

骏马

短线快参

▶ 2009年07月01日

银河研究所财经资讯中心

✉ : whcj@chinastock.com.cn

关注基本面，结合技术面，把握中短线，切记控风险

投资思路：市场处于高位震荡中，随着中报行情的展开，投资者可选择有业绩支撑的蓝筹股。



冀东水泥(000401): 产能步入投放期拉动今明两年盈利增长

随着北京地产的复苏及重点工程对水泥需求的启动,预计下半年京津冀区域的水泥需求有望明显好转,冀东的新增产能也会随之消化。河北省内的布点主要是为了进一步提升市场占有率考虑,将来冀东与金隅主宰京津冀市场的格局初定,同样,公司在山西市场的布点也相对看好,对将来控制山西市场有利。内蒙市场是冀东水泥盈利最好的一个市场,公司去年相继开工了武川、锡林浩特和达茂旗生产线,虽然内蒙水泥投资已出现高增长,但考虑到内蒙能源基地的前景及市场的相对分割性,我们估计高盈利水平仍能保持。我们较为担心公司在重庆区域市场的盈利,从生产线投产时间看,明年一季度将是重庆在建生产线的密集投放期,水泥价格高位回落的风险较大。另外,陕西、湖南市场的新建产能也比较高,新线投产后将面临较大的竞争压力。东北市场今年固定资产投资处在爆发性增长期,吉林公司的盈利有望底部回升。我们认为,产能投放将是拉动冀东今明两年盈利增长的主动力。下半年华北区域的水泥价格有望上涨,煤价回落与余热发电显著降低成本。按照公司产能投放测算,我们维持公司今明两年eps0.63元和1.05元的业绩预测。考虑到公司的成长性较为突出,建议适当关注。

(银河短线工作组)



所属行业	水泥制造业
目前可流通股(亿股)	9.62
总股本(亿股)	12.13
每股收益(元)(1Q09)	-0.01
每股净资产(元)	4.87
每股公积金(元)	3.14
每股未分配利润(元)	0.73
净利润同比增长(%)	14.55
净资产收益率(%)	-0.29
滚动市盈率	37.34
市净率	2.83

【近期跟踪】

推荐日期	股票代码	股票名称	推荐价格	累计涨幅 (%)	最高涨幅 (%)	沪深 300 同期 累计涨幅 (%)	操作建议
2009-6-18	600281	太化股份	7.36	-3.13	6.66	5.18	继续关注
2009-6-18	000729	燕京啤酒	14.62	3.63	6.63	5.14	继续关注
2009-6-19	601857	中国石油	14.04	3.13	5.77	3.57	继续关注
2009-6-19	000527	美的电器	13.18	8.50	13.43	3.53	继续关注
2009-6-19	000800	一汽轿车	15.10	2.25	5.63	3.50	继续关注
2009-6-22	600019	宝钢股份	6.65	5.86	11.73	2.81	继续关注
2009-6-22	601088	中国神华	27.66	8.13	10.99	2.81	继续关注
2009-6-24	600005	武钢股份	8.11	-2.84	4.69	2.68	继续关注
2009-6-24	601628	中国人寿	26.88	2.49	6.18	2.68	继续关注
2009-6-25	601006	大秦铁路	10.37	2.12	3.57	1.47	继续关注
2009-6-25	000024	招商地产	28.73	10.51	13.40	1.47	继续关注
2009-6-26	000718	苏宁环球	13.42	7.45	11.62	1.56	继续关注
2009-6-26	000933	神火股份	19.61	1.99	5.35	1.56	继续关注
2009-6-29	600736	苏州高新	5.88	6.63	8.50	1.22	继续关注
2009-6-29	600664	哈药股份	14.11	-1.06	0.99	1.22	继续关注
2009-6-30	601898	中煤能源	12.44	-0.80	1.93	-0.42	继续关注
2009-6-30	601919	中国远洋	13.82	-1.81	0.87	-0.42	继续关注

注：以上推荐股票超过 10 个交易日不再跟踪，推荐价格为推荐日前一天收盘价。

【重点回顾】

推荐日期	股票代码	股票名称	推荐价格	累计最高涨幅 (%)	同期沪深 300 与个股 最高收益率之差 (%)
2009-2-10	600095	哈高科	3.85	54.55	15.40
2009-2-12	000418	小天鹅	6.50	49.23	12.14
2009-2-16	600252	中恒集团	8.28	79.35	46.14
2009-2-17	600896	中海海盛	7.46	43.70	13.91
2009-2-18	600660	福耀玻璃	5.85	59.49	25.51
2009-2-23	600580	卧龙电气	10.35	42.03	5.71
2009-2-26	601398	工商银行	3.71	55.26	16.57
2009-3-3	600153	建发股份	8.55	63.04	15.41
2009-3-5	601699	潞安环能	15.94	165.37	125.52

