

# 煤炭接力上行 投资前景仍有乐观预期

◎华泰证券研究所 周林

周三以煤炭股为代表的二线蓝筹股接力上行,为沪综指上破4300点作出了较大贡献。沪深两市19只煤炭股中,郑州煤电、兖州煤业、盘江股份、靖远煤电、露天煤业等5只个股涨停,其他个股也有较大涨幅,19只个股平均涨幅在7%以上。

煤炭股由于具有优良的业绩和增长潜力,在今年市场中表现良好,不但在今年前5个月中涨幅较大,而且在市场调整过程中成为少数抗跌性较强的板块。从周三煤炭板块的市场表现中,可以看到市场对煤炭股投

资前景的乐观。

确实,从煤炭行业发展看,前5个月下游主要耗煤行业,如钢铁行业、电力行业主要产品产量增长超过15%,耗煤行业产量快速增长,拉动煤炭需求快速增长。随着全球石油资源的逐渐减少,油价高企和煤炭利用技术的进步,煤炭在全球能源供应和化工原料中的地位将出现上升趋势。煤炭作为能源和化工原料重要性的提高将大大提升煤炭资源的经济价值,并且提高煤炭行业的投资价值,因此,煤炭行业的投资前景相对乐观。

从近期山西省煤炭工业局1-6

月份全省煤炭工业主要经济指标完成情况可以判断:山西省煤炭供需保持基本平衡,行业收入快速增长。透过山西看全国,国内煤炭行业景气趋势良好,全国煤炭行业利润增速将好于山西,因此,在追求“安全边际”下超额利润的基础上,下半年的行业景气趋势仍旧支持看好煤炭股的投资机会。此外,随着中国神华、中煤能源即将回归A股,将会大幅度增加煤炭A股在市场上的总权重,并引导煤炭行业整合、提升产业集中度的大趋势。

煤炭行业的景气良好趋势也吸引了机构投资者的青睐,从2季度基

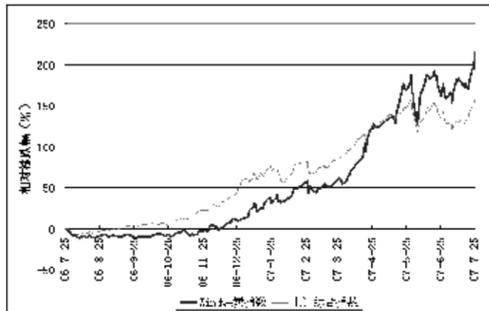
金季度报告中也可以看出机构资金对煤炭股的增仓态势。基金重仓持有的煤炭总股票数量由1季度的6千多万上涨到2季度2亿6千多万,增长幅度300%以上,持有市值由9亿元增长到77.8亿元,涨幅高达765%。除山西焦化外,2季度基金重仓持有的各股数量占总股本比例也有不同程度的提高。根据综合统计,基金持有煤炭股票市值占基金净值比例由1季度的0.09%上升到2季度的0.45%。

另外,基金重仓持有的煤炭上市公司,由6家增至12家,其中,西山煤电被24家基金持有,潞安环能被9家基金持有,国阳新能被7家基金持

有,还有4月份上市的露天煤业也被7家基金重仓持有。从基金重仓持有煤炭股票的特点来看,山西五大煤团所持有的上市公司是基金关注的焦点,主要受到山西五大煤炭集团整体上市的概念的推动。另外,山西五大煤炭集团在行业中具有一定龙头地位。

从目前煤炭行业总体估值看,行业估值仍然处于合理水平,考虑到未来煤炭在中国能源供给和安全中的重要地位,行业主要上市公司整体上市和资产注入前景,对该行业重点上市公司的投资前景仍有乐观预期。

## 煤炭指数与上证综指近一年走势对比



## 部分煤炭股业绩预测情况一览

股票代码	股票名称	昨日收盘价(元)	2007预期EPS(元)	2007预期P/E	2008预期EPS(元)	2008预期P/E
000933	神火股份	33.66	1.098	30.66	1.736	19.39
000937	金牛能源	18.69	0.677	27.61	0.755	24.75
000983	西山煤电	34.15	0.858	39.80	0.992	34.43
600123	兰花科创	36.14	1.399	25.83	1.69	21.38
600188	兖州煤业	18.49	0.568	32.41	0.632	29.26
600348	国阳新能	43.93	1.322	33.23	1.577	27.86
600508	上海能源	18.21	0.632	28.81	0.59	30.86
600971	恒源煤电	29.11	0.933	29.32	1.012	28.76
600997	开滦股份	27.18	1.159	23.45	1.36	19.99
601001	大同煤业	29.99	0.814	36.84	1.118	26.82
601666	平煤天安	21.98	0.879	25.01	0.991	22.18
601699	潞安环能	47.56	1.503	31.64	1.678	28.34

