

覆盖公司	知己知彼——经之实，索其情										
代码	公司	覆盖公司 评级	股价	每股收益			市盈率			公司动态	
				10A	11E	12E	10A	11E	12E		
601111	中国国航	强烈推荐	9.81	0.95	1.11	1.19	10.4	8.8	8.2	6月份公司收入客公里(RPK)(百万)7684.9,同比增长9.4%;收入吨公里(RTK)(百万)1058.6,同比增长9.3%;收入吨公里—货邮运(百万)372.9,同比增长3.3%;载客人次(千)4021.1,同比增长6.5%;货运及邮运量(千吨)94.00,同比增长4.7%;客座率(RPK/ASK)(%)83.2%,同比提高2.8个PT;总体载运率(RTK/ATK)(%)73.90%,同比提高2.2个PT。	
600029	南方航空	强烈推荐	7.98	0.59	0.70	0.68	13.5	11.4	11.7	6月份公司收入客公里(RPK)(百万)9644.41,同比增长8.6%;收入吨公里(RTK)(百万)1120.62,同比增长9.3%;收入吨公里—货邮运(百万)260.56,同比增长12%;载客人次(千)6351.29,同比增长3.2%;货运及邮运量(千吨)84.96,同比增长0.3%;客座率(RPK/ASK)(%)80.80%,同比提高1.6个PT;总体载运率(RTK/ATK)(%)70.10%,同比提高1.9个PT。	
600115	东方航空	推荐	5.03	0.48	0.50	0.49	10.5	10.1	10.3	6月份公司收入客公里(RPK)(百万)7910.47,同比增长2.7%;收入吨公里(RTK)(百万)1089.84,同比增长4.5%;收入吨公里—货邮运(百万)384.03,同比增长7.8%;载客人次(千)5517.67,同比增长1.3%;货运及邮运量(千吨)120.15,同比增长2.6%;客座率(RPK/ASK)(%)78.6%,同比下降1.5个PT;总体载运率(RTK/ATK)(%)72.8%,同比提高1.5个PT。	
600221	海南航空	推荐	6.90	0.73	0.75	0.82	9.4	9.3	8.4	6月份公司收入客公里(RPK)(百万)2756.64,同比增长10.4%;收入吨公里(RTK)(百万)305.04,同比增长10.3%;收入吨公里—货邮运(百万)57.56,同比增长9.9%;载客人次(千)1605,同比增长10.7%;货运及邮运量(千吨)23.0,同比增长6.8%;客座率(RPK/ASK)(%)83.5%,同比提高1.5个PT;总体载运率(RTK/ATK)(%)72.6%,同比提高0.6个PT。	
600153	建发股份	强烈推荐	8.42	0.78	1.13	1.40	10.7	7.5	6.0	估值低,基于供应链管理的物流模式发展空间大	
600787	中储股份	强烈推荐	11.23	0.33	0.44	0.55	34.0	25.6	20.5	土地+质押+电子平台,商业模式创新	
300240	飞力达	强烈推荐	29.09	0.69	1.11	1.47	42.2	26.2	19.8	收购华东信息,预计2011年将带来550万净利润, EPS增厚0.05元,与安可信合资设立通讯设备物流公司,设立成都供应链公司	
600125	铁龙物流	推荐	10.18	0.36	0.52	0.60	27.9	19.6	17.0	受益物流圈八条要求加快建立冷链物流体系	
600794	保税科技	推荐	13.57	0.36	0.67	0.68	38.0	20.2	20.1	未来三年成长无忧, 跨区发展还待破局	
002245	澳洋顺昌	推荐	9.93	0.23	0.31	0.37	44.0	32.0	26.8	2011-2012年钢板产能扩张37%、43%, 铝板产能扩张56%、61%	
600009	上海机场	强烈推荐	13.44	0.68	0.79	0.93	19.8	17.0	14.5	6月份上海机场吞吐旅客334.2万人次,同比增长-6.1%。飞机起降2.81万架次,同比增长3.6%。货邮吞吐25.1万吨,同比增长-6.4%。	
600897	厦门空港	推荐	14.74	0.94	1.12	1.25	15.7	13.2	11.8	6月份厦门空港旅客吞吐124.2万人次,同比增长18.9%;飞机起降1.08万架次,同比增长16.6%;货邮吞吐2.07万吨,同比增长3.7%。	
600004	白云机场	推荐	7.98	0.51	0.62	0.73	15.6	12.8	11.0	6月份白云机场旅客吞吐354.2万人次,同比增长9.0%;飞机起降2.77万架次,同比增长0%;货邮吞吐9.35万吨,同比增长1.7%。	
00089	深圳机场	中性	5.46	0.42	0.42	0.47	12.9	13.0	11.6	6月份深圳机场旅客吞吐255.95万人次,同比增长4.8%;飞机起降1.80万架次,同比增长4.8%;货邮吞吐6.80万吨,同比增长0.1%。	
601006	大秦铁路	强烈推荐	7.98	0.70	0.92	0.99	11.4	8.7	8.1	6月大秦线煤炭运量完成3724万吨,同比增长4.81%,但是低于5月3900万吨的历史最高月度运量。2011年上半年大秦线已完成煤炭运量2.16亿吨,如果下半年大秦线可以保持3900万吨的月运输量,则大秦线2011年全年运量可达计划的4.5亿吨。	
