

## ■热点追踪

权重股护盘有功  
题材股推波助澜

□九鼎鼎盛 朱慧玲

近期市场强势盘升格局,沪深两市大盘双双站在整数关口上方运行,权重股力挺大盘,题材股大放异彩,每天涨停板上不断有新面孔出现,市场赚钱效应的显现将市场人气维系在较高水平。短线来看,板块有效轮动,市场成交活跃,有效地聚集了市场人气。虽然指数在整数关口的震荡拉锯难免,但以银行为首的权重股不时出现护盘动作,有效地稳定了指数,短线市场有望保持稳中上扬的格局。

基本上分析,近期政策面暖风不断,除了上海“两个中心”、海西概念、中医药行业的崛起外,值得关注的是,进入5月份,4月份的经济数据再度成为市场关注的焦点,一些权威机构与专家对经济数据的良好预期以及对经济复苏的相关言论在一定程度上支撑股指保持强势。

市场强势盘升,权重股可谓立下了汗马功劳。银行股在关键时刻奋力护盘,并形成良好的板块联动效应,中国石油、中国石化也保持反复盘升格局,有效地化解了个股分化所带来的调整压力。与此同时,市场中的二线蓝筹品种煤炭石油、钢铁、有色金属等也反复走强,在一定程度上减缓了股指盘中震荡的空间。近期市场保持稳中有升格局,而个股行情却异彩纷呈,权重股奋力护盘,题材股大放异彩,将市场人气维系在较高水平。操作上,投资者对短线涨幅较大的品种可逢高逐步了结,而手中持有涨幅不大的品种可耐心持有,不要一味追涨。

就目前市况而言,市场经过近期的持续上行后,可以说技术上震荡修正指标的压力日益增大,但市场经过盘中的震荡后总能让很快化险为夷保持强势,主要有以下几个因素。首先,政策面暖风不断,成为资金面积做多的有力保障,在股指盘中震荡时下方资金承接有力,因此总能使市场化险为夷。其次,权重股对于整体涨幅并不大,在股指的宽幅震荡中充当了市场的护盘主力,银行、石化盘中不时有护盘动作出现,由于巨大的权重效应,有效地减缓了股指盘中震荡的空间。在权重股的护盘下,量能持续温和放大,市场量价配合较为理想,支撑股指继续向上拓展空间。最后,市场赚钱效应的显现,将市场人气维系在较高的水平。在近期市场的反弹中,权重股护盘,题材股大放异彩,每天涨停的个股都为数不少,且不断有新面孔出现,市场财富效应还是比较明显的,大大吸引了投资者的眼球。

技术上分析,目前两市股指已双双站在整数关口上方运行,MACD指标也金叉向上,5日均线也快速上移对短线市场形成一定的支撑,市场仍有继续走高的潜力。不过,近期市场加速上行后,两市涨幅均超过10%,而个股涨幅则更有可观,盘中震荡消化获利筹码可能,因此,在股指反弹的过程中将伴有盘中的震荡频频出现。短线市场虽然仍有继续走高的潜力,但大幅上行的难度较大,市场整体上将保持稳中有升的格局。

## 双轮驱动蕴含两大机会

□金百灵投资 秦洪

本周A股市场先扬后抑,在周一出现红色星期一的走势,一度让市场对红五月有了较高的期待。但本周五上证指数虽然突破2600点,但中小板指等出现冲高受阻的态势,似乎表明短线A股市场已面临较大的压力,那么,如何看待这一信息呢?

对于本周末A股市场的如此走势,业内人士认为主要是因为两个因素,一是盘外因素,那就是市场预期创业板相关细则可能会陆续公布,这意味着创业板的脚步声越来越近。而且一旦创业板果真开设的话,对于A股市场来说,无疑是一个巨大的压力,资金分流趋势可以预期。

二是盘内因素,主要是因为一批又一批的强势股在近期相继倒戈,因为这些估值较高的主题投资概念股逐渐丧失流动性,成为存量筹码之间的左右手互搏的游戏,这就加剧了市场的调整压力,A股市场的压力由此可窥一斑。不过,对于多头来说,他们也有着一定的抗击空方的武器。一是产业政策持续给A股市场带来较多的能量。比如本周的海西板块的崛起,再比如南汇区并入上海浦东新区所带来的上海本地股的活跃,乃至波及一些非上海本地股,而本周末关于深圳综合改革试验的题材也进一步放大了市场的做多能量,从而化解了空头的抛压。

