

■ 价值看台 | Value

亿阳信通 搭上3G业务快车

□新时代证券 李坤阳

亿阳信通(600289)的两大核心业务领域是信息与通信技术(ICT)领域和智能交通(ITS)领域。公司具体业务包括电信网络管理软件、企业运营管理软件、信息安全产品、增值业务、智能交通等。其中,电信网络管理软件是公司最大的一块业务。

运营支撑系统(OSS)是公司信息通信技术(ICT)业务的重中之重。公司的OSS产品跨越移动(固网、G网)、C网、IPHS、交换(传输)、接入、2G/3G,目前拥有中国移动话务网管70%市场份额、中国联通话务网管60%以上的份额,承建了移动31省的静态资源管理系统,在固网交换网管、小灵通网管、电子运维、数据网管、传输综合网管等领域也逐渐确立市场优势。

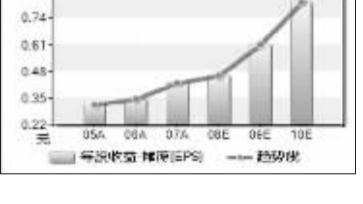
此外,在BSS业务方面,公司综合客服、计费账务、综合结算等产品在移动、联通、电信、网通、邮政等行

摊薄EPS(元)	2005A	2006A	2007A	2008E	2009E	2010E
预测家数	--	--	--	6	6	5
平均值	0.32	0.3489	0.4265	0.4623	0.6142	0.821
中值	--	--	--	0.4684	0.6212	0.81
最大值	--	--	--	0.4802	0.6449	0.9205
最小值	--	--	--	0.4262	0.554	0.7256
标准差	--	--	--	0.0174	0.0284	0.0632
行业平均	0.0352	0.0826	0.3429	0.4846	0.6086	0.8781
沪深300平均	0.3888	0.5426	0.7015	0.7191	0.8458	1.0413

业取得成功应用。其中,大客户管理系统占有中国联通10省的市场;MSS/BUI方面,公司成功研发了财务综合分析系统、人力资源管理、企业文化门户、管理驾驶舱等产品。此外,公司在客户关系管理、企业资产管理等领域也不断推出新产品;

在信息安全领域,公司拥有自主知识产权的信息安全产品,如防火墙、VPN、加密/解密卡等,在国家政府、军队和电信运营商等的计算机网络中广泛应用,4A(集中帐号/集中认证/集中授权/集中审计)和SOC(安全管理中心)等应用安全产品已经涵盖中国移动10省以上。

公司的核心竞争力在于ICT、ITS两个领域的积累和与运营商保持的合作关系。目前公司能够提供



在高速公路机电系统工程领域,公司继续保持着领先地位,同时公司在ITS领域的竞争力得到了增强。公司2008年上半年合同总额已经超过去年全年的数量,并且连续签订了2份单项超亿元的合同,为今后的业务开展奠定了一定基础。

公司的核心竞争力在于ICT、ITS两个领域的积累和与运营商保持的合作关系。目前公司能够提供

攀升至4000万米。公司全资控股子公司上海海欣玩具有限公司,目前已入选为2010年广州亚运会首批玩具类特许生产商之一。

二级市场上,该股近期依托短期均线稳步震荡上扬,量能较前期明显放大,量价配合良好。该股亚运题材相当实质,后市有望继续震荡走高,可适当关注。(金元证券 夏俊)

上海能源(600508)

公司煤炭资源丰富。公司的煤种为1/3焦煤和气肥煤,拥有可开采煤炭储量6.12亿吨,可开采年限75年,对应每股资源量为1.53吨。

为提升公司核心竞争力,增

强企业发展后劲,2008年10月,公司董事会会议决定拟投资170067万元建设10万吨/年高精度铝板带项目。产品方案为高档铝箔坯料7万吨/年,铝合金带2万吨/年,PSB基1万吨/年。项目建成达产后,预计年新增销售收入256000万元,年均利润总额13963万元,项目财务内部收益率10.01%,项目投资回收期9.5年,建设工期为24个月。日前,公司临时股东大会已经通过了该项议案。此外,10月25日公司曾公告,预计2008年公司净利润将同比2007年增长50%以上。

二级市场上,自10月下旬以来,该股股价逐波回落,阶段性调整充分。近期维持窄幅震荡格局,

短线下档均线的支撑较强,后市有望酝酿恢复性估值反弹行情,建议以中长线的眼光,逢低波段关注。(九鼎德盛 朱慧玲)

