

价值看台 | Value

宇通客车 经营稳健 看好长期发展

□长城证券 吕磊

宇通客车(600066)日前公布了2008年经营业绩。尽管08年行业景气明显下滑,但公司主业依旧保持平稳增长,销售表现领先于行业。我们认为,公司在客车行业内的竞争优势明显,尽管行业需求放缓,但公司仍具备较强的抗周期能力,且在行业面临压力时,有望继续提升其市场地位,是较优的长期投资品种。

业绩超出预期

公司主营大中客车业务,经过多年的发展,已经成为我国客车行业龙头企业。年报显示,公司08年全年实现销售收入83.36亿元,同比增长3.51%;实现归属于母公司股东的净利润5.31亿元,同比增长37.42%;实现基本每股收益1.02元。在市场困难的情况下,公司全年仍然实现客车销售27556辆,较上年同期增长8%,虽然增速有所放缓,但销售表现仍领先于行业5%的增速水平。

由于客车行业景气下滑,公司08年三季度出现了单季亏损。因此,此前市场对其四季度业绩普遍较为悲观。但从年报来看,公司四季度收入和盈利环比三季度均有大幅提高,单季EPS达到0.30元,导致全年业绩超出市场预期。究其原因,

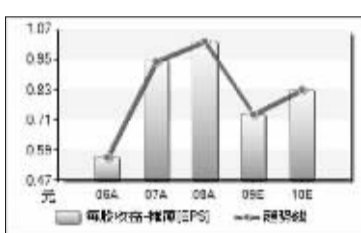
最新评级	目标价区间	研究机构	研究员	日期
持有	—	信达证券	邢海芝	2009-4-8
买入	15.80	中银国际	胡文洲	2009-4-8
强烈推荐	17.00	中投证券	陈光明	2009-4-7
买入	17.00	中信证券	李春波	2009-4-7
跑赢大市	—	上海证券	杨胜	2009-4-7
买入	—	申银万国	姜雪晴	2009-4-7
增持	—	太平洋证券	谈际佳	2009-4-7
增持	—	海通证券	赵晨曦	2009-4-7
推荐	15.00	华泰证券	陈亮	2009-4-7
买入	16.00	安信证券	孙木子	2009-4-7
买入	16.00	渤海证券	张立平	2009-4-7
谨慎推荐	—	长城证券	吕磊	2009-4-7
谨慎推荐	—	长江证券	易俊丰	2009-4-7
增持	13.68	东方证券	秦绪文	2009-4-7
买入	—	国金证券	李孟滔	2009-4-7
谨慎增持	13.50	国泰君安	张欣	2009-4-7
推荐	—	平安证券	余兵	2009-4-6
买入	13.25	广发证券	汤俊	2009-3-9

因,主要是因为四季度属于客车销售的传统旺季,同时,钢价持续下跌后公司盈利能力有所提升,四季度综合毛利率从前三季度的14.2%回升至19.5%。

而对于净利润同比大幅增长的原因,我们认为除了公司获得高新技术企业认定所带来的所得税优惠之外,公司转让绿都置业有限公司股权所获得的一次性投资收益对业绩的提升也有重要贡献。公司通过置出房地产公司,共获得收益约2.53亿元,贡献08年EPS约0.4元。

看好长期发展

09年1-2月,受国家多项利好政策的推动轿车和重卡等细分行业



群英会 | Convocation

德赛电池 (000049)

公司是电池行业龙头企业之一,主营业务为无汞碱锰电池、一次锂电池、镍氢电池、锂聚合物电池、燃料电池及其他种类电池、电池材料的研究、开发和销售,电源管理系统和新型电子元器件的开发、测试及销售等。二级市场上,该股在去年10月先于大盘反弹,而后总体保持了震荡上行的走势。近期在创出反弹新高后,该股短线出现回调,在回落至前期平台附近获得明显的支撑,并于周四止跌企稳。该股股性较为活跃,在短线调整后,后市有望酝酿反弹,建议适当关注。(金证顾问 陈自力)

世纪星源 (000005)

公司是国内最早大规模介入酒店式公寓服务业的公司之一。公司主营房地产及基础设施建设、酒店及假日共享业和专业级证券媒体服务三大产业,其中酒店及服务式公寓管理被公司确立为支柱产业,已成功开发中国第一家实现全智能化管理的酒店式公寓华乐星苑、南中国最大规模的地中海式度假别墅区金海滩旅游度假区等。在证券媒体服务方面,公司子公司占据了国内财经咨询领域1/3的市场,以“XY纵横财经”为标志的财经数据库使得公司发展成为了中文财经数据库市场的领导者。二级市场上,该股近期连续