二是多头拥有一个极宽的护城河,这就是权重股,中国石油、中国石化、中国联通等

## ■下周主打

## 地产银行:资金流入机会犹存

□广州万隆

两市周五的总成交额为2442.4亿元,和前一交易日相比减少297.5亿,资金净流入约58.5亿。当日市场仍呈震荡格局,不过权重板块地产、银行得到近59亿的资金流入,前期龙头煤炭石油仍有良好表现,但其它大部分板块仍出现资金净流出现象。上证指数涨1.09%,收在2625.65点。由于涨幅长期滞涨

## 海南板块:区域经济的新热点

□中信金通证券

近期,上海“两个中心”、海西经济区等区域经济发展的升温,引发了投资者对区域板块的高度关注。随着我国“促进区域经济发展、实施全国总体发展”的战略部署逐步展开,区域经济概念股有望形成板块效应。

近期政策明显偏向于海南板块,区域性振兴计划实施的过程中将伴有盘中个股的震荡频频出现。短线市场虽然仍有继续走高的潜力,但大幅上行的难度较大,市场整体上将保持稳中有升的格局。

中字头的个股存在着涨升的能量,比如中国石油、中国石化是油价上涨所带来的最佳盈利区间的来临。而中国联通则是3G时代的WCDMA的技术先发优势所带来的竞争优势,所以,近期机构投资者持续涌入这些品种中,从而成功地化解了小市值品种回落的压力,这可能也是近期上证指数略强于中小板指等其他指数的原因。

正由于此,由主题投资的深化和正在崛起的权重股双轮驱动下的市场并不会一下子由旺盛走向低迷,其间必然会产生新的投资机会。

一是新的主题投资的品种。后续的主题投资仍然有望出现新陈代谢的格局,从而赋予新的做多能量,比如本周四的北部湾板块的异动就是如此,本周五的深圳本地股的异动等,故主题投资在下周仍有乐观的走势,比如区域板块,主要是关于海南板块、北部湾板块、深圳本地股以及上海本地股,仍有可能出现新的涨升品种,其中海南板块的罗牛山、海南椰岛,深圳本地股的深圳机场等品种均有机构资金的深度介入,可积极跟踪。

二是机构资金关注的银行股、地产股以及部分基本面不断趋乐观的权重股。近期新基金屡屡发现,而且相关信息也可佐证出新基金对银行股、地产股予以极大的热情,这可能也是此类个股在近期不断趋热的趋势,其中银行股中的北京银行、民生银行、华夏银行,地产股中的创兴置业、华盛达等品种可跟踪。而大盘股中的中国石油、中国石化以及中国联通等品种可跟踪。

地产、银行得到资金的加盟,因此上证指数仍有一定上升空间,但我们认为实质上还是大涨性的回落,2650-2700的压力点也应该重视,仍重复我们的观点,在乐观的同时,保持一份谨慎也是非常有必要的,对于目前的震荡行情,控制仓位追逐龙头是较好的办法。煤炭板块有持续的资金关注,显示大资金仍在其中。而地产、银行也存在较好机会。

开发区域,其中建设北部综合海洋产业带、西部工业产业带、南部度假休闲产业带、东部旅游农业产业带,以及海南国际度假区、南海中部海域、南沙海域等三个海洋开发区域,形成“一环四带三区、阶梯式开发”格局。

目前市场流动性相对充裕,市场对海南旅游岛规划的前景相对乐观,而从海西板块一度的强劲走势来看,未来海南板块有可能成为短线A股市场的兴奋点。基于海南本地上市公司基本面等因素考虑,投资者可留意罗牛山、罗顿发展、海南高速、海南航空等个股机会。

## ■本周热点概念股点评:

钢铁行业:发改委日前确定了进一步淘汰落后产能的规划目标,其中要求钢铁行业按期完成淘汰300立方英尺以下高炉产能和20吨及以下转炉、电炉产能,到2011年再淘汰落后炼铁能力7200万吨、炼钢能力2500万吨。此举将再次加大行业淘汰落后产能的力度,有效缓解目前钢铁产能过剩的压力,而随着国内经济的进一步复苏,未来一段时间,钢材价格有望再度从底部反弹,看好中西部钢材厂商的股价表现。二级市场建议关注重点钢铁股(601005)、华菱钢铁(000902)。

