

聚焦 有色行业多空大PK

有色也疯狂 价值发现还是泡沫点点

证券时报记者 肖柳

中国联通 3G 试商用城市新增 168 个

证券时报记者 郭峰

本报讯 中国联通(600050)近日通报,根据公司3G试商用的整体进展情况,决定新安排168个城市自8月1日起向用户提供3G友好体验服务。

中国联通人士表示,试商用开通以来,公司抓紧时间进行3G网络建设和优化,进行了大量的网络、业务和服务测试,总体效果良好。

康美药业 抢占北京中药饮片供应市场

证券时报记者 西木

本报讯 日前,作为国内中药饮片龙头的康美药业(600518)在北京斩获产品订单。经议标采购程序,其全资子公司康美(北京)公司与中国中医科学院广安门医院签订了《中药小包装饮片采购供应协议书》。

据悉,广安门医院每年中药饮片需求量超过一亿元,效益可观,北京康美公司将以最大限度满足该院需求。

国际新能源产业峰会 9月无锡召开

证券时报记者 戴兵

本报讯 由中国国际商会、江苏省对外贸易经济合作厅和无锡市人民政府共同主办的“中国(无锡)国际新能源产业峰会”将于2009年9月18-19日在无锡市举行。

此次峰会以“危机驱动下的中国新能源产业政策与市场”为主题,围绕如何借鉴欧美发展新能源产业经验如何制定适合中国特色的扶持政策、如何积极培育内需市场、如何规范市场竞争、如何应对全球金融危机带来的挑战、如何通过新能源产业革命推动中国乃至全球经济复苏和增长等热点话题展开深入的交流和讨论。

作为博览会的核心部分,峰会旨在廓清中国新能源产业发展战略和路径,从而推动新能源产业健康快速发展。此次会议是迄今为止在新能源政策与市场等领域规模最大、规格最高的行业会议之一。

泡沫还是价值?资本市场总是充斥着这样的争论。近期云南铜业五个交易日四个涨停的表现吸引诸多投资者的目光,因为大单买入者清一色为机构投资者。

有色行业真实需求如何?回暖基础是否扎实?券商高呼低估的理由何在?有色金属类上市公司对下半年预期如何?为了回答这些问题,本报记者就此采访了一系列相关人士。

价值低估

我们认为有色行业整体估值仍然不算高,下半年还有空间,首先国内实体经济对有色商品的需求是比较明确地在回升,再次国际需求也已触底回暖,而且回升的速度比原来预期的要快。

有色金属类上市公司对下半年预期如何?为了回答这些问题,本报记者就此采访了一系列相关人士。

事实上,在最新的有色行业报告里,分析师都看多下半年有色金属板块股价。比如中金公司分析师就明确提出,下半年继续看好有色金属板块的股价走势,主要理由一是宏观经济复苏将引领金属价格趋势性上升,二是金属价格维持上涨趋势使得上市公司盈利预测存在较大上调空间。

真实业绩对比

有色板块上市公司业绩对于金属价格的敏感程度很高,金属价格小幅变动都可能给盈利带来大幅变动的空间。问题在于,与直线上升的估值相比,有色金属板块的盈利改善能跟得上脚步吗?

细心的投资者会发现,诸多有色金属板块上市公司股价已经达到甚至超过2007年同期的水平,比如江西铜业、云南铜业、云铝股份等公司的股价都接近甚至超过2007年同期的水平。

而且不论2007年有色金属板块估值是否存在泡沫,就暂认为当时的估值是体现了有色企业的真实价值。那么,与2007年上半年相比,2009年上半年的业绩如何呢?

