

# 贵糖股份 新能源概念 受益糖价上涨

贵糖股份(000833)是我国最大的制糖综合生产企业之一,白砂糖质量连续多年评为行业第一。公司主要生产碳化糖,其在色泽、质量、价格上都优于主流产品硫化糖,主要直接供应给百事可乐等大型饮料、食品企业,产品基本上不存在销路问题。

## 成本控制佳 增长势头良好

公司年产机制糖13万吨,年产文化、生活用纸14万吨。2007年以来,国内食品市场掀起了轮番涨价浪潮,得益于消费概念和涨价,食品饮料等消费行业进入了高速发展的轨道,相关企业业绩爆发增长势头极为迅猛。

## ■大腕点股

## 深圳能源(000027) 参股券商 重点关注

公司是深圳重要的电力能源供应商,属于国家重点扶持对象。公司是深圳市属企业中最早计划整体上市的公司,政府也对公司给予大力扶持。公司已通过非公开增发实现深圳能源集团发电资产整体上市。以往由于公司项目有限,增长不足,关联交易过大以及和大股东的同业竞争,其估值一直低于同行业平均水平,但随着整体上市的实施,公司将步入快速发展阶段。

该工作一旦完成,公司煤炭、油料等物资实行统一采购、统一运输,增强谈判的能力,节约成本,提高效率。更重要的是,集团在建的机组和

## ■实力机构猎物

## 江苏国泰(002091) 新能源概念 估值偏低

周三沪深大盘呈现单边下挫格局,短线大盘将考验3500点支撑,我们认为3500点一带有较强支撑,在此情况下,可少量低吸业绩有望持续增长的低位市盈率股,特别是具有新能源题材的品种尤其值得关注,如江苏国泰。

公司本部主要从事的是纺织、轻工、机电、化工产品的进出口业务等,而其主要控股子公司则从事具有新能源题材的锂离子电池电解液和硅烷偶联剂的生产与销售。近年来公司此项业务占公司营业利润比例不断提升,已发展成公司新的利润增长点。由于锂离子电池电解液作为锂离子电池必需的关键材料,其发展取决于锂离子电池的发展,而与其他电池相比,锂离子电池具有无污染等优势,具有新能源概念,其市场发展较为迅速,目前已在笔记本电脑、移动电话等移动电子终端设备领域中占据了主导地位,未来随着便携设备需求的增加以及近年来可进行多重任务处理的普通消费市场的扩大都将推动锂离子电池市场的增长,再加上电动五金工具、其他消费性电子产品、轻型电动车以及电动汽车新应用的广泛增长都大大扩大了锂离子电池的市场空间。作为行业先行者,公司还具有价格、成本及技术能力的优势,未来有望保持较快发展速度。从目前情况看,该股估值明显低估,可适当关注。

(浙商证券 陈泳潮)

## ■报告精选

## 汉商集团(600774) 消费升级 后市看高一线

随着居民收入的增加,消费升级已成为拉动经济增长的主要因素,商业板块明显受益于消费升级。此外,在当前CPI高企的背景下,商业板块的销售规模迅速膨胀。目前公司已构筑起以商贸、会展、地产为主业,以旅游、运动、娱乐业为辅的发展框架。其所属的新武展购物广场、汉阳商场分别位于规划中的解放大道中心商业区和汉阳钟家村市级商业中心的中心地段。

二级市场上,前期该股累计跌幅较大,而在近期市场强势反弹中表现滞后,股价在震荡筑底格局中运行,低位量能温和放大,技术上已逐渐走强,量价配合较为理想,尤其是在周三股指宽幅震荡中放量稳步上行,后市有望继续看高一线。

(九鼎德盛 朱慧玲)

## 歌华有线(600037) 数字奥运 厚积薄发

公司是北京市唯一一家集建设、经营和管理有线广播电视网络的企业,独家垄断了有线电视播出的渠道资源。去年公司以决战奥运、对接消费升级和首都信息化发展为契机,加速实施战略转型,从模拟传输到数字传输,从网络单一功能到多网功能的开发,从内容接收的单一方式到差异化选择,其经营模式发生了深刻变化。

北京奥运会已经临近,本届奥运会的数字化、高清化转播,给公司数字化发展带来新机遇,也对有线电视网的技术品质、运营服务能力提出新要求。该股先于大盘止跌企稳,构筑底部形态,近日在成交量配合下稳步上扬,资金逢低吸纳迹象明显,5、10和20日均线形成多头排列,可重点关注。

(北京首证)