医药板块:本周四,国务院发布《关于扶持和促进中医药事业发展的若干意见》,意见稿中提出要进一步扶持和促进中医药事业发展,其中强调医疗保障政策和基本药物政策要鼓励中医药服务的提供和使用,意见稿的发布表明国家将加大对中药行业的支持力度,对行业内领先的中药原材料生产企业,中药饮片、中药制剂企业将有积极的利好刺激。二级市场建议关注具有品牌优势的独一味(002219)、嘉应制药(002198)。

地产板块:日前国家下调部分行业项目资本金比例,此举刺激地产、煤炭、钢铁等行业近期出现大幅上涨,与此同时,数据显示,进入二季度国内大中城市商品房销售量继续维持在较高的水平,房地产行业去库存化速度的加快改善了市场对该板块的总体评价,其中大区级房地产市场回暖速度较快明显带动了相关上市公司股价的上扬,二级市场该板块后市整体估值水平有望得到提升,建议关注中粮地产(000031)、合能城建(002208)。(港澳资讯 黄群)

## 一周概念板块相关数据一览表

板块名称	涨幅%	跌幅%	成交量	总金额	换手率%	市盈率	领涨股票
煤炭行业	15.161	13.427	409459.7万	710.18亿	29.636	18.406	烟台能源
房地产业	11.772	12.903	964781.7万	872.84亿	18.061	52.288	创兴置业
供水供气	9.545	6.233	121384.4万	122.30亿	18.727	47.871	长泰燃气
三通概念	9.188	8.474	203438.7万	1645.2亿	37.401	56.96	创兴置业
发电设备	9.035	7.646	1092.26万	215.01亿	15.445	41.493	五洲明珠
钢铁行业	8.968	6.734	639753.7万	410.04亿	12.034	0	大鑫金牛
酒店旅游	8.139	10.685	1062.28万	101.12亿	18.712	70.279	峨眉山A
深圳本地	8.093	11.489	696.79万	1981.59亿	13.822	29.449	深振业A
化纤行业	7.81	8.486	1506.10万	93.14亿	25.332	0	保定天鹅
金融行业	7.793	8.383	1.10亿	128.34亿	9.145	13.719	民生银行
公路桥梁	7.431	6.581	1935.71万	135.58亿	16.611	18.194	四川路桥
食品行业	7.319	7.374	2037.83万	201.6亿	21.773	52.116	海南椰岛
石油行业	7.144	6.914	139354.7万	150.91亿	7.069	26.775	中海油股份
资源板块	7.102	6.819	443257.7万	7345.6亿	21.564	16.719	红里发展
电力行业	7.033	5.888	4928.28万	3433.9亿	10.104	60.733	神州能源
新能源	6.982	7.007	6214.31万	694.36亿	17.491	60.975	北海国发
纺织行业	6.903	6.114	2826.18万	182.63亿	24.926	42.712	三阳鞋
股权激励	6.839	7.556	9483.23万	525.63亿	17.489	40.968	中航地产
创投概念	6.558	6.986	6954.52亿	607.91亿	19.717	46.642	南纺股份
有色金属	6.337	4.74	5993.72万	764.31亿	21.612	0	株冶集团
交通运输	6.332	4.769	8456.19万	661.76亿	16.579	114.093	海越股份
重庆板块	6.312	8.114	1750.34万	150.54亿	25.743	52.406	长安汽车
参股金融	6.203	5.574	1.46亿	1439.20亿	17.652	34.496	安徽股份
建筑建材	6.197	5.94	3419.70万	315.63亿	18.268	37.602	汇源股份
塑料行业	6.177	7.248	1093.08万	92.88亿	26.446	211.703	佛塑股份

## 机械板块 技改助推行业发展

□九鼎鼎盛 肖宇航

从机械行业的许多公司来看,年报显示业绩总体较好。受经济刺激及国内基础设施建设等影响,一季度一些公司出现大幅度业绩增长。比如石油济柴2009年一季度净利润3071万元,同比增长518.38%。公司参股公司宝鸡石油钢管有限公司净利润比去年同期有大幅度增长,致使公司投资收益大幅增长。其他如中联重科、三一重工、山推股份、柳工等龙头性公司其不仅业绩优良,而且股性较为活跃,机构持仓比重较大。同时,相关数据显示:在机械板块中仍可细分主题性投资目标,比如近期A股市场中表现较好的东安动力、北方股份等,其不仅属于机械行业,同时也具备军工题材。其他的如龙溪股份、石油济柴等同样表现较强。从机械板块其它投资角度来看,细分行业龙头、股价优势明显的公司同样值得重点关注,比如如中联重科、山推股份、柳工等,使得相关工程机械和军品科研业务注入上市公司。