## 基金2007年2季度持有的煤炭股情况一览

基金简称	证券代码	证券简称	本期持股数量(万股)	占已流通A股比例(%)	本期持股市值(万元)	本期占净值比例(%)
鹏华价值	000933	神火股份	186.4993	0.5985	5242.4953	3.29
鹏华治理	000933	神火股份	1227.0181	3.9378	34491.4788	1.95
中欧趋势	000933	神火股份	599.9940	1.9255	16865.8313	2.76
泰信优质	000933	神火股份	1465.6842	4.7037	41200.3829	5.2646
长盛精选	000937	金牛能源	204.7948	0.6137	3268.5250	1.08
交银稳健	000937	金牛能源	699.2012	2.0953	11159.2512	1.82
易基成长	000983	西山煤电	2318.5573	0.4949	65452.8726	2.39
长盛精选	000983	西山煤电	300.4953	0.5307	8482.9823	2.81
易基平稳	000983	西山煤电	600.0000	1.0597	16938.0000	1.98
易基50	000983	西山煤电	127.5000	0.2252	3599.3250	1.05
融通行业	000983	西山煤电	77.5000	0.1369	2187.8250	3.9
金鹰优选	000983	西山煤电	200.0000	0.3532	5646.0000	2.92
合丰周期	000983	西山煤电	139.9962	0.2473	3952.0927	3.75
荷银效率	000983	西山煤电	159.9887	0.2826	4516.4810	2.42
荷银首选	000983	西山煤电	535.1257	0.9451	15106.5985	3.96
广发聚富	000983	西山煤电	575.9871	1.0173	16260.1158	2.62
天治核心	000983	西山煤电	189.9324	0.3354	5361.7917	3.38
中银中国	000983	西山煤电	183.1607	0.2882	4606.0266	1.38
中银增长	000983	西山煤电	224.6936	0.3968	6343.1003	3.18
天弘精选	000983	西山煤电	13.9900	0.0247	394.9377	3.13
国富收益	000983	西山煤电	244.8350	0.4324	6911.6920	2.93
建信价值	000983	西山煤电	1146.9474	2.0257	32378.3251	2.91
基金久嘉	000983	西山煤电	522.8422	0.9234	14665.7237	2.56
诺安股票	000983	西山煤电	861.9531	1.5223	24332.9360	1.4
天治品质	000983	西山煤电	10.0000	0.0177	282.3000	3.01
中海能源	000983	西山煤电	1691.6337	2.9876	47754.8194	2.37
华商成长趋势	000983	西山煤电	760.9900	1.344	21482.7477	4.11
国富潜力	000983	西山煤电	1099.9759	1.9427	31052.3197	2.36
深富优势	000983	西山煤电	500.0000	0.8831	14115.0000	2.85
万家和谐	000983	西山煤电	90.0000	0.159	2540.7000	3.7
中小板	002128	露天煤业	4.5044	0.0722	162.6088	0.04
富国天利	002128	露天煤业	8.7837	0.1408	317.0916	0.21

基金简称	证券代码	证券简称	本期持股数量(万股)	占已流通A股比例(%)	本期持股市值(万元)	本期占净值比例(%)
银华保本	002128	露天煤业	8.7837	0.1408	317.0916	0.2
宝康债券	002128	露天煤业	7.737	0.1408	317.0916	0.0699
广发聚丰	002128	露天煤业	365.2449	5.8533	13185.3409	2.47
中信双利	002128	露天煤业	8.7837	0.1408	317.0916	0.09
银河信	002128	露天煤业	8.7837	0.1408	317.0916	0.11
国投创新	600123	兰花科创	669.0981	3.2518	20019.4152	3.09
兴业转债	600123	兰花科创	250.0000	1.215	5195.0000	1.68
基金鑫鑫	600123	兰花科创	178.0987	0.8656	5337.6180	2.28
易基50	600188	兖州煤业	203.3451	0.5648	2887.5004	0.84
长盛精选	600348	国阳新能	174.9964	0.8733	6467.8669	2.15
富国天瑞	600348	国阳新能	175.5642	0.8761	6488.8528	3.24
银华优势	600348	国阳新能	550.9829	2.7495	20364.3280	1.86
银华保本	600348	国阳新能	30.0000	0.1497	1108.8000	0.68
兴业转债	600348	国阳新能	159.9901	0.7984	5913.2341	1.91
信诚四季	600348	国阳新能	180.0000	0.8982	6652.8000	2.41
基金兴华	600348	国阳新能	263.5576	1.3152	9772.7158	1.68
国泰金马	600997	开滦股份	200.0000	0.8129	4400.0000	3.99
长盛精选	600997	开滦股份	200.0000	0.8129	4400.0000	1.46
银华优势	601001	大同煤业	829.2452	2.5072	20971.6111	1.92
德盛优势	601001	大同煤业	721.1310	2.1803	18237.4030	4.69
交银成长	601001	大同煤业	590.0000	1.7838	14921.1000	2.69
长城久恒	601666	平煤天安	169.2900	0.4575	3048.9129	3.08
华夏红利	601699	潞安环能	379.9706	2.1109	15529.3984	1.71
嘉实稳健	601699	潞安环能	879.7821	4.8877	35956.6944	2.14
长盛精选	601699	潞安环能	150.4852	0.836	6150.3301	2.04
新蓝筹	601699	潞安环能	122.6900	0.6816	5014.3403	3.08
广发小盘	601699	潞安环能	642.7888	3.5709	26269.9609	3.48
天弘精选	601699	潞安环能	10.0420	0.0558	410.4165	3.25
基金裕隆	601699	潞安环能	687.5493	3.8197	28485.1675	3.38
基金兴华	601699	潞安环能	95.9881	0.5333	3976.7870	2.62
基金银丰	601699	潞安环能	509.0506	2.8281	21089.9664	3.21

