

前七月国企经济效益指标继续好转

□本报记者 秦菲菲 李雁声

财政部网站 21 日公布的 1-7 月全国国有及国有控股企业经济运行情况显示,7 月份,国有企业累计营业收入与利润总额都较上月有所下降。不过总体来看,前七月,国有企业主要经济效益指标继续好转,同比降幅收窄。

另一方面,前七月国企存货继续增加,企业清偿债务的能力下降,部分行业产能过剩的问题仍然突出。

前七月,国企营业收入环比下降 7.2%,利润环比下降 2%。对此,吉林大学经济学院教授邵宇认为,收入和利润双降是因为,虽然当前经济形势已有所好转,但由于经济结构性调整,企

业内部根据市场所做的一些调整以及其他政策发挥作用的有一定的滞后性,对国有企业当下的运行产生影响。

在重点行业方面,1-7 月,煤炭行业利润下降明显,海运行业继续亏损。钢铁、有色行业实现扭亏为盈;汽车、机械、烟草等行业效益相对增长;石化、建材、施工房地产行业盈利继续保持增长。

不过,总体来看,国有企业主要经济效益指标继续好转的态势未变。邵宇锋预测,下半年随着实体经济企稳向好,国有企业运行状况不会有太大的波动。

数据显示,今年 1-7 月,全国国有企业累计实现营业收入 116379.7 亿元,同比下降 4.7%,降幅比 1-6 个月减小 1.2 个百分点;实现利润 6861.8 亿元,

同比下降 22.8%,降幅比 1-6 个月减小 4.2 个百分点。不过,最新数据也暴露出国有企业其他一些需要引起关注的问题。1-7 月,国有企业存货同比增长 8.4%。对此,国元证券宏观研究员郑亚表示,企业的存货上升,不外乎两个因素,一是资产价格泡沫化,企业对存货的需求量增加,二是企业销量不好,存货积压。这两个因素都对未来实体经济复苏有负面影响。

分析师表示,不论是从事存货对量的增加,还是从事存货周转率的减慢来看,一些行业产能过剩的问题仍然突出,特别是钢铁、电力、电子、服装等行业更加严重。数据显示,我国 22 个主要行业,今年将有两个行业面临产能过剩局面,“去产能化”依然任重而道远。

国资委调查美国 CCI 公司“行贿门”

□据新华社电

国资委有关负责人 21 日就美国控制组件公司(CCI)向中国多家企业行贿一案作出回应,表示国资委

委对此事件高度重视,已成立专门调查组就此事件进行调查,并正密切关注事件的调查进展情况。目前,国资委已责成相关企业纪委组织开展调查,并要求企业将调查结果及时上报。相关企业均已开展

调查工作。美国司法部网站日前通报了 CCI 公司行贿案及相关涉嫌企业名称。中石化、中海油、大唐电力等 9 家中国企业出现在涉嫌企业名称中。事件发生后,中海油、东方电气、国华电力在调查后予以否认。

发改委:全国整顿门票价格初见成效

据国家发展和改革委员会 21 日介绍,从去年 4 月开始的为期一年的游览景点门票价格整顿和规范工作取得明显成效。迄今为止,全国 3955 家景点免费开放,门票减免政策的覆盖面进一步扩大。

发展改革委表示,全国免费开放一大批游览景点。截至今年“五一”,全国共免费开放博物馆、纪念馆、全国爱国主义教育示范基地和城市休闲公园 3955 处,其中,免费开放博物馆、纪念馆和全国爱国主义教育示范基地 1007 处。

价格管理有关规定,对老年人、残疾人、现役军人、未成年人及学生等特殊群体给予适当优惠,还结合实际,扩大了减免的范围。例如,山东省济南市将老年人免费标准由原来的 70 岁以上扩大到 60 岁以上;河南省将儿童免费标准由原来的身高 1.1 米放宽到 1.4 米,江苏、山东、广东、重庆等地放宽到 1.2 米;贵州省对 14 周岁以下儿童实行免费;广东省将低保救助对象、五保户等特定群体纳入优惠范围,由市、县制定具体优惠方案等。

