

**2008-8-7 / 星期四**
**值班编辑**

 杨靖凤  
 (8621)63217917  
 yangjf@cjsc.com.cn

**股票市场 (2008-8-6)**

指数	收盘	涨跌幅 %
沪深 300 指数	2,721.69	0.69
上证综合指数	2,719.37	1.06
上证 180 指数	6,171.56	0.98
上证 50 指数	2,150.00	1.39
深证综合指数	790.65	-0.01
深证成份指数	9,047.14	-0.36
深证 100 指数	3,117.30	-0.03

**行业表现前五名**

行业	涨跌幅
照明器具制造业	6.50
其他金属制品业	4.96
餐饮业	4.66
仓储业	3.50
航空航天器制造业	2.91

**行业表现后五名**

行业	涨跌幅
专业、科研服务业	-7.88
化学农药制造业	-6.58
电子元件制造业	-4.54
轻纺工业专用设备制造业	-3.99
合成材料制造业	-2.93

**沪深涨幅前五名**

代码	公司	收盘	涨跌幅 %
002265	西仪股份	5.75	99.65
002266	浙富股份	23.62	65.29
600621	上海金陵	6.45	10.07
000417	合肥百货	8.47	10.00
002181	粤传媒	12.10	10.00

**沪深跌幅前五名**

代码	公司	收盘	涨跌幅 %
000565	渝三峡 A	16.36	-10.01
600141	兴发集团	22.40	-10.00
000419	通程控股	11.97	-10.00
600251	冠农股份	49.72	-9.99
600078	澄星股份	11.47	-9.97

# 晨会纪要

**【公司评论】**

欧亚集团：收入增 53%、净利润增 49.7% 优质管理提供不竭动力

欧亚集团近日公布 2008 年度半年报，实现营业收入 17.8 亿元，净利润 4974 万元，同比分别增长 53.14% 和 48.80%。其中，扣除非经常损益后的净利润为 49,46 万元，同比增长 49.73%，扣除非经常性后每股收益为 0.31 元。

1、欧亚集团 2008 上半年实现 53% 的收入高增长，超过我们预期

欧亚集团近日公布 2008 年度半年报，实现营业收入 17.8 亿元，同比增长 53.14%，经营性净利润 4946 万元，同比增长 49.73%

同时，公司经营性净利润实现同比增长 49.73%，增速十分强劲。

2、内生和外生分别实现约 20% 和 33% 的增长

我们判断，2008 年上半年，公司大约实现 20% 的内生增长和 33% 的外生增长：

20% 的内生增长源自：1) 欧亚商都的内生增长；2) 欧亚大卖场 70% 的销售增长；3) 欧亚车百门店的销售增长。

33% 的外生销售增长源自：1) 沈阳欧亚联营公司的并表；2) 新开的 3 家超市带来的销售增长；3) 新合并的农安商贸批发销售增长等。

3、优质管理将提供不竭增长动力

长远的战略规划、优秀的管理团队和成熟的业务扩张模式支撑欧亚集团整体竞争力的提升

欧亚集团近年已经显现出非常强的竞争实力：公司主力门店欧亚商都和欧亚大卖场客流量和销售均不断增长，日趋成熟。我们认为，欧亚集团的综合竞争优势主要源自以下三个方面：1) 立足长远的战略规划和强有力的执行能力；2) 优秀而又经验丰富的管理团队；3) 商业+地产的成熟业务扩张模式

此外，公司独特的激励制度安排和低调务实企业文化将支撑企业的长远发展。

4、增长清晰的优质百货运营商长期“推荐”评级

公司未来 3 年的经营业绩将出现持续快速增长的态势，我们保守预计 2008 至 2010 年的 EPS 分别为 0.73、1.08 和 1.58 元。考虑到公司优质的管理、70 多万方的自有物业以及正处于业绩加速上升的拐点，可以给予其 25-30x2009EPS 的估值，12 个月目标价为 25-30 元。维持长期“推荐”评级。(邵稳重)

**基金**

	收盘	涨跌幅 %
上证基金指数	3,341.	0.30
深证基金指数	3,315.	-0.28

**开放式基金累计净值前 5 名**

基金名称	累计净值	净值
华夏大盘	5.6570	5.3770
上投 α	4.4656	4.4256
荷银精选	3.6133	3.4433
易基策略	3.9680	3.2280
嘉实增长	3.7290	3.1880

**封闭式基金市价前 5 名**

基金名称	市价	净值
华夏复兴	97.800	0.7390
南方盛元	88.300	0.8500
基金科翔	1.774	1.9340
基金科汇	1.331	1.4341
基金汉鼎	1.330	1.4391

**固定收益及货币市场**

	收盘	涨跌幅 %
上证国债指数	113.49	0.01
深证国债指数	3,315.	-0.28
	93	
上证企债指数	118.19	0.03

**汇率**

买入价	人民币	美元	欧元	日元
人民币	1.0000	6.8530	10.5590	0.0625
美元	0.1459	1.0000	1.5410	0.0091
欧元	0.0947	0.6490	1.0000	0.0059
日元	15.9930	109.60	168.877	1.0000
	00	0		

**国际市场**

	收盘	涨跌幅 %
香港恒生指数	21,949.75	-2.51
道琼斯工业指数	11,656.07	0.35
S&P500	1,289.19	0.34
NASDAQ 综合指数	2,378.37	1.21
法兰克福 DAX	6,561.39	0.63
伦敦 FTSE100	5,486.10	0.61
日本日经 225	13,254.89	2.63

## 长江证券股份有限公司 研究部

上海 (200002) 汉口路 130 号 5 楼

武汉 (430015) 新华路特 8 号

联系人 杨靖凤 (研究产品发布) TEL: (8621)63217917 FAX: (8621)33130730

E-mail: yangjf@cjsc.com.cn

归浩明 (机构客户服务) TEL: (8621)63516121 FAX: (8621)51062920

E-mail: guihm@cjsc.com.cn

## 投资评级说明

**行业评级** 报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期上证综指/深圳成指的涨跌幅为基准,投资建议的评级标准为:

看 好: 相对表现优于市场

中 性: 相对表现与市场持平

看 淡: 相对表现弱于市场

**公司评级** 报告发布日后的 12 个月内公司的涨跌幅度相对同期上证综指/深圳成指的涨跌幅为基准,投资建议的评级标准为:

推 荐: 相对大盘涨幅大于 10%

谨慎推荐: 相对大盘涨幅在 5% ~ 10% 之间

中 性: 相对大盘涨幅在 -5% ~ 5% 之间

减 持: 相对大盘涨幅小于 -5%

无投资评级: 由于我们无法获取必要的资料,或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件,或者其他原因,致使我们无法给出明确的投资评级。

## 重要声明

长江证券系列报告的信息均来源于公开资料,我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证,也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正,但文中的观点、结论和建议仅供参考,报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价,投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易,也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本报告版权仅为我公司所有,未经书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发,需注明出处为长江证券研究部,且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。