

半年报点评

华夏银行 最坏时期过去

上半年华夏银行(600015)净利润同比下降13.6%,存款增长23%,贷款增长31%...

息差大幅收窄和成本收入比上升,是导致公司净利润出现两位数负增长的关键因素...

与行业趋势相一致,华夏银行业绩向好趋势初显,二季度将成为全年最坏的时期...

广百股份 下半年增利可期

上半年广百股份(002187)实现营业收入18.12亿元,同比增长12.15%...

营业收入增速略有下降,主要受今年上半年公司全资收购了广州市华宇声和华宇力两家电器公司...

虽然上半年零售市场的环境并不好,但公司并没放缓外延拓展步伐,新签揭阳金城广场项目和惠州时代广场项目...

我们预计,受经济持续回暖的影响,下半年零售行业增速将回升,公司外延扩张和整合效益将逐步显现...

西山煤电 值得长期看好

西山煤电(000983)上半年主营业务收入、净利润分别同比增长9.1%、5.6%...

公司上半年业绩增长主要得益于产量增长和价格同比上涨。上半年公司原煤产量868万吨,同比增长8.8%...

基于以下分析,我们坚信西煤仍是成长性最快的公司之一:(1)斜沟煤矿将于2010年达产,规模效益突出...

青岛啤酒 高端酒持续增长

青岛啤酒(600600)上半年实现营业收入91.05亿元,同比增长了15.2%...

报告期内,公司累计完成啤酒销量302万千升,同比增长12.6%,其中1+3品牌销量达到288万千升...

公司品牌发展策略比较成功,在品牌推广上也思路明确。我们认为下半年随着经济环境的不断改善,啤酒消费会日益乐观...

两新股今天登陆中小板

市场人士预计,神开股份、久其软件首日表现或将不俗

上海神开石油化工装备股份有限公司3680万股A股于8月11日上市。证券简称为“神开股份”,证券代码为“002278”...

公司主要生产和销售井场测控设备、石油钻探井控设备、采油井口设备和石油产品规格分析仪器等四大类产品...

北京久其软件股份有限公司1224万股A股于8月11日上市。证券简称为“久其软件”,证券代码为“002279”...

品生产基地发展项目”,超额募集的资金均将用于补充该项目的流动资金。公司2009、2010年增长率来自于新产品的批量生产和出口的增长...

综合考虑机械行业中小板公司估值及公司成长性,中信金通证券钱向劲预计公司在二级市场的上市定价在30-35元;九鼎德盛朱慧玲则预计公司首日上市定位区间为24-25.5元左右...

行市盈率34倍(含非经常损益),略高于软件业平均市盈率。久其软件是继粤传媒后第二家转板上市的三板公司,也是新三板——中关村科技园区股份报价转让试点首个成功转板的案例...

总设计合计需要2.18亿元。本次募投项目主要是通过原有产品的升级和产品线延伸,针对新的用户需求开拓新的市场空间和目标客户群。

考虑到公司所处行业未来的高成长性以及公司的行业优势地位,再参考近日中小板新股上市的首日涨幅,中信金通证券钱向劲预计其首日定价在40元左右。九鼎德盛朱慧玲的预计更为乐观,她预计首日上市定位区间为45-50元左右...

新股定位

中联重科 业绩改善 估值偏低

国金证券研究所 董亚光

投资要点

- 由于较高毛利率的混凝土机械业务占比上升以及高毛利率的融资租赁业务的贡献,二季度公司主营业务毛利率环比回升至26.16%,扭转了下降趋势...

2009年上半年,中联重科(000157)实现收入9,267百万元,同比增长49.08%;实现净利润1,084百万元,同比增长21.16%...

主营业务盈利好转

主营业务毛利率二季度环比回升至26.16%,好于一季度的25.16%和2008年四季度的25.28%,扭转了毛利率下降的趋势...

海外需求意向回升

公司费用控制有力,期间费用占收入比例为10.94%,远低于2008年全年的14.16%,也低于上年同期的11.58%...



前预期的出现下滑;即使按母公司(不含CIFA)收入数据计算,仍同比增长30%,远好于市场预期;同时母公司混凝土机械的毛利率为32.51%,仍保持较高水平...

效控制。上半年公司经营现金流为628百万元,较上年同期的-256百万元有显著好转,主要原因是公司加大回款力度,并增加了应付票据的使用...

受金融危机影响,CIFA公司上半年收入约728百万元,毛利率仅7.66%。根据合并和母公司营业收入和成本数据推算,估计上半年经营亏损。随着协同效应的显现,公司预计四季度单季可实现扭亏...

盈利预测与评级

由于政府的4万亿投资规划仍在落实中,我们预计下半年基建投资仍会保持高水平。而在政府降低商品房项目资本金比例(由35%降至20%)和商品房销售回暖的刺激下,预计下半年房地产开发投资亦将明显回升...

我们判断海外市场正处于触底状态,随着欧美经济的企稳,2010年公司出口业务应该会好于今年,CIFA也将重新开始盈利。根据目前经营情况和对未来判断,我们调高了2009-2011年公司主营业务的发展速度预期...

投资评级

陕天然气 游资与机构共推涨停

异动表现:继上周五逆势收红后,昨日陕天然气(002267)再度震荡走高,午盘后快速涨停,盘中一度有波动,但收盘仍涨停,连续两日换手达57%...

点评:公司7月31日公告的半年度业绩快报显示,中期业绩呈现超预期增长。公司解释业绩增长主要是由于销气量的增长,财务费用下降,部分成本费用滞后发生及投资收益的增长所导致...

公开交易信息显示,该股上周五买入排名第一位的是机构专用席位,买入金额近千万元...

片仔癀 震荡市中防御特质显现

异动表现:在7月29日大盘开始出现大幅震荡后,同期片仔癀(600436)阶段涨幅超过20%,继7月30日涨停后,8月10日盘中再度触及涨停...

点评:据WIND资讯信息显示,2009年1-6月医药行业工业增加值累计增速为14%,较之1-5月累计增速也略有回落。和其他工业分大类行业增加值增速相比,医药行业累计增速位于第8位...

目前多数基金仓位都表现较重。近期市场处于震荡调整中,对于仓位都较重的机构和新增资金来讲,调仓和建仓配置的方向都有可能向具备明显防御特质的医药行业转移...

异动股扫描

荐股大观

宏图高科(600122)

公司具有连续与参券商概念。该股早前先于大盘进行调整,在连收6根阴线之后,周一该股逆势强力反弹大涨4.19%,全天表现相当稳定...

科华生物(002022)

公司是诊断试剂行业龙头。今年4月底除权后,在前期市场的上涨中表现较为滞后。该股主力控盘程度较高,走势独立于大盘,是震荡调整市道中较好的防御品种之一...

恒宝股份(002104)

公司是智能卡龙头厂商,未来业绩将稳定增长。上周三该股放量逆势上攻,一度冲击涨停,随后大盘连续暴跌,而该股抗跌性较强,成交量逐步萎缩,显示筹码较为稳定...

斯米克(002162)

公司是专业生产和销售高级碳化石和高级釉面砖系列产品的企业,上海生产基地邻近迪士尼乐园,有迪士尼题材。二级市场,该股中短期均线支撑有力,量价配合较好...

张江高新(600895)

公司近几年加大房地产的开发和物业的建设,将房产开发和高科技项目进行有机结合,实现业绩稳定增长。该股连续出现调整,短期风险已经充分释放,昨日该股表现抗跌,而技术指标正进一步得到修复...