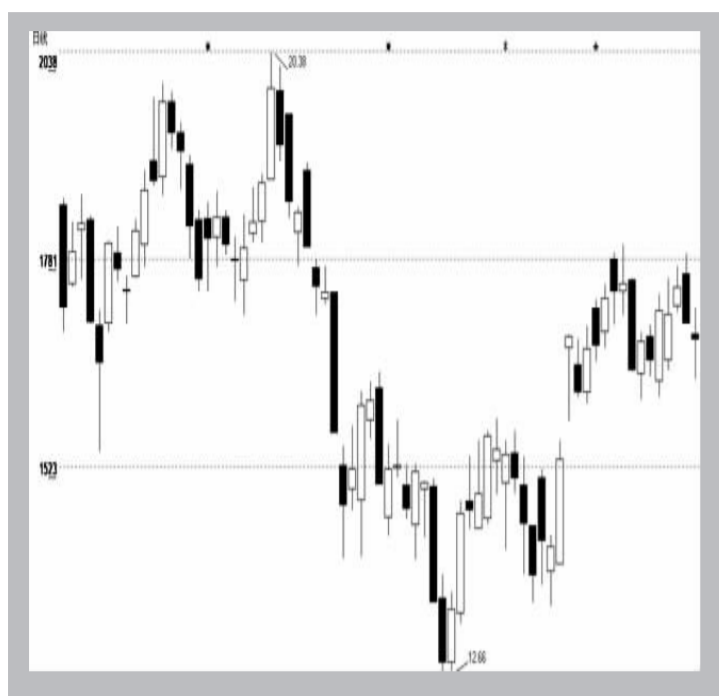


■个股评级

晨鸣纸业(000488)
配置造纸行业的理想品种



●公司是纸种最齐全的造纸龙头企业,将全面受益于各纸种价格的全局性持续上涨。作为国内规模最大的造纸企业,其市场议价能力及市场份额有所增强,是国家环保加大力度背景下的受益者。
●公司各纸种盈利全面提升:1、铜版纸是公司2008年、2009年的重要增长因素。美术纸有限公司年产12万吨铜版纸,最快2008年10月份可以投产。2、新闻纸产能应该不会扩张,主要体现为价格上升带来的改善价值。3、轻涂纸成为2008年的利润增长点。预计子公司吉林晨鸣在轻涂纸(18万吨产能)上盈利将大幅提升,主要原因是自供浆比例提高和管理改善。4、包装纸尤其是白卡纸仍受益于价格上涨,2008年利润贡献仍然看好。

2008年利润贡献仍然看好。

●林纸一体化项目长期看好:公司的林纸一体化项目仍处于资本投入期,会在近两年摊薄公司收益,但从长期看是增长因素。
●维持“审慎推荐”投资评级:政府不断加强的长期环保政策提高了造纸龙头企业的议价能力,使得受木浆、废纸价格上涨影响的“成本推动型补涨”成为可能,2008年造纸行业盈利提升是必然趋势。我们预期公司2008年-2010年每股收益(不计H股增发摊薄)为0.80元、0.94元、1.08元。作为造纸龙头企业,按2008年25倍PE估值为20元,维持“审慎推荐”的投资评级。(招商证券)

