

骏马

短线快参

▶ 2009年08月28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：目前 A 股市场处于弱势平衡阶段，大盘蓝筹股走势较弱，中小板块现对活跃，市场需要等待宏观经济数据的确认，建议投资者继续控制好仓位，适度关注业绩增长确定、成长性好的板块与个股。



申能股份(600642)：参股漕泾百万千瓦项目提升未来盈利能力

公司和上海电力相互参股电力项目：自申能集团与中电投集团签署《战略合作框架协议》后，公司与上海电力就四个电力项目开展合作：（1）临港燃气发电项目：规模为 4*35 万千瓦，国家发改委已核准。公司将控股 65%，上海电力参股 35%；（2）上海漕泾 2*100 万千瓦燃煤机组项目：原为上海电力全资项目，在建，预计 2009 年-2010 年投产。公司将参股 35%；（3）上海漕泾 IGCC 示范项目。上海电力将控股 51%，公司参股 49%。目前尚处于前期开发阶段；（4）闵行燃气发电项目：规模为 2*35 万千瓦，公司将参股 35%，目前尚处于前期开发阶段。对于申能股份，参股漕泾百万千瓦燃煤项目，将为公司 2010 年-2011 年带来新的利润增长点，使公司摆脱 2010-2011 年增长乏力的困境；而对于上海电力，由于上海燃气由申能集团控股，和申能股份共同投资建设燃气发电项目，可保障气源的稳定供应。从长远来说，五大发电集团和地方企业的合作将能够发挥各自的优势，实现共同的发展。假设 2009 年末上海漕泾百万千瓦机组将有一台投产，2010 年上半年另一台投产，且公司和上海电力的合作在年内实施。在此假设下，我们提升公司 2010 年和 2011 年的盈利预测为 0.71 元和 0.76 元，建议投资者关注。

（银河短线工作组）



所属行业	电力
目前可流通股(亿股)	28.9
总股本(亿股)	28.9
每股收益(元) (2009)	0.37
每股净资产(元)	5.01
每股公积金(元)	3.19
每股未分配利润(元)	0.82
净利润同比增长(%)	87.17
净资产收益率(%)	7.36
滚动市盈率	32.36
市净率	2.43
最新收盘价	12.20

【近期跟踪】

推荐日期	股票代码	股票名称	推荐价格	累计涨幅 (%)	累计最高涨幅 (%)	沪深 300 同期累计涨幅 (%)
2009-8-21	600736	苏州高新	6.34	7.10	8.20	0.38
2009-8-24	600028	中国石化	13.10	-0.38	4.50	-1.48
2009-8-24	600005	武钢股份	9.13	-6.13	1.10	-1.48
2009-8-25	600831	广电网络	7.41	5.13	6.48	-2.27
2009-8-25	600664	哈药股份	16.58	2.71	3.92	-2.27
2009-8-25	600655	豫园商城	16.31	8.52	10.42	-2.27
2009-8-27	600178	东安动力	10.55	-0.76	3.60	-0.51
2009-8-27	000759	武汉中百	9.52	-0.32	1.26	-0.51

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	600572	康恩贝	6.66	88.14	22.55
2009-2-10	600095	哈高科	3.85	75.32	9.73
2009-2-16	600252	中恒集团	8.28	107.61	49.09
2009-2-17	600896	中海海盛	7.46	72.52	18.06
2009-2-18	600660	福耀玻璃	5.85	113.68	54.24
2009-2-23	600580	卧龙电气	10.35	68.89	6.66
2009-3-3	600153	建发股份	8.55	86.20	10.51
2009-3-5	601699	潞安环能	15.94	256.78	190.35
2009-3-5	601169	北京银行	10.83	73.59	7.17
2009-3-9	601166	兴业银行	19.74	120.26	53.94
2009-3-17	600067	冠城大通	6.36	173.58	103.93
2009-3-18	600348	国阳新能	14.18	246.69	182.93
2009-3-18	600641	万业企业	11.98	71.04	7.28
2009-3-18	600845	宝信软件	18.47	70.55	6.79
2009-3-20	600090	啤酒花	5.43	108.29	48.67
2009-3-20	601958	金钼股份	14.07	90.48	30.86
2009-3-23	000002	深万科	8.13	83.76	23.96
2009-3-23	600589	广东榕泰	4.96	74.19	14.39
2009-3-24	600748	上实发展	10.93	108.23	52.33
2009-3-24	600317	营口港	8.37	99.76	43.86

