

■个股评级

武汉中百(000759)
区域竞争优势突出



●资源集中与超市业的本土化特征使得公司经营模式成功复制的几率大大提高,构成公司连锁经营业务快速扩张的基础。区域网点持续增加,广阔的发展前景可使公司获得高于湖北省社会消费品零售额增长的营业收入增长速度。二三线城市的超市网点布局基本上沿着汉宜高速发展,预计未来3年仓储超市和便民超市分别增加40家和300家,基本覆盖湖北省所有县及县级市范围。

●2008年一季度净利润增长50%,全年业绩增长30%基本有保障;直采比例的提高有助于公司毛利率水平的进一步提升;通道费用作为超市利润的主要支撑,一季度收取通道费2-3个亿,通道

费收取比例呈上升趋势,加强了公司的整体盈利能力。●作为湖北省唯一一家建有自己物流配送体系的超市企业,公司的区域化发展战略可以最大化的发挥物流配送优势,有效提高商品周转效率,节约运营成本。预计重庆地区2008年减亏50%的目标可以实现。

●伴随公司两链(配股改善资金链,供应链建设)的逐步完善,预计未来3年净利润复合增长(36.35%)将继续高于收入增长(22%)。考虑到湖北市场较大的市场容量、公司的区域竞争优势和日益凸现的渠道价值,我们看好公司发展前景。维持对公司的“增持”评级。(国海证券)

酒鬼酒(000799)
冲击白酒行业第一梯队值得期待



●酒鬼酒是我国唯一的馥郁香型白酒,口感醇厚绵甜,落口爽净舒适,回味悠长,优良的酒质是其最大的核心价值及竞争力。今年6月将推出具有纪念、收藏、鉴赏价值和庆功、礼仪功能的2008洞藏文化酒鬼酒,预计能大规模提升今年的销售额。公司可年产原酒1.8万吨,目前库存3万多吨优质基酒,未来几年内产能可以得到保障,为公司的腾飞打下坚实的基石。

●白酒行业自2005年恢复“元气”以来,随着产销量的稳步提升,行业利润增速大大快于收入增速,尤其是去年底增速高达56.37%,说明了白酒行业正处于持续景气之中。预计未来数年高档白酒仍能繁荣发展,高档白酒仍具有较强的提价能力。●董事会将进行改组。将选出新一届董事长和董事会成员,届时酒鬼酒的经营动力将得到充分的释放,业绩可望大幅增长。●预测公司2008年、2009年每股收益为0.37元和0.59元,按2008年、2009年行业平均市盈率42.34倍、31.31倍,对应股票价格15.67元、18.53元,给予“增持”评级。(方正证券)

金融街(000402)
惠州项目年内贡献利润



●公司现有业务架构为“出租经营+开发”、“写字楼+非写字楼”的双业务架构,在保证业绩稳定的同时,能获得业绩的快速成长。公司未来发展战略将聚焦于商业地产和京津地区,该战略正确而可行。●公司资金充足,资金压力很小。拿地项目上将控制结构,保持谨慎,产品类型上集中于高附加值产品,包括城市核心区商务综合体和高端公寓等。北京市将致力打造北京国际性金融中心,这将提升公司成长空间。金融街西扩年内有望出成果。●惠州项目良好的盈利前景已经较为清晰,盈利空间来自于巽寮湾得天独厚的区位优势和海湾优势、惠州第二产业发展创造

■机构报告

华鲁恒升(600426)
煤化工业务将成增长主力

技术创新能力是公司的核心竞争力。公司是我国主要的煤头尿素生产企业之一,在应用国内自主知识产权的水煤浆气化技术基础上,公司不断进行技术研究和生产路线的改造完善,积累了较为雄厚的技术优势。先进的技术和优秀的管理保证了公司的盈利能力在煤头氮肥企业中名列前茅。

煤化工地位日益突出。在尿素产能稳步扩大的同时,煤化工产业在公司经营战略中的地位日益加强。2007年底公司的产能为年产100万吨尿素、23万吨DMF和4万吨三甲胺,化工产品的主营收入和主营利润中的占比都在45%以上。未来公司将进一步延伸煤化工产业链,向高附加值领域进发,增发募集资金投向的20万吨/年醋酸项目预计2008年底竣工,10万吨/年醋酐项目一期工程则计划于2009年中期投产。

