

# 骏马

## 短线快参

▶ 2009年07月09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：新增贷款持续超预期，引发市场对央行货币政策调整的猜测。桂林三金、万马电缆明日上市，中国建筑 IPO 下月启动，市场扩容速度加快，预计后市大盘维持高位震荡走势，建议投资者关注中报业绩较好的板块与个股。**



### 葛洲坝(600068): 业绩增长较大幅度超越市场预期

公司预计 2009 年上半年净利润同比增长 50%以上，公司的业绩增速显然是较大幅度超越了市场的普遍预期，根据 WIND 统计显示的平均预测 EPS 为 0.65 元，按照该值计算的 2008 年预测净利润增速为 33.5%，如果仅根据半年度业绩来看，大约低于实际情况约 16.5 个百分点以上。考虑到实际所得税率提升的负面作用，若以利润指标来看，则同比增长 60%以上。

内遂高速开建表明公司第三个高速公路 BOT 项目开始运作，公司的交通基础设施 BOT 业务开展持续深化。按照 55 亿的投资概算和 4.5% (08 年的水平) 净利率，预计内遂高速在 2.5 年的建设期内将为公司贡献约 2.5 亿的净利润。而且，作为内遂高速建设资本金来源的配股事项将因该项目即将实施而日渐明朗，预示着公司的配股进展非常顺利。维持 2009-2011 年每股收益分别为 0.7254 元、0.9766 元和 1.2224 元的预测，建议投资者关注。

(银河短线工作组)



所属行业	堤坝、电站、码头建筑业
目前可流通股(亿股)	7.86
总股本(亿股)	16.65
每股收益(元)(1Q09)	0.16
每股净资产(元)	3.12
每股公积金(元)	0.9
每股未分配利润(元)	1.21
净利润同比增长(%)	36.37
净资产收益率(%)	4.98
滚动市盈率	23.68
市净率	4.02
最新收盘价	12.51



## 泸州老窖(000568):渠道制度创新 第三次创业

公司提出未来 3-5 年净利润将保持两位数增长的发展目标, 争取在 2013 年销售额突破 100 亿, 实现“超常规拼搏型第三次创业”。同时, 公司对下半年高端白酒的销售情绪上已有所回暖, 我们认为公司高端白酒销量数据 3 季度仍旧处于下滑状态, 4 季度将会开始复苏, 但仅是 08 年基数较低所致。公司中档及低档白酒目前处于量价齐升状态。我们认为公司应对此次金融危机采取的营销模式创新将极大增强公司的核心竞争力, 片区经销商股份制销售公司的成立将帮助企业在渠道终端上获取较强竞争力, 有助于厂家理顺渠道价格体系, 同时更容易掌控终端。预计公司 2009-2011 年业绩分别为 1.06 元、1.26 元和 1.55 元。其中 2009 年业绩中有华西证券贡献业绩约 0.2 元, 白酒 0.86 元; 2010 年白酒业绩 1.06 元, 华西证券 0.2 元。我们认为中长期内公司竞争实力将逐渐加强, 建议投资者关注。

(银河短线工作组)



所属行业	酒精及饮料酒制造业
目前可流通股(亿股)	7.15
总股本(亿股)	13.94
每股收益(元)(1Q09)	0.38
每股净资产(元)	2.88
每股公积金(元)	0.62
每股未分配利润(元)	1.26
净利润同比增长(%)	3.64
净资产收益率(%)	13.25
滚动市盈率	31.84
市净率	10.19
最新收盘价	29.34

### 【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
2009-6-25	601006	大秦铁路	10.37	-0.87	3.57	7.42	继续关注
2009-6-25	000024	招商地产	28.73	28.44	37.49	7.42	继续关注
2009-6-26	000718	苏宁环球	13.42	14.68	22.80	7.52	继续关注
2009-6-26	000933	神火股份	19.61	32.48	32.48	7.52	继续关注

2009-6-29	600736	苏州高新	5.88	16.67	23.47	7.16	继续关注
2009-6-29	600664	哈药股份	14.11	5.74	9.57	7.16	继续关注
2009-6-30	601898	中煤能源	12.44	11.90	12.46	5.42	继续关注
2009-6-30	601919	中国远洋	13.82	4.78	8.18	5.42	继续关注
2009-7-1	000401	冀东水泥	13.80	6.59	9.13	5.87	继续关注
2009-7-2	000562	宏源证券	21.68	16.70	16.70	3.53	继续关注
2009-7-2	600663	陆家嘴	27.00	-4.44	2.41	3.53	继续关注
2009-7-2	150007	同庆B	0.97	0.62	1.65	3.53	继续关注
2009-7-3	600122	宏图高科	13.19	10.99	14.48	2.10	继续关注
2009-7-6	601988	中国银行	4.63	-2.38	2.16	0.76	继续关注
2009-7-6	601398	工商银行	5.48	-3.65	1.46	0.76	继续关注
2009-7-6	000402	金融街	14.81	-3.04	3.58	0.76	继续关注
2009-7-7	600690	青岛海尔	13.28	2.41	3.61	-0.67	继续关注
2009-7-7	600143	金风科技	9.35	-1.07	1.93	-0.67	继续关注
2009-7-8	600418	江淮汽车	5.98	6.35	10.03	0.35	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 (%)
2009-2-10	600095	哈高科	3.85	54.55	6.80
2009-2-16	600252	中恒集团	8.28	79.35	37.91
2009-2-17	600896	中海海盛	7.46	48.79	10.98
2009-2-18	600660	福耀玻璃	5.85	59.49	17.23
2009-2-26	601398	工商银行	3.71	55.26	8.00
2009-3-3	600153	建发股份	8.55	74.15	17.40
2009-3-5	601699	潞安环能	15.94	176.04	127.55
2009-3-5	601169	北京银行	10.83	58.08	9.59
2009-3-6	601939	建设银行	4.30	54.88	7.67
2009-3-9	601166	兴业银行	19.74	102.63	54.24
2009-3-17	600067	冠城大通	6.36	162.58	111.20
2009-3-18	600348	国阳新能	14.18	146.83	100.72
2009-3-18	600641	万业企业	11.98	71.04	24.93
2009-3-18	600845	宝信软件	18.47	53.76	7.65
2009-3-20	600090	啤酒花	5.43	108.29	65.87
2009-3-23	000002	深万科	8.13	83.76	41.18
2009-3-24	600748	上实发展	10.93	102.20	63.10
2009-3-24	600317	营口港	8.37	52.93	13.83
2009-3-25	000418	小天鹅	6.70	44.78	6.38
2009-3-27	600393	东华实业	6.12	54.41	17.58

