

# 预计煤炭板块中期业绩大增

由于煤炭价格连续 2 年来不断创历史新高,从而推动煤炭上市公司业绩大幅增长。因此,在 2008 年中期业绩预告中,煤炭板块成为业绩预增最多的行业。

据分析,金岭矿业、开滦股份、四川圣达、兖州矿业、西山煤电、金牛能源等 6 家公司中报预增 1 倍以上。应该说,煤炭行业 2008 年以来供应持续偏紧,其中尤以炼焦煤最为明显,行业业绩增速继一季度大幅增后,二季度仍有望

保持强势增长。

例如:兖州矿业 2008 年一季度报披露,由于国内外煤炭价格上升及法定所得税率调整,预计 2008 年上半年净利润将比同期增长超过 100%;西山煤电 4 月 21 日公告,预计 2008 年中期净利润同比增长 50%-100%;兰花科创,2008 年一季度报披露,预计 2008 年上半年公司净利润同比增长 50%以上;开滦股份 2008 年一季度报披露,

公司预计 2008 年 1-6 月实现的净利润与上年同期相比增长 150%以上;盘江股份 2008 年一季度报披露,公司预计 08 年 1-6 月累计净利润将比上年同期增加 50%以上;四川圣达 4 月 18 日公告,预计 2008 年 1-6 月公司业绩同比增长 100%-150%。

中国银河证券田书华认为,煤炭行业预计 2008 年实际净利润增长要超过 30%。

分析人士认为,2008 年

以来,煤炭价格仍呈现出持续大幅上涨的态势,这种势头短期内难以改变。

申银万国研究报告认为,从上市公司一季报及最新中报的增长驱动因素来看,中国神华、中煤能源两大央企的产量规模继续扩大,而其余大部分企业的盈利增长则主要来自煤价上涨;总体上看,提价效应推动行业盈利水平不断向上的趋势还将延续今年全年。

据《证券日报》

## 个股门诊

问:中国石化(600028)成本 15.74 元,后市该如何操作?

程显华:成品油价格的改革将对成品油销售类上市公司股票产生较大激励,而对改革的预期也在短期内对该类股票产生一些推动作用。该股后市走势需关注国家政策导向。

问:上海机场(600009)成本 37 元,可否补仓?

张晓:就该股而言,等待被动解套难度较大,短线持有观望,放量时补仓,反弹乏力时减仓,只有这样波段操作才能摊低成本,逐步完成主动解套。

## 资金流向

# 报复性反弹 资金净流入约 104.7 亿

18 日资金成交前四名依次是:煤炭石油、银行、房地产、券商。资金净流入较大的板块:有色金属(13.3 亿)、煤炭石油(11.9 亿)、奥运(10.3 亿)、新能源(7.9 亿)。资金净流出较大的板块:无。后市中期热点板块是:有色金属、煤炭石油。短期热点板块是:券商、新能源。

两市 18 日的成交金额为 1059 亿元,比前一交易日增加约 368.6 亿元,资金净流入约 104.7 亿。市场迎来了报复性反弹,出现普涨行情,有色金属、煤炭石油、券商、新能源是超跌反弹的领导者,应重点关注。

有色金属:该板块 18 日有约 13.3 亿资金净流入,预计后市反弹力度较大。煤炭石油:该板块 18 日有约 11.9 亿资金净流入,预计后市反弹力度较大。中小板:该板块 18 日有约 4.7 亿资金净流入。近期该板块部分个股非常活跃,但资金容量不大,可适当关注。券商:该板块 18 日有约 6.4 亿资金净流入。该板块后