长远战略三大业务并举。(1)尿素业务:继续保持在第一梯队之列;(2)聚氨酯相关业务:包括DMF、三甲胺和规划中的乙二醇等产品;(3)醋酸业务:包括醋酸、醋酐以及规划中的醋酸乙烯等。由此进一步提高市场地位和竞争能力。公司的原料和动力用煤来自外购,在全球能源紧缺、煤价高涨的背景下,掌握资源对于进一步巩固企业的竞争优势具有重要意义,因此预计公司未来会进一步加大获取资源方面的开拓力度。预计公司2008年-2010年EPS分别为0.86元、1.35元和1.72元。考虑到公司在技术和管理领域突出的竞争优势和清晰的发展战略,给予“推荐”的投资评级。(兴业证券)

■基本面选股

工商银行:市场先锋 未来抗跌性突出

公司(601398)占据国内市场领先地位,引进境外战略投资者,与高盛集团、安联集团以及美国运通建立了非排他性的战略合作关系。公司2006年被《亚洲银行家》杂志评为“中国国有最佳零售银行”;在英国《银行家》杂志发布的2007年度全球1000家大银行排名报告中,按一级资本排序,工行以591.66

亿美元排名第7位。这些都说明了该银行内在品质非常优良。公司一季度各项业务发展势头良好,利息净收入、手续费及佣金净收入等各项业务收入增长较快,预计2008年一季度净利润同比增幅在50%以上,更表明了其成长性。该股作为大权重股之一的品种其市场战略作用比较明显,目

前市场缺乏做多龙头人气涣散,在高层护盘决心不改的情况下,该股作为稳定市场的核心力量将被大资金所关注,未来抗跌性突出。技术上该股自5元多开始反弹以来,目前几个阶段底部有显著抬升,技术趋势仍以震荡盘升为主,稳健而不失机会,中期值得留意。(杭州新希望)

天音控股:渠道转型 3G 引发换机潮受益

公司(000829)2007年移动电话分销业务收入146.68亿元,今年再增加了三星和诺基亚手机品牌的销售,成为摩托罗拉、索尼爱立信、诺基亚和三星、LG五大国际名牌手机的分销商。2007年公司总销量1830.01万台,同比增

长47.60%,整体市场份额在12%以上。2008年公司加大和原有手机品牌的合作力度,并引入2-3个新品,同时,天音通信销售模式成功转型,大幅度增加了客户数量。3G牌照的发放,老手机难以使用3G功能,势必引发换机浪

潮,天音通信公司作为手机分销领域的强势企业,可以说是3G牌照发放的最大受益者。二级市场上,该股形成大型三重底,上周五再次放量向上,上涨气势强烈,可重点关注。(第一创业证券北京 姜宁)

三房巷:纺织龙头 跌破增发题材

近期救灾概念炒得很火,在水泥、医药等借助这一题材大幅拉升后,同样具有鲜明抗震题材的纺织服装个股强势拉升就不难理解了。三房巷(600370)主要从事棉织物的印染,产品品种包括卡其印花布、锦棉染色布、麻棉印花布和精梳细布等,目前具有年产1.2亿米的印染

产能,下游客户包括服装厂商和一些纺织品贸易公司。公司增发资金投向采用紧密纺精梳纱生产高档家用纺织品项目,由于紧密纺纱线毛羽率较低,项目达产后将提升公司的综合毛利率,带来年净利润3599万元。值得注意的是,目前6.28元的股价低于增发价59%着实令人吃

惊,巨大空间带来明显的交易机会。二级市场上,该股的红二兵走势说明市场对此股相当看好,对场所资金的吸引力明显,跟风效应下,持续弹升行情可期。目前不论是量能还是技术指标都相对配合,10个亿的流通市值也非常有利游资的快进快出。(银河证券 饶杰)

法尔胜:自主创新 光通信巨头受益 3G

公司(000890)在光通信领域的影响力位居我国十强,是目前国内唯一拥有自主知识产权的光纤预制棒生产企业,下属拥有世界领先技术的澳大利亚国家光子研究中心合资创立的法尔胜光子公司开发出具有自主知识产权的MCVD加OVD混合光纤预制棒生产工艺技术,制订了国内第一个G-

652光纤预制棒标准,实现了规模化生产,产能已达到年产100万吨。公司还年产光纤约300万芯公里,2004年公司的光纤、光缆和光器件通过了包括中国移动、中国联通、网通在内多家电信和广电企业的入网许可证,为公司的销售奠定了良好的基础。公司开发的保偏光纤成功通过国防科工

委认证,广泛用于军工产品,国内市场占有率已超过60%。通信网络的重建在灾后重建中占据重要地位,公司也将受益。该股前期见底之后依托10日均线温和放量攀升,在突破30日均线后回抽确认突破有效,后市有望借电信重组利好重拾升势,可重点关注。(世基投资)

