

中报股东观察

露天煤业 基金减仓筹码分散

露天煤业(002128)作为首只披露中报的煤炭A股,上半年营业收入、净利润分别同比增长27.67%、31.26%,充分显示了行业上半年整体经营仍然良好...

与此同时,兼具煤铝业务的神火股份(000933)同日公布的中报表明,广发系开始大举建仓,广发聚丰、广发大盘成长基金在二季度买进合计2676.54万股...

新乡化纤 重获机构认同

新乡化纤(000949)上半年每股收益0.0109元,在一季度仍然亏损的情况下,中报业绩扭亏,二季度环比回暖可见一斑...

基本面的改善使公司重新得到了机构投资者的认同,二季度新进了两只社保基金、一只基金以及一家保险公司,公司筹码也趋于集中。

常林股份 机构开始建仓

常林股份(600710)上半年营业收入、净利润同比减少44%、79%,每股收益0.04元。公司业绩的下滑并未阻挡基金建仓的步伐...

南通科技 筹码趋于集中

南通科技(600862)经过重组后,盈利能力有所提升,上半年在主营业务收入下降近一半的情况下,得益于政府补贴,净利润仅下降26%...

天利高新 大股东减持急

天利高新(600339)在一季度业绩同比相对稳定的情况下,二季度出现下滑,导致上半年主营业务收入下降37%,净利润出现亏损...

与二季度业绩大幅下降相对应的是,大股东新疆独山子天利实业自解禁之日4月10日起至5月13日止,在二级市场累计减持620万股...

不过二季度公司前十大流通股中新进了中核核心成长与中核核心优选基金,此外,平安人寿也新进入为第七大流通股股东。

延长化建 机构集体错过的大牛股

延长化建(600248)上半年营业收入同比增长7044.19%,净利润同比增长400%左右,每股收益0.11元。公司重组后基本面已发生根本改变...

(罗力)

拓维信息 创新推动成长

江南证券研究所 薄小明

投资要点
●公司目前是国内业务品种最为齐全的增值服务提供商之一,将在相关内容方面提前布局,保持先发优势。
●系统集成销售与软件业务不再是发展重点,但继续发挥协同效应。
●公司的投资逻辑是创新推动成长。增速较快的创新类业务占无线增值业务的比重不断提高,从而带动业绩的快速增长。
●预计公司2009-2011年每股收益分别为0.87元、1.06元、1.3元。维持“买入”投资评级。



拓维信息(002261)拥有系统集成销售及软件和无线增值服务两大业务板块,其中无线增值服务快速增长,已经成为公司主要的收入和利润来源。公司的业务体系分为传统类、创新类和培育类三个层次...

无线增值业务快速发展

公司目前是国内业务品种最为齐全的增值服务提供商之一,已经形成涵盖2G、2.5G和3G通信网络下的完整业务体系。公司正在运营的增值服务项目按照内容划分为手机动漫类、移动SI类、平台支撑类、功能类及普通类等五大类...

传统软件业务保持平稳

公司系统集成销售与软件业务的定位是专业特征明显的行业应用软件,主要面向电信、烟草行业提供系统集成和相关软件产品。由于相关系统的建设和优化具有连续性,竞争对手难以抢占公司的市场份额,但公司也难以扩大自身的市场占有率。此外,传统业务毛利率相对较低。该板块仍然是公司发展的基础...

创新成为增长引擎

创新类业务已经成为公司增长的主引擎。2008年公司实现营业收入26,258万元,比2007年同期增长12.47%;其中无线增值业

务实现营业收入18,912万元,比上年增长18.66%,而创新类业务实现收入9912万元,同比增长48.23%。创新带动成长主要表现为业务组合、经营模式的不断创新,此外还表现为区域和渠道的拓展。预计今后几年公司创新类业务将保持高速增长,其中手机动漫类和移动SI类未来两年增长率为50%;而传统类业务与GDP增长速度相若。

互联网经济具有先入为主、赢者通吃的特点。公司将在内容方面提前布局,加大投入尽快建成一个完善的内容资源库。公司不会因为短期的业绩考虑减少内容方面的投入力度,因而毛利率可能会有小幅下降,但当公司建立了内容优势后,随着用户人数的增加将获得规模经济效应,毛利率将会回升。

盈利预测与评级

预计公司2009-2011年每股收益分别为0.87元、1.06元、1.3元。公司的手机动漫业务增长空间巨大,有超越预期的可能。无线增值业务占公司营业收入的比重已经达到70%以上,且还在继续增加。公司属于创业板类型的企业,在创业板推出的条件下估值有提升的空间。预计公司应可享受35-40倍的市盈率,未来6-12个月目标价格为35元,维持“买入”投资评级。

