

■龙虎榜揭秘

广宇发展三涨停 部分机构落袋为安

◎记者 杨晶 ○编辑 朱绍勇

在仍然笼罩着政策调控阴云的房地产行业里，鲁能系的广宇发展成为近期跑出的罕见“黑马”，连续涨停后昨日再并喷出天量成交，封于涨停板。但盛景背后，却上演着机构多空激烈的大对决。

昨日，广宇发展以3.23%的涨幅高开不久便陡然拉升，十余分钟后已冲击涨停。盘中虽有抛压时而打出“缺口”，但最终保持涨停强势，收盘时，股价13.63元创出近22个月以来的新高。

这是广宇发展上周五复牌后连续第三个涨停。自12月25日公布购买鲁能集团旗下房地产资产的重组方案后，广宇发展复牌即涨停。次日，逢高了结的抛压再度被汹涌的积极接盘者承接，股价再度封于涨停。截至昨日，三个涨停板让广宇发展的股价直升33.1%，收益率远远高于同期累计上涨1.9%的上证综指。而尾随广宇发展于昨日复牌的金马集团，昨日也强势凌人，直接在开盘时涨停并保持至收盘，最终收盘16.83元已十分逼近股价年内新高纪录。

同样属于房地产板块，广宇发展的强势显然不可简单复制。整个房地产行业指数在近三天累计小幅上涨0.97%，地产龙头万科A昨日小幅下跌0.76%，三天内累计跌幅0.76%，逊色于深证成指的表现。

在中国经济“调结构”的大背景下，是重组的利好刺激让广宇发展“发疯”了。困扰房地产行业的政策阴云，在重组方案中，广宇发展拟以9.88元/股的价格，向鲁能集团定向增发不超过7亿股，以购买后者旗下预估值约59.2亿元的房地产资产，共计七家下属房地产公司的股权。券商研究机构对这艘将迅速跻身一线方阵的地产旗舰拍手叫好，中投证券研究员认为，注入资源价格低廉，注资后广宇发展明年两年净利润复合增长28.5%。

在重组利好、股价暴涨、研究机构看好的光环背后，不少机构开始趁机开溜。昨日龙虎榜显示，三个机构席位合计净买入1.2亿元，占该股当日总成交的14.7%，同时也有两个机构席位合计净卖出9861.2万元。自上周五复牌以来，主要多空机构的对搏一直势均力敌，累计近三个交易日内，广宇发展有三个机构席位合计净买入1.32亿元，占该股总成交9.2%，同时主要卖出席位中机构占四席，合计净卖出1.27亿元。

近期光大证券房地产行业研究员曾指出，房地产行业正面临“山雨欲来风满楼”的政策变化，建议“君子不立危墙之下”。市场人士认为，在重组重大利好与政策紧缩预期维持博弈期间，仁者见仁，机构激烈的多空分歧或还难以轻易明朗。

■今点数据

谁能成为年报业绩浪主角？

◎周丽华 ○编辑 赵艳云

近期A股市场在震荡中有所企稳走高，而拥有年报业绩增长预期的品种更是成为大盘的领涨先锋，如南通科技、海陆重工均成为近期市场的明星股，似乎表明年报业绩浪已渐渐拉开序幕。那么，如何看待这一信息呢？

年报业绩浪有望展开

从表格中提及的相关数据可以推断出，今年A股市场的上市公司业绩有望保持着一一定的涨势势头。一方面是因为去年四季度的低基数赋予今年A股上市公司业绩的涨势预期。另一方面则是因为今年我国宏观经济出现了三个较为清晰且强劲的增长引擎：一是地产，围绕地产产业链的相关个股业绩均出现了较大幅度的复苏；二是汽车，围绕汽车产业链的相关个股的业绩更是水涨船高，从整车到零配件，乃至轮胎等相关产业链品种的业绩均出现了显著的增长趋势；三是投资，围绕投资的产业链，如水泥、钢材、基建等相关个股的业绩也出现了较为突出的成长趋势，其中葛洲坝、青松建化等个股的业绩更是突出。

