■ 价值看台 | Value

保利地产 销售环比增长 业绩锁定性强

□安信证券 陶学明 李孔逸

保利地产(600048)日前披露了月度销售数据，在2月份销售强劲回升的基础上，公司3月份销售继续保持环比同比大幅增长的态势。

我们认为,目前国内主要城市住宅交易市场均出现复苏势头,而华南地区由于前期调整充分,持续放量明显。公司将是华南区域楼市见底并持续回暖的最大受益者之一。作为同业中基本面最强劲的公司之一,近期的销量复苏可有效缓解公司的现金流压力,再考虑到公司项目储备资源丰富,09年业绩锁定性强,我们维持对其"增持-A"的投资评级。

项目持续热销

4月8日,保利地产公布了09年3月销售情况。公司3月份单月实现签约面积37.3万平方米，较上年同期增长218.5%，环比2月份增长80.5%；实现签约金额30.9亿元,同比增长202.3%,环比增长53.0%。营销状况延续了2月份以来的强劲回升态势。公司1-3月共实现签约面积76.3万平方米,同比增长132.9%;实现签约金额64.8亿元，同比增长196.7%。

分区域来看,公司项目则是遍地开花。

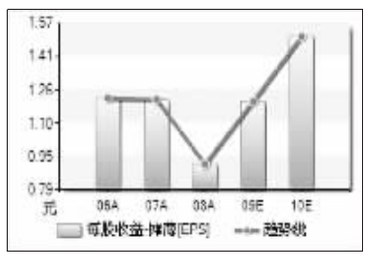
最新评级	目标价区间	研究机构	研究员	日期
增持-A	25.00	安信证券	陶学明	2009-4-8
强烈推荐	30.00	中投证券	李少明	2009-4-8
推荐	--	长城证券	万知	2009-3-21
推荐	--	东莞证券	黄凡	2009-3-11
买入	18.75	中信证券	陈聪	2009-1-6
买入	24.00	东方证券	薛和斌	2009-3-9
增持	20.50	国泰君安	孙建平	2009-3-9
推荐	--	国信证券	方焱	2009-2-26
买入	20.70-23.00	国金证券	曹旭特	2009-2-22
增持	18.42	海通证券	帅虎	2009-2-19
增持	--	方正证券	周伟	2009-2-19
增持	22.00	光大证券	赵强	2009-2-18
买入	24.50	广发证券	花长劲	2009-2-18
推荐	--	长江证券	苏雪晶	2009-2-18
推荐	--	爱建证券	左红英	2009-2-18
增持	--	宏源证券	杨国华	2009-2-18
增持	--	联合证券	鱼晋华	2009-2-18
推荐	--	南京证券	包晓霞	2009-2-18

在广州市，公司和广州地铁联袂打造的紫薇花园3期09年1月正式发售,销售均价7200元/平米,开盘仅2小时售出近300套单位，销售金额2.1亿元,创下区域新纪录。同地区另一项目——保利中环广场继去年底以5.7亿元刷新广州市中心宅盘单日成交记录之后，其南区G栋于2月21日正式发售,120套一小时内售罄,收获2.6亿元的销售业绩。

在沈阳市，公司通过降价促销活动，新年伊始便取得月销售额逾亿元的业绩，继续领跑沈阳楼市。旗下保利花园、保利上林湾、保利百合花园均取得了不错的销售业绩。

在成都市，保利成都198项目开盘告捷。3月15日，该项目新推"百合中央"组团共100余套宽景电梯洋房，开盘两小时即售出88套,销售率近90%,金额突破5000万。

在南宁市,3月14日上午,保利21世家盛大开盘，短短2个小时内所推出的天然居5号水景楼认购逾9成。新年至当日80余天内,保利21世家累计销售1.5亿元。



利润率下滑并不明显

目前市场上有观点担忧利润率的下滑可能会损害公司今年的业绩表现。但我们认为,公司在拿地上具备成本优势,而目前销售均价相较08年已有所上升,利润率下滑可能并不明显。

08年以来,公司保持了在拿地方面的成本优势。公司06、07年拿地成本分别为2210元/平米和2194元/平米。截止08年末公司拥有可结算资源1828万平方米,其中08年新增土地储备594万平方米，占08年末全部可售资源的32.5%，而且新拿土地项目均以底价成交,成交均价1093元/平米,进一步拉低了存量项目的土地成本。