投资评级

泸州老窖 低档酒快速增长

国海证券研究所 刘金沪

泸州老窖(000568)上半年基本每股收益0.611元,营业收入22.04亿元,较去年同期增长4.43%,完成年度计划的51.16%,归属于母公司所有者净利润8.52亿元,同比增长14.90%。

在金融危机严重影响消费信心和消费升级的背景下,公司继续贯彻“控量保价”的思路。上半年国窖1573已经度过了最艰难的时期,全国市场表现价稳定并略有盘升,泸州老窖特曲去年底成功提价10%。

上半年高端酒销售略有下滑,销售收入下降4.2%,但预收账款呈现探底回升之势,比一季报增加了约2亿元,预示着业绩可释放潜力增强;同时以头曲、二曲为代表的低档酒在经济下滑周期取得了较为快速的增长,销售收入同比增长25%,毛利率也大幅增长8.1%,经济效益提升迹象明显。在高端酒回稳和中低端酒效益提升的合力作用下,公司上半年维持了盈利能力的强势。

本业内关注的白酒从价消费

税上调政策出台,困扰白酒行业的靴子落地。若按照60%出厂价作为计税计算,公司的营业利润约下降19%左右,但业内普遍预期主要厂商将采取提价来转嫁一部分税负。上半年华西证券贡献投资收益1.6亿元左右,而其以经纪业务为主,目前A股的成交量不断刷新历史,保守估计预计2009年仅券业务可为每股收益贡献0.16元以上,可以有效弥补因税负增加带来的利润吞噬。

根据最新的经营和消费税调整情况,我们调整了盈利预测,采取60%的从价下限进行计税计算。预计公司2009、2010年每股收益分别为1.12元和1.37元,目前估值具有优势。鉴于公司业绩可预期性较强,分红丰厚,股权激励计划有可能成为业绩下一步增长的催化剂,并且具备提价的潜力,我们看好其长远发展前景并维持“增持”评级。

中报点评

洪都航空 机构导演大“蹦极”

异动表现:洪都航空(600316)在29日市场大幅调整时,走势强劲拉升,一度触及涨停,但昨日公告定向增发方案后,尽管股指反弹,该股却天量跌停。

点评:公司隶属于中国航空工业第二集团公司,是国内唯一一家生产教练机的公司。昨日公告非公开发行股票预案及重大关联交易公告,分别与控股股东中国航空科技工业股份有限公司(下称:中航科工)、关联方江西洪都航空工业集团有限责任公司(下称:洪都公司)签订了附条件生效的《股份认购协议》,向不超过十名特定对象非公开发行合计不超过10600万股股票,发行价格不低于23.78元/股,公司拟用本次非公开发行部分募集资金购买洪都公司拥有

的出口型L15高级教练机等飞机业务及相关资产,提高通用航空运营能力技术改造等项目。

该股在没有公告定向增发前涨势如虹,7月以来最高涨幅达60%以上,特别是在前日大盘大跌之际,该股却逆势走强,不过昨日消息公布后却出现了放量跌停走势,颇有利好出尽的感觉。昨日公开交易信息显示原来是机构逢高大量派发,卖出方均是清一色的机构,其中三家机械席位的卖出额均在1.1亿元以上,而买入方仅有三家机构席位,且尾盘资金相对弱小。同时考虑到昨日该股跌停价30.31元,明显高于23.78元的定向增发价,尽管中期公司发展仍值得期待,但建议投资者注意短线或将延续调整的风险。

方正电机 活跃游资重出江湖

异动表现:在大盘近两日大幅震荡的市况下,方正电机(002196)却逆势强势拉升,连续两日涨停并创出新高,盘中大单频出,资金介入迹象明显。

点评:公司是我国缝纫机电机和电脑高速自动平缝机的主要制造商之一,同时开始进入汽车配件行业,已成为延锋江森合格供应商,以逐步改变产品结构为单一的现状。21日公司发布业绩预告修正公告称,由于公司原先预计的软件产品的超税负返还未能在6月30日前落实到位,预计上半年归属母公司所有者的净利润与上年同期相比下降50%-70%。