总体来看,机械板块作为年报净利润增长第一的行业,在年报结束后的行业关注度来看,细分行业龙头、股价优势明显的公司同样成为投资者重点关注的板块之一,从国家政策扶持、技改助推科技发展和相关细分主题性因素来看,逢低关注业绩优良、发展前景广阔、股价估值优势明显的品种仍不失为较好的板块选择。

## 一周强势股排行榜

股票代码	股票简称	所属行业	一周涨幅(%)	收盘价	08EPS	分析师	一周换手率(%)	基本面评级	技术面评级	机构持仓度	综合评级
600873	五洲明珠	电力设备	61.12	14.22	0.61	强力买入	44.05	11	58	25	★★★★
600370	三房巷	纺织服装	45.63	6.67	-	-	-	-	-	-	★★★★
000652	潮能源	煤炭	41.63	14.06	0.2	观望	85.17	86	84	35	★★★
600065	株冶集团	有色金属	39.75	11.04	0.07	适度减持	52.61	39	49	53	★★★
000961	大鑫金牛	金属冶炼	35.12	1.95	-	-	40.93	18	63	21	★★★
600387	海越股份	石油天然气	32.97	10.85	-	-	75.53	75	88	34	★★★
000032	三大集团	商业服务	31.58	8.25	-	-	64.88	26	65	33	★★★
600408	安徽铜业	煤炭	31.15	6.82	0.04	观望	48.57	27	26	44	★★
600238	海福康	医药服务与保障	31	11.03	0.46	强力买入	87.41	14	38	54	★★★
600340	金利科技	金属材料	29.37	14.67	0.32	观望	40.92	20	44	53	★★★
002192	路桥股份	化工品	28.61	15.51	0.41	强力买入	71.36	68	90	46	★★★★
600753	东方银根	房地产业	28.22	6.77	-	-	35.92	2	39	28	★★
600671	恒信达	软件	27.78	7.59	0.07	观望	32.19	23	58	64	★★★
000873	ST大洲	建筑材料	27.76	7.32	-	-	9.73	44	33	20	★★
600721	海信电器	消费电子与娱乐	27.74	8.52	-	-	0.14	53	68	35	★★
000780	平庄能源	煤炭	27.06	12.82	0.57	买入	62.72	100	88	56	★★★★
600367	宁夏发展	化工品	26.96	10.08	0.1	观望	44.99	16	47	41	★★★
600178	东安动力	汽车零部件	26.03	10.38	0.4	买入	40.92	50	84	61	★★★★
600250	鲁信股份	商业服务	25.94	8.38	-	-	37.22	36	62	26	★★★
600193	创兴置业	房地产业	24.93	8.82	-	-	40.77	54	45	37	★★★
600632	报喜科技	化工品	24.7	8.33	0.04	观望	81.05	3	77	39	★★
002310	中联重科	金属材料	24.69	10.91	0.35	观望	61.87	25	1	67	★★★
600843	上工申贝	机械制品	24.44	6.52	-	-	7.89	0	71	30	★★
600090	海信电器	消费电子	24.39	10.22	0.22	买入	36.63	98	96	73	★★★★
002126	海天铝业	煤炭	24.01	29.44	0.94	观望	39.36	95	96	75	★★★★

本周强势股点评:  
五洲明珠(600873):从复牌以来,该股连续巨量封板。本周上涨61%,换手率高达43.45%,公司4月29日公布了重组方案,本次重大资产重组完成后公司的总资产将由1.82亿元变为54.39亿元,增幅达561%;总股本由1.08亿股变为10.8亿股,增幅达833%;主营业务收入由8.66亿元变为41.18亿元,增幅达376%;基本每股收益由0.074元/股变为0.65元/股(2009年预计),增幅达718%。方正证券分析师认为,凭借棉花集团的资本领先优势,综合产品性价比、稳定的客户关系及销售网络优势及生产技术优势,预计本次重组后公司2009、2010年每股收益分别为0.605元、0.67元,给予“买入”评级。

平庄能源(000780):公司摘帽以来,股价连续上涨,本周更是上涨27%,换手率高达63%。09年一季度公司实现营业收入2.76亿元,同比增长32.15%;实现利润总额1.71亿元,同比增长76.32%;EPS为0.17元,增长70%。公司大股东平煤集团明确提出集团业务整体上市的方向,可以保证重组后上市公司具有较强的持续发展能力。中信建投分析师在调研报告中预计,公司09年和10年EPS分别为0.52元和0.57元。煤炭类上市公司09年动态市盈率预测区间在6-30倍之间,均值为17倍。综合考虑公司未来的资产注入考虑,认为公司17-20倍市盈率是合理的区间,给予公司增持评级。关注公司资产注入时间不确定的风险。(今日股评 李冲)