同时，公司销售均价相对于2008年也略有上升。08年,公司结算均价为7846元/平米,净利润率为14.4%(较07年下降了3.9个百分点)。08年末已售未结项目销售均价7980元/平米,09年前三个月的销售均价为8495元/平米,比08年全年的7935元/平米高7%，仅稍低于07年8536元/平米的水平。

摊薄EPS(元)	2006A	2007A	2008A	2008E	2009E	2010E
预测家数	--	--	--	22	34	30
平均值	1.2208	1.2144	0.9129	0.9775	1.2059	1.5093
中值	--	--	--	0.9803	1.2000	1.5063
最大值	--	--	--	1.2000	1.5920	2.3842
最小值	--	--	--	0.7590	0.9159	0.9183
标准差	--	--	--	0.0931	0.1506	0.2976
行业平均	0.1930	0.3088	0.3415	0.4263	0.5725	0.7634
沪深300平均	0.5478	0.7357	0.6251	0.6824	0.7441	0.9011

业绩锁定性强

08年公司结算面积192.63万平方米，结算房屋销售收入151.14亿元，已售未结转面积达173.99万平方米,金额合计达到138.85亿元。截至09年3月份,公司已售未结转面积增至250.3万平米，金额计203.7亿元。因此,即使不考虑后面9个月的销售业绩，仅把当前已有的销售收入结算，公司09年全年的收入增长也将超过30%。由此看来,公司08年以及今年一季度的销售已经为今年全年收入保持较快增长奠定了扎实的基础。

■ 群英会 | Convocation

新大洲A(000571)

公司是一家主要经营煤炭采掘、物流、电动车和房地产开发等业务的企业。年报显示,公司08年实现净利润0.5亿元,较上年同期增加104.7%,增长势头良好。公司还积极进军煤炭开采领域，前期收购了内蒙古五九集团78.82%股权和牙克石煤矿82.07%股权。五九集团08年全年生产原煤155.88万吨，销售原煤147.92万吨,为公司贡献净利润3495万元。

二级市场上，该股年初以来走势非常稳健,股价依托短期均线系统震荡盘升。在摆脱了年线的压制后,上升通道依然保持完好。近几个交易日该股在前期高点下方蓄势整理,均线系统呈多头向上排列,后市有望再创新高,建议投资者关注。(世纪金龙 李强)

风华高科(000636)

公司是我国最大的新型元器件、电子元器件及电子基础材料的科研、生产基地,是全球八大片式元器件制造商之一,具备为电脑、移动电话、家用电器等电子整机整合配套供货的大规模生产能力。

二级市场上,该股前期在60日均线上方企稳反弹,伴随着量能的有序放出，股价在5日和10日均线的支撑下震荡盘升,近日成功突破年线的压制并创出反弹新高。周三大盘大幅下跌,该股顺势回调,但年线处显示出强力支撑,最终仅微幅收低。待大盘回暖后，该股有望继续反弹,投资者可适当关注。(厦门证券 张国伟)

咸阳偏转(000697)

公司子公司咸阳威力克能源公司是从事锂离子电池、锂锰动力电池等清洁能源技术产业化的高科技公司，其锂电池产品不仅全部达到并超过了国家标准,保持与国际同类产品同步水平。

走势上,近期该股受制于年线压力，出现一定幅度的回调,但下跌过程中量能明显萎缩,资金惜售心态较为浓重。由于短期受到10日均线的支撑,该股后市一旦整理完毕有望酝酿反弹,继续挑战年线,可适当关注。(广东百灵信)

海博股份(600708)

