

煤炭等三行业国企利润大增

74家上市国企盈利近1400亿元

近日,财政部发布数据显示,今年前10个月,国有企业利润同比增长24.6%。其中,有色、钢铁、煤炭、石油石化等行业利润同比增幅较大。根据三季报业绩披露,沪深两市煤炭、有色金属和石油等三行业上市国企归属母公司净利润较去年同期分别增长239.55%、131.35%和67.76%,共涉及上市国企74家,合计实现归属母公司净利润1395.37亿元。今日本报特对上述三行业及其相关公司进行梳理分析,供投资者参考。

煤炭 逾八成标的三季报净利润翻番

根据三季报披露,两市28家煤炭上市国企合计实现归属母公司净利润653.33亿元,较去年同期的192.41亿元,增长239.55%。

具体来看,在行业内28家煤炭上市国企中,共有23家前三季度归属母公司净利润实现同比翻番或扭亏,占比82%。其中,潞安环能、冀中能源、阳泉煤业、盘江股份、恒源煤电、陕西煤业、西山煤电等7家公司报告期内归属母公司净利润实现同比增长超过500%。

从金额上看,中国神华今年前三季度实现归属母公司净利润较去年同期增长183.42亿元,在行业内的国企中居首;此外,陕西煤业、兖州煤业、潞安环能、中煤能源、西山煤电、阳泉煤业等业绩较去年同期增长金额也均在10亿元以上。

市场表现方面,在经过短期的回调后,昨日上述个股普遍实现上涨,潞安环能(5.73%)、

山西焦化(5.27%)、中国神华(5.22%)、露天煤业(4.16%)、西山煤电(2.67%)、开滦股份(2.05%)等个股昨日涨幅均超过2%。

投资策略上,通过梳理近30日内机构评级发现,上述28只个股中有24只均受到机构看好,近期获得了机构给予的“买入”或“增持”等看好评级,占比85.71%。其中,中国神华、西山煤电、陕西煤业、潞安环能、露天煤业等个股看好机构家数均在8家及以上,此外,受到7家机构看好的个股还包括:阳泉煤业、平煤股份、冀中能源、中煤能源、盘江股份、山煤国际、兖州煤业等。

有色金属 机构扎堆看好8只个股

据同花顺数据统计发现,根据三季报披露,两市38家有色金属上市国企合计实现归属母公司净利润128.33亿元,较去年同期的55.47亿元,增长131.35%。

具体来看,在上述38家有色金属上市国企中,共有19家今年前三季度归属母公司净

利润实现同比翻番或扭亏,其中,驰宏锌锗、中国铝业、北方稀土、锡业股份、东方锆业等公司报告期内业绩同比增幅均超过500%。从净利润增长金额来看,中国铝业、紫金矿业、驰宏锌锗、中金岭南、江西铜业等5家公司报告期内归属母公司净利润较去年同期增长均超过5亿元,分别为:12.48亿元、7.90亿元、7.88亿元、6.99亿元、5.92亿元。

市场表现方面,昨日上述有色金属股的表现也可圈可点,35只可交易个股中32只均实现上涨,东方锆业(3.16%)、北方稀土(2.51%)、江西铜业(2.20%)、神火股份(2.07%)等个股涨幅居前,昨日涨幅均在2%以上。

投资策略上,通过梳理近30日内机构评级发现,上述38只个股中有23只个股近期获得了机构给予的“买入”或“增持”等看好评级,其中,紫金矿业的投资机会受到最多机构看好,近30日内获得11家机构给予推荐评级,此外,还有7只个股受到5家及5家以上机构集体看好,分别为:中国铝业、

神火股份、云铝股份、江西铜业、宝钛股份、中金岭南、中科三环等,上述8只机构扎堆看好的标的,在后市或具备更为确定的投资机会。

石油 两桶油业绩双双大增

据同花顺数据统计发现,根据三季报披露,两市8家石油上市国企合计实现归属母公司净利润613.71亿元,较去年同期的365.82亿元,增长67.76%。其中,“两桶油”业绩的大幅增长成为行业上市国企整体利润增长的主要推手,中国石油报告期内实现归属母公司净利润173.62亿元,同比增长907.08%,而中国石化报告期内业绩同比增幅也达到31.57%,实现归属母公司净利润383.73亿元。