2009-3-24	600026	中海发展	11.53	62.97	7.06
2009-3-27	600393	东华实业	6.12	60.13	6.77
2009-3-31	000562	宏源证券	16.40	70.61	17.85
2009-4-3	000002	万科	8.62	73.32	25.71
2009-4-3	601939	建设银行	4.39	53.76	6.15
2009-4-7	600028	中国石化	9.05	71.93	23.98
2009-4-9	600016	民生银行	5.52	60.69	7.30
2009-4-10	000002	万科	8.39	78.07	27.01
2009-4-13	000527	美的电器	10.94	65.81	19.29
2009-4-13	600219	南山铝业	10.10	63.27	16.74
2009-4-14	000783	长江证券	15.98	71.34	28.18
2009-4-14	600966	博汇纸业	8.00	47.88	4.72
2009-4-15	600880	博瑞传播	15.17	58.08	16.11
2009-4-16	600268	国电南自	14.39	52.33	10.79
2009-4-17	600491	龙元建设	8.50	123.53	82.00
2009-4-20	000728	国元证券	17.69	56.47	13.00
2009-4-21	000686	东北证券	25.63	97.03	56.58
2009-4-22	000059	辽通化工	8.79	47.21	5.07
2009-4-27	601666	平煤股份	23.72	71.80	23.98
2009-4-30	600028	中国石化	9.71	60.25	14.28
2009-5-5	601958	金钼股份	15.67	71.03	30.92
2009-5-5	600105	永鼎股份	5.82	58.93	18.82
2009-5-5	601169	北京银行	12.45	51.00	10.89
2009-5-6	600809	山西汾酒	19.32	87.11	47.65
2009-5-7	000060	中金岭南	16.62	95.31	57.76
2009-5-7	000968	煤气化	15.96	78.82	41.28
2009-5-8	601939	建设银行	4.61	46.42	8.98
2009-5-11	601328	交通银行	7.22	57.62	21.27
2009-5-13	000898	鞍钢股份	10.27	87.93	51.55
2009-5-13	600660	福耀玻璃	7.39	69.15	32.77
2009-5-18	600880	博瑞传播	15.48	54.91	18.90
2009-5-19	601088	中国神华	28.05	50.27	14.95
2009-5-20	000402	金融街	10.99	47.41	13.50
2009-6-2	600809	山西汾酒	20.64	75.15	42.09
2009-6-2	000002	万科	10.16	47.05	14.00
2009-6-3	002078	太阳纸业	12.66	56.08	23.34
2009-6-4	600808	马钢股份	4.59	55.34	25.96
2009-6-4	000402	金融街	11.14	45.42	16.04
2009-6-5	600966	博汇纸业	7.86	50.51	21.76
2009-6-5	600266	北京城建	16.38	36.02	7.27
2009-6-8	600030	中信证券	26.90	44.24	14.85
2009-6-9	600322	天房发展	5.66	36.40	7.41