作为上海出租汽车行业五大骨干企业之一,公司的出租车业务在上海占有率达10%左右,也将受益于需求的增长,特别是2010年世博会的召开将带来更多的客流增量,公司将受益。此外,依托上海国际航运中心和洋山港物流保税区的建设,公司大力发展现代物流业,随着现代物流行业的快速发展以及国家对现代物流行业的大力支持,现代物流业具有较大的发展潜力,这也为公司的持续发展带来了又一增长点,前景看好。

二级市场上,作为世博概念股中的代表品种,该股股性历来较为活跃。前期因受上海市获批"双中心"建设的消息刺激,短线大幅走强,积累了较多的获利筹码，近日在创出新高后出现回调。经过短线调整,该股获利筹码清洗较为充分，目前跌势趋缓,量能也大幅萎缩,显示做空动能不足。待市场回暖后,该股有望重续升势,投资者可适当关注。(浙商证券)

中国中期(000996)

公司收购中国国际期货18.53%股权方案日前获批。同为"中期系"的中国国际期货,代理交易额连续六年排名业内第一。公司联手中国国际期货,对提升其行业地位将有较大助益。在收购中国国际期货股权后,公司一季度及上半年业绩将可能存在提升。数据显示,中国国际期货公司年净利润维持在7000万元左右。

二级市场上,该股在本轮反弹中累计涨幅不大，存在一定的补涨空间。近日,该股因遭遇年线压力连续出现大幅回调，短线跌幅较大,风险释放较为充分,后市存在短线反弹的可能，可逢低适当关注。(九鼎德盛 肖玉航)

哈飞股份(600038)

公司是我国直升机和通用、支线飞机科研生产基地，目前已经发展成为一个拥有Y12轻型多用途飞机、Z9系列直升机、EC120直升机和转包国外航空产品四大系列产品的航空骨干企业。公司是国内航空产品制造业中少数能够依托自主研发、引进、消化国际先进技术，实现产品国际取证和销售的生产企业。公司在复合材料研制和生产应用方面拥有绝对优势,主营航空产品直升机,产品性价比和技术优势较明显，综合竞争能力突出。公司现已形成一套完整运营有效的售后服务体系，并拥有经验丰富的航空产品售后支援队伍。同时公司加强国际合作,不断拓展国际市场。

走势上,在经过10余个交易日蓄势整理后,该股近日重心开始抬升，量能较前期也有所放大，有较明显的向上突破迹象。周三该股在市场大幅回调的情况下,逆势放量创出新高。后市若继续得到量能的配合,有望进一步向上拓展空间，可适当关注。(北京首证)

■ 高手过招 | Contest

营口港(600317)
绩优蓝筹 防御性佳

营口港位于环渤海经济圈与东北经济区的交界点,地理位置优越。作为东北经济区进出口货物最经济的优选运输链，营口港被辽宁省确立为沈阳经济区"6+1"模式的出海港，其陆路运输成本较周边港口相对较低,具有非常明显的区位优势。随着《东北地区振兴规划》、辽宁"五点一线"沿海经济带的建设、沈阳经济区发展战略的贯彻实施，预计公司吞吐量在今后相当长的时期内将会保持稳步的发展势头。数据显示,08年公司实现营业收入19.51亿元,比07年增长53.2%;实现净利润3亿元,同比增长50.8%。08年5月底,公司顺利向大股东港务集团定向增发购买资产，取得了港务集团鲅鱼圈港区7个泊位的资产和业务。因此,虽然去年港口业在金融危机中遭遇重创，公司的主营业务收入仍然取得了较大幅度增长。

走势上,该股自去年10月份以来在反复震荡构筑双底形态后,开始酝酿恢复性反弹行情。周三在股指的宽幅震荡中该股表现出良好的抗跌性，上升形态依然保持良好,鉴于该股近期蓄势整理充分且累计涨幅不大,是震荡市道中较好的防御性品种，建议投资者关注。(九鼎德盛 朱慧玲)

