

铝业板块为何走得这么强

今年以来，有色金属板块总体上强于大盘，其中，铝业板块更是王中王，涨幅远超过一般股票，近日又出现大幅上涨的情况。

为什么铝业板块股票大幅上涨？我们从半年报来分析这些公司上半年的经营情况。

铝业公司增长幅度大

目前沪深股市中铝业板块的股票主要有南山铝业、中孚实业、焦作万方、包头铝业、关铝股份、云铝股份、中国铝业等公司，上半年业绩的确非常亮丽。根据新东风无忧价值网统计，南山铝业上半年净利润同比增长634%，关铝股份增长539%，中孚实业增长374%，云铝股份增长197%，焦作万方增长194%，包头铝业增长123%，只有中国铝业同比下降了5.11%。

除中国铝业外，其他公司增长幅度均超过100%，远高于上半年整体业绩的增长幅度，在有色金属板块中也位居前列。去年有色金属板块中，生产锌的上市公司最为突出，业绩和股价均大幅上升，今年轮到了铝业公司。相比之下，锌业公司的增长速度放缓，比如驰宏锌锗上半年净利润同比增长84%，宏达股份增长60%，中金岭南增长56%，增速均不及铝业板块。

毛利率上升是主因

为什么铝业公司的业绩会大幅增长？最主要的原因就是产品价格和原料价格的波动导致毛利率的变化，上述7家公司中，大部分是生产电解铝的公司，由于其原料氧化铝价格下降，而产品电解铝价格上涨，造成这些公司业绩大涨。比如，中孚实业绝大部分产品是电解铝，由于成本降低而产品价格上涨，

毛利率上升了9个百分点，毛利率达到22%，为近年来最高水平，净利润因此而增长374%。南山铝业也是因为主营收入和毛利率大幅增长，造成利润大增。

但是，生产氧化铝的公司就没有那么幸运了，比如，铝业公司中的龙头老大——中国铝业，其收入构成中，氧化铝和电解铝差不多，虽然上半年电解铝的毛利率上升了6.64%，但是，氧化铝的毛利率却下降了17.14%，造成公司净利润反而小幅下滑。

注意周期性的特征

铝业公司业绩大增，股价自然大涨，到昨天，中孚实业今年涨幅为820.69%，在沪市年涨幅中列第三，包头铝业上涨681%，在沪市年涨幅中列第七，涨幅最小的中国铝业也上涨了204.76%。

从动态市盈率看，这几家电业公司和整体相比较，不算太高，除中国铝业市盈率超过50倍，云铝股份达到47倍，其他在30倍左右。不过，需要注意的是有色金属行业有周期性特征，从历史上看，铝业公司受价格波动影响业绩不稳定，比如，焦作万方2002年净利润增长了100%，但到2005年却出现亏损1.2亿元的情况。中孚实业2000年到2005年业绩增长幅度并不大，直到去年开始才出现净利润连续大幅增长的情况。

考察3年复合增长率，就会发现铝业公司在有色金属板块中排名并不靠前，低于锌业类和铜业类的公司。说明近几年铝的价格波动更大，近期伦敦铝的价格已经处于较低的水平，如果下半年电解铝的价格有所下滑，而成本上升，那么，将会直接影响这几家公司的利润，从而抬高目前较低的动态市盈率。

本报记者 连建明

近期市场震荡难以避免

随着上证指数运行到5200点之后，短期市场的震荡明显加大，本周二和周三连续两个交易日上证指数盘中均出现大幅度的调整，市场的风险开始显现。

从消息面上看，最近几个交易日三百余家基金先后公布2007年上半年报告，根据数据显示今年上半年受证券市场大幅上涨的影响，基金实现的收益十分丰厚，净收益达到3640亿元，不过值得注意的是基金出现散户化的趋势，个人投资者持有开放式基金的比例

达到了88.74%，比2006年底提高了13.57个百分点，而个人投资者持有偏股型基金的比例更是超过90%。而另一方面，机构投资者在市场中的影响力增加，根据证监会数据显示，截止到今年7月底以基金、证券公司、保险和QFII等在内的机构投资者持有A股比重已经达到44%，比2004年提高25个百分点。从以上数据可以看出，机构投资者对市场的话语权达到前所未有的程度。最近蓝筹股的持续走强与机构的向同有很大的关联，