而且，从相关媒体披露的信息来看，在

2010年，我国仍将延续着2009年的经济政策，包括宏观方面的适度宽松的货币政策以及积极的财政扩张政策，也包括行业的刺激政策，比如汽车、新能源、铁路投资等。这也就意味着前文提及的上市公司业绩增长趋势有望延续，即上市公司的业绩成长趋势具有可持续性。而恰恰是年报业绩浪得以产生的强劲基础，毕竟拥有这样的预期，就意味着上市公司业绩公告之后不至于产生利好兑现是利空的情绪。正因为如此，近期出现了上市公司业绩预告公告面市”后，二级市场股价走势相对强劲的态势，如前期的山鹰纸业、上周五的广东明珠、本周一的葛洲坝均在业绩利好声中出现了高开高走的格局，由此说明年报业绩浪有望展开。

三类个股或成主角

现在的问题是，哪些个股有望成为年报业绩浪的主角呢？对此，不妨从这么三个角度进行跟踪。一是业绩超预期增长的品种。如广东明珠在近期的强劲走势，主要在于业绩的超预期，因为市场并未预测到公司收到参股企业——大顶铁矿的分红款，所以资金仓促建仓，从而延续着公司二级市场股价的强势。而业绩

超预期增长的品种其实也包含着当前业绩有增长信号，但尚未被市场充分挖掘的品种，如五矿发展、长城信息等持续减持参股企业股权而获得巨额投资回报的信息，这其实意味着公司在近期发布年报业绩预告公告的可能性，故此三类个股的股性活跃度相对乐观。

二是年报业绩可持续性增长的品种。这主要是指行业景气持续乐观的股票，如民爆股，由于2010年的固定资产投资规模依然强劲，故他们将延续着2009年的业绩发展趋势。当然，在操作中也需要注意产品成本的上涨情况。再如汽车产业链个股，尤其是汽配股，不仅仅在于汽车保有量增长所带来的汽车后服务市场的空间，而且还在于出口空间的拓展。因此，亚太股份等为代表的汽配股业绩前景也不错，也是关注的焦点。

三是年报业绩减亏或者2009年业绩虽不振，但随着经济复苏，业绩有望快速增长的品种。此类个股的优势可能并不在于2009年的业绩，而是在于2010年的业绩预期——由于2009年的低业绩基数，因此，一旦经济前景乐观，那么，相关个股2010年的一季度业绩将相对突出，从而给此类个股带来较佳的题材催化剂。此类个股的二级市场股价走势相对乐观，故也有望成为年报业绩浪的另一主角。

已发布2009年度业绩预告的部分个股表现一览(截至12月28日)

股票代码	股票名称	业绩预告类型	业绩预告日期	业绩预告公布至至今涨幅(%)	12.28收盘价(元)	所属证监会行业	预告净利润变动幅度(%)
600159	大龙地产	预增	2009-10-29	-11.70	17.74	房地产业	12200.00
600182	S佳通	经营计划	2009-03-24	141.33	11.27	石油、化学、塑胶、塑料	6000.00
002041	登海种业	预增	2009-10-27	15.91	34.60	农林牧渔	3360.00
000617	ST成发	预增	2009-10-22	-8.14	9.48	房地产业	1485.16
000425	徐工机械	经营计划	2009-03-31	27.62	34.98	机械、设备、仪表	1330.00
000827	友化实业	预增	2009-03-22	98.15	9.69	石油、化学、塑胶、塑料	1072.84
000011	深物业A	预增	2009-10-12	29.44	11.14	综合类	1050.00
600567	山鹰纸业	预增	2009-10-24	32.56	6.26	造纸、印刷	1000.00
000621	美菱电器	预增	2009-10-22	60.00	13.20	机械、设备、仪表	873.56
000608	阳光股份	预增	2009-10-27	-7.91	10.71	房地产业	806.00
000001	深发展A	预增	2009-10-29	6.40	23.28	金融、保险业	720.00
000712	翰森股份	预增	2009-10-31	30.51	21.30	纺织服装、皮毛	700.00
600726	新华锦	预增	2009-10-29	13.34	13.59	食品饮料	700.00
000416	民生投资	预盈	2009-10-23	-4.88	8.58	食品饮料	628.77
002119	康强电子	预增	2009-10-26	28.39	9.09	电子	600.00
600235	民丰特纸	预增	2009-10-31	24.42	8.56	造纸、印刷	600.00
000689	腾轮股份	经营计划	2009-10-23	2.31	17.29	石油、化学、塑胶、塑料	450.00