专家在线 | Online

问:保定天鹅(000687)后市走势如何?
广发证券 万兵:保定天鹅业绩大幅下滑,尽管绝对股价偏低,但仍不具备投资价值,仅具短线投机机会,可考虑换股操作。
问:中国铁建(601186)后市如何?现在可否介入?
广发证券 万兵:中国铁建虽然受益于国家加大铁路建设投入,但该公司的市盈率并不低,缺乏估值优势,介入意义不大。
问:以7.91元买入上海电气(601727),后市如何操作?
广州万隆 凌学文:上海电气是我国最大的综合性装备制造集团之一,主要核心业务包括电力设备板块、机电一体化板块、重工设备板块、交通设备板块和环保系统板块,中期投资价值明显,建议持股为主。
问:中国神华(601088)后市如何操作?
广州万隆 凌学文:中国神华是我国最大的煤炭生产企业和销售企业,拥有我国最大规模的优质煤炭储量,公司具有煤、

高手过招 | Contest

熊猫烟花(600599) 风险释放较为充分

公司作为我国最大的烟花生产企业,经过长期发展,已形成了开发、生产销售烟花鞭炮及其原材料的体系,行业垄断优势明显。公司目前拥有多家高标准的烟花鞭炮专业生产工厂,在湖南醴陵、江西万载建有大型生产基地,与国内外上百家专业的大中型烟花生产企业建立了紧密的战略伙伴关系,并与超过300家烟花生产企业建立了长期购销关系。生产和经营的烟花鞭炮产品种类齐全,涵盖消费类和专业类所有类别,共近3000余个品种。二级市场上,该股在本轮反弹中累计涨幅有限,存在一定的补涨空间。而短期来看,该股因遭遇半年线的压制,出现连续调整,风险释放较为充分。目前各项技术指标处于低位区域,待市场回暖后有望酝酿技术反弹,建议短线逢低关注。(九鼎德盛 肖玉航)

黑马弄潮 | Dark Horse

中国平安(601318) 蓄势充分 放量创新高

□大富投资
公司是以保险为核心的综合性金融集团,业务覆盖寿险、产险、银行、信托、证券等多项金融业务,主要集中在中国经济比较发达、相对富裕的沿海地区,是国内保险行业最知名品牌之一。08年,面对国际

博汇纸业(600966) 快速调整后有望重拾升势

□北京首证
公司是一家主要生产书写纸、涂布白卡纸、牛皮箱板纸、双胶纸、瓦楞纸、石膏护面纸的纸业龙头。公司目前拥有20万吨白卡纸产能,其中14万吨是烟卡产能,由于香烟市场需求增长一直比较稳定,烟卡价格相对坚

兰太实业(600328) 震荡蓄势 仍具冲高潜力

□九鼎德盛 朱慧玲
公司是一家盐及盐化工产品生产企业,是国内湖盐行业机械化程度最高的生产企业、国内技术最先进的氯化钠生产企业和世界最大的金属钠及高纯钠生产企业。公司拥有矿藏储量1.14亿吨的吉兰泰盐湖,年生产品盐能力为150万吨,是全国食盐定点生产企业。公司以盐湖资源为原料,引进国际最先进的美国杜邦生产技术,生产出目前

动之际,成功切入公交客车市场,近几年在公交领域的销量和市场占有率逐步提升。08年,公司公交客车销量达5541辆,同比增长65.8%,市场占有率突破10%跃升至行业首位。在公司整体产品结构中,公交客车所占的比例已提升至20%以上。

因此,从短期来看因受公路客运、旅游、团体等终端市场需求萎缩的影响,公司座位和卧铺客车的销售增长存在较大压力。但考虑到国家政策支持,预计09年我国公交客车市场将保持增长。综合而言,我们判断09年公司整体销量增速为1.7%左右,同时公司公交客车的比例可进一步提高。

从中长期来看,公司作为行业龙头企业,未来将受益于行业演变所带来的增长。目前,我国大中型客车的市场规模在12万辆左右,生产企业有100多家,每家企业年均销量仅为1200余辆。国内客车行业一直难以走出产品同质化和依靠地方政府扶持的窘境。但我们认为未来在相关