在多数投资者关注题材股的情况下，机构投资者通过加大蓝筹股的运作使得股指不断站上新的台阶，指数的上涨在一定程度上掩盖了多数题材类个股股价出现调整的现象。

针对当前的市场走势，受外围市场影响以及股指自身在持续上涨之后所存在的压力等多重因素的影响下，近期市场的震荡难以避免，投资者应做好适当的风险防范工作，建议关注一些具有相对估值优势的板块或者品种。万国测评 谢祖平

景顺长城资源垄断打开申购

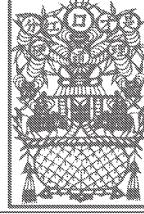
是一只在深圳上市的LOF基金，于今年7月进行了基金份额拆分，并从7月31日起暂停了基金的日常申购业务。

景顺长城资源垄断基金

场的价格出现了大幅度的溢价，场内价格曾高达1.500元，相对当时的基金净值溢价率高达40%。许超声

本版分析观点仅供参考

新浪财经互动平台：请访问 HD.XMNEXT.COM，在页面搜索框输入文章后缀编号即可参与互动。[博客](#): 访问记者的博客 [详细](#): 获取更多信息 [评论](#): 发表评论 [投票](#): 参与投票 [爆料](#): 提供新闻线索或与本文相关的信息 [征集](#): 征集新闻线索、征文等



**中海分红增利基金8月27日归一分红
8月29日起净值1元附近限量申购
低净值申购，高分红回报
中国农业银行、交通银行及各大券商有售**

温馨提示：

- ★ 8月29日前成功申购本基金均可享受此次分红；
- ★ 购买本基金时建议选择“红利再投资”分红方式，以分享复利效应带来的财富更快增值；
- ★ 本基金坚持“积极分红，灵活分红”的独有特色，本次分红为本基金基金合同生效以来第16次分红；

中海基金管理有限公司
Zhonghai Fund Management Co., LTD.