601333	广深铁路	推荐	3.96	0.22	0.25	0.27	18.0	15.8	14.7	广深铁路5月客运量同比增长8.1%;货运量同比下6.9%,继4月同比下降9%之后继续下降。	
600018	上港集团	强烈推荐	3.87	0.24	0.28	0.32	16.3	13.8	12.1	6月份集装箱吞吐量262.1万TEU,同比增长7.37%,洋山二期、三期利息折旧二季度体现,影响季度EPS1分钱。	
600017	日照港	推荐	4.06	0.16	0.18	0.21	25.0	22.6	19.3	6月份吞吐量1710万吨,同比增5%,金属矿石同比增9%,煤炭及制品同比持平。	
000022	深赤湾A	推荐	13.88	0.93	0.88	1.02	15.0	15.8	13.6	6月集装箱吞吐量52.1万TEU下降4.9%,货物吞吐量增长5.7%。	
601880	大连港	推荐	3.77	0.18	0.21	0.23	20.5	18.0	16.4	6月份吞吐量2732万吨,同比增5.5%,集装箱吞吐量55万TEU,同比增17.9%。	
600190	锦州港	中性	4.40	0.14	0.16	0.17	31.6	28.3	26.3	中电投合资公司成立,预计建3个5万吨级的专业化煤炭码头项目。	
600428	中远航运	强烈推荐	7.12	0.20	0.20	0.32	35.4	35.6	22.3	6月份运量同比减少5.8%,其中多用途船同比减少14.2%,重吊船增长6.7%,半潜船增长58.9%,利比亚订单损失影响中东航线,预计二季度是年内低点,下半年有望迎来拐点。	
601919	中国远洋	推荐	8.04	0.66	0.10	0.22	12.1	80.4	36.5	自8月1日开始,上调远东至南非航线货物运价,同时8月份征收远东至波斯湾、红海及印度次大陆航线燃油附加费,8月15日起对中国内地、中国香港、中国台湾及韩国至澳大利亚航线南行所有货物征收旺季附加费。	
601866	中海集运	推荐	3.53	0.36	0.15	0.19	9.8	23.5	18.6	7月15日涨价计划再遭推迟,预计将于8月份与其他船公司一起涨价	
600026	中海发展	推荐	8.39	0.50	0.56	0.71	16.6	14.9	11.9	公司7月16日发布公告,本公司将为四家单船公司向各船舶承租人提供不超过205万美元担保,共820万美元(约合人民币5,300万元)。截止本公告日,本公司对外担保余额为2.5亿元人民币(不含本次的820万美元)。	
600087	长航油运	推荐	2.81	0.00	0.01	0.21	-	-	13.4	今年计划交船12艘,其中VLCC6艘,公司船队将增长近50%,VLCC船队将增长75%。	
601872	招商轮船	推荐	3.74	0.18	0.15	0.18	20.9	24.9	20.8	今年计划交船7艘,其中VLCC2艘,Capsize5艘。	
600377	宁沪高速	强烈推荐	5.42	0.49	0.54	0.59	11.0	10.1	9.2	5月车流量同比增长16%,依然保持较高增长率。经济下行存在负面影响,但汽车保有量增加,城际旅游增加,具备消费属性。	
600548	深高速	强烈推荐	4.76	0.34	0.39	0.57	13.9	12.2	8.4	5月通行费同比增长7%,增长率较稳定。	
600012	皖通高速	强烈推荐	5.28	0.47	0.65	0.68	11.2	8.1	7.8	5月车流量同比增长3%,通行费收入同比增长6%,增长率较4月略有降低。	
600350	山东高速	强烈推荐	4.10	0.26	0.45	0.51	15.8	9.2	8.1	4月通行费收入依然保持6%的较好增长,5月营运数据未公布,预计会继续保持良好趋势。	
000429	粤高速	推荐	4.08	0.31	0.16	0.28	13.2	25.5	14.6	5月通行费收入同比增长4%,车流量同比下降9%。公司“发行股份购买资产议案”未通过。我们的EPS预测中未计入拟新购资产。	
600269	赣粤高速	推荐	4.61	0.54	0.60	0.65	8.6	7.7	7.1	5月通行费收入增长率为-4%,已是连续4个月负增长,但是在小汽车增长的推动下,车流量逐渐回升。	

信息披露

本公司在知晓的范围内履行信息披露义务。客户可登录www.xyzq.com.cn内慕交易防控栏内查询静默期安排和关联公司持股情况。

重要声明

兴业证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准,已具备证券投资咨询业务资格。

兴业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。

在法律许可的情况下,兴业证券股份有限公司可能会持有本报告中提及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争取提供投资银行业务服务。因此,投资者应当考虑到兴业证券股份有限公司及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。