韶能股份:清洁能源 区域水泥龙头

公司(000601)开发的小水电是国家重点扶持的可再生能源,符合国家电力产业发展政策,且其所处粤北地区,具有发展小水电得天独厚的条件。根据广东省物价局下发的关于规范小水电上网

电价问题的通知,广东省对直管地区小水电上网电价执行不低于0.3954元/千瓦时的保护价格,公司受益明显。公司是粤北地区最大的水泥生产企业,在震灾后的重建工作中,水泥的需求量迅速增

长,水泥价格也有望出现上涨,生产水泥的公司将因此受益。二级市场上,经过大幅回落之后,该股近期股价温和震荡盘升,量能也出现一定放大,后市该股有望加速上扬,投资者可关注。(精信资讯 刘平)

■股海掘金

益民商业(600824)
基金重仓且被套 蓄势充分

公司2006年获得国家商务部颁发的首批“中华老字号”称号,旗下拥有众多知名品牌和优势企业,是上海地区商业巨头,形成了专业特色连锁商业、商业地产、酒店业相互促进的跨行业多种经营格局。公司在上海的黄金地段淮海中路商业中心拥有大量物业,在人民币持续升值的背景下,具有得天独厚的资源优势 and 巨大的升值潜力。

益民商业又是低价概念股,上周五收盘价不足7元,是当前市场最受关注的低价股。该股在一季度大盘大跌过程中,却被基金大举加仓。一季报显示,该股一季度持股为3096万股,比2007年年报的1250万

武汉中商(000785)
商业龙头 又参股通信网络

股增加了约147%。十大流通股股东包括有嘉实、华夏和瑞银、花旗等著名基金和QFII。同时,该持股码趋向集中,股东户数由63463户减少至54328户,户均持股则相应增加,由4882.57股增至5703股,显示是由于基金大举介入的结果。统计还显示,一季度建仓的基金当前账面浮亏25%以上。在4月份管理层出台的以印花税为核心的重大利好之后,市场环境已相对趋好,基金将势必展开自救,因此有可能出现更大规模的加仓。技术上,该股经过前期缩量急跌后,近日持续放量蓄势,上周五逆市走强,当前是两阳夹一阴的进攻形态,爆发力上攻指日可待。(国海证券 王安田)

上周五包括波导和烽火通信等3G和通信概念股借利好消息整体崛起并封涨停。武汉中商参股的烽火网络是我国著名的光通讯研究基地,是国内重要的网络设备供应商,其第二代以太网交换机已占据国内运营商市场10%份额,是我国通讯网络的龙头企业之一。近日烽火网络更是接到四川电信需要采购一批光纤收发器和协议转换器用于通信网络的恢复建设紧急合同。公司接到紧急合同后立刻启用应急抗灾特别程序,优先将38箱光纤收发器和协议转换器发往机场,5月15日首批救灾设备空运抵达成都,上周五烽火通信正是借助

旗下烽火网络这一3G和实质性救灾题材而封涨停,而武汉中商占有烽火网络20%的股权,占该公司期末的净资产总额高达2.56亿元,作为烽火网络的大股东之一,其题材却被市场所忽视。此外,武汉中商是武汉三大商业巨头之一,其控股股东武汉商联集团控股鄂武商、武汉中百和武汉中商三家上市公司,具有同业竞争及同质化,因此,未来存在重组甚至整体上市这一市场大热点。K线形态上,该股呈现两阳夹一阴的上攻形态,上周五在大盘下跌的情况下逆势放量上扬,后市如能有量的配合,突破7.4元,有望产生新一轮的上攻行情。(民生证券 厚峻)