2009-6-9	002142	宁波银行	10.98	35.52	6.54
2009-6-10	000612	焦作万方	13.59	88.67	60.21
2009-6-10	600665	天地源	5.75	44.35	15.89
2009-6-11	000728	国元证券	18.25	51.67	24.46
2009-6-11	600019	宝钢股份	6.91	49.49	22.28
2009-6-18	600281	太化股份	7.36	31.11	4.79
2009-6-19	000527	美的电器	13.18	37.63	13.29
2009-6-19	000800	一汽轿车	15.10	34.90	10.59
2009-6-22	600019	宝钢股份	6.65	55.34	31.86
2009-6-22	601088	中国神华	27.66	52.39	28.91
2009-6-24	600005	武钢股份	8.11	54.13	30.81
2009-6-24	601628	中国人寿	26.88	29.02	5.70
2009-6-25	000024	招商地产	28.73	37.49	15.62
2009-6-25	601006	大秦铁路	10.37	26.81	4.94
2009-6-26	000933	神火股份	19.61	75.62	53.65
2009-6-29	600736	苏州高新	5.88	45.41	23.84
2009-6-30	601919	中国远洋	13.82	46.24	26.64
2009-6-30	601898	中煤能源	12.44	35.77	16.18
2009-7-1	000401	冀东水泥	13.80	24.86	4.75
2009-7-2	000562	宏源证券	21.68	29.06	11.60
2009-7-3	600122	宏图高科	13.19	23.88	8.05
2009-7-7	600143	金发科技	9.35	40.11	27.42
2009-7-7	600690	青岛海尔	13.28	23.19	10.50
2009-7-8	600418	江淮汽车	5.98	33.78	19.93
2009-7-9	000568	泸州老窖	29.34	20.38	6.93
2009-7-13	600717	天津港	13.12	17.38	5.47
2009-7-14	601991	大唐发电	8.59	41.21	28.06
2009-7-15	600795	国电电力	7.56	15.87	5.79
2009-7-16	600685	广船国际	24.93	41.03	32.17
2009-7-16	600087	长航油运	6.85	24.82	15.95
2009-7-16	000680	山推股份	12.37	13.02	4.15
2009-7-20	600004	白云机场	10.04	12.75	4.70
2009-7-20	600138	中青旅	12.10	12.40	4.35
2009-7-21	600309	烟台万华	17.57	21.29	15.38
2009-7-21	000709	唐钢股份	9.96	13.65	7.75
2009-7-22	600230	沧州大化	14.57	54.43	46.99
2009-7-22	600690	青岛海尔	14.29	14.49	7.05
2009-7-23	600308	华泰股份	12.37	27.57	22.13
2009-7-23	600500	中化国际	13.30	10.83	5.39
2009-7-24	600704	中大股份	16.90	19.35	15.21
2009-7-27	000488	晨鸣纸业	8.81	19.52	15.83
2009-7-27	600557	康缘药业	15.24	8.86	5.16

2009-7-28	600808	马钢股份	5.92	20.44	18.85
2009-7-29	600845	宝信软件	25.43	23.87	22.61
2009-7-29	000876	新希望	11.78	13.33	12.07
2009-7-30	600718	东软集团	18.27	19.49	12.61
2009-7-31	600028	中国石化	14.12	10.20	5.57
2009-7-31	600019	宝钢股份	9.45	9.31	4.68
2009-8-3	000401	冀东水泥	15.60	10.45	8.62
2009-8-4	000612	焦作万方	22.60	13.45	13.03
2009-8-4	600018	上港集团	6.37	11.93	11.51
2009-8-5	600004	白云机场	10.66	6.19	6.12
2009-8-21	600736	苏州高新	6.34	8.20	5.11
2009-8-25	600655	豫园商城	16.31	10.42	10.96
2009-8-25	600831	广电网络	7.41	6.48	7.01
2009-8-25	600664	哈药股份	16.58	3.92	4.46

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》把握市场节奏,及时提示投资者防范风险。6月份以来共推荐股票 103 只(次),最高收益率跑赢同期沪深 300 最高收益率的有 81 只(次),占比 78.64%; 103 只(次)个股的平均收益率为 23.73%,同期沪深 300 收益率为 14.66%,跑赢 9.07%。

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

武汉：027-87840360 027-87362697

邮箱：whcj@chinastock.com.cn

分析团队：银河短线工作组