市将重新走强。

银行:该板块 18 日有约 7.6 亿资金净流入。

新能源:该板块 18 日有约 7.9 亿资金净流入。预计后市反弹力度较大。

奥运:该板块 18 日有约 10.3 亿资金净流入,板块波动较大,是游资喜爱的对象,适当关注。

广州万隆

## 价值金股

# 新疆城建(600545)

## 小盘低价地产 放量阴吞明显强势

银行和地产周三表现略逊于大盘。作为权重最大的两个板块,超跌也较为严重,因此这两板块可能随时展开集中反弹。建议关注小盘低价地产股——新疆城建。

新疆城建是新疆规模最大的从事市政设施建设、运营的工程建筑类集团,市政建设业务在乌鲁木齐市场占有率为 90%,整个乌鲁木齐的道路扩阔和改建工程基本由新疆城建包揽。

乌鲁木齐房价连续 6 个月同比涨幅居全国首位,后期仍有上涨空间。新疆城建房地

产项目全部集中在乌市,将明显受益于该地房价的上涨。

第一创业 5 月下旬研究报告预期公司 2008-2009 年可实现归属母公司净利润 1.65 亿和 2.06 亿,每股收益分别为 0.81 元和 1.01 元。按可比公司估值水平,可给予公司 2009 年 20 倍 PE,对应 12 个月目标价 20.02 元,维持“买入”投资评级。

二级市场上,该股短短 1 个月累计跌幅达 46%,周三盘中成功空翻多,早盘跌近 7%之后快速拉起,尾盘放量拉升一度触及涨停,技术形态上是放量阴吞,强势明显。新时代证券 黄鹏

# 中国铁建(601186)

## AH 股价倒挂 安全边际较高

经过一轮非理性下跌之后,A 股相对 H 股折价较多,个股存在一定机会,建议关注相对 H 股折价近 20%的中国铁建。

中国铁建 2006 年、2007 年公司连续入选“世界 500 强企业”。2008 年 1 月公司中标了京沪高速铁路 6 个标段中的 2 个,其线路长度和中标价分别占全线全长的 40.1%和中标总价的 40.3%。此外,公司铁路大型养路机械制造业雄踞

亚洲第一、世界第二。

今年前五个月,公司新签订合同达到 1096.21 亿元,同比增长 152.31%。目前公司在超过 60 个国家和地区已经完成了 287 个海外项目,并在 27 个国家和地区承建着 137 个海外项目。未来三年海外大工程项目将迎来集中结算期,中长线投资价值突出。目前该股已先于大盘止跌,且该股相对 H 股折价近 20%,有较高安全边际,投资者可逢低关注。世基投资 罗燕萍

代码	名称	开盘	最高	最低	收盘	涨跌幅	成交量	年报	代码	名称	开盘	最高	最低	收盘	涨跌幅	成交量	年报	代码	名称	开盘	最高	最低	收盘	涨跌幅	成交量	年报	代码	名称	开盘	最高	最低	收盘	涨跌幅	成交量	年报																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
000420	吉林化纤	3.59	3.99	3.49	3.99	8.42	69969	0.2106	000584	野马股份	6.51	7.18	4.06	6.51	0.6592	25046	0.6592	000718	沈阳机床	12.82	14.1	12.46	13.96	6.89	77127	0.3656	000813	天山纺织	4.3	4.76	4.04	4.63	3.12	37440	0.04	000821	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000816	江淮动力	5.17	5.6	5.02	5.53	3.24	5203	0.1502	000817	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000818	新华百货	8.08	8.68	8.04	8.94	44268	0.0589	000820	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000821	新华百货	8.08	8.68	8.04	8.94	44268	0.0589	000822	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000823	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000824	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000825	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000826	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000827	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000828	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000829	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000830	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000831	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000832	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000833	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000834	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000835	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000836	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000837	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000838	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000839	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000840	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000841	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000842	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000843	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000844	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000845	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000846	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000847	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000848	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000849	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000850	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000851	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000852	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000853	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000854	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000855	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000856	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000857	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000858	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000859	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000860	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000861	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000862	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000863	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000864	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000865	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000866	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000867	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000868	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000869	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000870	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000871	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000872	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000873	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000874	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000875	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000876	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000877	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000878	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000879	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000880	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000881	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000882	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000883	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000884	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000885	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000886	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000887	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000888	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000889	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000890	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000891	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000892	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000893	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000894	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000895	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000896	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000897	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000898	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000899	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000900	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000901	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000902	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000903	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000904	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000905	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000906	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000907	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000908	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76	685	55415	0.586	000909	南京化纤	4.96	5.54	4.85	4.31	4.76