

康美药业 中药饮片龙头 持续增长可期

康美药业(600518)主要从事中药饮片、化学药品等的生产与销售,在中药饮片领域处于龙头地位,随着产能的持续扩张,盈利能力得到了持续提升,其预计中报净利润同比将出现大幅增长100%以上。

行业领先地位稳固

公司是我国首批通过认证,产能最大的饮片龙头,其康美饮片一期工程,是目前国内规格最高、生产品种最多的中药饮片生产示范基地。今年SFDA将强制性推行中药饮片行业GMP认证管理,高达70%的不通过率将推动市场

份额向龙头企业集中。作为行业龙头,公司多品种大规模优势将帮助其最大限度分享中药饮片产业升级所带来的发展机遇。经过近两年发展,公司的规模实力、管理水平、战略视野已上了新台阶,经营管理水平提升也为其可持续发展奠定了基础,从财务报表看,随着产能扩张及加大高毛利率产品销售等产品结构的调整,公司综合毛利率稳步提升,盈利前景值得期待。

产业链或将完善

公司坚持以中药饮片产业化为核心,逐步向产业链上下游延伸。此前公

司通过增资扩股募集资金投资中药物流配中心项目,以充分发挥公司中药产业的生产经营优势,整合当地中药材专业市场资源,延伸产业链。另外,为构建西南区域的市场营销网络,整合公司中药产业链上游,进一步提升公司在国内中药材贸易和中药饮片产品上的竞争优势,公司投资设立了全资子公司成都康美有限公司,并计划建设成都生产基地。此外,公司拟建设普宁康美中医院项目,旨在扩大公司下游产业,通过新建医疗设施及引进先进医护手段,建成一个全新的、同时具有传统中医特色和现代医学诊

断的综合医疗体系,形成企业新的利润增长点。显然,公司打通中药饮片上下游产业链的意图相当明显,其产业链一体化的模式已经初具雏形,随着未来产业集中度的提高,其盈利能力有望再上台阶。

持续增长可期

鉴于医改给医药行业带来的高成长空间,广发证券预测公司2008年至2010年净利润同比增长59.9%、51.6%和42.5%,实现每股收益0.459元、0.695元和0.991元,并给予买入评级。(恒泰证券 王飞)

■大腕点股

桂东电力(600310) 参股券商 向上突破

公司是厂网合一、发供电一体化企业,发电业务以水力发电为主,属于国家重点支持的清洁能源产业,享受税收政策扶持,生产成本较低,业绩一直保持稳定增长。公司电网除覆盖广西东部地区外,还辐射广东和湖南邻近地区,是全国水利系统地电行业中网架覆盖面最宽最完整、整体实力最强的区域电网,未来竞争优势将不断增强。

公司电力业务目前已进入成长收获期,其下属电力类资产主要有广西桂能电力公司、平乐桂江电力公司、昭平桂海电力公司和贺州市华彩电力设计咨询公司。随着控股子公司

投资建设的两个水电站及一些小水电的陆续并网发电,其自发电比例将大大提升,盈利水平也会显著增强。随着公司所处的广西贺州及周边地区的经济增长,当地电力的强劲需求增长将为其业绩增长提供了强有力保障。

此外,公司具有参股券商概念。公司低成本持有国海证券股权,目前,后者在谋求借壳SST集琦上市,如能顺利实施,公司将因此获得不菲的投资收益,并进一步提升其估值水平。

前期该股暴跌后出现反弹,当前正构筑大头部形态,后市有望向上突破,可积极关注。(世基投资)

■实力机构猎物

中国石化(600028) 核心权重股 短期风向标

周一沪深市场低开震荡,从成交情况看,资金保持了比较谨慎的态度,由于管理层呵护市场稳定的决心并未改变,相信经历多次探底反弹后,市场技术形态造好,操作上可留意权重股动态,如中国石化,该股作为核心权重股,是短期市场的风向标,值得关注。