各地还建立了免费开放日制度。例如,新疆对 68 个游览参观点建立了免费开放日制度,甘肃省

天水、张掖、平凉、武威、嘉峪关等市各游览参观点已建立每年不少于 6 天的免费开放日,并通过新闻媒体向社会公布了免费开放的日期。

通过清理整顿,各地纠正了一些违规行为。例如,陕西省查处了部分纪念馆违规售票的行为,责令其免费开放,并将已收门票予以退还款公告的形式退还消费者;江西省纠正了部分景区游览车与门票捆绑销售等问题;云南省将各游览参观点门票价格中包含的服务项目收费剥离出来,由游客自主选择,不再与门票捆绑销售;海南省取消了所有未经审批的园中园收费等。

下周猜想

猜想一:技术调整压力犹存

概 率:65%

点评:虽然本周末股指大幅飙升,但市场的调整压力犹存,7 月 29 日的长阴 K 线上显示出在此区域有着较强的阻力。由于目前点位逐渐接近本周一的向下跳空缺口,历史经验显示,大盘高点向下的第一个大幅跳空缺口往往具有极强的杀伤力,不经过一段时间的整理,难以反攻成功,所以,3000 点区域将成为第一阻力位。既然如此,不排除周一大盘冲高受阻的可能。虽然下周大盘继续调整,但可能会出现震荡中重心有所下移的缓跌走势。

猜想二:纺织化工类个股迎来投资机会

概 率:70%

点评:纺织化工类个股目前的优势在于两点,一是下游需求的相对刚性,由于纺织是居民日常用品,因此需求是相对确定的;二是原料价格的回落以及进入门槛提升所带来的产品价格相对稳定,这无疑会带来毛利率回升的趋势,纺织化工类个股中短线的业绩增长空间相对确定。

猜想三:汽车配件类个股有望活跃

概 率:65%

点评:近期轮胎股持续活跃,向市场折射出两个选股思路,一是成本下降,产品价格稳定的选股思路;二是下游需求稳定的选股思路。汽车配件股有类似的特征,一方面是钢材、铝等原料价格与 2007 年、2008 年的高点相比有所回落,导致盈利能力有所提升。由于目前汽车保有量迅速回升,业绩增长趋势也相对乐观。

猜想四:资源股在震荡中分化

概 率:70%

点评:本周末大盘震荡走高,煤炭股等资源股贡献了很大的力量,本周五午市后正是由于煤炭股的活跃,市场出现了回升的走势,但由于面临着大宗商品价格上张乏力的态势,资源股近期可能会出现分化,煤炭股等品种或会有所回落。但黄金股的价格相对强劲,尤其是金价接近历史高位,辰州矿业等品种可跟踪。

(金百灵投资 秦洪)

下周须知

8月24日 星期一

601600 中国铝业 拟非公开发行不超过 100,000 万股 A 股股东大会审议日

点评:公司此次定向增发募资将投向公司重庆 80 万吨氧化铝等三个项目和补充流动资金。目前铝加工冶炼业仍受到下游需求不振的影响,运行景气度尚不明朗,项目前景谨慎乐观。

8月25日 星期二

000997 新大陆 拟非公开发行数量不超过 8,000 万股(含)股东大会审议日

点评:公司此次定向增发募资将投向动物溯源系统产品开发及销售等项目,作为具有核心技术的高科技企业,增发项目的实施将增强公司在相关领域竞争力和推进海外市场的开发。

8月26日 星期三

000949 新乡化纤 拟非公开发行 6,000 万(含)-15,000 万(含)A 股股东大会审议日

点评:公司在化纤纺织原材料生产领域颇具竞争力,此次定向增发募资将投向年产 4 万吨高湿量黏胶短纤维项目和偿还银行贷款,建设期 12 个月,达产后新增销售利润 1.2 亿元。

8月27日 星期四

600096 云天化 股东大会审议《关于控股

云天化集团有限责任公司为公司控股子公司提供担保和特资会暨关联交易议案》的议案

点评:公司主导产品尿素和玻纤等行业需求有所回暖,有望摆脱经营困境;公司谋求介入新能源材料领域,培育新的利润增长点。集团整体上市一事波折颇多,相关进程需关注。

8月28日 星期五

000978 桂林旅游 拟非公开发行股票数量不超过 10,000 万 A 股(含)股东大会

审议日

点评:稀缺、不可复制的旅游资源是公司最为明显的竞争力,公司执行以控制资源为核心的发展战略,此次收购桂林漓江大瀑布饭店全部股权等四项目,项目前景可乐观。

8月24日 星期一

600421 *ST 国药 股东大会审议关于公司重大资产重组符合相关法律法规的议案等议案

点评:公司此前公布拟向上海仰帆投资等定向增发收购上海御池全部股权等一系列股权转让计划,并有相关业绩承诺,完成后主业将变更为房地产开发与经营,资产质量有望得到改善。

