

从三条线索探寻高油价通胀时代受益的中报预增股

◎华泰证券研究所 陈慧琴

相关数据显示,沪深两市共有507家公司在公布一季报业绩的同时对2008年中报业绩状况作出了预期,两市上市公司近三成A股公司半年度业绩初现端倪。其中有301家公司因业绩改善或提高而“报喜”,占预报总数的52%;其中176家预增(增幅超过50%),75家预升(增幅不足50%),50家扭亏为盈;而预降22家(降幅不足50%),预减44家(降幅超过50%)。此外还有南京港、西藏药业两家公司业绩预平,36家公司因不能确定上半年业绩而预警;而预告公司有98家。在高通胀时代,受国家价格管制的炼油和电力板块业绩下滑明显。

整体来看,农产品、化工(农化工、煤化工)、化肥、煤炭、新能源、纸业、医药等行业预增预盈公司占绝大多数,其中高通胀背景下产品价格上涨是这些公司业绩预增的主要动力。我们认为,奥运之前投资者应根据未来中报业绩的增长这条主线,把握机构资金有备而来的、在宏观调控态势下增长前景明确的能源、新能源、化工、农业和科技信息中等报预增股的投资机会,寻找半年报业绩增长所带来的投资机会。

1、在能源价格上涨和需求强劲拉动下,煤炭和新能源板块2008年中报业绩骄人。

在煤炭价格创历史新高的前提下,以煤炭为代表的传统能源和新能源可以部分替代石油,而我国贫油富煤的现实将使煤炭行业的景气度在高油价时代大大延长。值得关注的是,国内煤炭价格远低于国际价格,随着国际价格不断上涨,推动国内煤炭公司业绩的大幅增长,采掘业公司业绩突飞猛进。预告业绩的13家公司中有12家“报喜”,报喜比例更是高达92.31%。“高油价时代”是采掘业相关上市公司的高盈利时代。金岭矿业、开滦股份、四川圣达、兖州矿业、西山煤电、金牛能源等6家公司中报预增1倍以上。开滦股份、国际实业等4家公司预增幅度超过100%,兰花科创和盘江股份预增幅度超过50%。应该说,煤炭行业2008年以来供应持续偏紧,其中尤以炼焦煤最为明显,行业业绩增速继一季度大幅增长后,未来二季度仍有望保持强势增长。

随着国际原油价格突破130美元/桶,煤炭、新能源等和原油价格息息相关的行业

景气度显著提升。严峻的能源短缺和日益严重的环境问题已经成为制约中国经济、社会发展的瓶颈。改变现有的以石化、煤炭为主的能源结构,建立充足、清洁、经济、安全的可持续能源结构已势在必行。高油价和多晶硅价格的上涨为新能源板块未来业绩增长打开了想像空间。2008年在通货膨胀和紧缩政策引发的经济下滑态势下,中国经济结构面临产业转型和产业升级。为此,新能源(涉及太阳能、风能、多晶硅)相关产业链的上市公司业绩纷纷预增,如:长征电器、特变电工、中环股份、金风科技、鑫茂科技、天奇股份、银星能源和川投能源等。

2、在高油价之下,化工产品的价格纷纷创出新高,化工板块景气度较高。国际市场的天然气、尿素、氯化钾等基础化工产品价格进一步上涨,煤化工行业的甲醇、醋酸、纯苯以及橡胶、草甘膦等的价格,都出现了回升。农药行业受行业政策影响,景气上行。能够抵御通胀威胁的同时能够保证业绩持续增长的化工优势公司纷纷成为机构资金的关注目标。中报显示,新安股份、中泰化学、华鲁恒升、鲁西化工、华星化工、湖北宜化、双环科技、广汇股份、联合化工、建峰化工、升华拜克等从产品价格上涨中受益,业绩增长明显。可喜的是该板块的新安股份、华鲁恒升、湖北宜化、联合化工都是在2007年中报业绩高基数的基础上继续大幅上涨。