年报显示,公司去年机制糖的销量比去年同期增长60.92%,且由于原料蔗供应稳定,制糖保持了均衡生产,有效降低了制糖成本。

公司未来业绩增长:一是取决于糖价;二是取决于公司业务规模能否扩大。不考虑糖价上涨,公司控股股东股改中承诺,2008年度净利润增长率将不低于100%,若实际净利润达不到上述业绩承诺,公司将以现金补足,显示出大股东对公司后期业绩继续增长的信心十足。

筹建的项目较多,这些为公司长期发展打开了空间。此外,深圳能源集团前期成功竞得资质优良的西柏坡发电厂电力资产,这将为未来跨区域扩张奠定了坚实的基础。最近,公司又计划投入巨资兴建煤码头以保障电厂煤运输,整体上市后的资产整合将提升公司的绩效。

此外,公司还低成本持有美的电器等上市公司股份及国泰君安股权,股权增值潜力相当可观。前期该股连续震荡下行,最大跌幅达到70%,此后股价在底部放量拉升,形成反转形态,后市有望加速反弹,可重点关注。

(世基投资)

## 燃料乙醇 挺进新能源领域

值得关注的是,在石油价格迭创新高背景下,公司被国家发展和改革委员会等六部委列入全国首批循环经济试点企业,具备了循环经济和新能源概念。公司采用先进技术用蔗糖生产的副产品以及蔗糖的深加工提取酒精,随着燃料乙醇代替汽油的市场趋势,公司此项目的发展前景广阔,对其可持续发展提供有力保证,也是其新增利润点所在。公司还利用甘蔗废液制造酒精干粉,用甘蔗废渣制复合肥,用蔗渣发电等,效益明显。

## 小商品城(600415) 定向增发 注入优质资产

周三沪深股指在银行等指标股下跌的影响大幅下挫,盘面上看,大部分个股出现了冲高回落的调整走势,技术上股指在接近3800点60日均线处出现主动震荡整理有利于后市行情的展开,只要量能得以持续,热点轮换节奏不变,后市反弹趋势仍将延续,建议关注小商品城。

公司是国内最大的小商品集散中心,信息中心、外贸出口基地之一,拥有国际商贸城、童园市场、宾王市场三大市场集群,并发展为在国际上具有一定影响力的外向型市场,是国际小商品的流通、研发展示中心,集聚国内外名牌产品达数万个。

## ■四机构今日掘金

### 工商银行(601398)

#### ◎机构增仓 逢低关注

从基本面看,目前该股动态PE为15.8倍,且其是我国银行业中的领先者。年报及季报显示,多家机构增仓其中,建议投资者逢低分批关注。

(九鼎德盛 肖玉航)



### 焦作万方(000612)

#### ◎行业地位显赫 积极关注

公司是我国重要的铝产品生产基地,在国内同行业中占有重要的地位。随着新项目的投产,未来业绩具备进一步提升的潜力,建议积极关注。

(新时代证券 黄鹏)



### 友谊股份(600827)

#### ◎行业巨子 初步企稳

公司拥有我国最大的连锁零售企业联华超市的股权,近年来业绩稳步增长。走势上看,短线该股回调至10日均线,并有企稳迹象,可重点关注。

(德邦证券 周亮)



### 中国铁建(601186)

#### ◎铁建巨头 面临新机遇

公司是我国最大的铁路建设集团之一,参与建设了我国几乎所有的大型铁路建设项目。近期京沪高铁项目正式动工,有望获得新的发展机遇。

(方正证券 华欣)



## ■精选个股

## 中国联通(600050) 3G龙头 电信整合预期

因受到宏观调控等政策的影响,今年二级市场上的获利操作难度明显增加,而以奥运、创投、期货、电信重组和3G等有明确利好预期的主题投资板块,有望成为全年市场主要的获利机会和资金关注的焦点。随着5月17日世界电信日的到来,以中国联通为首的电信重组和3G板块有望提前受

到资金关注,成为市场新热点。

一季报显示,其前十大流通股股东全部为机构投资者。走势上看,经过前期大幅调整,目前股价已止跌,伴随增量资金的持续介入,股价稳步震荡上行,中线趋势已经转强,可重点关注。

(广发证券 李建雄)

## 三房巷(600370) 跌破增发价 市场惜售明显

一般而言,破发意味着套利机会,在跌破增发价的个股中,一些潜力较好及项目运作前景、机构参与程度较高的品种具有强烈的价值回归要求,同时破发也给市场提供了一些以低于机构投资者持股成本的买入机会,故投资者不妨在破发板块中淘金。三房巷以10元价格实施增发,募集资金投