中体产业(600158)

公司是国家体育总局控股的一家上市公司,主营业务包括体育产业和房地产业务,并涉足机票代理及传媒等业务。在体育产业方面,公司承办各类体育比赛,开发、经营体育健身项目,并参与建设体育主题社区。在房地产方面,公司在广州、上海、天津、北京等十多个大中城市开发奥林匹克花园项目,成为公司收益的主要来源。

近年来公司大力开拓广东市场,

2007年在广州实现主营收入44302万元,收入来源包括在房地

产销售、健身、体育赛事等方面。可以预计的是,随着2010年广州

亚运会的不断临近,大规模的体

育器械以及体育赛事方面的投

资将不断推进,公司作为国内重

大体育赛事的服务商之一,可望迎

接来又一发展良机。

二级市场上,该股作为体育

题材人气品种,股性活跃,经常得

到机构的青睐。作为奥运概念股,

该股此前也曾受到资金爆炒。

而近期市场又掀起了以广州亚

运会为题材的炒作,作为奥运概念

股之一,该股近期小幅回调至60

均线后,连续6个交易日收出阳

线,股价稳步攀升,昨日更是放量

涨停,一举突破前期高点,强势特

征明显,投资者可适当关注。(远东证券 刘光桓)

天奇股份(002009)

公司是现代制造业物流自动化技术装备知名供应商,主要产品有汽车总装物流自动化系统、汽车焊装物流自动化系统、车身储存物流自动化系统、汽车涂装物流自动化系统、机场物流自动化系统、自动化立体仓库系统,产品还涉及散料输送设备、风力发电设备的风叶、塔筒等。

此外,日前公司公告称,公司中标海马(郑州)汽车有限公司总装车间输送系统采购项目和焊装车间输送系统采购项目,中标总金额为人民币4198万元。此次牵手海马汽车是公司主业新的拓展。

二级市场上,该股股性历来较为活跃,近期中小板成为盘中资金追逐的热点,该股量价齐升,日K线连收6阳,成功构筑加速上涨形态,后市有望在量能的配合下继续展开上攻,投资者可关注。(北京首证)

金飞达(002239)

公司主营纺织服装制造行业,受惠国家纺织退税政策,公司预计下半年的净利润有望增加400万元到500万元。11月24日,公司公告接手大股东风电项目持有的南通虹波风电设备有限公司28%的股权,风电业务有望成为其新的利润增长点。

二级市场上,该股近期走势明显强于大盘,目前股价已站在各条均线之上,均线系统呈现多头排列。昨日该股逆势放量上涨,显示上攻欲望较强,若后市成交量继续配合,该股有望继续上攻,投资者可适当关注。(远东证券 刘光桓)

海欣股份(600851)

公司是一家以生产经营长毛绒产品为主,冰箱医药产业和金融领域拓展的上市公司。在成功收购具有70年历史的北美GLENCOIT公司纺织分部以后,公司得到了46个永久使用的品牌商标,毛绒服装面料年生产能力也

OSS、BSS、MSS及整体解决方案,具有完善的研发服务体系和深厚的电信业务积累,并基于成熟产品构建起一个战略发展框架。

公司独家承建了中国移动TD一期移动网管系统,为中国移动奥运重点项目所承担的总部和7省试点TD网管支持,完成了3G网管的重点布局。三大电信运营商重组完成之后,中国电信也将对联通的网管系统进行规模的改造与升级。3G牌照发布时间已经确定在08年年底或09年初。3G的大规模投资即将展开,根据初步估计09年重组后的移动、联通、电信在3G方面的投资总计约2100亿元,其中用于业务和支持网上的投资约为300亿元。公司作

盈利预测	2005A	2006A	2007A	2008E	2009E	2010E
营业收入(百万元)	663.55	891.27	895.56	1074.46	1353.85	1668.83
增长率(%)	-11.7	34.32	0.48	19.98	26	23.27
归属母公司股东的净利润	63.81	85.28	125.11	162.73	216.2	288.96
增长率(%)	-34.76	23.94	46.71	30.07	32.86	33.65
每股收益-摊薄(元)	0.32	0.3489	0.4265	0.4623	0.6142	0.821
市盈率	29.38	26.94	22.04	20.33	15.3	11.45
PEG	-0.85	1.13	0.47	0.68	0.47	0.34

