

煤炭股全年业绩可望增长20%

【字号 大 中 小】

发布时间: 2011-05-13

来源: 广州日报

煤炭板块2010年营业收入合计同比增长34.96%，归属于母公司股东的净利润合计同比增长34.95%，实现了较高的增长率；2011年一季度营业收入合计同比增长39.16%，归属于母公司股东的净利润合计同比增长17.98%。

煤炭板块2011年一季度略低于我们对全年净利润增速为20%的预期，主要是因为煤炭行业业绩最好的季度通常为二、三季度，一季度业绩增速通常略低于全年增速；与历史对比，煤炭板块2010年度收入及净利润、2011年一季度的收入增速处于较高水平，而2011年一季度净利润处于中等水平。

由于一季度有春节因素，煤炭板块通常一季度业绩增速略低于全年增速，考虑到2010年基数较高的原因，我们仍维持煤炭板块2011年净利润全年增速约为20%左右的判断。

估值及重点关注股票

总体来看，虽然煤炭板块估值较全部A股仍有一定溢价，但是考虑到煤炭板块具有的资源属性和较高的盈利能力，我们认为存在一定溢价是合理的，同时考虑到煤炭板块目前估值相较于历史平均值处于较低水平，我们认为煤炭板块仍具有估值优势。

综合考虑之前我们预计2011年煤炭板块净利润增速约为20%左右及目前估值水平，我们维持煤炭板块“看好”评级。综合考虑估值及成长性，我们建议关注估值较低的中国神华、中煤能源、恒源煤电，以及受益于焦炭行业反转预期并且市净率较低的安泰集团。



资料中心

▶ 法律	▶ 行政法规
▶ 部门规章	▶ 政策解读
▶ 国家标准	▶ 行业标准