

骏马

短线快参

▶ 2009年07月24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：美股强劲攀升，道指自1月初以来首次站在9000点上方。我国经济运行中的积极因素不断增多，企稳向好的势头日趋明显，流动性宽松的格局依然维持，预计后市大盘短线继续震荡向上，建议投资者关注中报预期明确的板块与个股。



工商银行（601398）：市场上重要的权重股，受汇金公司的青睐

公司是我国最大的商业银行之一，拥有庞大、优质的客户基础、广泛的分销网络和国内最先进的信息技术平台，是我国最大的公司银行、个人银行、电子银行服务提供行。在全球银行市值排行榜上，中国工商银行名列第一。

1 季度，工商银行实现归属母公司利润 351.53 亿元，同比增长 6.16%，实现每股收益 0.11 元。拨备同比减少驱动了业绩的正增长。其中净利息收入 577 亿元，环比下降 13.12%，净利息收入的下降应该在预期之内，存款在近一个多月以来有活期化趋势。1 季度，银行不良贷款实现双降，拨备覆盖率提高至 132%。考虑到重定价对于银行的利空基本释放，息差很可能将走出低谷。中间业务盈利能力提高。2009 年一季报显示公司手续费净收益同比上年增长 12.4%，环比增长高达 43.8%。工行的资产配置结构相对同业更加稳健，公司的防御性特征比较明显，我们预测公司 09-11 年 EPS 为 0.34 元、0.38 元、0.45 元，公司股票作为市场上重要的权重股，受汇金公司的青睐，建议适当关注。

（银河短线工作组）



所属行业	银行业
目前可流通股(亿股)	149.5
总股本(亿股)	3,340.19
每股收益(元) (1Q09)	0.11
每股净资产(元)	1.91
每股公积金(元)	0.41
每股未分配利润(元)	0.32
净利润同比增长(%)	6.16
净资产收益率(%)	5.52
滚动市盈率	15.57
市净率	2.75



栖霞建设(600533): 09年将灵活掌握开发节奏

2009年一季度,随着市场的回暖,公司项目的品牌优势开始显现,一季度公司合同销售面积7.57万平方米,合同销售金额6.19亿元,分别同比增长了206%和149%,不但远远超过了区域市场的平均增长率,甚至超过了公司2007年同期的销售水平。公司融资能力强,09年1季度末手持现金增加。09年1季度末公司长期借款余额为21.6亿元,较08年末增加了64%;货币资金14.6亿元,较08年末增加了32%。09年将灵活掌握开发节奏。2009年,公司计划全年新开工面积38.9万平方米,竣工31.31万平方米。2009年,公司的可售房源比较充足,因此在项目开发上将灵活应对,开发节奏随市场形势的变化随时进行调整。当市场形势持续转好时,公司随时可以增加新的开工面积。此外,公司也将在行业低迷期密切关注土地市场的变化,抓住时机,适时增加一些具有良好发展前景的土地储备。预测09年EPS0.22元,建议适当关注。

(银河短线工作组)



所属行业	房地产开发与经营业
目前可流通股(亿股)	10.5
总股本(亿股)	10.5
每股收益(元)(1Q09)	0.02
每股净资产(元)	2.49
每股公积金(元)	1.09
每股未分配利润(元)	0.4
净利润同比增长(%)	-69.51
净资产收益率(%)	0.72
滚动市盈率	60.79
市净率	3.39
最新收盘价	8.42

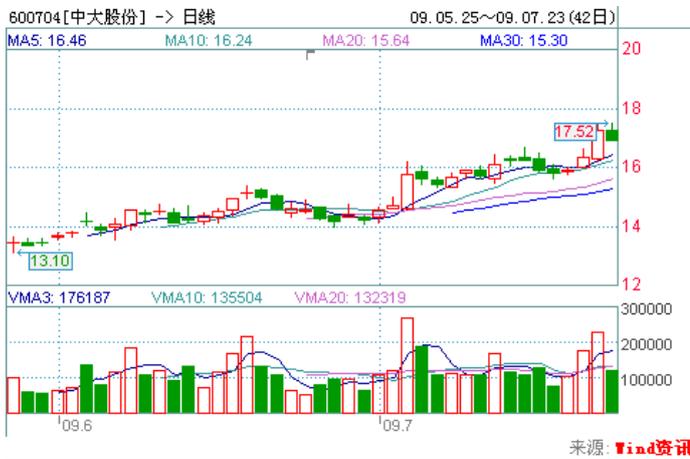


中大股份(600704): 地产超预期、期货扩张可期待

公司债务重组方案的提出有助于推进公司定向增发收购物产元通的进展。债务重组方案直接决定了物产元通债权的损失情况,而这是判断定向增发方案实施概率和时间节点的关键。在乐观情况下,采用债转股有助于避免物产元通的债权账面损失,提高大股东推进定向增发方案的积极性。年初以来各地楼市的火爆令房地产业务的业绩释放有超越我们预期的可能性,公司储备用地成本较低,保证了业绩的安全性。去年年底公司主动采取降价销售战略并获得消费者认同,这为今年的收入结算奠定了良好基础。而地产业务长线还需中大富阳等新增项目的支撑。

