

重点
关注
分析
机构
智多
盈投
余凯

油价下跌 煤炭板块 压力渐增

伴随着近日国际油价的持续走低,前期被市场普遍看好的煤炭板块最近整体表现趋弱,周三煤炭股全线下跌,成为拖累市场的主要群类。那么,在国际油价开始出现阶段性下跌令国际煤价同步走低以及国内煤炭资源税开征的预期增强的背景下,煤炭板块的走势将何去何从?

油价下跌 国际煤价同步走低

国际油价近期终于出现了回落,从7月11日创出了147.25美元/桶的历史新高到本周二短短八个交易日的时间内,纽约原油期货价格已下跌了超过20美元/桶,创下了七周以来的新低。油价的下跌,部分地缓解了对全球经济的压力,但同时也使煤炭等替代能源的价格出现回落。7月9日,澳大利亚纽卡斯尔动力煤价格在经历12周的持续上涨后首次下跌。虽然近期国际油价的下跌是上升途中的正常休整还是牛市的完结,目前尚不能断言,不过综合各种因素分析,支撑油价上涨的理

由越来越少,近期煤炭股的集体下跌正是市场对这一趋势的提前反应。

资源税改革 未来不确定因素

前段时间,煤炭资源税征收力度将加大的传闻使煤炭股出现了短期的震荡,但之后迅速回稳,其原因是机构投资者认为在目前通胀压力仍较大的前提下,煤炭资源税改革在短期内推出的可能性不大,即使方案出台,煤炭行业也完全有能力将成本转嫁至下游行业。但回过头来看,煤炭股当时的强势表现可能很大程度上得益于国际油价的继续攀升。而目前油价出现了下跌,这一利空可能会成为煤炭股的一个心

病。如果按目前的市场预期,煤炭资源税提高5%,估计不会对煤炭类上市公司业绩产生明显的影响,不过市场传闻又出现了新的版本,即有可能按照销售收入10%计征。如果是后者,那么煤炭股原来的估值将受到挑战。

供应仍偏紧 中期业绩无忧

虽然受累于国际油价的下跌,国际煤炭价格随之下跌,但由于国内供应仍然偏紧,所以煤炭销售价格到目前为止并没有受到明显的影响。就今年中期业绩而言,煤炭上市公司的业绩将会十分优良,有的公司甚至将超出市场预期,但是由于政府对煤炭限价政策的负面影响将会在下半年体现,将对不同煤种的业绩产生不同的影响。更重的一旦国际油价再下台阶,那么机构对煤炭股的持股信心就会开始动摇。

三爱富(600636):资金抢筹 走出独立行情

股票代码	股票名称	推荐价(元)	最新价(元)	累计涨幅	昨日涨幅	2007年每股收益(元)	行业
000595	西北轴承	9.65	11.38	17.25	-0.18	0.19	机械
000792	盐湖钾肥	61.4	0	43.13	0	1.29	化工
000839	中信国安	15.42	16.48	7.15	-2.89	0.417	通信
002007	华兰生物	42.21	40.5	-3.58	0.2	0.55	医药
002022	科华生物	21.35	25.4	18.62	-1.7	0.56	医药
600109	国金证券	47	41.33	-12.22	-2.2	1.322	证券
600111	包钢稀土	22.35	18.82	-13.95	-2.59	0.76	有色
600439	瑞贝卡	20.29	16.77	-17.11	-1.29	0.4	发制品
600550	天威保变	34.56	32.32	-6.14	-3.75	0.62	新能源
601898	中煤能源	17.93	14.02	-19.41	-1.54	0.39	能源

机构
PK
民间高手

机构	大盘风向	板块监测	中线荐股	短线荐股	荐股收益
海通证券 龚一庆	近日大盘小幅回调	超跌股	暂推荐	中恒集团(600252):资金介入,关注	中线达352.39% 短线达443.54%
上海证券	短线震荡,注意低吸	新能源	天威保变(600550):持有	浙江龙盛(600352):持有	中线达394.34% 短线达500.34%
齐鲁证券	大盘震荡整理	汽车制造	中海发展(600026):关注	宇通客车(600066):关注	中线达526.25% 短线达588.99%
民间高手	大盘风向	板块监测	中线荐股	短线荐股	荐股收益
邦尼 (http://bangniblog.cnstock.com)	调整,酝酿突破中	强势板块	包钢稀土(600111):持有	露天煤业(002128):持有	中线达568.75% 短线达553.49%
李云 (推荐日为4月3日)	大盘横盘整理	超跌股	中国铁建(601186):关注	外运发展(600270):关注	中线达99.45% 短线达198.80%