公司是我国最大的石化企业,上中下游综合一体化的优势使其综合竞争力强。我国能源行业目前是典型的寡头垄断格局,以上游资源提供为主的中国石油和炼化一体化的中国石化分享了我国80%的上游市场和90%的消费市场。公司庞大的加油站网络具备典型的中国特色概念,同时受益于我国经济的长期增长、居民消费水平的提高以及人民币升值,公司成品油业务仍将处于景气周期。此外,从发达国家的经验看,非油品的经营利润将占到加油站总利润的40%至50%,我国目前仍处于起步阶段,未来发展空间巨大。

在油价持续走高的背景下,加大对上游资源的开发成为了中石化集团最迫切的任务,若其能提升原油的自给程度,公司未来的抗风险能力将大大增加。

二级市场上,该股是权重股之一,其走势对市场起到举足轻重作用,战略地位突出,近半年来,该股累计最大调整超过60%,中期风险获得释放,目前股价依然处于历史低位,短线可密切留意。(杭州新希望)

■报告精选

茂化实华(000637) 政策鼓励 业绩高速增长

周一沪深大盘受到公布CPI数据的影响,大幅低开,随后股指震荡上行,医药、化工板块均有不错表现,操作上切勿盲目追高,可积极关注受国家政策鼓励的优质股茂化实华。

公司拥有多家全资子公司,产品销售遍布多个省区,同时,公司生产资源属于石油化工的下游深加工产品,受到国家在政策方面的鼓励,我国经济的飞速发展及乙醇胺下游产品的快速增长带动了乙醇胺产品需求的迅猛发展,为其未来业绩的持续增长提供保证。一季报显示,公司净利润同比出现大幅增长,显示其经营情况正保持高速发展。目前该股头肩底形态明显,近底部量能持续放大,并突破均线压制,后市上行欲望强烈,可积极关注。(大富投资)

洪城股份(600566) 细分行业巨头 有望挑战年线

公司作为我国国防、核电站、输油管工业用智能阀门的龙头生产企业,曾为我国第一枚运载火箭的搭载潜艇研制了配套阀门系列产品,受到有关方面的通令嘉奖。公司拥有多项具有自主知识产权的专利产品,多项阀门制造核心技术,在特大型口径水轮机进水蝶阀、特大型口径水轮机球阀、特大型口径流量调节阀的设计、制造方面具有国内领先、国际先进水平。

该股在今年3月份以来的急挫中,累计跌幅较深,最大跌幅超过50%,阶段性调整充分。近期股价呈强势横盘震荡格局,盘中成交量呈逐步放大趋势,短期均线系统呈多头排列,周一该股盘中经过短暂洗盘后放量上行,后市有挑战年线的潜力。(九鼎德盛 朱慧玲)

第一食品(600616) 受益消费升级 有望继续走高

周一沪深股指延续了窄幅震荡整理走势,成交维持在温和水平,市场反应较为平稳,盘中医药股、农业股强势领涨,受大飞机公司挂牌的影响,航空股整体表现较为突出,而地产股、有色金属股则表现疲弱,成为盘中的做空主力。展望后市,由于相关经济数据仍属高位运行,宏观调控的压力依然存在,抑制通胀的任务依然艰巨,较大压制了大盘上行的积极性,但由于目前量能仍能维持在较为合理的水平,反复震荡可能仍是近期市场的运行主基调,操作上投资者应该把握节奏,波段操作作为适宜,建议关注第一食品。

公司为上海市烟糖集团旗下唯一一家上市公司,通过并购形式与控股股东一起控制数量可观的糖业资源,随着糖价显著上升,公司业绩将有明显体现。而石库门上海老酒被中酒联合质量认证中心认定为优级产品,石库门红标、黑标等品牌通过了纯粮精酿黄酒产品认定。石库门在上海的销量占到该品牌总销量的80%左右,未来5年的目标是把石库门培育成全国性品牌,最终打造成我国黄酒第一品牌。