2009-3-30	002100	天康生物	14.46	44.88	9.10
2009-3-31	000562	宏源证券	16.40	54.27	17.97
2009-4-3	000002	万科	8.62	73.32	41.61
2009-4-3	601939	建设银行	4.39	51.71	20.00
2009-4-9	600016	民生银行	5.52	50.36	13.50
2009-4-10	000002	万科	8.39	78.07	43.29
2009-4-13	000527	美的电器	10.94	40.49	9.76
2009-4-14	000783	长江证券	15.98	38.74	11.00
2009-4-15	600880	博瑞传播	15.17	58.08	31.41
2009-4-16	600268	国电南自	14.39	38.78	12.49
2009-4-16	600729	重庆百货	17.74	38.16	11.88
2009-4-21	000686	东北证券	25.63	64.07	38.75
2009-4-27	601666	平煤股份	23.72	62.18	30.30
2009-5-4	601398	工商银行	4.09	40.83	11.46
2009-5-5	601169	北京银行	12.45	37.51	12.50
2009-5-5	600105	永鼎股份	5.82	30.24	5.23
2009-5-6	600809	山西汾酒	19.32	60.46	36.03
2009-5-7	000968	煤气化	15.96	40.04	17.32
2009-5-7	000060	中金岭南	16.62	35.56	12.84
2009-5-8	601939	建设银行	4.61	44.47	21.84
2009-5-11	601328	交通银行	7.22	40.72	19.07
2009-5-12	601988	中国银行	3.61	37.12	12.61
2009-5-13	000898	鞍钢股份	10.27	48.78	27.10
2009-5-13	600660	福耀玻璃	7.39	26.25	4.57
2009-5-18	600880	博瑞传播	15.48	54.91	33.55
2009-5-19	600122	宏图高科	12.05	25.31	4.58
2009-5-19	601088	中国神华	28.05	24.78	4.05
2009-5-20	000402	金融街	10.99	39.58	20.11
2009-6-1	600036	招商银行	16.86	39.26	16.31
2009-6-2	600809	山西汾酒	20.64	50.19	31.48
2009-6-2	000002	万科	10.16	47.05	28.33
2009-6-4	000402	金融街	11.14	37.70	22.26
2009-6-4	601988	中国银行	3.74	32.35	16.91
2009-6-4	600808	马钢股份	4.59	26.36	10.92
2009-6-5	600266	北京城建	16.38	24.42	9.54
2009-6-5	600837	海通证券	15.69	20.14	5.26
2009-6-8	600030	中信证券	26.90	23.27	7.83
2009-6-9	600322	天房发展	5.66	26.15	11.06
2009-6-9	002142	宁波银行	10.98	22.86	7.78
2009-6-10	600665	天地源	5.75	33.91	19.30
2009-6-11	000728	国元证券	18.25	27.12	13.62
2009-6-11	600019	宝钢股份	6.91	20.84	7.34

2009-6-19	000527	美的电器	13.18	16.62	5.67
2009-6-22	601088	中国神华	27.66	26.54	16.37
2009-6-22	600019	宝钢股份	6.65	25.56	15.39
2009-6-25	000024	招商地产	28.73	37.49	28.76
2009-6-26	000933	神火股份	19.61	32.48	23.65
2009-6-26	000718	苏宁环球	13.42	22.80	13.97
2009-6-29	600736	苏州高新	5.88	23.47	15.01
2009-6-30	601898	中煤能源	12.44	12.46	5.75
2009-7-2	000562	宏源证券	21.68	16.70	11.90
2009-7-3	600122	宏图高科	13.19	14.48	11.13
2009-7-8	600418	江淮汽车	5.98	10.03	9.21

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、煤炭等板块的个股，5 月份以来共推荐股票 77 只，最高收益率跑赢同期沪深 300 最高收益率的有 52 只（次），占比 67.53%，其中跑赢 4% 以上的有 41 只（次），占比 53.24%。

**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

分析团队：银河短线工作小组

武汉：027-87840360 027-87362697

邮箱：whcj@chinastock.com.cn