具有高技术壁垒和具有资源优势的化工新材料企业如新安股份、蓝星新材业绩喜人,在高原油价格时代,由于煤化工技术一定程度上打通了煤炭和石油之间的通道,因此煤化工板块在油价高企的背景下具有现实的投资价值,具有资源优势的煤化工企业华鲁恒升将在未来3~5年内享受超额利润。

3、农业板块作为在经济紧缩态势下受益于相关价格上涨,子行业相关公司业绩纷纷预喜。农业作为政府重点扶持的产业,具备政策保障因素,涨价预期,由于决定农产品价格的农药、化肥和人力成本价格上涨均具有刚性,农产品涨价将是长期的。粮食、食糖、种业、棉花价格长期看涨,具有资源优势的种植企业和大型粮食和农产品生产基地企业未来的表现值得期待。中报看,隆平高科、登海种业、贵糖股份、南宁糖业、正邦科技、天邦股份都大幅预增。

相关中报大幅预增公司概况一览表

证券代码	证券简称	2008中期业绩预告摘要	2008中期预告净利润变动幅度(%)	2007年中期每股收益
002018	华星化工	增长400%-500%	500	0.1942
000707	双环科技	增长375%到425%之间	425	0.081
000862	银星能源	增长幅度在320%左右	320	0.0352
000836	鑫茂科技	增幅约为250%-300%	300	0.0876
600112	长征电气	增长300%以上	300	0.0523
000998	隆平高科	增长200%-300%	300	0.16
600596	新安股份	增加250%以上	250	0.6347
002157	正邦科技	增长幅度为170%-220%	220	0.1846
002009	天奇股份	增长180%-210%	210	0.11
000830	鲁西化工	增长约150%-200%	200	0.062
000655	金岭矿业	增长150%-200%	200	0.26
000950	建峰化工	增长100%~200%	200	0.367
600997	开滦股份	增长150%以上	150	0.3731
000835	四川圣达	增长100%-150%	150	0.3557
000911	南宁糖业	增长100%-150%	150	0.12
000422	湖北宜化	增长80%-120%之间	120	0.3191
002041	登海种业	增长80%-110%	110	0.0456
000937	金牛能源	增加50%-100%	100	0.3729

证券代码	证券简称	2008中期业绩预告摘要	2008中期预告净利润变动幅度(%)	2007年中期每股收益
002217	联合化工	增长的幅度为70%--100%	100	0.2653
600188	兖州矿业	增长超过100%	100	0.23
000668	S武石油	增长50%到100%之间	100	0.1257
000983	西山煤电	增长50%-100%	100	0.4871
600256	广汇股份	增长50%-100%	100	0.1298
000159	国际实业	增长100%以上	100	0.0747
600226	升华拜克	增长100%以上	100	0.0934
000833	贵糖股份	上升50%-100%之间	100	0.09
002202	金风科技	增长60%-90%	90	0.2852
002092	中泰化学	增长50%-80%	80	0.39
002129	中环股份	增长50%-80%	80	0.1217
002124	天邦股份	增长30%-60%	60	0.0551
600395	盘江股份	增加50%以上	50	0.1139
600089	特变电工	增长50%以上	50	0.4796
600123	兰花科创	增长50%以上	50	0.7374
600235	民丰特纸	增长50%以上	50	0.0233
600426	华鲁恒升	增长50%以上	50	0.4531

申万风格指数

指数名称	收盘指数	涨跌幅(%)	成交量(股)	成交额(元)
大盘指数	3,019.40	0.65	2,777,845,443.34	176,303,980.34
中盘指数	2,663.98	0.89	645,974,375	7,226,582,401.35
小盘指数	2,022.80	1.01	203,650,761	3,912,585,191.67
高价股指数	2,469.41	0.44	737,786,259	22,609,472,247.22
中价股指数	2,738.99	1.11	966,419,402	11,521,138,751.65
低价股指数	4,945.73	1.06	1,453,143,842	9,160,120,076.69