WIND资讯统计数据显示,7家铜业上市公司中,有5家发布了2009年业绩预告,其中2家亏损,3家净利润同比下降,2007年中期则无一家亏损。

几家大型铜企的对比更为明显,云南铜业预计今年上半年净利润为亏损1.26亿元,2007年同期净利润为7.7亿元;江西铜业预计今年上半年净利润同比减少57%至64%,而2008年同期净利润计算约为12亿元,2007年同期该公司净利润为20.5亿元。

除了铜业上市公司,铝业、铅锌业公司同样如此。10家铝业公司中,4家预计上半年净利润亏损,包括中国铝业、云铝股份和关铝股份,都是国内大型铝企,还有3家预计净利润下降50%以上。

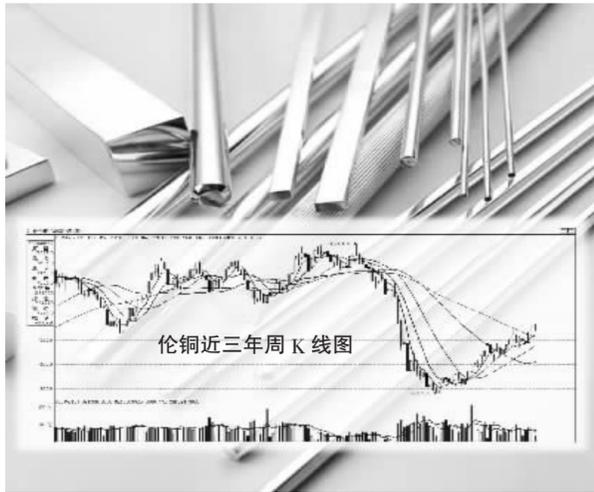
铅锌企业今年上半年的盈利表现更差。很明显,2009年上半年有色企业的业绩表现与2007年同期有相当大的差距,但是目前有色企业的股价已经接近甚至超过当时的水平。

来自企业的声音

比较过去的业绩并不能完全说明问题,它只是一种参照方式。对于投资者来说,有色金属板块的股价涨跌与否,在于对企业未来业绩的预期,预期好则涨,预期坏则跌。

本报记者就此采访了多家大型有色类企业上市公司高层,由于被采访人认为目前环境下不方便透露其单位和职务,为此仅以专业人士名义阐述他们的观点。

某铝业公司高层表示,就铝而言,现在能够确定的是二季度比一季度要好,但是下半年的需求会怎么样,涉及问题比较复杂,以现有的条件,还看不



伦铜近三年周K线图

清下半年需求是否能持续回暖。他认为,市场估值不好判断,这是市场行为,市场人士看到房地产回暖,钢铁业回暖,然后可能认为未来对铝的需求也会增加,这是市场认为铝业未来的预期会比较好,并不是企业的预期。

一家大型铜业公司高层则坦言,现在不仅行业内分歧很大,即使公司内部分歧也很大,但是在房地产、钢材、化工都走强的条件下,下半年铜加工企业盈利应该还不错,虽然该公司产品有部分二季度销售情况不是很理想,但大体上市场需求的回暖迹象还是比较明显的。

他认为,反正下半年至少比去年同期会好很多,不可能再次出现像去

铜业公司近三年中期业绩比较表

铝业公司近三年中期业绩比较表

铅锌公司近三年中期业绩比较表

库存异常增长 百亿资金对赌铜价

证券时报记者 学铨

近期国内期货铜的走势备受各方人士关注,目前沪铜主力合约0911持仓量已经接近历史最高水平,做多者认为未来经济复苏明确,加上流动性过剩以及强烈的通胀预期;而空方主要是铜的现货生产商和贸易商,以保值为主。

我们观察,随着铜价格上涨到43000之上,持仓急剧扩大,价格出现明显滞涨,这对多头来说无疑是极度危险的信号。一位资深业内人士对记者表示,他管理一只大型的专业期货私募基金,他还认为,铜价自现在的高位出现深回调是大概率事件,时间可能发生在今年的7月份底8月初,以美股和原油的上涨结束,通胀预期落空,美元指数企稳回升为契机。

对于国内铜产品库存异常增长,多空双方也有截然不同的解

读。工信部日前发布的报告显示,今年上半年我国铜产品库存增长较快。上半年上海期货交易所的铜库存量,前4个月基本在低位,各月末库存量均未超过2.83万吨。

数据显示,上半年全国进口铜188.7万吨,与去年同期相比上升达130.7%。从今年进口量变化情况看,各月进口量不仅是逐月增加,而且每月都保持在20万吨以上,6月份达到40万吨。