摊薄EPS(元)	2006A	2007A	2008A	2008E	2009E	2010E
预测家数	—	—	—	22	26	23
平均值	0.5659	0.9426	1.0214	0.8058	0.7349	0.8325
中值	—	—	—	0.8370	0.7658	0.8651
最大值	—	—	—	1.0793	0.9387	1.0714
最小值	—	—	—	0.5251	0.4386	0.5290
标准差	—	—	—	0.1185	0.1131	0.1290
行业平均	0.0954	0.3739	0.4238	0.3478	0.3801	0.4592
沪深300平均	0.5478	0.7357	0.6143	0.6800	0.7353	0.8904

大恒科技(600288) 均线系统多头排列

公司主营电子产品的研发、生产和销售,软件及其服务,是中关村科技园海淀园的高新技术企业。其产品科技含量较高,行业需求大,前景看好,未来具有较大的成长潜力。公司年报显示,08年公司实现营业收入31.55亿元,比上年同期减少8.10%;累计实现利润总额1.41亿元,同比增加18.87%;累计实现归属于上市公司股东的净利润9762万元,同比增加44.62%。得益于产品技术附加值和产品市场竞争力的提升,公司的光学元件、组件、仪器业务销售额较07年增长18.65%,毛利提升27%。

二级市场上,该股自去年11月初探明阶段性底部以来,股价稳步攀升。近日在高位蓄势整理,上升趋势依然保持完好,均线系统呈现多头排列,后市有望继续向上拓展空间,投资者可适当关注。(浙商证券)

海得控制(002184) 稳步上攻 表现抗跌

公司主要从事工业自动化领域的系统集成业务和产品分销业务,是施耐德、通用电气等国际著名自动化设备供应商的战略合作伙伴和国内分销商。公司近日公告已审议通过其控股子公司海得电气科技有限公司收购上海欧中电气有限公司100%股权。收购事宜完毕后,海得电气将拥有维纳尔和西门子品牌电气产品的分销渠道,通过整合后的业务平台,扩大产品服务客户群体,提升市场占有率,增强公司长期持续盈利能力。

走势上,该股自3月初以来依托托短期均线系统稳步上攻,目前已运行至前期高点下方。近期市场出现宽幅震荡,该股却依旧保持反弹走势,表现明显独立于大盘,日K线上形成两阳夹一阴的上攻组合,后市有望继续冲击新高,投资者可适当关注。

合金融优势进一步加强。

二级市场上,经过前期的充分调整,该股自今年3月初以来一路走高,构筑了标准的上升通道。近期在日线附近蓄势震荡多日后,该股于周四放量反弹创出新高。随着成交量的有效放出,后市有望持续走高,可积极关注。

荐股风云榜 (2009年4月9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	600317.SH	营口港	九鼎德盛 朱慧玲	1.04	-0.35	3.91
2	601006.SH	大秦铁路	大富投资	3.43	2.05	4.30
3	002178.SZ	延华智能	金证顾问 陈自力	-2.85	-4.23	3.48
4	000571.SZ	新大洲A	世纪金龙 李强	0.95	-0.44	5.33
5	000036.SZ	风华高科	厦门证券 张国伟	4.91	3.52	6.92
6	000996.SZ	中国中期	九鼎德盛 肖玉航	1.09	-0.30	2.20
7	600088.SH	哈飞股份	北京首证	3.30	1.91	6.30
8	000097.SZ	咸阳机场	广东百灵信	0.00	-1.38	0.00
9	600708.SH	海博股份	浙商证券	0.67	-0.71	3.02

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9日)

新潮实业(600777)		
偏离值: +8.74%	成交金额: 28527.77万元	
买入席位名称	合计金额(元)	
银河证券北京学院南路	10349397.81	
平安证券上海零陵路	4370399.96	
银河证券广州解放中路	4153093.04	
国泰君安石家庄建华南大街	3507751.99	
华宝证券舟山解放西路	3479951.96	
卖出席位名称	合计金额(元)	
东方证券武汉二七路	7896832.97	
东海证券武汉建设大道	7681740.03	
银河证券南昌广场东路	7355240.29	
国信证券上海北京东路	4603941.85	
英大证券深圳华侨城	3375690.89	