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	3701.75	3715.71	3611.33
开盘	3691.14	3703.38	3600.23
最高	3745.01	3754.11	3650.48
最低	3673.51	3679.59	3580.58
收盘	3723.53	3728.7	3625.83
涨跌	21.79	12.99	14.5
涨跌幅	0.59	0.35	0.4
成交量(股)	708031500	1692278400	280054337
较上交易日增减	20688800	20669200	-3691100
成交额(万元)	9038294.6	2496903.8	4175420
较上交易日增减	-475164.7	-271834.9	-498378

按行业、概念分资金流向一览

行业分类	成交金额(亿元)	较前增减(%)	概念分类	成交金额(亿元)	较前增减(%)
电力	68.89	37.88	3G	30.6	32.4
有色金属	57.58	-4.56	军工	10.05	-19
电力设备	18.32	-3.51	S股	5.46	10.34
煤炭	35.16	-36.19	奥运概念	7.97	-12.49
传媒业	9.27	-6.44	音乐	135.37	-0.42
医药	42.3	21.22	东北板块	68.18	8.02
高速公路	6.17	-1.82	绩差股	36.25	6.26
IT	28.51	0.85	大盘股	363.68	1.29
工程机械	29.38	-3.57	环保	34.19	2.19
纺织	39.49	4.21	小盘股	34.06	-11.24
汽车	21.09	-2.67	低价股	245.3	7.75
造纸	9.07	8.38	OFII重仓	205.28	-6.98
水泥	19.04	-10.99	ST股	19.64	-5.53
石化	70.13	-16.41	券商重仓股	180.13	3.04
食品	24.13	-0.35	音乐	32.61	-11.46
零售业	24.35	0.53	高价股	422.93	-15.71
化肥	12.33	-21.35	上海本地股	90.82	-11.99
旅游业	7.89	-22.19	基金重仓股	364.68	-6.31
金融	78.52	-13.85	绩优股	348.86	-12.42
房地产	70.49	-11.47	深圳本地股	73.92	-15.33
家电	11.8	-3.98	上证50	158.86	-11.04
钢铁	30.25	0.68	沪深300	419.67	-10.49
农业	41.56	-6.05	滨海	3.04	-8.03
水运业	6.82	-11.4	深证100	111.97	-5.74
航空	12.64	14.04	新股	13.78	-21.51

涨幅前十

沪市				深市			
证券代码	证券简称	收盘价(元)	涨跌幅(%)	证券代码	证券简称	收盘价(元)	涨跌幅(%)
601899	紫金矿业	9.53	10.05	000812	陕西金叶	5.67	10.10
600382	广东明珠	10.74	10.04	000045	深纺织A	8.87	10.05
600867	通化东宝	17.01	10.03	002125	湘潭电化	10.87	10.03
600485	中创信测	17.99	10.03	002224	三力士	15.69	10.03
600807	天业股份	7.90	10.03	000685	公用科技	18.91	10.01
600640	中卫国脉	13.17	10.03	002188	新嘉联	14.40	10.01
600239	云南城投	29.33	10.02	000955	欣龙控股	11.55	10.00
600629	紫光股份	12.96	10.02	000777	中核科技	22.58	9.99
600435	中航光电	23.72	10.02	000996	中国中期	22.03	9.99
600536	中国软件	15.49	10.01	000615	湖北金环	6.10	8.73

换手前十

沪市				深市			
证券代码	证券简称	收盘价(元)	换手率(%)	证券代码	证券简称	收盘价(元)	换手率(%)
600109	国金证券	53.58	23.23	000996	中国中期	22.03	27.76
600678	四川金顶	10.89	20.89	002226	江南化工	21.72	20.97
600485	中创信测	17.99	17.61	000678	四川金顶	15.69	19.61
600435	中航光电	23.72	17.60	000955	欣龙控股	11.55	19.43
600039	四川路桥	9.90	15.40	002232	启明信息	15.14	18.51
600640	中卫国脉	13.17	13.99	002238	天威视讯	16.10	18.21
600106	重庆路桥	13.76	13.17	002244	滨江集团	22.31	17.18
600980	北矿磁材	9.99	10.79	000045	深纺织A	8.87	16.91
600856	长百集团	7.03	10.30	002243	通产丽星	10.26	15.26
601899	紫金矿业	9.53	9.38	002242	九阳股份	45.02	13.97