目前该股构筑强势整理平台,后市有望继续走高,可适当关注。(金百灵投资)

■四机构今日掘金

鸿博股份(002229)

◎题材丰富 面临反弹

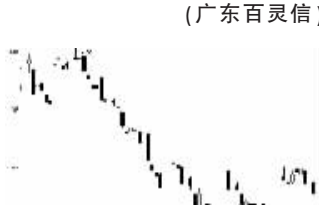
公司是我国体育彩票印制企业的龙头,并是长江以南地区唯一一家体育彩票定点印制企业。短线该股面临一定的反弹机会,投资者可逢低关注。(九鼎德盛 肖玉航)



中国中铁(601390)

◎进军资源领域 底部拉升

公司是亚洲最大的综合型建设集团之一,此外,其矿产资源题材也极具震撼性。由于具备多重题材,后市该股有望出现底部拉升行情,可积极关注。(广东百灵信)



华东医药(000963)

◎业绩大增 逢低关注

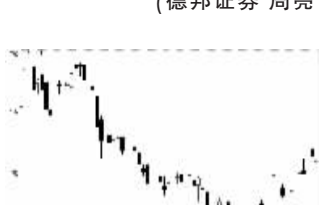
公司去年业绩的大幅增长,主要归功于控股子公司产品销量继续保持较高的增长速度,未来其经营仍有望高速增长,操作上建议逢低关注。(方正证券 华欣)



中国联通(600050)

◎强势调整 仍有冲高潜力

在行业重组预期的刺激下,前期该股走势相当强劲,短线股价出现一定程度调整,但仍属强势调整,一旦蓄势完成,后市仍有继续冲高潜力。(德邦证券 周亮)



■精选个股

大秦铁路(601006) 煤运巨头 有望强势走高

周一公布的CPI数据基本符合市场预期,这使大盘出现了低开高走走势,我们注意到,全球原油价格持续暴涨,而国内煤炭价格也出现上涨,前期煤炭股已出现了大幅度反弹,而大秦铁路是国内煤炭运输巨头,该铁路也是煤炭能源通道的生命线,未来走势值得密切关注。

公司地理位置重要,是西煤东运的生命线,我国西煤东运三大通道中的北通道主要由大秦、朔黄、丰沙大、京原等条铁路组成,约承担西煤东运总运量的55%,其中大秦铁路和丰沙大线占到西

煤东铁路运能总量的43.8%,大秦铁路占全国煤炭铁路运量的16%。大秦线以2亿吨的运量成为北通道运能最大的专用通道,是我国西煤东运的主动脉,其在煤炭运输中的龙头地位将随着我国对煤炭需求的增长以及自身运能的扩张而逐步增强。

前期发行的大量新基金目前处于建仓期,该股也有望成为机构投资者关注的目标。近期该股保持小幅震荡走高格局,短期均线形成较好支撑,后市继续强势走高,值得密切关注。(宏源证券 杜伟平)

山大华特(000915) 涉足儿童保健 环保概念突出

近期手足口病疫情肆虐成为医药板块喷发的重大契机,近日医药股已出现轮番大涨,而由于手足口病是由肠道病毒引起的传染病,因而预防显得很重要,所以预防类和对症治疗类药物上市公司将因此受益。由于山大华特控股的山东达因海洋生物制药公司主要从事中西药制剂及原料药、海洋生物药品的生产销售,目前主要涉及儿童保健、心血管病和糖尿病治疗及抗感染类药品等领域。

公司控股子公司是国内大型燃煤

锅炉烟气脱硫工程总承包商,后者引进具有国际先进水平的烟气脱硫技术,拥有国际一流的烟气脱硫研发中心,是国家烟气脱硫重点实验室和烟气脱硫设备生产基地。同时,公司在政府支持下整合省内部分水厂,实现拥有污水处理设施。在政策支持下,公司两大环保产业发展前景看好。