西藏旅游(600749)		
偏离值: +8.69%	成交金额: 17494.06万元	
买入席位名称	合计金额(元)	
广发证券深圳深南东路	4130046.89	
齐鲁证券济南共青团路	2640918.01	
第一创业佛山季华四路	2140895.00	
中信金通诸暨永兴路	2086710.00	
山西证券太原府西街	1595889.00	
卖出席位名称	合计金额(元)	
广州证券北京三里河东路	4764044.96	
国金证券成都武成大街	2758166.01	
光大证券天津友谊路	2539516.40	
银河证券温州	1886841.00	
浙商证券义乌江滨北路	1862997.01	

云天化(600096)		
偏离值: -7.16%	成交金额: 112207.01万元	
买入席位名称	合计金额(元)	
机构专用	49610272.01	
国信证券深圳泰然九路	13767768.90	
华西证券北京紫竹院路	8307006.05	
联合证券深圳深南大道	6531810.15	
安信证券嘉兴中山东路	5990763.02	
卖出席位名称	合计金额(元)	
机构专用	66646850.05	
机构专用	41367953.17	
中信建投北京市安立路	33909518.48	
海通证券深圳华富路	23253752.31	
建银投资证券江门堤东路	19576527.93	

浪潮软件(600756)		
换手率: 20.11%	成交金额: 30964.16万元	
买入席位名称	合计金额(元)	
国元证券上海复兴西路	14160035.64	
银河证券厦门美湖路	12119164.53	
光大证券深圳华强南路	11831151.56	
财通证券绍兴人民中路	10984685.72	
光大证券金华双溪西路	6285100.36	
卖出席位名称	合计金额(元)	
国元证券上海虹桥路	13753504.48	
东海证券洛阳凯旋西路	6620755.93	
华泰证券绍兴上大路	5904776.65	
国联证券无锡人民东路	5608923.60	
安信证券汕头金砂路第一	4747168.99	

深交所公开交易信息
(2009年4月9日)

广东甘化(000576)		
偏离值: +8.38%	成交金额: 29011万元	
买入金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)
中信金通上海虹南路	11664465.95	304695.00
宏源证券大连友好路	6971043.30	40383.00
机构专用	6822913.19	0.00
光大证券金华双溪西路	5910671.34	55127.00
金元证券广州中山大道	5789146.82	0.00
卖出金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)
宏源证券乌鲁木齐新华南路	2061180.00	10298230.00
新时代证券北京中关村东路	2223321.00	7720888.22
江南证券景德镇新村西路	9130.00	5644731.39
世纪证券南昌胜利路	1012.00	3263133.00
申银万国深圳红荔西路	1004281.30	2327170.70

北京旅游(000820)		
偏离值: +8.38%	成交金额: 22728万元	
买入金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)
渤海证券上海彰武路	8369749.50	0.00
安信证券北京远大路	7381764.13	6000.00
银河证券郑州陇海路	7223312.81	54431.00
齐鲁证券宁波中兴路	4602586.90	0.00
中信证券深圳新闻路	4054681.28	4776.32
卖出金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)
财通证券杭州凤起路	1916078.00	5048239.42
方正证券杭州保叔路	344987.30	2598947.23
浙商证券杭州萧山恒隆广场	153916.00	2216626.00
广发证券韶关文化街	27758.00	2177338.32
华西证券北京紫竹院路	555596.00	1768391.00

长城电脑(000066)		
偏离值: +8.38%	成交金额: 21119万元	
买入金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)
机构专用	18244652.48	0.00
机构专用	10464218.37	0.00
机构专用	7946033.22	0.00
平安证券上海零陵路	7247847.70	18610.00
财富证券温州车站大道	6283062.00	94204.00
卖出金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)
申银万国上海海宁路	0.00	4324155.63
华龙证券北京安外大街	0.00	2391917.62
联合证券深圳深南大道	77449.00	2384500.20
华泰证券北京月坛南街	55950.00	2326796.00
东莞证券东莞莞太路	147010.00	2164428.12

闽闽东(000536)		
涨跌幅: +73.67%	成交金额: 65287万元	
买入金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)
国信证券深圳泰然九路	10121721.19	1831766.50
财通证券温州东辉北路	6030644.00	21545.00
中信金通温州东辉北路	4459053.50	2427220.50
英大证券深圳园岭三街	4448969.00	229920.96
金元证券南京广州路	3453504.70	24146356.54
卖出金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)
金元证券南京广州路	3453504.70	24146356.54
华泰证券南京中山北路	1844668.86	22382422.80
银河证券福州	1412016.80	15107141.81
西南证券深圳蛇口后海路	0.00	13070453.50
广发证券重庆菜园一路	374376.50	12009061.37