跌幅前十

沪市				深市			
证券代码	证券简称	收盘价(元)	涨跌幅(%)	证券代码	证券简称	收盘价(元)	涨跌幅(%)
600077	国能集团	7.46	-4.97	000409	*ST泰格	11.00	-5.01
600757	*ST源发	6.56	-4.93	000578	ST盐湖	35.32	-5.00
600645	ST望春花	6.07	-4.71	000981	S*ST兰光	10.73	-4.96
600728	SST新太	10.22	-4.40	000007	ST达声	9.22	-4.95
600898	三联商社	11.84	-4.36	000656	ST东源	6.72	-4.95
600661	交大南洋	9.88	-4.36	000089	深圳机场	7.52	-4.81
600476	湘邮科技	7.80	-4.06	000671	阳光发展	10.40	-4.24
600817	ST宏盛	5.68	-4.05	000999	S三九	19.50	-3.99
600679	金山开发	11.68	-4.03	000909	数源科技	7.29	-3.83
600325	华发股份	15.02	-4.03	002234	民和股份	25.28	-3.77

振幅前十

沪市				深市			
证券代码	证券简称	收盘价(元)	振幅(%)	证券代码	证券简称	收盘价(元)	振幅(%)
600485	中创信测	17.99	19.14	000996	中国中期	22.03	15.89
600303	XD曙光	9.22	16.91	002200	绿大地	47.00	14.60
600678	四川金顶	10.89	15.75	002046	轴研科技	13.23	13.44
600311	荣华实业	8.85	15.19	002096	南岭民爆	14.39	12.33
600345	长江通信	10.97	14.37	000045	深纺织A	8.87	12.14
600498	烽火通信	14.89	13.84	000615	湖北金环	6.10	11.93
600640	中卫国脉	13.17	13.83	000851	高鸿股份	8.94	11.85
600410	华胜天成	16.96	13.49	000813	天山纺织	5.88	11.73
600980	北矿磁材	9.99	12.71	000540	中天城投	12.90	11.71
600289	亿阳通信	17.48	12.39	000955	欣龙控股	11.55	11.59

AB股比价

股票代码	股票简称	最新价(美元/港元)	最新价(人民币)	B股涨跌幅(%)	A股代码	最新价	A股涨跌幅(%)	AB股比价
200505	珠江B	6.35	5.644	--	000505	19.09	--	3.38
900906	ST中纺B	0.466	3.233	1.53	600610	10.1	4.77	3.12
200011	*ST物业B	3.14	2.791	3.29	000011	8.34	4.12	2.99
200413	宝石B	2.51	2.231	0	000413	6.57	-1.94	2.95
900920	上柴B	0.83	5.758	0.61	600841	16.91	1.2	2.94
200553	沙隆达B	3.26	2.897	0	000553	8.46	2.17	2.92
200018	ST中冠B	3.05	2.711	0.33	000018	7.7	0	2.84
900916	金山B	0.598	4.148	0.67	600679	11.68	-4.03	2.82
900919	ST大江B	0.418	2.9	--	600695	8.15	--	2.81
900938	*ST天海B	0.399	2.768	1.27	600751	7.5	2.6	2.71
200020	ST华发B	2.56	2.275	--	000020	6.08	--	2.67
200056	深国商B	4	3.555	-0.5	000056	9.41	0.53	2.65
200058	ST赛格B	2.08	1.849	0	000058	4.86	0	2.63
200725	京东方B	3.75	3.333	-1.06	000725	8.74	0.92	2.62
900921	丹科B	1.472	10.212	-2.52	600844	26.69	2.14	2.61
200613	ST东海B	2.4	2.133	0	000613	5.52	0.55	2.59
900915	中路B	0.771	5.349	-0.13	60			