

# 半年报向好 农业股行情卷土重来

由于受到周边市场的持续低迷和经济数据公布前的惯性思维,周二沪深大盘再次出现大幅下挫,但是盘中农业股却异军突起,逆势上涨,一方面由于受到颁布关于全面推进集体林权制度改革的意见消息的刺激,盘中林业股强势启动;另一方面,随着半年报的披露,受益于农产品涨价的农业股其业绩水平有望大幅提升,因此,市场对农业股的后市行情依然比较看好。

## 政策扶持 农产品涨价预期犹存

近几年国家不断出台政策来保护农民利益和鼓励农业发展,在目前宏观调控的背景下,央行继续要求金融机构加大对三农信贷投入,而中央财政也不断加大补贴和投入用于农民增收,保障农民从事农业生产的积极性,因此,农

业在我国的发展具备了政策保障因素,而这将对行业发展构成长期利好。

今年由于受到全球经济通货膨胀因素的刺激,很多产品价格都经历了新一轮上涨,全球农产品价格同样大幅上涨,尤其近期国际油价大幅上涨,使得国际农产品期货价格纷纷创出历史新高。而受国家对价格调控政策的强力支持,且大米、小麦产量增长供给充足,近期各项统计数据均表明,内地农产品价格的价格波动幅度正逐步减少,因此,短期不具备涨价的基础和动力,但作为参考意义的国际农产品价格持续高涨的背景下,未来不排除涨价的可能性。

**多数公司预增 主流资金认同度高**  
农业股前期曾走出一波爆发式

行情,近期随着市场逐渐回暖,部分农业股卷土重来,并创反弹新高,显示农业股强势基础仍在。我们认为,农业股之所以能反复走强,原因不仅仅在于农产品已进入牛市周期,更重要的是主力资金认同度高度一致,无论是游资还是机构,并由此赋予其高估值体系,从而维持农业板块的强势特征,而当前这种预期正开始逐步兑现,数据显示,一季度农林牧渔业上市公司业绩实现了大幅增长,净利润同比增长180%,目前由于正值半年报披露期,不少农业类上市公司纷纷发布业绩预增公告,如昨日登海种业发布业绩修正公告,复牌后强势涨停,这表明在半年报业绩向好的预期下,资金依然活跃在该板块中,短期仍有保持

续活跃,投资者可借回调参与。

## 关注林业股和半年报预增股

农业股作为主流资金青睐的品种,在政策和农产品牛市周期双重利好的刺激下,中短期强势特征将继续维持,操作上可重点关注农业龙头股,尤其是产品涨价后,半年报业绩具备较大提升空间的品种,如登海种业、隆平高科等。另外,短线可积极参与林业股,由于颁布的关于全面推进集体林权制度改革的意见表明国家将大力扶持林业公司,且比较妥善地解决了林业上市公司回报期较长的问题,操作上可重点关注三大龙头林业股吉林森工、永安林业和景谷林业。

(杭州新希望)

## ■大腕点股

### 宁波华翔(002048) 底部量能放大 资金介入迹象显著

周二沪深大盘出现大幅度回落行情,但我们也注意到,盘中热点并没有很快冷却下来,一方面,前期活跃的热门板块继续强势;另一方面,前期超跌股的反弹行情依旧比较活跃,短线市场仍有充足的做多动能,投资者可继续关注那些本轮反弹行情中累计涨幅有限的个股,并从中寻找补涨机会,如宁波华翔。

目前公司的行业前景相当看好,优势比较突出,未来面临较大的发展机遇。

技术上看,该股在本轮反弹中累计反弹幅度有限,目前股价仍处于底部区域,后市补涨要求强烈,在底部整理中,成交量明显放大,显示有资金介入抄底,短线有望展开反弹,值得投资者密切关注。

(宏源证券 杜伟平)

## ■实力机构猎物

### 长航凤凰(000520) 大股东整合 值得关注

公司是长航集团下属干散货航运资产整合的平台,长航水上运输以江海直达、江海联运为特色,为客户设计提供全程物流服务,是唯一能满足长江沿线大客户时效强、批量大、批次多、运距长、装卸机械化程度高的运输需求的企业。中部崛起战略的实施将使得沿江内陆省份发展提速,运力必然增长,为公司提供了良好的

发展环境。值得关注的是,近日公司公告,实际控制人拟与中国外运进行合并重组,目前双方正就合并重组重大事项展开协商,能否达成最终协议,尚存在一定的不确定性。

前期该股连续涨停后遇阻回落,而随着重组进展情况的陆续公告,值得重点关注,但不宜追高操作。

(广发证券 李建雄)

### 大厦股份(600327) 区域商业巨头 机构青睐

周二沪深股指在银行股和地产股的双重打压下出现大幅回落,近期盘面显示,目前表现活跃的资金主要是一些游资,上涨动力也并非来自基金、保险为代表的机构重仓股,这种现象表明在当前宏观经济压力下,市场在目前点位仍需稳固和信心培育的过程,操作上不宜追涨,可适当关注业绩稳定增长个股,并控制仓位,建议关