## 天相投顾研究报告认为:

## 震荡修正是一次买入机会

中国行业投资增速与利润之间的相关性较强,从目前情况看,农业、铁路两大受益于政策行业的投资增速维持高位,煤炭、石油天然气开采、纺织、医药、造纸、石化、化工、化纤、建材、专用设备、交通运输设

## 中金公司研究报告认为:

## 二季度经济走势将继续反弹

数据将显示经济二季度继续反弹,保增长政策延续性的预期亦得以稳固,市后市场情绪偏乐观。4月份信贷数据将令人关注,政府不会在经济刚出现较为积极信号,但形势仍未稳定、基础仍然薄弱、经济仍然

## 国信证券研究报告认为:

## 等待先导性行业复苏信号

目前整个A股市场估值水平为21倍,考虑到09年全年A股上市公司盈利可能趋于零增长或者小幅负增长,则动态市盈率水平在22倍左右,对应的ROE水平在13%左右,估值水平基本合理甚至略现高估。未来宏观流动性依旧宽松,但“过剩”趋于改善,流

## 银河证券研究报告认为:

## 警惕震荡与股价结构调整风险

虽然近期A股虽有“小牛市”特征,但今年沪综指高点在2500-3000点之间,后期上涨动力将逐渐减弱,反弹已接近尾声,未来应警惕震荡与股价结构调整风险。主要理由是:1、我国宏观经济景气已见底但回升力度可能弱于预期。工业生产恢复基础尚不牢固,投资增速继续提高的空间不大,

## 上海证券研究报告认为:

## 5月份行情将现强势平衡震荡

新增贷款无绝对对数量还是环比增速,都将出现大幅回落,市场可能出现流动性“断层”。但在信贷政策数量扩张效应递减的同时,结构改善仍将不断增强,信贷投放规模的减少并不意味着货币政策的转向,为了配合积极的财政政策,适度宽松的货币政策仍将持续。08年四季度原材料价格下

## 东方证券研究报告认为:

## 流动性推动特征可能暂告段落

近几个月超预期信贷投放开始让企业微观经营活动转为活跃,但鉴于对再次通胀现象的警惕,货币政策已存在在调动的动机;在货币政策调整预期下,流动性推动的特征可能将暂告一段落,如果短期内再缺乏新的上涨驱动力,A股市场在未来1-3个月将出现明显的调整压力,

## 中国联通(600050):成长价值已经显现

联通的3G业务将在5月17日开始商业化放号,宣告我国的通讯与信息行业正式进入升级状态,一石激起千层浪,包括众多关注的联通概念股。3G时代的来临,对

备、电气机械等行业投资增速上升,而钢铁、有色、仪器仪表、通信、通用设备等行业投资增速回落。策略上,就需要关注投资增速反弹以及受益于政策的农业、铁路等行业。从大趋势角度看,本轮中级反弹后的

在通缩时就开始收紧流动性,但是新增贷款规模自然回落可能是必然的结果,但较高质量的贷款增长将有助提高市场对经济增长质量与可持续性的信心。展望未来,保增长的政策措施更可能向消费倾斜,建议投

动力对于市场的边际增长贡献也将明显下降,信贷若能维持5000-6000亿水平,流动性对于市场的边际贡献就不大可能为负。假设金融类企业09全年盈利增速依然能保持10%左右水平、非金融类企业盈利能力基本与一季度相当,粗略计算全部A股可比公

对出口回升也不能给与过高期望;2、流动性虽然能保持充裕格局但难以再超预期。后续新增贷款必然下降,将导致M1回升受阻,从而影响到股市资金供应。另外限售股减持、基金分红压力、融资预期可能会加剧市场震荡;3、红名单、煤炭、石化、高速公路等行业外,多数行业市盈率都在30倍以上,

跌、股票市场创新低。上市公司普遍选择加速存货跌价计提与资本损益项目受损等因素叠加,导致上市公司资产负债表恶化。因此,09年一季度业绩的超预期上行,主要得益于资产负债表的修复,未来需要关注净利润表的变化。5月份市场可能受到信贷增量下降引发的流动性预期“断层”短期冲击(包