亿阳信通(600289)
四大引擎驱动未来成长可期



●亿阳信通是中国最大的行业应用软件及解决方案提供商和系统集成商之一。主营业务是电信运营商网管系统解决方案(OSS)和智能交通系统(ITS),其中OSS是公司的核心业务,2007年度占主营业务收入的70%。
●公司发展核心引擎有四:一、电信运营商网管系统解决方案(OSS)面临黄金发展机遇。公司在中国移动GSM网管市场份额为90%,并且作为中国移动TD一期移动网管系统的独家承建商,核心竞争力显著。加速受益因素:中国移动TD二期规模建设、电信运营商重组正式发布。二、智能交通系统(ITS),业务发展已经进入快车道。三、清晰的“四轮驱动”发展战略(大力发展增值业务、产品相关行业拓展、优势互补走向国际、务实合作收购兼并),未来前景广阔。四、股权激励(草案)实施,核心团队凝聚力进一步提升,未来公司发展动力充足,盈利稳健增长有保障。
●不考虑股权激励因素,且不考虑MAS等各项新业务拓展可能的收入和利润,保守预测公司未来三年的EPS分别是0.606元、0.834元和1.174元,年度复合增长率约为40%。股权激励的最终实施将促进公司长运价值提升,建议6个月TD二期规模建设、电信运营商重组正式发布。二、智能交通系统(ITS),业务发展已经进入快车道。三、清晰的“四轮驱动”发展战略(大力发展增值业务、产品相关行业拓展、优势互补走向国际、务实合作收购兼并),未来前景广阔。四、股权激励(草案)实施,核心团队凝聚力进一步提升,未来公司发展动力充足,盈利稳健增长有保障。
●不考虑股权激励因素,且不考虑MAS等各项新业务拓展可能的收入和利润,保守预测公司未来三年的EPS分别是0.606元、0.834元和1.174元,年度复合增长率约为40%。股权激励的最终实施将促进公司长运价值提升,建议6个月TD二期规模建设、电信运营商重组正式发布。二、智能交通系统(ITS),业务发展已经进入快车道。三、清晰的“四轮驱动”发展战略(大力发展增值业务、产品相关行业拓展、优势互补走向国际、务实合作收购兼并),未来前景广阔。四、股权激励(草案)实施,核心团队凝聚力进一步提升,未来公司发展动力充足,盈利稳健增长有保障。
●虽然公司未来三年增长有限,但我们认为公司业务具备较强的防御性,可以有效规避宏观调控带来的不确定性;同时上海城市公共交通资产可能的重组也给公司未来发展带来想象。
●根据盈利预测模型,我们预计公司2008年-2010年EPS分别为0.386元、0.471元和0.484元。2008年-2010年销售收入分别为1704.49百万元、1960.28百万元和2092.67百万元,同比分别增长-11.20%、15.01%和6.75%。2008年-2010年归属于母公司所有者净利润分别为241.46百万元、294.78百万元和303.17百万元,同比分别增长14.17%、15.04%和14.49%。综合各种方法的估值结果,我们认为公司合理价值在9.49元-10.25元,给予“买入”评级。(国金证券)

强生控股(600662)
区域出租汽车营运龙头



●公司是上海城市出租汽车营运业寡头垄断经营者之一,其主营业务为出租汽车和租赁汽车营运以及相关的汽车服务业,另外在集团支持下公司也涉足房地产开发。
●公司的几块主营业务中,都无明显的利润增长点,但是公共交通的盈利特性也决定了公司业务经营很稳定,受宏观调控影响很小。出租车和租赁车业务增长来自车辆数量的扩张,但是扩张速度有限。汽车销售和修理业务毛利率较低,而且提升空间有限。地产业务发展来自集团支持,前期项目已经开发销售完毕,徐泾镇项目尚处于前期准备阶段,未来三年对公司业绩增长也无大的贡献。
●虽然公司未来三年增长有限,但我们认为公司业务具备较强的防御性,可以有效规避宏观调控带来的不确定性;同时上海城市公共交通资产可能的重组也给公司未来发展带来想象。
●根据盈利预测模型,我们预计公司2008年-2010年EPS分别为0.386元、0.471元和0.484元。2008年-2010年销售收入分别为1704.49百万元、1960.28百万元和2092.67百万元,同比分别增长-11.20%、15.01%和6.75%。2008年-2010年归属于母公司所有者净利润分别为241.46百万元、294.78百万元和303.17百万元,同比分别增长14.17%、15.04%和14.49%。综合各种方法的估值结果,我们认为公司合理价值在9.49元-10.25元,给予“买入”评级。(国金证券)

中色股份(000758)
双喜临门下仍有期待

印度铅冶炼合同增厚2008年每股收益0.038元。按照合同规定的履行时间计算,2009年11月合同将履行完毕。根据我们跟踪公司项目平均利润10%的利润计算,假设合同平均履约,带给2008年收益2190万元人民币,折合每股收益0.038元。
印度中标电解铝厂项目合同增厚2008年每股收益0.029元。中色股份中标印度维丹塔铝业公司125万吨/年电解铝厂项目变压器系统子项中部分设备的设计、供货、安装和试车。公司投标总造价为2.5-3亿美元,公司收到的中标通知书为部分系统的中标通知书,中标合同金额为4850万美元,合同工期15个月,依此计算,2009年8月此项目履行完毕。公司投标的其余子项目是否中标仍在等待业主通知。按照平均结算和10%的利润计算,带给2008年收益1697.5万元人民币,折合每股收益0.029元。
印度电解铝厂后续投标如果中标,将为公司2008年带来每股收益0.096元。公司投标总价为2.5-3亿美元,现在中标的为4850万元,另有部分还在等待业主宣布。我们以2.5亿美元投标额计算,依据平均结算和这几年公司工程项目保守利润10%计算,将给公司2008年带来每股收益0.096元。
中色股份收益主要来自锌矿开采和工程承包,由于四川的大地震造成铜价的波动可能会对铜矿带来收益部分产生正面影响;公司工程承包项目进展顺利,在有色金属大牛市行情中工程项目将逐渐增多,考虑到工程类公司较高的市盈率以及我们对铜价中长期相对看淡,因此我们给予公司“谨慎买入”的投资评级。(第一创业)