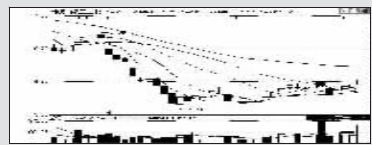
牛股
集中
营

券商
金股

名家
相马
VS
机构
黑马

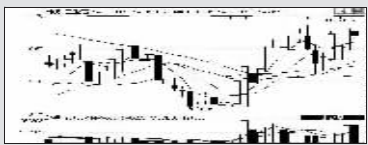
海王生物(000078): 受益子公司股价极暴暴

公司持有子公司6.39亿股(占67.5%) 在香港创业板上市的海王英特龙(8329.HK)股价表现异常抢眼,公司因此坐享账面高达2亿余元的股权增值。由此,该股的内在价值得以明显提升,2亿余元的股权增值对于该股显然是重磅利好,将给该股在二级市场上带来极大的上涨空间,迹象已充分显示,该股目前已处于良好的爆发性起涨点,可关注。 安信证券



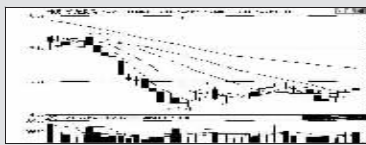
三爱富(600636): 资金抢筹 有望走出独立行情

公司以9.59元/股非公开发行的64651万股股票,所得资金来收购上海焦化,上海焦化资产的预估值约为62亿元,三爱富以此形成氟化工和煤化工两位一体的业务格局,逐步由单一的化工企业向综合型化工企业转变。该股自公布消息后,成交量显著放大,股价已经顺利突破多条均线压制,指标也向上发散,后期有望走出独立上攻行情。 江南证券



永鼎股份(600105): 通信龙头 筑底完成

公司作为国内知名的光电缆制造商,永鼎股份的技术、生产规模和市场占有率等综合指标位居行业前列。从该股历史走势来看,股价从高峰12元下跌至目前5元附近,下跌幅度巨大,空头动力释放充分。该股经过近1个月的筑底横盘后,均线系统已经趋于粘合,即将形成多头转变。在通信板块开始走强的背景下,后市该股值得重点关注。 联合证券



■浙股风云

华仪电气(600290): 警惕资金断链风险

2008年半年报业绩:每股收益0.1855元,每股净资产1.55元,净资产收益率11.95%,拟不分配、不转增。

华仪电气是温州地区首家主板上市的民营企业,主营产品主要包括户外高压真空断路器系列产品、户内交流高压真空断路器系列产品、成套高低压开关柜、配电自动化产品和风力发电设备等五个系列。其主营业务十分突出,电气产品具有极强的市场竞争力和很高的毛利率,占有率逐年提高,并得益于国家电网的改造和升级。国内风电设备行业处于快速成长期,并且受到政策支持,未来5~10年内风电设备市场都将随风电发展而快速增长,值得重点关注。同时公司手握的200多万千瓦风电资源成为公司强有力的筹码,销路宽广,前景相当广阔。

从中报看潜在隐忧

通过对近年报表的分析,发现该公司在财务方面主要存在以下几点值得投资者注意:

问题一:资金断链风险

经营性现金流量为负,无法在短期扭转这种局面。2008年中报显示公司经营性现金流量出现近12500万元负数,比上年同期的4094万元负数又多了8000多万元。今年7月份,华仪电气又频频出资建设项目;7月1日华仪电气与华能新能源共同出资1亿元组建合资公司进行海岛风电厂项目建设(华仪电气出资10%);7月9日又出资500万元全资设立吉林华仪风能开发有限公司。持续的现金流出有可能引起资金周转中断,公司短期借款08年达到32388万元,是去年同期的4倍。

从宏观经济上看,国家实施从紧的货币政策,贷款利率提高,直接加大企业财务费用支出,企业借贷更加困难。公司2008年中报显示,其上半年的财务费用达到738.93万元,是去年同期的42倍。而华仪电气正处于高速成长期,特别是风能项目的发展,需要大量的资金投入,紧缩的宏观经济政策将在一定程度上制约企业的快速发展。

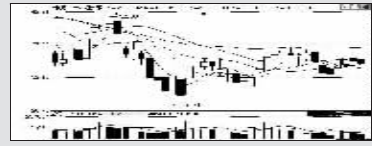
增发本是华仪电气解决资金问题的最佳选择,一旦增发,即可获得大量宝贵资金。但是现在增发待批太多,国家批得很谨慎,华仪何时获批不得而知。