新大洲A(000571)
形态良好 稳步上攻

公司原是一家以摩托车产业经营为主体的大型股份制企业,现已形成了集煤炭采掘、摩托车、电动车、房地产和物流业为一体的产业格局。公司积极进军煤炭能源领域,斥巨资入主内蒙古五九集团,并计划在未来3年将至少投入25亿元打造煤电化产业链。12月2日公司公告,以现金3941万继续增资煤炭公司。

二级市场上,近日该股稳步震荡盘升,日K线连收3阳,股价重回10日均线上方,上行通道保持良好,后市大盘一旦企稳,有望继续上扬,建议投资者适当关注。

(世纪金龙 李强)

中达股份(600074)
逐渐逼近半年线

BOPP热收缩膜系列薄膜、BOPET和CPP等三大核心产品为主的高分子软塑新材料技术。对于软塑包装企业来说,产品成本与国际油有很强的关联性,在油价经历了深幅调整以后,公司的成本压力明显减轻。

二级市场上,该股在股价触底以后,始终在底部区域维持窄幅震

荡,即便在本轮反弹中,其涨幅也比较有限。近期BDI指数逐步回暖,航运类个股面临短线的结构性机会。此外,从技术指标及动态估值角度来看,目前该股股价具有较强抗风险能力,建议稳健投资者逢低适当关注。

中远航运(600428)
BDI回暖 结构性机会闪现

的货轮运输为主要市场。目前公司经营着国内规模最大、位居世界前列的特种杂货远洋运输船队;经过多年的发展,公司已经树立了国内特种杂货运输业的龙头地位。

二级市场上,该股在股价触底以后,始终在底部区域维持窄幅震

荡,即便在本轮反弹中,其涨幅也比较有限。近期BDI指数逐步回暖,航运类个股面临短线的结构性机会。此外,从技术指标及动态估值角度来看,目前该股股价具有较强抗风险能力,建议稳健投资者逢低适当关注。

3G概念暗流涌动

在上周五举行的工信部全国视频会议上,工信部部长李毅中表示,目前我国发展3G的条件已经成熟,明后两年预计完成3G投资2800亿元左右。同时,工信部给通信行业提出了更高的要求,对通信设备行业的拉动作用最大。通过Wind计算,昨日通信设备类个股合计拉动行业指数上涨1.78%,对行业指数上涨的贡献率超过65%,成为推动昨日行业指数大幅上涨的中坚力量。

为TD产业联盟的成员之一,积极跟进TD-SCDMA产业化进程,抢占了先机,并拥有巨大的发展空间。

公司具备较强的盈利能力,近几年销售毛利率逐步提升,今年上半年达到58%。一方面是因为公司不断优化产品结构,重点发展盈利能力较强的业务;另一方面软件产品前期研发投入较大,收益具有一定滞后性。一旦各大运营商的3G投资落实,公司的电信支撑系统类产品便能带来丰厚的回报。

如果公司承诺的全年30%的净利润增长率能够实现,我们预计公司08年、09年、10年的每股收益分别为0.46元、0.60元和0.71元。给予其“谨慎推荐”评级。

(孙明)

咸阳偏转(000697)
日K线两阳夹一阴

公司是以彩色电视机用零部件为主导产业,集电子信息、商贸、化工等产业于一体的大型企业集团。主营业务为彩色显像管用偏转线圈及其配套产品及设备、电子系列产品、高科技产品的生产和销售。同时,公司还涉足清洁能源产业,旗下子公司咸阳威力克能源公司是一家从事锂离子电池、锂锰动力电池等清洁能源技术产业化的高科技公司。

技术形态上看,该股近期反复震荡蓄势,日K线上形成两阳夹一阴的上攻组合,走势相对强于大盘,后市若得到成交量的配合,可望继续震荡上行,投资者短线可适当关注。

(陈泳潮)

二级市场上,经过短线整固,该股近日重拾升势,日K线连收6阳,逐渐逼近半年线。短线技术形态上形成三角型整理形态,当前正运行至该整理形态末端,一旦大盘回暖后,该股可望继续上扬,可适当关注。

二级市场上,经过短线整固,该股近日重拾升势,日K线连收6阳,逐渐逼近半年线。短线技术形态上形成三角型整理形态,当前正