■基本面选股

蓝星清洗:行业龙头 受益TDI涨价

公司(600598)是目前国内生产规模最大的工业清洗剂生产企业和TDI生产企业之一,行业龙头地位显著。近期,TDI价格受市场货源紧张影响,行情暴涨,公司作为国内TDI生产巨头,将大幅受益,投资机会明显。

公司的大股东是中国蓝星集团总公司,目前蓝星集团引进黑石集团为战略投资者事宜正在履行相关政府各部委的审批工作,增资完成后,中国化工集团将持有蓝星集团80%的股权,黑石集团持有蓝星集团20%的股权,蓝星集团

将变更为外商投资的股份有限公司,战略投资者的引进将为公司的发展带来巨大的想象空间。
目前该股呈现量价齐升的良好格局,资金进驻迹象明显,后市仍有望延续反弹格局。(恒泰证券 王飞)

■股海掘金

招商轮船(601872)
受益国油国运 行业景气度高涨

公司经营和管理着中国历史最悠久、最具经验、国内运力最大的远洋油轮船队,现有油轮14艘,其中6艘超级油轮,1艘苏伊士型油轮,7艘阿芙拉型油轮,合计载重吨256万吨;散货船14艘,合计载重吨70万吨。公司还通过下属的合营企业中国液化天然气运输(控股)有限公司(CLNG)参与液化天然气专用船运输业务。
目前内地运输企业承运的我国进口原油份额只有12%左右,在国家已提出的“国油国运”战略中,计划在2010年前使内地运输企业承运的进口原油份额达到50%以上。预计至少需要远洋油轮运力1600万载重吨以上。2007年公司油轮船队

承运中国进出口原油578万吨,因此仍有很大发展空间。
公司实际控制人招商局集团分别与中石化集团、中化集团等签署战略合作框架协议,这将有利于公司在中国进口原油运输业务方面获得更多的机会,有利于稳定油轮业务收入。
最近波罗的海干散货运费指数再次创出11067点的新高,标志着国际干散货运输市场重新进入景气上升阶段,招商轮船随着新油轮陆续加盟把握市场机遇,实现运费率水平大幅提升,一季度业绩同比大增117%。该股先于大盘见底突破震荡上行,上周五两市逐波6日均线,有望继续反弹,可积极关注。(世基投资)

西安饮食(000721)
百年老店 可以媲美全聚德

公司是西北地区最大的餐饮业企业,也是全国唯一的大型餐饮业股份制上市公司。公司资产总额高达8.82亿元,旗下不少饭店酒店地处西安市黄金繁华地段,且多为百年历史的“中华老字号”。近年来,公司年营业收入以10%以上的速度递增,已占西安市十分之一的网点数,实现了经营收入占全市的7%。企业连续6年位居“全国餐饮百强企业”前列,并荣登中国餐饮十强榜。2007年8月公司在品牌中国总评榜系列评选活动中,荣获“品牌中国金谱奖——中国餐饮业年度十佳品牌”称号,其品牌价值值得深入挖掘和重视。

公司实施名牌战略,积极开展“内引外联”,致力打造合融历史文化底蕴的“西安餐饮联合国”,在引进香港威哥饮食集团品牌和管理,成功开办大香港澳酒楼的的基础上,已在省内发展了6个分店。公司新建建造装修的“冰宁宫大酒店”、“西京国际饭店”等企业,为公司的可持续发展培育了新的经济增长点。公司还具有市场较具吸引力的资产整合或整体上市的前景。
二级市场上,该股构筑一个头肩底,上周末在大盘下跌的情况下逆势上扬放量向上突破,均线形成了金叉发出了买入信号,后市值得重点留意。(银河证券 饶杰)

华盛达:房产+物流 构筑利润新增点

公司(600687)的子公司浙江华盛达房地产开发有限公司是浙江省省级房地产开发企业,集房地产开发和售后服务于一体,2002年就通过了ISO9001质量体系认证,目前有多个项目在开发,未来有望为公司贡献巨大利润。另外

子公司华盛达仓储物流有限公司位于德清经济开发区,拥有占地33亩的码头一座和占地100亩的仓储物流中心一个,是集码头、仓储、营销、运输四大功能的现代物流公司,为本区域工农业产品和城市建设提供物流服务,以上两大