该股两次回调后,底部更加稳固,作为儿科专业抗病毒生产企业,在手足口病爆发之际,其具有明显的市场吸引力,可重点关注。(银河证券 饶杰)

光明乳业(600597) 乳业巨子 蓄势相当充分

公司是我国三大乳业巨头之一,拥有光明牌乳制品商标,被国家商标局认定为中国驰名商标,全国市场占有率等综合指标在国内前列。业内人士普遍预测,未来五年内乳制品市场的年增长率将在15%左右,我国属于世界上乳品市场增长最快的国家之一,未来发展前景看好。近期,由于农产品价格的普遍上涨,奶源市场出现紧张,牛奶涨价已成市场大势所趋。日前,公司调高部分纯牛奶价格申

请已经获得发改委批准,这将利于公司提升利润率水平,是其直接最大受益者,特别是由上海国资委牵头组建的大光明集团的整合进程备受市场关注。作为集团公司旗下重要的子公司,未来公司将面临整合的契机。近日该股回调蓄势充分,周一以放量阳线吞没前日阴线,技术上构成极具爆发力的二阳夹一阴形态,后市加速或将展开,重点关注。(越声理财 向进)

许继电气(000400) 股价严重超跌 做空动能释放

4月份CPI总水平同比上涨8.5%,超过市场此前预期,进而加剧市场对宏观调控的预期。对此反应灵敏的银行股和地产股近日纷纷出现下挫,是带动上周调整的重要原因。周一利空兑现,银行股低开震荡整理后,午后普遍出现反弹。银行股作为权重最大的板块,周一探底回升并留有较长阳线,有利于大盘相对稳定,但大盘成交量不足,抑制大盘短线继续反弹空间,预计后市还有整理过程,操作上建议关注近日超跌严重的

个股许继电气。许继电气控股股东是我国输变电设备领域龙头企业,而公司是电力设备上上市公司中唯一一家横跨一次设备和二次设备的企业,作为国家输配电设备的龙头企业之一,未来将在国家对电网的大规模投资中受益。

二级市场上,最近4个交易日,该股换手超过50%,做空动能充分释放,预计短线严重超跌后,主力自救要求强烈,短线有望展开报复性反弹。(国海证券 王安田)

■南北对话

宜华木业(600978) 消费升级概念 中期趋势向好

在通胀压力逐渐加大的背景下,消费升级产业有望受益,目前国内家具人均年消费能力约11美元,仅为发达国家的1/18,产值比重只占到全球9%,发展空间相当大。我国正成为世界家具、地板的消费大国,仅木地板的消费量在近四年年增长率就超过50%,从这个角度看,操作上可关注作为我国最具国际竞争力的家具龙头宜华木业。公司产品获得中国驰名商标、国家免检产品

等称号,同时,作为我国家具业中极少在海外市场以自有品牌进行销售的企业,是国内家具行业中开拓国际市场的领跑者。

二级市场上,该股走势相对独立,构筑头肩底形态后,中短期均线已经粘合,预示中线趋势向好,短线走势有望继续趋强,主升浪即将开始,操作上可重点关注。(第一创业证券北京 陈靖)

北京城建(600266) 参股券商 奥运地产股

公司位居国内房地产上市公司前10名之列,作为北京最大的房地产开发企业之一,其拥有可供开发土地面积相当可观。公司目前共有在建和拟建项目十余个,未来三年将逐步进入结算期,是其业绩稳定增长的有利保证。

公司目前持有国信证券股份,原先还计划参与后者的增资扩股计划,但现在,国信证券拟取消原先的计划,直接申请上市,一旦其顺利完成上市,公司

这部分股权投资就将面临巨额增值。此外,公司还具有较突出的奥运概念,前期公司参与开发五棵松文化体育中心、国家体育馆和奥运村项目。

走势上看,由于拥有受市场热捧的参股券商与奥运受益题材,前期该股出现连续放量反弹,近日缩量强势整理,后市仍有继续上行动力,可积极关注。(重庆东金)