以“《财富》世界500强”中国海洋石油总公司为依托，打造一流资产管理公司

客服热线：021—38789788 网址：www.zhfund.com

股市有风险，投资需谨慎

沪深上市公司2007年半年报主要经济指标(27)										
股票代码	股票简称	每股收益(元)		每股净资产(元)		净资产收益率(%)		净利润(万元)		分配方案
		07年半年报	06年半年报	07年半年报	06年年报	07年半年报	06年半年报	07年半年报	06年半年报	
600743	SST幸福	-0.003	-0.008	0.01	0.02	-24.00	-50.48	-99.71	-360.03	不分配不转增
600755	厦门国贸	0.320	0.210	3.33	2.55	9.62	7.24	14737.72	7575.77	不分配不转增
600767	ST远盛	0.015	0.022	1.07	1.05	1.44	2.12	522.49	761.81	不分配不转增
600773	ST雅普	-0.014	-0.009	0.28	0.37	-5.10	-2.39	-323.15	-157.75	不分配不转增
600825	新华传媒	0.110	0.070	3.28	3.21	3.39	2.43	2917.46	-1847.66	不分配不转增
600834	申通地铁	0.127	0.110	1.95	1.82	6.52	6.08	6062.30	5285.45	不分配不转增
600843	上工申贝	0.028	0.013	1.22	1.20	2.26	1.05	1239.39	566.41	不分配不转增
600847	ST渝万里	-0.090	-0.062	0.26	0.33	-34.63	-18.51	-795.55	-546.70	不分配不转增
600851	北京城乡	0.110	0.100	5.82	5.77	1.87	1.73	3451.73	3160.65	不分配不转增
600876	洛阳玻璃	-0.150	-0.220	0.50	0.63	-25.57	-19.73	-6387.50	-15678.60	不分配不转增
600881	亚泰集团	0.282	0.041	2.47	2.20	10.63	1.40	30372.59	3406.76	不分配不转增
600896	中海海盛	0.230	0.140	2.57	2.42	8.79	6.43	10108.23	6338.94	不分配不转增
600898	三联商社	-0.009	0.002	1.58	1.59	-0.55	0.13	-187.33	43.15	不分配不转增
600982	宁波华力	0.111	0.081	2.18	2.17	5.11	3.75	1871.96	1364.98	不分配不转增
601628	中国人寿	0.600	0.280	4.84	4.09	12.33	10.20	1687300.00	7360100.00	不分配不转增
601991	大唐发电	0.160	0.130	2.25	2.30	7.49	7.09	185380.30	133184.40	不分配不转增
000002	万科A	0.250	0.310	2.41	3.42	10.46	11.27	166799.99	127057.86	不分配不转增
000020	ST华发A	-0.008	0.002	0.78	0.79	-1.03	0.24	-227.53	57.01	不分配不转增
000066	深国商	0.028	-0.076	0.71	0.74	-3.89	-10.34	-610.39	-1682.32	不分配不转增
000089	深圳机场	0.169	0.149	2.30	2.29	7.35	7.01	24277.78	21496.36	不分配不转增
000403	S*ST生化	-0.197	-0.120	-1.25	-1.05	—	—	-4164.09	-4001.34	不分配不转增
000501	鄂飞鸽A	0.100	0.080	1.93	1.83	5.34	4.59	5234.37	4215.29	不分配不转增
000502	绿景地产	0.015	0.023	1.18	1.39	1.27	1.68	276.88	361.41	不分配不转增
000516	开元控股	0.220	0.150	3.30	3.06	6.55	5.12	3202.87	2226.78	不分配不转增
000541	佛山照明	0.640	0.300	5.41	6.71	11.69	5.15	29463.73	11570.75	不分配不转增
000566	海南医药	0.070	0.070	1.28	1.21	5.58	5.78	1442.35	1373.12	不分配不转增
000585	东北电气	0.0099	0.011	0.95	0.97	0.09	1.17	75.15	956.16	不分配不转增
000687	S*ST光明	-0.120	-0.080	-0.56	-0.41	—	—	-224.59	-194.63	不分配不转增
000690	ST仁和	0.104	-0.188	0.99	0.97	10.53	-238.94	2290.38	-3856.04	不分配不转增
000699	珠海中富	0.090	0.100	2.80	2.79	3.38	3.71	6510.30	7119.65	不分配不转增
000723	S*ST宇	0.180	0.078	2.36	2.18	7.49	3.60	2464.17	1070.20	不分配不转增
000725	*ST东方A	0.050	-0.500	1.25	1.28	2.08	-78.63	7467.04	-170177.42	不分配不转增
000758	中色股份	0.294	0.149	2.52	2.34	11.67	7.84	17063.37	860.39	不分配不转增
000761	本钢板材	0.289	0.265	5.16	5.17	5.60	5.58	9047.77	30131.87	不分配不转增
000819	岳阳兴长	0.091	0.018	1.87	2.10	4.89	0.85	1167.04	292.69	不分配不转增
000829	天音控股	0.172	0.101	1.11	1.99	15.44	13.09	8887.75	5094.34	不分配不转增
000882	银星能源	0.035	0.009	0.74	0.69	4.78	1.24	830.40	187.62	不分配不转增
000892	S*ST星美	-0.065	-0.239	-3.00	-2.91	—	—	-5510.59	-8879.09	不分配不转增
000899	鞍钢股份	0.023	0.059	2.81	2.79	0.80	2.14	1236.70	3210.94	不分配不转增
000909	数源科技	0.004	0.004	2.81	2.82	0.14	0.15	78.04	83.82	不分配不转增
000913	钱江摩托	0.110	0.110	2.67	2.57	4.08	4.10	4964.04	4799.60	不分配不转增
000919	金陵药业	0.308	0.190	3.39	3.08	9.10	6.27	15521.91	9652.91	不分配不转增
000932	华菱管线	0.295	0.141	4.75	4.48	6.18	3.35	65005.66	30339.18	不分配不转增
000975	S*ST海城	0.020	0.021	1.81	1.81	1.11	1.16	1066.34	1118.88	不分配不转增
000987	广州友谊	0.380	0.290	3.68	3.57	10.30	8.19	9069.44	6992.59	不分配不转增
200152	山航B	-0.225	-0.290	0.65	0.57	-34.78	-32.96	-8997.08	-11422.91	不分配不转增
200468	宁通信B	0.0003	0.016	1.48	1.48	0.02	1.09	6.37	346.96	不分配不转增
200771	杭汽轮B	0.595	0.563	4.39	4.29	13.55	17.40	17011.16	16087.54	不分配不转增
002001	新和成	0.020	0.120	2.22	2.25	0.76	5.45	573.26	4251.67	不分配不转增
002009	天奇股份	0.140	0.140	3.06	3.53	4.57	4.28	1546.74	1304.23	不分配不转增
002020	京新药业	0.019	0.099	2.94	2.92	0.65	3.44	193.25	1008.00	不分配不转增
002037	久联发展	0.140	0.140	3.76	3.87	3.81	3.89	1574.39	1567.91	不分配不转增
002086	东方海洋	0.140	0.200	4.69	4					