上述刘姓投资者认为,上半年国内大幅增加铜进口和库存,正是看好未来走势的写照。

期货私募基金深圳市德信时代资产管理有限公司则认为,上海铜库存上升,一方面说明随着精铜消费淡季的到来,将会出现国内现货铜供应过剩的局面;另一方面,1—6月份累计进口达到140.535万吨,同比增长129.68%,国内铜的供应紧张局面已经大大改观,随着进口量的持续增加,未来铜的供应将更加充足。

而且,目前全球铜库存处于历史高位,下半年全球经济的基本面非常脆弱,美国、欧元区和日本等发达经济体的经济预计要到明年才会出现微弱的复苏,这就决定了全球铜的消费不可能在短时期内出现明显增加。

广州市广百股份有限公司 2009 年度中期业绩快报

证券代码:002187 证券简称:广百股份 公告编号:2009-043

本公司全体董事、监事、高级管理人员保证公告内容真实、准确和完整,并对公告中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。

特别提示: 本公告所载2009年度中期财务数据仅为初步核算的结果,已经公司内部审计部门审计,但未经会计师事务所审计,与最终公布的中期报告可能存在差异,请投资者注意投资风险。

一、2009 年度中期主要财务数据

单位:人民币元

Table with 4 columns: 2009年1-6月, 2008年1-6月, 增减幅度(%)

注:1、上述数据以公司合并报表数据填列; 2、上述净利润、基本每股收益、净资产收益率、股东权益、每股净资产等指标

均以归属于公司股东的数据填列,净资产收益率按全面摊薄法计算;

3、上年末和上年同期数据均按《公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》调整后的数据填报。

二、经营业绩和财务状况的简要说明 2009年上半年,受金融危机冲击,百货零售业增速放缓,公司积极应对市场环境的变化,加大营销力度,抓住机会进行企业并购,上半年共实现营业收入18.12亿元,同比增长12.15%;实现净利润7936.26万元,同比下降12.50%。

三、备查文件 1、经公司现任法定代表人胡振英先生、主管会计工作的负责人吴纪元先生、会计机构负责人卢杨月女士签字并盖章的资产负债表和利润表; 2、内部审计部门负责人陈倩文女士签字的内部审计报告。

广州市广百股份有限公司 董事会 2009年7月31日

福建七匹狼实业股份有限公司 2009 年半年度业绩快报

证券代码:002029 证券名称:七匹狼 公告编号:2009-020

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

本公告所载2009半年度财务数据已经公司内部审计部门审计,未经会计师事务所审计,与最终公布的半年度报告可能存在差异,请投资者注意投资风险。

一、2009 半年度主要财务数据

金额单位:人民币元

Table with 4 columns: 报告期, 上年同期, 增减幅度(%)

注:1、上述数据以公司合并报表数据填列; 2、上述净利润、基本每股收益、净资产收益率、股东权益、每股净资产等指标均以归属于公司股东的数据填列,净资产收益率按全面摊薄法计算;

二、经营业绩和财务状况的简要说明

1、经营业绩说明 报告期内,公司的生产经营状况良好,营业总收入87,970.53万元,较上年同期84,474.21万元,增长4.14%,营业利润12,036.21万元,较上年同期11,610.20万元,增长3.67%;实现净利润9,448.00万元,较上年同期8,529.86万元,增长10.76%。

报告期内,公司积极调整策略应对市场环境,强化渠道管理,消化终端库存,深化产品设计,促使营业收入及净利润稳步增长。

2、财务状况说明

报告期末,公司财务状况良好,总资产189,001.00万元,总负债57,437.58万元,股东权益126,271.65万元,资产负债率30.39%。

三、备查文件

1、经公司法定代表人周少雄先生、主管会计工作的负责人周少明先生、会计机构负责人陈喜东先生签字并盖章的资产负债表和利润表。 2、内部审计部门负责人签字的内部审计报告。

福建七匹狼实业股份有限公司 董事会 2009年7月31日