产业成为利润新增点。
该股K线走势上看主力运作凶悍,波段操作机会较多。目前小双底形态正在构建中,上周五先抑后扬的走势,初步显示主力近期做多的欲望,建议密切关注。(杭州新希望)

攀钢钢钒:整体上市预期 竞争优势明显

公司(000629)为四川钢铁龙头,近期公告称公司实际控制人攀枝花钢铁(集团)公司接到国资委批复,原则同意集团公司资产整合整体上市的方案。实现整体上市后,公司将达到钢铁、钒、钛、矿及辅助性经营资产的资源共享,形成人、财、物及技术的协同效应,前景看好。同时公司是西

南地区唯一能生产H型钢的企业,也是国内第一家能够生产出高强度100米长尺高速铁轨企业。
我国铁路将大规模进行客运专线和新线建设,这为公司带来历史性机遇。另外公司正在为北京奥运工程建筑用钢中标单首位钢、宝钢等10多家国内大型

钢企提供钒氮合金及钒铁产品。公司不但是国内高钒铁的唯一生产商和出口商,还拥有世界顶级的钒氮合金生产技术,竞争优势明显。目前四川震灾过后,重建工作将是以后的主打工作,因此公司作为四川钢铁龙头受益不言而喻,其回调蓄势后的股价值得重点关注。(越声理财 向进)

青海华鼎:受益政策扶持 发展势头良好

公司(600243)是国内数控大型重型机床和加工中心主要生产型企业之一,众多技术在国内具有领先水平,部分产品已接近或达到国际先进水平,性能价格比有较强竞争优势。随着机床行业景气度不断提升,公司作为行业龙头企业,其订货合同、生产经营都有望出现较大

幅度的增长。值得关注的是,公司的旋压机床系列产品广泛应用于航空航天、军工、核工业等行业,为国内独家生产,其国防军工概念独具特色。政策因素也是我国机床行业发展的主要推动力。政府给予机床制造行业增值税先征后返50%的政策,无疑为机床产业提供了极

为广阔的发展空间。公司经营发展势头良好,其主要经营指标近几年保持25%以上的增幅。
二级市场上,该股底部量能明显累积但股价并未大长,量的累积终将会反映到价格上,可关注补涨预期强烈的青海华鼎。(信泰证券 张晓龙)

京山轻机:包装机械龙头 股价超跌严重

公司(000821)是国内最大的纸箱、纸盒包装机械生产基地和出口基地,其“三王牌”瓦楞纸生产线是我国纸制品包装机械行业的第一品牌。产品远销世界各地,具有一定国际知名度和影响力,国内同类产品市场占有率超

过2/3,瓦楞纸成套设备市场占有率超过60%,位居行业首位。公司近年来一直致力于自主创新,并拥有我国纸制品包装机械行业唯一的国家级企业技术中心。该股每股净资产高达3.3元,而目前股价仅6元左右,性价比

突出,价值被有所低估。二级市场上,该股股价超跌较为严重,该股近期止跌企稳,股价稳步走高,成交量也温和放大,短期均线系统呈多头排列形态,后市有望继续上走,投资者可关注。(精信资讯 牛伟)