8月24日 星期一

002242 九阳股份 股东大会审议《关于调整

公司募集资金投资项目营销网络建设项目实施方案的议案》等议案

点评:公司主导产品豆浆机系列保持快速增长,在这一细分行业处于龙头地位,此次变更项目设备采购为新(改)建豆浆 5 店 1300 加,预计将增加销售额 4.6 亿元,前景可乐观。

8月24日 星期一

000829 天音控股 股东大会审议关于出售

赣州城市开发投资集团有限公司股权的议案等议案

点评:公司拟将所持的赣州城市开发投资集团 35% 股权出售给当地政府,将获得一定的投资收益,也是公司剥离非主营业务的一个步骤,控股子公司深圳天音通信发展势头良好。

8月24日 星期一

600008 首创股份 股东大会审议公司《关于

子公司调整固定资产投资融资业务的议案》等议案

点评:公司积极谋求参股控股国内的水务项目,并尝试与银行合作,申请并购贷款的合作模式,业务规模保持稳步增长,未来水价上涨的预期较为强烈,有望提升公司业绩。

应时小报表·随行就市追寻热点

上证 50 业绩变动追踪 算法:朝阳永续一致预期 统计截止日:2009-8-20

序号	股票代码	股票名称	近 3 月涨跌幅(%)	一致预期										一致预期每股收益	总股本(万股)	所属行业	股票代码	简称				
				2009E EPS	2009E PE	2010E EPS	2010E PE	2011E EPS	2011E PE	1季报变动(%)	13季报变动(%)	1季报变动(%)	4季报变动(%)						13季报变动(%)	1季报变动(%)		
1	600000	浦发银行	23	1.56	14.03	1.28	12.36	2.52	8.98	2.81	-3.08	10.95	1.95	16.21	16.35	171	浦发银行	600000	浦发银行			
2	600006	宝钢股份	23	0.69	10.013	0.703	12.403	0.731	11.32	0.857	11.302	1.306	10.76	1.019	17.815	600006	宝钢股份	600006	宝钢股份			
3	600009	上海机场	9	0.417	34.28	0.584	24.25	0.69	20.771	-1.578	30.39	0.108	-0.338	2.348	-2.342	1.959	6.644	15.333	139.006	上海机场		
4	600016	民生银行	28	0.674	15.642	0.797	13.141	0.896	10.61	-0.029	-1.161	-0.016	2.157	3.019	15.444	13.774	1.811	19.953	19.953	民生银行		
5	600016	民生银行	28	0.557	13.041	0.652	12.653	0.722	10.949	1.562	5.414	1.826	-0.046	1.972	1.086	11.823	0.898	11.823	民生银行			
6	600018	上海钢铁	11	0.191	27.62	0.28	25.301	0.216	24.29	-0.106	-1.06	-0.06	-0.094	0.207	-0.042	0.179	2.094	11.429	20.940	上海钢铁		
7	600019	宝钢股份	21	0.271	26.976	0.388	12.407	0.634	11.523	-0.187	-1.452	0.022	2.091	2.091	-4.249	1.015	10.72	17.120	18.000	宝钢股份		
8	600020	江南重工	11	0.711	18.28	0.828	16.89	0.819	16.104	2.662	6.882	17.668	4.014	6.811	3.256	4.41	7.664	19.288	16.024	江南重工		
9	600029	南方航空	10	0.158	27.997	0.214	26.517	0.226	24.316	2.247	-0.946	-13.097	-1.907	-0.473	-10.449	0.146	-5.026	-25.968	16.627	600029	南方航空	
10	600030	中信证券	36	1.321	21.605	1.426	19.562	1.678	17.174	-20.76	1.624	23.286	1.974	-3.143	12.748	-7.962	-1.206	22.845	26.789	600030	中信证券	
11	600038	海通证券	26	0.919	17.662	1.117	14.444	1.272	12.867	-2.241	-4.038	0.672	2.091	2.091	-4.249	1.015	10.72	22.923	101.959	600038	海通证券	
12	600048	华鲁化工	28	0.677	26.267	1.227	19.582	1.406	17.013	1.561	6.276	3.152	12.299	30.822	-1.182	1.299	-3.284	8.663	20.141	26.302	华鲁化工	
13	600050	中国联通	24	0.246	26.26	0.276	22.919	0.394	15.50	1.519	-1.612	1.878	4	0.976	6.136	10.29	-0.157	7.871	6.389	211.960	中国联通	