石化“双雄”、3G 概念股受到专家一致关注

序号	嘉宾	推荐个股	推荐理由
1	赵立强	中国石化(600028)	该股上周有战略买家资金介入,股价放量回升。日K线有望形成漂亮的“头肩底”复合形态,周K线5周和10日均线“金叉”在即,底部雏形显现,后市可予中期看好,直接抄底。
2	袁建新	烽火通信(600498)	公司是中国通信基础设施建设的主要设备供应商和全面电信解决方案供应商之一,光纤年度销量超过200万公里,名列行业第二。受到消息面的刺激近期通信板块整体活跃,短线或有交易性机会。建议关注。
3	杨燕	新乡化纤(000949)	公司主营产品粘胶纤维处于景气周期,为公司业绩增长提供保障。二级市场上该股蓄势充分,后市有望先于大盘反弹,适当关注。
4	张达伦	飞乐音响(600651)	全流通股,题材丰富,短线趋于活跃,可关注。
5	陈慧琴	新世界(600628)	内生性增长明确的消费股。2007年销售情况表明其品牌调整战略初步见效,毛利率明显提高。公司地处上海黄金地段,成为众多海外商业公司并购的目标。由于大股东持股比例不高,为了维持对公司的控制权,预计资产注入应该是大股东最佳的选择。
6	王芬	天富热电(600509)	公司进军新能源领域,是目前国内唯一的碳化硅晶体生产企业,是全球碳化硅晶片的主要供应商。出资参股新疆天富光伏光能有限公司。煤制甲醇项目是其进入化工生产领域重点发展项目,符合国家产业政策,有较大的发展前景。可关注。
7	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。氧化铝成本的锁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。
8	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。
9	罗燕萍	中国服装(000902)	目前大量灾民暂时住进帐篷,灾民收点缺乏衣物,阴雨天气更是加剧了此类物资的紧缺,这可能对相关纺织服装类上市公司构成正面影响。故建议关注中国服装。从技术层面来看,该股已经三连阳,且量能配合较好,在重回前期整理平台后有望向上突破,短线目标6.50元。
10	秦洪	宁波华翔(002048)	公司主营业务收入在近年来保持着几位数级的增长。2007年收购富奥可谓影响深远,既加强了与一汽集团的联系,又奠定了其在国内汽配行业的地位。未来公司有保持快速增长的势头,这可能也是公司高管们持续增持的原因,故建议投资者低吸持有。
11	金洪明	申能股份(600642)	电力蓝筹股,具有核能、风能、太阳能等新能源概念;还参股券商、银行、信托等,发展前景值得期待。随着国际油价大幅上扬,公司盈利能力将明显增强,后市有望继续盘升走势。该股中线反弹趋势确立,近日连续上涨3连阳,尚有50%的反弹空间,值得重点关注。
12	张晓	大族激光(002008)	技术占优,加速成长。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,本周继续推荐。
13	胡一弘	中创信测(600485)	子行业龙头,公司主业集中在通信测试与维护领域,一旦3G启动,未来三年公司的营业收入将有超过过去十年的营业收入总和。近期股价随大盘同步上行但又具有独立走势特征,上涨和下跌阶段均显示筹码锁定性极强,短期强势上攻动力,可重点关注。
14	高卫民	深桑达A(000032)	公司是集电子元器件、通信产品、房地产业于一体的多元化经营企业,下属深圳桑达房地产开发有限公司棕榈湾项目第三期年初达到结转销售条件,今年一季度及上半年业绩大幅增长。二级市场上该股前期反弹后高位调整,但整体交投依然活跃,有调整后持续上攻迹象。
15	高卫民	澄星股份(600078)	公司为国内磷化工行业的龙头企业,在云南等地拥有大量磷矿资源,随着当地磷矿一体化原料生产基地的建成并投产,公司的集约化生产规模和成本优势将更为明显。二级市场上该股股价沿短期均线稳步上行,短线成交有逐步放大迹象,可关注。
16	罗利长	力元新材(600478)	公司通过非公开发行注入电池资产,其中最具有发展潜力的就是混合动力汽车HEV动力电池的开发生产。研究机构预测合理估值为29元。目前股价10转8股派1.25元含税,股权激励期权每股22.89元。不论是行业与公司发展潜力还是预期业绩,都具有很大吸引力。
17	王国庆	中国石油(601857)	大盘中流砥柱,未来有放开油气价格的大利好预期,投资者战略长线持有的重点选择,目前走势处于横盘状态。
18	程昱华	星马汽车(600375)	公司是国内最大的罐式专用汽车生产企业,散装水泥车的产销量连续多年名列全国第一,混凝土搅拌车产销量也位居全国首位。二级市场上,该股自4月份以来箱体整理,明显有资金吸纳,蓄势较为充分,后市有望企稳反弹,可关注。
19	周华	天威保变(600550)	灾后重建在一定程度上将对电力设备产品需求上升,公司作为国内变压器生产基地,有可能受益。另外高油价给包括天然气在内的新能源以及可再生能源的研发利用以促进,公司作为太阳能的行业龙头,也将进一步受益。公司未来两三年的业绩增长比较确定。
20	吴青芸	海螺水泥(600585)	水泥产品涨价趋势仍有望延续,公司作为水泥行业的龙头,通过成功的增发融资,经营有望更上一层楼。近期部分机构的套利行为对股价形成短期打压,逢低可关注。