大秦铁路(601006)
底部扎实 逆势走高

公司是以煤炭运输为主的综合性铁路运输公司,担负我国西煤东运战略任务规模最大的煤炭运输企业,公司管内大秦铁路是中国第一条单元电气化重载运煤专线,是山西、陕西、内蒙古西部煤炭外运的主通道，承担着全国四大电网、十大钢铁公司和6000多家工矿企业的生产用煤和出口煤炭运输任务,煤运量占全国铁路总煤炭运量的近1/7,用户群辐射到15个国家和地区,26个省、市、自治区,垄断性突出。随着国家万亿投资的展开,钢铁、建材和化工等行业也将随着产能的提高增加对煤炭的需求,进而带动煤炭运输市场的持续发展,为公司运量的进一步提升打开了空间。

二级市场上,该股在08年底收出7.53元的阶段性低点以来，经过数月的调整,底部构筑扎实。近期该股开始震荡盘升,在放量突破了半年线以后，继续保持反攻态势,特别是在周三股指大幅回调的情况下,该股仍逆势放量上攻,强势特征明显。由于同期反弹幅度明显小于市场平均水平,该股存在较强的补涨需求，后市仍有望继续走强,不妨积极关注。(大富投资)

延华智能(002178)
上升形态良好

公司是一家智能建筑与数字社区的全面服务提供商，专业从事智能建筑工程总包业务，是国内规模最大、资质最全的智能建筑服务商之一。公司形成了覆盖全国的服务体系,并开始走向海外,承接了俄罗斯波罗的海明珠智能化工程，在中东地区亦有合作，公司的技术和成本具有明显优势。公司被认定为上海市智能建筑企业技术中心，成立了东方延华节能技术服务有限公司,提供专业的智能建筑节能咨询、规划设计、合同能源管理等节能服务，还与HONEYWELL、BOSCH、ABB等多家国际著名公司建立了战略合作关系,积极引进、消化、吸收世界先进的产品和技术，为客户提供更优的服务和产品。随着上海世博会建设进入高潮，以及配套设施建设等重大工程的展开，将有力地推动智能建筑行业和技术的发展。今后几年我国智能建筑行业仍将维持长期稳定的增长，市场有望进一步扩大,公司将伴随行业稳步发展。

二级市场上，该股在3月初以来稳步反弹,构筑了标准的上升通道。近日在创出新高之后,高位上方蓄势震荡已达4个交易日，有望继续向上拓展空间,建议关注。(金证顾问 陈自力)

证券代码:600656 证券简称:ST方源 公告编号:临2009-21

东莞市方达再生资源产业股份有限公司关于总裁辞职的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

2009年4月7日，公司总裁许志榕先生向公司董事会递交书面辞呈,因个人原因申请辞去所任公司总裁职务。根据《公司章程》的有关规定,许志榕先生的辞职自辞呈送达董事会之日起生效。

在公司董事会重新聘任总裁之前,经董事长麦校勋先生授权,由公司副总裁、首席财务官刘晓锋先生代行总裁职责。公司将尽快召开董事会聘任公司总裁。

特此公告。

东莞市方达再生资源产业股份有限公司
董 事 会
二〇〇九年四月八日

证券代码:600656 证券简称:ST方源 公告编号:临2009-22

东莞市方达再生资源产业股份有限公司关于董事辞职的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

2009年4月8日，公司董事汤剑平先生向公司董事会递交书面辞呈,因工作变动申请辞去所任公司董事职务。鉴于汤剑平先生的辞职未导致公司董事会人数低于法定最低人数要求,根据《公司章程》的有关规定,汤剑平先生的辞职自辞呈送达董事会之日起生效。

特此公告。

东莞市方达再生资源产业股份有限公司
董事会
二〇〇九年四月八日

股票代码:600704 股票简称:中大股份 编号:2009—007

浙江中大集团股份有限公司关于浙江物产元通机电(集团)有限公司有关诉讼情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本公司于2008年10月25日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)刊登"浙江