专家一致推荐行业龙头股、业绩题材股

序号	嘉宾	推荐个股	推荐理由
1	赵立强	亚泰集团(600881)	公司目前是东北地区最大的水泥生产企业,通过收购鸿基集团,将进一步实现黑龙江水泥市场的战略拓展。且近年在水泥产业方面的资本运作还是很成功的。二级市场上,该股上周在14元上下蓄势整理,伺机待发,13.50元下方支撑明显,可择机低吸,中线持有。
2	袁建新	ST双马(000935)	公司地处四川,目前暂时无停牌、处于停牌状态,但由于公司购买了相关保险,应该不会发生重大损失。而灾后重建最需要的就是水泥。一旦恢复生产,公司水泥将满负荷生产。建议关注灾后重建板块。
3	杨燕	顺络电子(002138)	公司在国内电子行业中是少数几家可以和国际高端公司竞争的企业,产品定位较高,且电感市场未来的空间巨大。公司近三年持续保持30%以上的净资产收益率。股价前期大幅调整,现基本形成底部平台,建议关注。
4	张达铨	兴业银行(601166)	估值优势明显,短线调整充分,可关注。
5	陈慧琴	新五丰(600975)	生猪行业龙头,享受收购优惠。新建的14.4万头商品猪生产基地明年上半年将竣工投产。公司经营最大的亮点在于拥有港澳生猪的出口配额,并据此将产业链向上游和下游延伸。该股近期底部量能同步放大,资金介入明显,后市有望走出加速上攻行情。
6	张生国	金岭矿业(000655)	不到一个月,中国至巴西的海运费就从60美元/吨一路上涨,在5月15日突破100美元大关,达到100.625美元,涨幅达66%;现货铁矿石到岸价格包括海运费,也是因海运费的上涨也会导致现货矿涨价,从而给公司带来阶段性机会。
7	王芬	长城信息(000748)	公司围绕电子产品制造、IT专业设备和软件开发与系统集成三大主营业务形成了完整的价值链和相互支撑的产业群。同时拥有湘财证券2.63%股权、东方证券4.67%股权。其控股子公司是我国控机市场的领军企业,逢低关注。
8	陈钟	焦作万方(000612)	公司第一季度每股净利润达到了0.466元,同比增长高达32%。电解铝-氧化铝价差扩大和产量增加是公司盈利增长的主要原因。公司氧化铝成本的确定和电解铝价格趋稳对电解铝板块构成实质性利好。作为一只业绩大增的电解铝巨头,同时具备回购题材,潜力不可小觑。
9	陈焕辉	大秦铁路(601006)	公司是“西煤东运”的生命线,占全国煤炭铁路运量的16%。公司业务结构简单清晰,不确定性小,投资机会更多依赖于铁路投融资改革带来的外延式扩张,具备中线投资价值。技术上回调则是较好的介入机会。
10	靳文云	渝三峡A(000565)	天然气制取硫酸工业化得以实现,未来生产食品级、医药级甘氨酸替代进口,只是时间的问题。2008年、2009年业绩增长确定。
11	周亮	新大洲A(000571)	公司主业以原厂的摩托车行业开始逐步向能源方向发展。目前股价8元附近,和绩优煤炭股有较大的落差,往往会被市场当成炒作借口,可适当关注。
12	彭勤	中信国安(000839)	公司公布了2007年利润分配方案的具体日期,借此该股短期大幅走强,目前维持上涨趋势,但后市空间相对有限。该股曾因绝对控股青海国安,拥有化肥资源而受到关注,但是行情始终进展缓慢,原因在于公司项目盈利情况低于市场预期。
13	罗燕萍	沙隆达A(000553)	公司是我国农药行业的龙头企业,中农化成为其新的大股东后,将陆续对沙隆达投入8亿元,帮助公司完成产品的升级改造。二级市场上,该股自去年10月10日除权后,一直出现宽幅平台整理,蓄势较为充分,随时有向上突破潜力,可逢低关注。
14	徐方	唐钢股份(000709)	公司是我国环渤海经济区主要的钢铁生产企业,今年一季度净利润同比增长57%,动态市盈率为15倍,估值优势突出。公司年报推出10转6派4.25元的高分红预案,有望走出抢钱行情。
15	秦洪	红宝丽(002165)	公司目前两大业务,一为硬泡聚醚,二是异丙醇胺,都得益于行业发展前景良好,未来业绩有望持续快速增长。同时近期有信息显示公司主导产品面临着一定的价格上涨趋势,从而赋予该股新的股价催化剂。
16	张晓	大族激光(002008)	公司是我国激光设备行业龙头企业,在行业内具备较高的领导地位,在激光热处理领域的布局将使激光热处理设备得到更多的应用,也为公司未来创造了一个重要增长点。考虑到公司的高成长性,推荐。
17	李纲	天科股份(600378)	公司拥有天然气、煤和焦炉气低压合成甲醇,以及涉及节能环保领域,技术水平在国内处于领先地位。产品性能不断提高,目前转化催化剂的产量市场占有率较高,该股近期始终呈现小幅震荡攀升走势,量能配合较好,后市值得关注。
18	罗利长	天威保变(600550)	新能源龙头股,今年盈利预期大幅增长,多家研究机构给予合理估值80元-90元。2007年年报10转6股合权尚未分配,股价突破创历史新高后正常短线回调,60元以下仍有中线关注价值。
19	苏瑜	澄星股份(600078)	公司磷矿资源储量丰富,并积极推动“矿-电-磷-一体化”的战略目标。近年来,磷化工原料磷矿石行情一路走高,拥有大量磷矿资源储量澄星股份迎来机遇。短线放量拉升。后市仍有空间,逢低适量关注。
20	周华	中信证券(600030)	证券行业中的龙头,将优先占有融资融券、股指期货及直接投资等新业务推出所带来的发展机遇,一季度公司实现归属于母公司的净利润为25.21亿元,同比增长101%。未来股价走势与市场行情走向密切相关。