14	600104	上汽汽车	24	0.701	22.516	0.888	17.775	0.932	16.94	0.821	12.864	63.295	12.849	31.806	73.034	1.57	26.789	16.683	22.27	655.103	上汽汽车	
15	600177	鲁西化工	11	0.974	13.888	0.815	14.889	0.822	14.789	-0.548	6.21	10.787	9.528	5.161	1.783	-1	-1.194	-12.972	105	22.961	600177	鲁西化工
16	600220	菲力斯	13	0.591	17.283	0.625	16.976	0.722	14.68	0.217	-1.188	1.237	-1.03	5.988	0.008	-12.521	15.963	35.349	4.9829	600220	菲力斯	
17	600262	江西铜业	18	0.69	13.209	0.988	10.809	1.248	29.387	4.543	16.431	14.494	7.04	20.448	22.264	2.287	17.449	15.749	30.283	12.966	江西铜业	
18	600610	东方纸业	31	1.146	20.528	0.602	23.742	7.888	19.342	-0.024	2.022	1.599	-0.936	2.861	4.867	-1.708	6.096	4.172	19.483	94.880	600610	东方纸业
19	600660	天富集团	26	0.827	26.267	1.227	19.582	1.406	17.013	1.561	6.276	3.152	12.299	30.822	-1.182	1.299	-3.284	8.663	20.141	26.302	天富集团	
20	600688	北汽汽车	12	0.368	34.247	0.489	30.794	0.459	27.431	-0.015	-1.018	0.163	-2.386	-0.013	2.221	5.995	1.161	-2.716	1.151	17.448	600688	北汽汽车
21	600642	申能股份	13	0.649	18.616	0.663	17.712	0.767	15.969	1.76	8.063	15.766	2.663	14.128	2.286	4.031	30.708	13.505	28.983	13.505	申能股份	
22	600739	华鲁化工	6	1.423	21.612	1.325	16.691	2.242	13.916	-0.129	-0.688	34.23	15.715	16.691	-0.778	6.093	4.172	19.483	94.880	600739	华鲁化工	
23	600766	中国船舶	29	0.269	26.974	0.362	23.867	0.516	16.768	0.599	3.144	0.229	2.856	7.261	11.99	20.822	-1.182	1.299	-3.284	8.663	20.141	中国船舶
24	600827	华仪股份	28	0.586	24.963	0.634	22.008	0.706	20.798	1.897	6.1	30.096	0.285	4.308	6.379	7.953	20.044	17.417	62.772	600827	华仪股份	
25	600900	长江电力	18	0.521	25.423	0.721	18.703	0.741	18.217	-7.769	-9.006	-15.771	-1.863	18.703	-4.021	-3.397	-3.063	16.321	94.129	216.900	长江电力	
26	600916	紫金矿业	18	0.283	30.72	0.32	24.008	0.562	18.015	-1.539	-1.539	0.272	2.785	1.281	-1.184	-0.598	1.026	14.364	129.076	600916	紫金矿业	
27	600988	中国铁建	36	1.592	20.208	1.764	18.421	1.942	13.561	3.089	7.408	1.207	6.121	9.813	0.928	1.818	11.892	14.033	18.992	600988	中国铁建	
28	601111	中国国航	17	0.278	19.386	0.282	29.171	0.286	24.847	34.877	13.314	51.416	6.442	2.985	4.449	10.739	2.688	-4.377	6.129	12.816	601111	中国国航
29	601169	兴业银行	28	0.793	15.309	0.799	13.623	0.346	10.566	0.131	2.106	3.399	-0.618	3.288	10.983	-3.295	0.773	-0.136	42.882	100.000	601169	兴业银行
30	601288																					