注业绩稳定增长的大厦股份。

公司在无锡百货零售行业位于龙头地位,未来发展潜力巨大。凭借多元化的经营战略,使公司盈利能力逐年提高,这也吸引了机构的大规模参与,目前该股表现远强于大盘指数,近日股价在箱体底部企稳,投资者可逢低适当关注。

(金百灵投资)

## ■机构掘金

### 广东明珠(600382) 铁矿石概念 值得留意

公司参股的广东大顶矿业拥有华南第一大铁矿大顶铁矿,该矿是内地罕有的量大质好、易采易选露天富铁矿,储量也相当可观。由于前期铁矿石价格暴涨,使拥有铁矿石资源公司的估值大增,因此该股值得特别留意。

(越声理财 向进)

### 中国国贸(600007) 迎接奥运商机 有望补涨突破

公司是国内首屈一指的高档物业租赁企业,而品牌影响力将使其有望成功把握奥运商机。技术上看,近期该股构筑了典型的头肩底形态,蓄势比较充分,作为奥运板块中的滞涨品种,后市有望补涨突破,建议重点关注。

(重庆东金)

### 北辰实业(601588) 蓄势上攻 酝酿独立行情

随着北京奥运会的临近,公司将直接参与奥运会的接待工作。此外,公司主要土地储备也直接以奥运为主要开发点,增值潜力不容低估。近期该股放量拉升,走势强于大盘,若量能进一步放大,后市有望展开新一轮升势。

(金证顾问)

### 金种子酒(600199) 比价优势明显 逢低参与

公司是著名酒类上市公司,通过进一步加强内部管理和控制,产品结构进一步优化,品牌知名度和美誉度显著提升,企业实力和竞争力大增。目前该股与同类酒类股相比具有明显的比价优势,建议逢低关注,波段运作。

(九鼎德盛 肖玉航)

### 中大股份(600704) 半年报预增 参股期货

该股股性相当活跃,经过前期严重超跌后,盘面显示,市场惜售特征已相当明显,由于其具备了期货、地产及业绩预增等多重题材,随着半年报业绩预告的呼之欲出,该股中短期潜力相当可观,建议投资者积极关注。

(广东百灵信)

### 钱江摩托(000913) 摩托车龙头 逆势走高

公司品牌优势突出,是近年来我国摩托车行业发展速度较快的企业之一,综合实力和盈利能力居同行业前列。近日该股量能明显放大,资金关注迹象明显,且走势明显独立于大盘,短线有反弹潜力,建议逢低积极关注。

(九鼎德盛 朱慧玲)

### 海通集团(600537) 农业巨头 拉开反攻序幕

公司是农业产业化国家重点龙头企业,果蔬加工业龙头,近年来农产品涨价对其构成实质性利好,产业前景可观。近期该股成功企稳构筑底部,且底部明显放量,逆势走强,并突破30日均线,上行趋势明确,可积极关注。

(大富投资)

### 紫金矿业(601899) 受益金价暴涨 适当关注

公司是国内最大的矿产金生产企业,在矿产金产量及利润总额等方面,均领先于其他同行业上市公司。该股上市期间,正值大盘低迷,使其表现不佳,近期股价有明显回升迹象,随着全球金价暴涨,短期可适当介入。

(西南证券 罗栗)

### 双环科技(000707) 业绩大增 有望向上反弹

前期公司发布公告称,其中期净利润同比将出现大幅增长。目前该股在年线和60日均线之间震荡整理了6个交易日,周二虽然收出阴线,但走势明显强于大盘,后市有望继续向上拓展反弹空间,操作上不妨积极关注。

(万国测评 王赛)

### 长春经开(600215) 前景看好 跌破每股净资产

公司主要从事长春经济开发区公用设施投资、开发建设、经营管理,前期公司进行一系列重大重组,使其主营向房地产开发经营和热力供应转型。由于前期大幅下挫,目前该股已跌破每股净资产,后市反弹有望出现。

(信泰证券 张晓龙)

### 同方股份(600100) 受益奥运 重点关注

公司立足于信息、能源环境两大产业,其生产的高亮度LED半导体芯片被指定为国家奥运会体育馆专用LED芯片。近日该股稳步推升,量价配合理想,目前股价已运行至60日均线附近,后市上涨空间有望被打开,值得重点关注。

(北京首证)

### 通葡股份(600365) 受益消费升级 行业快速增长

通过收购冰酒资产,公司两大主导产品干红葡萄酒和冰酒并驾齐驱,且当前我国葡萄酒市场每年以10%至15%的速度增长,并已跻身全球十大葡萄酒消费国。以目前该股股价,投资者现价买入,有望分享其未来高成长。

(群丰投资)

## ■报告精选

### 兖州煤业(600188) 电煤限价政策影响不大

近期国家发改委出台的对电煤的限价政策对公司有影响,但影响程度不大。因为公司今年3400万吨左右的煤炭销售计划,电煤比例占三分之一左右,且在发改委的限价政策之前,已经与发电企业签订了合同,价格不能更改。而占公司45%的冶金精煤并不在限价之列,价格上应该还有