2009-3-5	601169	北京银行	10.83	52.91	13.06
2009-3-6	601939	建设银行	4.30	50.00	11.35
2009-3-9	601166	兴业银行	19.74	90.93	51.17
2009-3-17	600067	冠城大通	6.36	122.17	79.61
2009-3-18	600348	国阳新能	14.18	127.22	89.62
2009-3-18	600641	万业企业	11.98	71.04	33.43
2009-3-18	600845	宝信软件	18.47	53.76	16.16
2009-3-20	600090	啤酒花	5.43	108.29	74.16
2009-3-20	600525	长园集团	16.96	38.97	4.84
2009-3-23	000002	深万科	8.13	62.85	28.57
2009-3-24	600748	上实发展	10.93	63.49	32.49
2009-3-24	600317	营口港	8.37	52.93	21.92
2009-3-25	000418	小天鹅	6.70	44.78	14.43
2009-3-30	002100	天康生物	14.46	44.88	17.00
2009-3-31	000562	宏源证券	16.40	32.62	4.25
2009-4-3	000002	万科	8.62	53.60	29.56
2009-4-3	601939	建设银行	4.39	46.92	22.89
2009-4-8	601998	中信银行	4.96	28.83	4.82
2009-4-9	600016	民生银行	5.52	50.36	21.47
2009-4-10	000002	万科	8.39	57.81	30.88
2009-4-10	002187	广百股份	21.99	31.70	4.76
2009-4-13	000527	美的电器	10.94	37.11	13.99
2009-4-15	600880	博瑞传播	15.17	58.08	38.78
2009-4-16	600268	国电南自	14.39	38.78	19.84
2009-4-16	600729	重庆百货	17.74	38.16	19.23
2009-4-21	000686	东北证券	25.63	31.49	13.46
2009-4-27	601666	平煤股份	23.72	62.18	37.98
2009-5-4	601398	工商银行	4.09	40.83	18.99
2009-5-5	601169	北京银行	12.45	33.01	15.28
2009-5-5	600105	永鼎股份	5.82	27.15	9.41
2009-5-6	600809	山西汾酒	19.32	36.18	18.99
2009-5-7	000060	中金岭南	16.62	35.56	19.98
2009-5-7	000968	煤气化	15.96	22.81	7.23
2009-5-8	601939	建设银行	4.61	39.91	24.42
2009-5-11	601328	交通银行	7.22	29.36	14.79
2009-5-12	601988	中国银行	3.61	37.12	19.86
2009-5-13	000898	鞍钢股份	10.27	39.24	24.64
2009-5-13	600660	福耀玻璃	7.39	26.25	11.65
2009-5-13	000501	鄂武商A	9.80	21.43	6.83
2009-5-18	600880	博瑞传播	15.48	54.91	40.62
2009-5-19	601998	中信银行	5.15	24.08	10.37
2009-5-20	000402	金融街	10.99	30.66	18.14

2009-6-1	600036	招商银行	16.86	37.01	21.21
2009-6-2	000002	万科	10.16	30.31	18.51
2009-6-2	600809	山西汾酒	20.64	27.47	15.67
2009-6-4	601988	中国银行	3.74	32.35	23.63
2009-6-4	000402	金融街	11.14	28.90	20.18
2009-6-5	600837	海通证券	15.69	13.45	5.26
2009-6-8	600785	新华百货	16.38	16.91	8.19
2009-6-9	002142	宁波银行	10.98	19.76	11.38
2009-6-10	600665	天地源	5.75	17.74	9.80
2009-6-19	000527	美的电器	13.18	13.43	8.94
2009-6-22	600019	宝钢股份	6.65	11.73	7.97
2009-6-22	601088	中国神华	27.66	10.99	7.23
2009-6-25	000024	招商地产	28.73	13.40	11.00
2009-6-26	000718	苏宁环球	13.42	11.62	9.13
2009-6-29	600736	苏州高新	5.88	8.50	6.35

注：重点回顾统计的数据为推荐后各公司最高收益率跑赢沪深 300 同期最高收益率 4%以上的个股，按照时间顺序排列。

免责声明：本刊由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。银河证券认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。银河证券建议客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部份，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给银河证券客户的，属于机密材料，只有银河证券客户才能参考或使用，如接收人并非银河证券客户，请及时退回并删除。

银河证券有权在发送本报告前使用本报告所涉及的研究或分析内容。

所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为银河证券的商标、服务标识及标记。

银河证券版权所有并保留一切权利。

联系

中国银河证券股份有限公司 研究所财经资讯中心

北京：010-66568401

武汉：027-87840360 027-87362697

邮箱：whcj@chinastock.com.cn

分析团队：银河短线工作小组