

# 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<br>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<br>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