上升空间。由于受夏季用电高峰及国际运力不足、国际煤价上涨等因素影响,预计下半年煤炭价格还将持续走强。

我们粗略估算,公司2008年至2010年的每股收益分别为1.1元、1.24元和1.3元,给予公司股票推荐评级。(银河证券)

### 三维通信(002115) 迈向无线覆盖第一阵营

公司拥有从无源器件、整机研发、生产到系统集成和监控维护服务的完整产业链,适应集采的低成本和大批量供货要求,技术研发能力较强,与京信一起率先推出并商用数字直放站,运营商控制供应商风险及中电信加入移动市场更有利于市场份额向二线优势厂商集中。公司已进入10余个省级区域和20余家省级运营商市场,拓展

重心转向对现有区域和客户市场的深度开发,通过新产品推广及客户关系深化提升销售和回报率水平,超出二线的竞争实力和清晰合理的增长战略使我们看好公司迈向第一阵营的前景。预测2008年至2010年EPS为0.485元、0.632元、0.790元,给予27X PE和13元目标价,评级为增持。(中信建投)

### 湘电股份(600416) 时间换空间 业绩释放看明年

公司基于成本方面的考虑,不盲目打价格战,以时间换取空间,利用自身在电机上的几十年的积淀,逐渐摸索,稳健经营,或有利于公司风电业务的长远发展。

目前不但我国的电机产业面临零部件,特别是关键零部件供应紧缺的局面,国际上同样面临这样的问题,具体到湘电股份,其主轴的供应存

在问题,公司已与全球第三大轴承公司合资组建公司,生产国内风机制造较为紧缺的大型风电主轴承,我们预计2009年可试产,2010年即可规模化投产。2008年风机业务仍然不能贡献利润,业绩释放还得看2009年。对于2009年完成合同情况,我们会密切予以关注,目前未予评级。

(东海证券)

### 拓邦电子(002139) HID灯潜力无限 业绩增长可期

经过多年积累,拓邦已经成为国内家电自动控制领域的主要企业,目前该公司朝高效照明控制领域、微特电机等高附加值领域迈进。

公司HID灯安定器业务2007年从无到有,贡献了15%的销售收入,却贡献了49%的净利润。2008年HID灯安定器业务开拓良好,有望增长

100%,同时该业务销售基本以现货现款的方式,将大幅提高公司的资金效率,降低公司经营风险,HID业务可谓渐入佳境。

预计2008年至2010年,公司EPS分别为0.87元、1.32元和1.8元,首次给予审慎推荐-A的评级,目标估值区间26.1元至29.8元。(招商证券)

### 中航光电(002179) 养在深闺人未识 突破或在2009年

公司发展战略是中高端、集成化、低成本,逐步扩大军民比重,未来军民品收入结构,军品占30%,民品占70%,同时,公司营业收入保持30%以上的年增长速度。军品发展具有周期性,五年计划末年,军品订单较多,销售收入增长速度较快,预计公司近两年军品增长速度较快,未来军品业务仍然保持较高比例,在宏观经济进入

周期下行阶段,公司具有较高防御性。我们维持对公司的盈利预测,2008年、2009年每股收益0.701元、0.893元,2009年动态市盈率16.83倍。考虑到公司控股股东强大的军工集团背景与高成长性,给予30倍市盈率进行估值,公司合理价值21元至27元,维持买入投资评级。

(江南证券)

## ■港股直击

### 安踏体育(02020.HK) 减少经销商折让 优于大市评级

得益于安踏品牌在内地受欢迎程度的不断提升,公司将减少对经销商的折让。公司鼓励经销商及其特许经营商开设大型店铺以提高销售效率,再加上零售门店数量的增加,均有助于安踏优化整体的经销网络。安踏剥离阿迪达斯、Kappa和锐步等国际品牌运动服饰零售业务是一项明智之举,我们对安踏的重新首次评级为优于大市。由于公司采用

了批发模式,而为了进一步改善利润率,安踏不得不选择降低折扣。

我们认为安踏此前对经销商的要价过低,安踏是以这种策略来扶持经销商的,让他们可以获得更高的利润,从而拥有更多的资源来扩大销售网络。我们给予安踏20倍市盈率,根据2009年预期市盈率,得出该股公允价值为8.67港元。(中银国际)

### 招商局中国基金(00133.HK) 短期目标价 30 港元

招商局中国基金之主要业务包括投资在中国经济业务的公司,当中包括已上市的股份,其中包括招商银行及与业银行,另外,也有投资仍未上市的公司,其中主要投资的行业包括金融业、房地产业、工业制造业及其他,当中,以金融业占有的投资金额最多,其次便是房地产业。随着内地股市走势放缓,再加上央行多次提高银行存款准备金率,令市场

的整体气氛转差,带动招商局中国基金的股价由高位持续下跌。

若内地股市可以在短期内企稳甚至回升的话,对于招商局中国基金将有利帮助,尤其是基金内仍有多类股份未上市,估值也可以得到进一步提高。日前其股价向上突破,因此,短期走势有机会向好,建议投资者可在24港元买入,上望30港元,跌穿22元则沽出。(新鸿基证券 潘伟新)