问题二:利润构成发生异动

华仪电气利润构成与上年度相比发生较大变化,报告期内营业利润5613.79万元,占利润总额的91.83%;营业外收支净额499.71万元,占利润总额的8.17%;上年同期营业利润5981.61万元,占利润总额的100.31%;营业外收支净额-18.25万元,占利润总额的-0.31%。公司在中报中解释营业外收支净额的大幅增长为政府财政补贴,科技经费,抗震捐款等所致,但是投资者仍需注意其解释是否合理,有无损害投资者利益的事发生。 (实习记者 孙金钗)

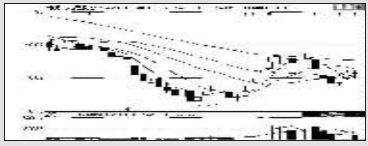
吉林敖东(000623,收盘价34.22元) 一季报:0.17元/股

目前流通股:12529万股
净资产:4.70元/股
主营:医药
推荐理由:公司医药龙头地位突出,在中成药制造企业排名第14位,目前已被列入国家医保甲类目录的有20多个品种,超过30个品种进入国家医保乙类目录。该股在6月中旬就提前大盘见底,随后构筑了一个上升通道,目前该股股价离通道下轨比较接近,同时多条短中期均线交会于此,短线该股有望继续震荡走高,投资者重点关注。 银河证券 孙卓



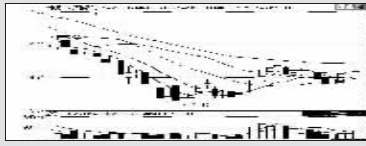
大港股份(002077,收盘价8.34元) 一季报:0.09元/股

目前流通股:10679万股
净资产:2.83元/股
主营:开发建设
推荐理由:2007年年报披露,公司2008年将以大成硅科技二期达产为目标,在原材料来源得到相应保障情况下,确保大成硅科技早日量产,使新能源收入在总收入中比重明显提高。该股在7月初放巨量启动,主力资金介入迹象非常明显,近期该股提前大盘展开调整,短线调整的空间和时间上都比较充分,该股有望再起升浪,可关注。 方正证券 方江



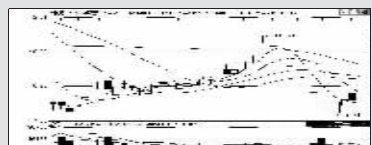
湖南海利(600731,收盘价5.12元) 一季报:0.007元/股

目前流通股:16156万股
净资产:1.42元/股
主营:农药
推荐理由:公司发起人之一为湖南省化工研究院,其雄厚的背景使公司具备了较大的技术优势和高科技含量,公司生产的氨基甲酸酯类农药在全国同类市场中占据主导地位,公司销售额则稳居湖南农药行业第一名的位置。二级市场上,近期该股反复震荡构筑阶段性底部,量能也温和放大,后市有向上挑战60日均线的潜力,可关注。 九鼎德盛 朱慧玲



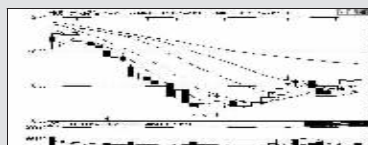
SST华新(000010): 增量资金介入 面临反弹

公司完成了自贡通达新生产基地建设并投产,实现了自身产能的扩大;完成了海洋石油平台气用工艺压缩机的开发研制,并已投入商业运用,目前已向中海油提供了3台该类产品。该股由于股改受挫股价急速下跌,累计超过50%,近期该股再度遭受一轮非理性下挫之后,增量资金介入迹象显著,短线面临反弹机会,密切关注。 杭州新希望



宁波海运(600798): 10倍市盈低估值

公司主要从北方煤港至浙江省及其以南沿海地区电厂的电煤运输及部分远洋国际航线,在全国海运企业中,货运运力规模居前十位。公司中期业绩增长140%,在0.32元/股以上。兴业证券预测,在运价上涨50%,运量上涨20%的情况下,公司2008、2009、2010年的EPS分别为0.92元、1.16元、1.25元。现在市盈率不足10倍,价值严重低估。 第一创业



申达股份(600626): 上调退税率 利好即将体现

2007年年报披露公司境外收入高达35.83亿元。出口退税率上调1个百分点,则企业出口总额的1%的金额直接形成企业利润。简单测算一下,出口退税率将使公司有7200万元形成企业利润,增加公司每股收益高达0.15元左右,这种利好将给公司带来爆发性增长。该股近期的强势应该是“出口退税率”这一利好的预演,后市可密切关注。 新升资讯