向采用紧密纺精梳纱生产高档家用纺织项目。与其原有业务相比,新业务毛利率较高,项目达产后有望提升公司的产品附加值。

二级市场上,目前该股市场惜售心态明显,且流通市值较小,股性活跃,值得市场积极关注。

(银河证券 饶杰)

## 焦作万方(000612) 累计跌幅巨大 密切关注

作为国内重要的铝产品生产基地,公司是以生产经营电解铝为主的冶炼及加工、电力、服务为一体的集团公司,在国内同行业中占有重要的地位。公司主要生产设备280KA槽铝电解系列生产线,被国家计划发展委员会列为高技术产业化示范工程。去年

在国内铝市场价格继续维持高位运行的情况下,其取得了良好效益,实现了历史性突破。

二级市场上,前期该股累计最大跌幅超过65%,近日成交相当活跃,表明主力已深度介入,建议密切关注。

(国海证券 王安田)

## 万好万家(600576) 多元化经营 业绩高速增长

周三沪深大盘小幅低开后震荡下行,系统性风险得到释放,操作上可适量关注近日表现强劲的万好万家。

公司在成功资产重组后,成为国内第一家以经济型商务连锁酒店为主业的上市公司,近年来,其大力发展酒店业务,万好万家已成为有影响力的

新兴连锁酒店品牌。同时,公司还积极进军房地产行业,实施有效扩张,产业发展前景良好。

技术上看,前期该股单针探底后稳步盘升,近日更是放量逆势上行,后市有望持续走强,建议重点关注。

(大富投资)

## 泰达股份(000652) 环保概念 有望强劲反弹

周三沪深两市大盘出现大幅下跌,经过前期大幅度反弹后,市场短线获利回吐要求开始显现,投资者可适当关注泰达股份。

公司的双港垃圾焚烧发电厂全年共计无害化、资源化处理生活垃圾40

万吨。

二级市场上,该股在本轮反弹行情中累计涨幅相对有限,目前仍未脱离底部,中短期均线对股价形成强大支撑,后市有望展开强劲反弹,可密切关注。

(宏源证券 杜伟平)

## 西飞国际(000768) 航天军工巨头 底部明显放量

公司通过增发将集团飞机资产注入,从而形成了完整的飞机制造产业链,完成了由国产飞机和国外转包零部件生产为主转变为飞机整机生产和国外转包零部件生产为主,成为我国首家真正意义的军工上市公司。通过

飞机整体业务注入,公司形成了完整的飞机制造产业链,并且显著提高了公司的经济规模、独立经营能力和盈利能力。二级市场上看,目前该股底部放量特征明显,各均线系统向上发散,投资者可择机参与。

(金证顾问)

## ■南北对话

## 巨化股份(600160) 节能减排标兵 实力股东入主

当前沪深大盘受制于银行等大盘蓝筹的表现疲软而出现深度调整,但军工、太阳能、农业和环保题材股仍有较好表现,节能减排将是未来我国经济生活中的一个重点,随着强制性标准的推出以及各项政策的出台扶持,操作上建议重点关注环保概念突出的支农化肥股巨化股份。

公司是我国最大的氟化工生产基地,其氟致冷剂、甲烷氯化物的市场占

有率全国第一,是我国极少数具有强大国际竞争力的全球性龙头企业。前期中化集团投资控股公司大股东股权,前者承诺在现有基础上进一步发展壮大公司,这有望为公司带来新的发展契机。

该股是今年机构重点增仓品种,近日底部成交量连续放大,主力增仓迹象明显,后市有望展开快速拉升行情。

(第一创业证券北京 陈靖)

## 北人股份(600860) 超跌严重 发出买入信号

公司是我国印刷机械龙头,是央行委托制造印钞机的企业,是我国最大的胶印机生产基地。无论是从企业规模还是从市场占有率和企业经济效益等方面,公司始终占据印机行业的龙头地位。公司地处北京,占尽奥运先机,随着奥运会的临近,北京奥运会的宣传品印刷任务繁重,其报刊、杂志等纸质传媒宣传品的扩大发行也将使得市场对印刷设备需求大增,公司作为北京印刷设备龙头也

将因此大幅受益。公司实际大股东为国有大型企业,集团公司曾表示将积极准备整体上市和引进战略投资者,因此,未来公司存在一定的重组潜力。

二级市场上,该股股性历来活跃,近期股价超跌较为严重,目前MACD指标发出金叉买入信号,后市有望依托5日均线强势反弹。

(重庆东金)