我们看好中大期货的行业领导者地位、优质的业务和客户结构、浙江区域市场优势以及大股东物产集团的现货背景。09年公司通过收购或新设营业部扩张网点布局的动力充足,外延式扩张可期待。鉴于房地产业绩可能好于预期,我们上调09年EPS至0.52元,其中房地产贡献0.37元、期货贡献0.15元,股价表现催化剂在于定向增发方案推进、期货业务的扩张及公司投资pre-ipo股权的上市等,建议投资者关注。

(银河短线工作组)



所属行业	商业经纪与代理业
目前可流通股(亿股)	3.75
总股本(亿股)	3.75
每股收益(元)(1Q09)	0.13
每股净资产(元)	4.24
每股公积金(元)	2.14
每股未分配利润(元)	1.1
净利润同比增长(%)	190.32
净资产收益率(%)	3.12
滚动市盈率	34.5
市净率	3.99
最新收盘价	16.90

【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

2009-7-8	600418	江淮汽车	5.98	23.91	23.91	9.32	继续关注
2009-7-9	600068	葛洲坝	12.51	4.40	7.75	8.94	继续关注
2009-7-9	000568	泸州老窖	29.34	4.98	10.74	8.94	继续关注
2009-7-13	600717	天津港	13.12	1.22	4.73	7.46	继续关注
2009-7-13	600085	同仁堂	17.48	1.14	3.43	7.46	继续关注
2009-7-14	600693	东百集团	9.25	-2.92	2.38	8.66	继续关注
2009-7-14	601991	大唐发电	8.59	3.49	5.82	8.66	继续关注
2009-7-15	600795	国电电力	7.56	0.79	4.23	5.71	继续关注
2009-7-15	000989	九芝堂	10.78	-0.37	3.62	5.71	继续关注
2009-7-16	000680	山推股份	12.37	-2.34	4.69	4.54	继续关注
2009-7-16	600087	长航油运	6.85	9.20	13.28	4.54	继续关注
2009-7-16	600685	广船国际	24.93	-2.73	3.85	4.54	继续关注
2009-7-17	600858	银座股份	21.41	-3.08	3.04	4.31	继续关注
200-7-20	600004	白云机场	10.04	2.29	4.18	3.75	继续关注
200-7-20	600138	中青旅	12.10	-1.49	2.48	3.75	继续关注
2009-7-21	000709	唐钢股份	9.96	-4.62	2.81	1.69	继续关注
2009-7-21	600309	烟台万华	17.57	4.38	6.89	1.69	继续关注
2009-7-23	600500	中化国际	13.30	2.73	3.50	3.17	继续关注
2009-7-23	600308	华泰股份	12.37	7.96	12.22	3.17	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 (%)	同期个股与沪深 300 最高收益率之差 (%)
2009-2-16	600252	中恒集团	8.28	103.86	51.56
2009-2-17	600896	中海海盛	7.46	72.25	23.86
2009-2-18	600660	福耀玻璃	5.85	84.79	31.60
2009-3-3	600153	建发股份	8.55	85.96	17.17
2009-3-5	601699	潞安环能	15.94	244.86	184.96
2009-3-5	601169	北京银行	10.83	64.91	5.02
2009-3-9	601166	兴业银行	19.74	102.63	42.84
2009-3-17	600067	冠城大通	6.36	173.58	110.58
2009-3-18	600348	国阳新能	14.18	236.11	178.78
2009-3-18	600641	万业企业	11.98	71.04	13.70
2009-3-20	600090	啤酒花	5.43	108.29	54.93
2009-3-23	000002	深万科	8.13	83.76	30.23
2009-3-24	600748	上实发展	10.93	104.21	54.42
2009-3-27	600393	东华实业	6.12	56.37	9.03
2009-3-31	000562	宏源证券	16.40	64.63	17.86
2009-4-3	000002	万科	8.62	73.32	31.50