从昨日的市场表现来看,上述8只个股中,有7只均实现上涨,中国石化(3.67%)、中国石油(2.19%)两只个股涨幅居前,此外,泰山石油(1.98%)、广聚能源(1.66%)、华锦股份(1.62%)、上海石化(0.46%)、沈阳

化工(0.34%)等个股也实现不同程度上涨。从资金流向上看,中国石化(29997.69万元)、中国石油(10902.24万元)两只个股昨日大单资金净流入均超过亿元,备受场内资金青睐,此外,泰山石油在昨日也实现了大单资金净流入。

投资策略上,中国石化(8家)、华锦股份(8家)、上海石化(5家)、中国石油(4家)等个股近30日内均受到4家或4家以上机构集体看好,其中,对于中国石化,国联证券表示,原油需求相对旺盛,美国、OECD国家原油库存持续下滑以及近期OPEC、俄罗斯将延长减产的预期致WTI油价持续上涨,冬季取暖油需求带动或令原油需求不减;7月份-10月份,国际原油价格上升通道,炼油板块或享受部分库存收益;加之需求和油品升级带动,国内柴油批发、零售价差缩小,营销分销板块业绩或有改善,四季度业绩可期。预计2017年-2019年公司每股收益分别为0.44元、0.50元和0.56元,维持“强烈推荐”评级。

(来源:证券日报)

国家能源集团开启煤电一体化 破解煤电顶牛困局

继“中国神车”、“中国神钢”、“中国神矿”之后,在产能过剩的电力行业,谁能率先启动重组打造“中国神电”一直广受业界高度关注。11月28日,由原国电集团与神华集团整合而来的国家能源投资集团有限责任公司(简称“国家能源集团”)重组成立大会在北京召开,标志着国家能源集团正式成立。

在中国人民大学国企改革与发展研究中心研究员李锦看来,此次合并有利于提高电力行业集中度,缓解目前国电发展的困境。但更为重要的是,此次国电和神华的跨行业、上下游一体化整合,使得后续电力行业大整合打开了想象空间,为火电行业整合提供了可复制的示范案例。

事实上,同属一个产业链的上下游,煤电矛盾不仅由来已久,更是常年维持着此消彼长的顶牛格局。在此背景下,煤电联营也一直被认为是解决煤电矛盾的“良药”之一。基于此,国家发改委曾于2016年5月份发布《关于发展煤电联营的指导意见》,要求提高煤电联营资源利用效率,增强煤电联营专业化管理水平,提升煤电联营项目竞争力。

今年8月14日,国家发改委、工信部、财政部等16部门联合印发的《关于推进供给侧结构性改革防范化解煤电产能过剩风险的意见》提出,鼓励和推动大型发电集团实施重组整合,鼓励煤、电力等产业链上下



游企业发挥产业链协同效应,加强煤炭、电力企业中长期合作,稳定煤炭市场价格;支持优势企业和主业企业通过资产重组、股权合作、资产置换、无偿划转等方式,整合煤电资源。

“目前来看,国家对于解决煤电之争的一条主要策略就是整合煤电资源,通过煤电联动

节约成本,降低同质化竞争,既解决煤电去产能问题,又能解决火电等企业巨额亏损,以达到优势互补的目的。”开源证券某煤炭行业分析师如是说。

值得关注的是,今年以来,国务院国资委曾多次提及,要围绕凝聚力量、结构调整,在钢铁、煤炭、重型装备、

水电等方面推进央企重组整合。国务院国资委主任肖亚庆更是直言,“不重组肯定不行的”。

昨日,金联创煤炭行业分析师弭澎琦在接受记者采访时分析认为,目前煤电联营的整体路径规划已逐渐清晰,预计后续有相似背景的企业在

进行重组时,也会参照此次国家能源集团的重组经验。对于相关企业来说,由于煤电联营贯穿整个煤电产业链,必然可以规避煤价波动所带来的风险,这对于煤企和电企来说是实现双赢的格局。预计煤电联营将成为未来的发展趋势。

(来源:证券日报)