中大集团股份有限公司关于浙江物产元通机电(集团)有限公司有关诉讼情况的公告"诉讼金额有遗漏。浙江物产元通机电(集团)有限公司于2008年10月8日至2008年10月13日对常熟星岛新兴建材有限公司等四家公司提起了七项诉讼。根据浙江天健东方会计师事务所审计结果,截止2008年12月31日,诉讼总标的为176,906,424元,其中,本金169,238,469元,违约金7,667,955元。对常熟星岛新兴建材有限公司提起两项诉讼,诉讼金额共计101,553,795元,其中违约金共计5,077,690元；对常熟科弘材料科技有限公司提起三项诉讼,诉讼金额共计58,509,764元,其中违约金共计2,390,330元;对常熟星海新兴建材有限公司诉讼金额2,066,828元，其中违约金21,073元;对常熟星宇新兴建材有限公司诉讼金额7,108,082元，其中违约金178,862元。

根据四家公司债权银行的申请,江苏省常熟市人民法院已于2008年11月18日裁定上述四家公司重整。2009年2月9日至2009年2月13日,上述四家单位召开了第一次债权人会议,进行债权的申报和审核工作。

至本次公告日,尚无法估计诉讼程序最终结束时间,公司也无法估计可能造成的损失情况，物产元通的注入资产的验资工作尚无法开展。

如有重大进展,本公司将及时履行信息披露义务。

敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

浙江中大集团股份有限公司
董事会
2009年04月08日

荐股风云榜
(2009年4月8日)

排名	证券代码	证券简称	机构名称	涨跌幅(%)	相对大盘涨跌幅(%)	可操作性(%)
1	600281.SH	太化股份	芙浪特投资	3.31	7.08	3.52
2	600687.SH	华盛达	厦门证券 张国伟	1.76	5.53	1.91
3	600127.SH	金健米业	诚浩证券	0.76	4.53	2.17
4	601390.SH	中国中铁	北京首证	0.36	4.12	0.72
5	000158.SZ	常山股份	广东百灵信	-0.22	3.55	0.43
6	000818.SZ	锦化氯碱	金证顾问 陈自力	-1.35	2.41	0.87
7	000731.SZ	四川美丰	九鼎德盛 肖玉航	-2.79	0.97	0.00
8	600261.SH	浙江阳光	浙商证券	-4.57	-0.81	0.39
9	000544.SZ	中原环保	大富投资	-4.93	-1.16	0.13
10	600026.SH	中海发展	九鼎德盛 朱慧玲	-5.10	-1.34	0.35

注:可操作性为当日该股收盘价相对于最低价的涨幅。

上交所公开交易信息
(2009年4月8日)

标准股份(600302)
偏离值:+13.77% 成交金额:26375.36万元

买入席位名称	合计金额(元)
中信金通义乌化工路	6358273.76
光大证券金华双溪西路	3123224.83
国都证券北京安苑里	2999003.00
兴业证券厦门兴隆路	1880308.25
银河证券兰溪	1854307.99
卖出席位名称	**合计金额(元)**
广发证券汕头海滨路	6680606.00
银河证券宁波长春路	4788850.56
申银万国温州人民路	3794495.99
华泰证券盐城建军东路	3468430.97
渤海证券广州天河东路	2643714.99

鲁信高新(600783)
振幅:15.18% 成交金额:42366.76万元

买入席位名称	合计金额(元)
世纪证券深圳福虹路	5264658.71
银河证券宁波翠柏路	5194098.03
华泰证券江阴虹桥北路	5181299.21
华泰证券上海瑞金一路	4772997.15
江南证券天津六纬路	4529605.97
卖出席位名称	**合计金额(元)**
国泰君安成都北一环路	10123199.17
银河证券上海张杨路	8138579.34
国泰君安沈阳热闹路	5369794.45
中信金通金华中山路	4782762.09
国泰君安深圳深南中路	4374064.00

东阳光铝(600673)
换手率:29.86% 成交金额:45668.50万元

买入席位名称	合计金额(元)
中信证券深圳新闻路	8313738.70
国海证券成都神仙树北路	7977047.15
安信证券北京远大路	6759635.28
华龙证券上海中山北二路	6039535.25
招商证券深圳南山南油大道	6031085.14
卖出席位名称	**合计金额(元)**
国联证券上海邯郸路	4568789.21
国信证券上海北京东路	3333692.89
国信证券深圳泰然九路	3321943.00
国信证券广州东风中路	3156942.99
东兴证券福州杨桥中路	2533498.78