但在二级市场上,该股并未受到此消息影响,在近两日市场出现

大幅调整之时却连续拉升,从图表趋势看,该股经过长期的上升通道运行后,于24日出现放量突破,并连续拉升,资金介入较深,强势特征明显。该股最近两天的交易信息显示,江海证券上海万航渡路营业部是活跃于其间的最主要推手,连续出现在公司的买卖席位中。据搜索,该营业部曾在上轮牛市一度活跃,曾参与多个股票以及五粮液的炒作,不过在2007年下半年开始相对沉寂,此次该营业部高调重出江湖,后续动作值得关注。值得注意的是,该股因走势异动而自今日起停牌,建议关注消息面的情况。

(恒泰证券 于兆君)

异动股扫描

荐股大观

宏通高科(600122)

公司致力与IT业连锁经营新模式,前景看好。该股在上行通道上稳步攀升。在跟随大盘经历了周三的比较大的调整后,获利浮筹回吐充分,周四量价齐升,涨势喜人。在减持承诺的刺激下,后市表现引人遐想。

(博股通金 黎天启)

启明信息(002232)

在该股除权后,曾连续拉出三个涨停,随后虽然市场持续反弹,该股却陷入长期的回调整理之中。目前各均线汇集在一起,昨日该股以太阳突破多条均线,成交量大幅放大,后市有望向半年线发起冲击,关注。

(金证顾问 康永斌)

贵航股份(600523)

该股近五个月来一直维持箱体整理格局,技术上的补涨意愿强烈。近期该股量能温和放大,股价稳步震荡攀升,并开始尝试挑战前期箱顶区域。经过周三的顺势洗盘后,周四该股重拾升势,后市有望突破上行。

(九鼎德盛 朱慧玲)

TCL集团(000100)

该股近日放量启动突破长达半年来的蓄势整理格局,周三虽受大盘暴跌拖累大幅回调,但也将短线浮筹清理出局,目前电子通讯板块成为领涨热点,该股作为电子通讯龙头品种后市上潜力突出,值得投资者适当关注。

(北京首证)

陆家嘴(600663)

该股整体趋势仍然向上,短期强势特征没有改变,周三受到大盘系统性风险的影响出现大幅调整,但昨日即出现止跌企稳迹象,技术上该股在30日线附近具备强劲支撑,一旦获得量能配合,仍有创新高能力,关注。

(杭州新希望)

专家在线 专家在线 专家在线 专家在线 专家在线 专家在线 专家在线 专家在线

专家在线精彩回顾 www.secutimes.com

昨日证券时报·时报在线 www.secutimes.com 专家在线 专家在线 专家在线 专家在线

时报网友:金山股份(600396)9.9元买的,还能继续持有吗?

叶志刚:公司是东北地区重要的电力生产企业,是集火力发电、供热、供气、风力发电为一体的综合性发电企业。公司控股51%的辽宁康平金山风力发电公司与彰武金山风力发电公司二期扩建的发电机组已正式投入商业运营,取得了不错的收益,成为两市中少有的直接享有风能发电收入的企业。二级市场上,该股经过长期蓄势后近日逆势走强,后市有望加速上升,建议持股待涨。

时报网友:特变电工(600089)反弹无力,该如何操作?需要卖出吗?

韩浩:从短期看,公司确实处于弱势。但是从基本面考虑,增发项目达产后,公司产能将明显提高。同时盈利能力最强的沈变、衡变股权比例分别提高至100%、98.09%,增厚盈利贡献。电网投资持续增长,输变电产业还将保持景气;随着政策积极推动国内光伏市场启动,公司新能源业务将面临机遇。预计公司未来三年保持30%以上的增长速度。建议中期持有。

时报网友:请问焦作万方(000612)22.28元成本,该如何操作?

周海军:公司是电解铝行业的龙头企业之一,产业规模居同行业前列,经济技术指标、技术装备、能耗等指标均处于国内领先水平,目前拥有42万吨电解铝产能。二季度以来,国内铝价由12000元左右反弹到目前的13300元左右,铝行业的开工率已经恢复到8成以上。但是目前铝行业的回暖主要原因是回补库存所致,下半年真实需求前景仍然不乐观,加之国内铝产能严重过剩,铝业下半年能否持续回暖目前看还未有迹象。就公司而言,其业绩也难以支持20元左右的股价,建议以减持为主。

时报网友:徐工科技(000425)可以现价进吗?

周海军:公司是国内工程机械行业的龙头企业。在基建投资的拉动下,工程机械行业的复苏势头较为明显。目前证监会已经批准了集团公司的整体上市方案,整体上市后公司有望加速机制改革,保持较快的增长趋势。二级市场上看,公司股价急跌之后虽然在60日均线处获得一定支撑,但昨日成交量的放大显示市场分歧仍然较大,建议短线观望为主,待充分盘整后再择机介入。

(毛军整理)