数据来源:华泰证券研究所

## 中报看台

### 中报每股收益最新排行

代码	简称	营业收入(亿元)	利润总额(万元)	净利润(万元)	基本每股收益(元)
002122	天马股份	6.03	13820	11813	0.93
600641	万业企业	1.97	33686	28494	0.64
000572	海马股份	45.64	52533	49145	0.5421
600193	创兴科技	0.29	9993	8660	0.5161
600298	安琪酵母	4.83	9024	8361	0.5111
600309	烟台万华	35.29	103296	70217	0.51
600565	迪马股份	2.79	14251	10478	0.48
000755	山西三维	14.05	23797	17926	0.458
002038	双鹭药业	0.96	5988	5597	0.451
000903	云内动力	10.34	15343	12995	0.44
600660	福耀玻璃	22.73	44375	41670	0.42
000731	四川美丰	9.2	15425	12929	0.4139
600586	金晶科技	6.17	12200	10205	0.41
002093	国脉科技	1.05	2916	2693	0.4012
600325	华发股份	7.21	13098	11006	0.4
600750	江中药业	6.03	10497	8363	0.38
600231	凌钢股份	31.95	25759	19658	0.375
000027	深能源A	36.51	91016	79786	0.35
600880	博瑞传播	3.34	11607	7304	0.35
000584	舒卡股份	5.72	17590	16715	0.34
600317	营口港	5.4	14543	10238	0.338
600439	瑞贝卡	6.51	11286	7628	0.3217
000428	华天酒店	2.75	13143	11957	0.32
000807	云铝股份	34.56	35679	29907	0.3
600053	中江地产	4.48	10248	8816	0.29
600064	南京高科	6.36	10971	9571	0.2758
600469	风神股份	30.41	9021	6044	0.237
600557	康缘药业	4.46	5219	3654	0.23
002048	宁波华翔	8.84	9593	8070	0.21
600178	东安动力	10.87	9224	9883	0.2096
000589	黔轮胎A	19.18	6147	5016	0.2
600059	古越龙山	5	6884	5845	0.199
000926	福星科技	14.84	14465	10208	0.19
002029	七匹狼	3.36	4733	3516	0.18
002112	三变科技	4.01	2112	1416	0.18
600087	南京水运	6.93	14702	9546	0.18
600598	北大荒	25.09	27745	27515	0.17
600710	常林股份	10.16	6150	5954	0.1698
000667	名流置业	5.48	19190	12794	0.167
600711	ST雄震	0.21	1130	1096	0.163
002083	亨迪股份	14.13	13126	8833	0.16
600390	金瑞科技	6.46	3731	3237	0.16
000511	银基发展	5.52	13717	9027	0.15
000680	康鑫农业	22.2	8842	6737	0.15
600463	空港股份	2.63	4986	2231	0.1451
600518	康美药业	5.98	9466	6307	0.144
600238	海南椰岛	3.21	2672	2194	0.1404
600674	川投能源	1.81	5912	5375	0.1338
600256	广汇能源	7.08	15334	13160	0.13
600017	日照港	5.71	10459	7065	0.12

更多中报数据请见: http://data.cnstock.com/statistics/querystock-DatHalfYear.action?cmdFlag=value&flag=first

## 上海证券报系列指数

指数名称	收盘	涨跌	涨跌幅(%)	成交额(亿元)
上海证券报指数	4866.61	104.56	2.2	806.58
上证报中国百强指数	4495.3	101.45	2.31	118.72
上证报盈利百强指数	4740.15	103.91	2.24	597.1
上证报百亿市值指数	4810.44	109.15	2.32	497.14
上证报领先指数	5098.78	101.17	2.02	285.64
上证报成长指数	5816.99	77.35	1.35	217.39

## 三大指数表现

项目	中证流通指数	中证100指数	沪深300指数
前收盘	4156.32	4256.03	4161.35
开盘	4156.7	4261.77	4163.36
最高	4261.11	4353.63	4256.05
最低	4156.53	4260.55	4163.35
收盘	4260.84	4352.55	4255.46
涨跌	104.52	96.51	94.11
涨跌幅	2.51	2.27	2.26
成交量(股)	13633515000	3815581400	6415037235
较上交易日增减	-2620842000	-567185000	-1156462682
成交金额(万元)	18732807	6223549	10099775
较上交易日增减	-2479		