2009-4-3	601939	建设银行	4.39	51.71	9.89
2009-4-7	600028	中国石化	9.05	55.25	13.10
2009-4-9	600016	民生银行	5.52	60.51	13.14
2009-4-10	000002	万科	8.39	78.07	32.94
2009-4-13	000527	美的电器	10.94	61.15	20.38
2009-4-14	000783	长江证券	15.98	65.39	27.85
2009-4-15	600880	博瑞传播	15.17	58.08	21.68
2009-4-16	600268	国电南自	14.39	41.77	5.78
2009-4-20	000728	国元证券	17.69	54.04	16.20
2009-4-21	000686	东北证券	25.63	85.25	50.31
2009-4-24	600649	城投控股	11.96	46.07	5.19
2009-4-27	601666	平煤股份	23.72	71.80	29.78
2009-4-30	600028	中国石化	9.71	44.70	4.45
2009-5-5	601169	北京银行	12.45	43.45	8.84
2009-5-5	600105	永鼎股份	5.82	41.92	7.31
2009-5-6	600809	山西汾酒	19.32	72.26	38.27
2009-5-7	000968	煤气化	15.96	78.82	46.67
2009-5-7	000060	中金岭南	16.62	76.77	44.63
2009-5-8	601939	建设银行	4.61	44.47	12.42
2009-5-11	601328	交通银行	7.22	47.92	16.92
2009-5-13	000898	鞍钢股份	10.27	52.87	21.84
2009-5-13	600660	福耀玻璃	7.39	46.28	15.25
2009-5-18	600880	博瑞传播	15.48	54.91	24.23
2009-5-19	601088	中国神华	28.05	36.90	6.89
2009-5-20	000402	金融街	10.99	45.13	16.48
2009-6-1	600036	招商银行	16.86	39.26	6.87
2009-6-2	600809	山西汾酒	20.64	61.24	33.41
2009-6-2	000002	万科	10.16	47.05	19.22
2009-6-4	000402	金融街	11.14	43.18	18.87
2009-6-4	601988	中国银行	3.74	32.35	8.05
2009-6-4	600808	马钢股份	4.59	29.63	5.32
2009-6-8	600030	中信证券	26.90	30.11	5.80
2009-6-9	600322	天房发展	5.66	28.09	4.17
2009-6-10	000612	焦作万方	13.59	52.10	28.68
2009-6-10	600665	天地源	5.75	44.00	20.58
2009-6-11	000728	国元证券	18.25	49.32	27.10
2009-6-18	600281	太化股份	7.36	31.11	9.75
2009-6-19	000800	一汽轿车	15.10	34.90	15.47
2009-6-19	000527	美的电器	13.18	33.76	14.30
2009-6-22	601088	中国神华	27.66	38.83	20.20
2009-6-22	600019	宝钢股份	6.65	30.23	11.59
2009-6-24	600005	武钢股份	8.11	31.69	13.21

2009-6-24	601628	中国人寿	26.88	26.53	8.04
2009-6-25	000024	招商地产	28.73	37.49	20.40
2009-6-26	000933	神火股份	19.61	75.17	57.98
2009-6-26	000718	苏宁环球	13.42	22.80	5.61
2009-6-29	600736	苏州高新	5.88	37.59	20.79
2009-6-30	601919	中国远洋	13.82	29.59	14.69
2009-6-30	601898	中煤能源	12.44	25.40	10.50
2009-7-1	000401	冀东水泥	13.80	22.46	7.07
2009-7-2	000562	宏源证券	21.68	24.54	11.69
2009-7-3	600122	宏图高科	13.19	19.03	7.75
2009-7-7	600143	金发科技	9.35	13.90	5.63
2009-7-8	600418	江淮汽车	5.98	23.91	14.53
2009-7-16	600087	长航油运	6.85	13.28	8.69
2009-7-21	600309	烟台万华	17.57	6.89	5.14
2009-7-22	600230	沧州大化	14.57	12.22	9.00
2009-7-23	600500	中化国际	13.30	8.12	6.82

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。

近期《骏马》紧贴市场热点，重点推荐了地产、大金融、煤炭、汽车等板块的个股，6 月份以来共推荐股票 71 只，最高收益率跑赢同期沪深 300 最高收益率的有 45 只（次），占比 63.38%；71 只（次）个股的平均收益率为 20.58%，同期沪深 300 收益率为 15.69%，跑赢 4.88%。

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，并不构成对客户的投资建议，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

分析团队：银河短线工作小组

武汉：027-87840360 027-87362697

邮箱：whcj@chinastock.com.cn