并可能酝酿“小盘一大盘、周期性一非周期性”的风格转换契机。当然,在调整过后对A股及周期性公司后续的中长期投资价值仍持乐观态度,原因是:随着PMI指数回升、房地产行业景气度和持续性超预期,二季度工业生产和经济将进一步复苏,环比仍将出现明显改善。在

修正期或将提供又一次买入的机会,投资者可参考06年5-8月的市场走势。在二季度的市场运行中,若股指出现震荡的同时股市流动性指标继续向积极方向演变,那将是另一个好的买点。

者关注消费相关的板块。在疫情没有得到有效控制而人们对疫情防控没有充分信心的情况下,建议回避航空、旅游、酒店、食品、农业等板块,但可关注医药保健板块的机会。

09全年归属母公司净利润同比增长-1.26%,基本趋于零增长。市场未来较可能维持震荡走势态势,重拾沪势需等先行行业复苏信号。可关注上海世博会、并购重组、新能

上,全部上市公司市盈率中位数为41倍,估值泡沫较为明显。因此,防御是主要投资策略,可把握两条投资主线,一是低估值投资主线,关注具有估值优势的蓝筹板块,主要行业是银行、高速公路、石化、煤炭、地产;二是关注确定性主题投资机会,如3G、创业板、资产注入与并购。

“甲型H1N1流感”疫情的不确定性因素),但后续刺激消费政策预期将成为与之抗衡有力,超越总体特征为偏强的平衡震荡。建议关注机械设备、建筑建材、通信设备等受益于投资扩张带来业绩增长的行业,消费政策预期将带来估值提升机遇的医药、餐饮旅游、商业零售、食品饮料等行业。

行业配置上,可看好房地产、钢铁和基础化工;商业连锁、医药、电信运营及其产业链有望在风格转换中获取相对收益;另外,估值折价水平较高的银行随着盈利改善也具有较高投资价值。主题投资方面,可继续关注央企和上海国资重组、重大技术专项和新能源。

评级机构	评级日期	股票评级	投资要点	EPS预测(元)			估值(元)
				09年	10年	11年	
国金证券	2009/05/06	买入	从垄断属性看,新联通WCDMA传输快速性与终端品种齐全的技术优势决定了公司在竞争初期具有优势。预计,09-11年新联通移动业务收入分别为677亿元、788亿元、906亿元,同比增长分别为250%、119.00%和19.46%。	0.23	0.27	0.35	7.67
招商证券	2009/05/06	强烈推荐	联通ARPU值下降空间有限,采有增量运营模式。在5月份联通3G业务试商用后,WCDMA网络的高速率数据业务、3D视频等增值服务引入,低价山寨智能机大规模进入市场,都将成为WCDMA网络用户数超预期,并有成为股价的催化剂,对公司基本面的挑战在3G运营开始之后会逐渐消除,公司具备“由弱变强”的长期投资价值,应享有通信行业超估值溢价。	0.27	0.28	0.37	8.10
中信证券	2009/05/06	买入	3G时代联通竞争力将得到根本提升,WCDMA是中国联通的未来,也是中国3G的未来,因此,可以看出联通的长期价值成长,对比中国移动,联通享有WCDMA产业链的显著优势,享有业务全面布局、最高的3G下载速率等优势,随着基数效应提升,以3G网络为基础的增值、服务和移动的转移质量是逐步提升、在增值业务带动下中高端用户增多的推动下,移动业务有望迎来“价值齐升”的新拐点。	0.25	0.26	0.33	8.50
安信证券	2009/05/02	买入-B	联通5万3G基站已陆续完成建设和验收,6月17日联通将在首批65万个开通3G业务的城市对友好用户限量放号启动试商用,根据用户反馈和网络及服务的完善情况,联通也会在9月1日大规模启动商用。年底前,全国284个开通3G业务的城市将全部投入正式商用。联通成立了旗下3家核心3G业务公司,将于5月17日开始提供手机上网、手机音乐、手机电视、手机搜索和可视电话等服务。移动位置服务和移动支付等应用也在积极筹备中,这一模式的创新使中国3G需求将会呈现爆发式增长。	0.27	0.37	0.76	11.06
			业绩预测与估值的均值(元)	0.256	0.295	0.453	
			目前股价的动态市盈率(倍)	26.31	22.74	14.81	8.83
			风险提示				
			(1)宽带业务和固定增值业务受制于移动宽带业务的交叉替代与过度竞争而出现增速减缓;(2)联通的基站数在城区和农村地区的网络覆盖较中国移动差距较大;(3)行业的竞争过度与不利政策的风险。				