欣网视讯(600403)
换手率:25.87% 成交金额:24758.89万元

买入席位名称	合计金额(元)
财通证券温岭东辉北路	7323130.05
渤海证券上海彰武路	5220754.45
海通证券深圳红岭中路	4872594.10
建银投资广州体育东路	4789818.15
招商证券哈尔滨长江路	4786828.80
卖出席位名称	**合计金额(元)**
国泰君安上海江苏路	9020207.59
广发证券上海吴兴路	7714098.30
银河证券湖州	6819035.00
天源证券西宁西关大街	4234328.02
海通证券深圳红岭中路	4179200.48

深交所公开交易信息
(2009年4月8日)

蓝星清洗(000598)
偏离值:+13.30% 成交金额:39796万元

买入金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)
招商证券深圳深南东路	12098416.00	98283.20
华龙证券深圳深南大道	11898936.00	0.00
安信证券深圳福华一路	10946544.00	0.00
国海证券深圳深南大道	8310400.00	5088.00
齐鲁证券杭州求是路	7541382.00	0.00
卖出金额最大的前5名	**买入金额(元)**	**卖出金额(元)**
机构专用	0.00	33345140.80
机构专用	0.00	13032479.52
华泰证券深圳彩田路	4661170.00	9124112.12
招商证券北京建国路	136441.00	6328592.00
国都证券北京中关村南大街	209341.00	4624973.00

大庆华科(000985)
偏离值:+13.30% 成交金额:13352万元

买入金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)
国联证券南京太平南路	3929733.80	0.00
信泰证券南京中央路	3627873.00	1191658.00
招商证券广州天河北路	2165728.05	162880.00
厦门证券厦门湖滨西路	1768355.00	67667.00
东北证券北京朝外大街	1728259.54	0.00
卖出金额最大的前5名	**买入金额(元)**	**卖出金额(元)**
光大证券东莞运河东一路	73799.00	2404021.00
华泰证券无锡解放西路	56222.00	2217915.00
海通证券上虞百官镇	79458.00	1645991.00
国信证券深圳红岭中路	88129.00	1267464.00
联合证券深圳深南大道	65806.00	1239239.51

太原刚玉(000795)
偏离值:+13.30% 成交金额:11292万元

买入金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)
申银万国温州人民路	6187386.00	0.00
财通证券绍兴人民中路	3520926.44	2603825.93
招商证券深圳益田路免税大厦	2732229.04	7650.00
中信金通义乌化工路	2717942.00	51583.00
国元证券沈阳松花江街	2634000.00	11716.00
卖出金额最大的前5名	**买入金额(元)**	**卖出金额(元)**
华创证券贵阳北京路	205410.00	2679024.30
财通证券绍兴人民中路	3520926.44	2603825.93
浙商证券东阳新南路	450322.00	2320636.33
银河证券温州	16243.00	1654410.00
华西证券杭州学院路	1253123.00	1489543.00

***ST星美(000892)**
涨跌幅:+70.52% 成交金额:45213万元

买入金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)
建银投资深圳深南中路	8244034.50	0.00
国泰君安深圳益田路	4642539.00	0.00
国泰君安顺德大良	4195763.75	188097.00
民族证券江门港口路	4065617.64	0.00
国信证券深圳泰然九路	3714308.12	3352615.09
卖出金额最大的前5名	**买入金额(元)**	**卖出金额(元)**
国都证券北京安苑里	75000.00	10847228.10
银河证券郑州南阳路	216449.00	9777482.64
长城证券青岛台东一路	82351.00	6506199.62
申银万国温州人民路	2665720.00	6413073.00
招商证券上海浦东大道	13236.00	6096394.98

股市有风险,请慎重入市。 本版股市分析文章,属个人观点,仅供参考,股民据此入市操作,风险自担。