(数据来源:上海聚源数据)

■新股定位

富安娜(002327)

首日合理定位区间:40-45元
极限区间:36-49元

与之前上市的品牌不同的是，公司的五大主要品牌均为自有品牌，五大品牌分别纵向覆盖高中低不同档次的产品。

公司行业地位与罗莱家纺相当，未来行业发展空间较大。目前可比公司市盈率在35倍左右，我们预测公司2010年摊薄业绩1.1元，参照二级市场相关企业估值水平及公司在业内的领先地位给予其一定新股溢价，合理市盈率区间为35-40倍，对应二级市场合理价格区间为40-45元。

各机构对富安娜首日定位预测

注册分析师	首日定位区间(元)
上海证券	28.4-32.4
国泰君安	36-38
国联证券	27.6-32.4
国金证券	27.5-32.8
广发证券	36-47
国盛证券 肖承明	38.4-49.9
天信投资 顾冬伟	38-46
杭州新希望	38.4-42.3

新朋股份(002328)

首日合理定位区间:25-29元
极限区间:24-31元

公司是专业的机电产品零部件制造商，是多家著名跨国公司的协力生产商，产品高质量保证，使新朋制造品牌优势突出，客户群体稳定且有实力。

考虑到公司业务涉及机械、家电零部件、汽车零部件领域，因此，在对公司进行相对估值分析时要综合考虑行业的估值水平。目前机械行业的动态市盈率水平为32倍，中小板动态市盈率为40倍。考虑到公司略高于行业平均的估值水平，预计公司2009至2011年每股收益分别为0.46元、0.62元和0.8元，按照给予42倍PE及一定的新股溢价测算，二级市场合理价格区间为25-29元。

各机构对新朋股份首日定位预测

注册分析师	首日定位区间(元)
天相投资	18-20.3
国泰君安	17.1-20.8
广发证券	24-27
国盛证券 肖承明	24.7-30.4
东莞证券	25-31
天信投资 顾冬伟	25.2-29.1
杭州新希望	27.1-30.2

(金证顾问 张超 编辑 李导)

明年经济有三个可能的超预期

◎兴业证券首席宏观分析师 董先安

统计局发布第二次全国经济普查结果，将2008年GDP增速上调为9.6%，统计局同时将服务业数据上调。上述调整不影响我们对今年两年GDP增速分别为8.6%和11%的预测。

统计局口径的调整会同步影响其对明年两年的统计，我们基于目前中国经济的环比趋势和投资、消费以及净出口的预测，保守估计明年GDP增速将在10.5%-11%区间。这一预测数据我们已经维持了近三个季度不变，截至目前超出大多数机构的预测值。

我们认为第二个可能超出市场预期的是

2010年的价格水平。我们在11月份经济数据公布之后已上调CPI同比预测值至3.5%以上，截至目前也超出大多数机构的预测值。

结合近期总需求和货币环境的判断，鉴于10月、11月物价季调后环比趋势稳定上升，11月季调环比更超预期快速上升，我们已上调2010年CPI预测值至3.5%。自2008年下半年以来，CPI、PPI季调环比趋势先后于8、9月份进入负值区间，并双双于12月份到达此轮通缩最深处，当时的环比趋势折年率分别为-4.5%和-18.5%，2009年以来通缩情形逐渐减轻，CPI、PPI季调环比趋势先后于二季度转正，近期通胀压力明显加大；11月份CPI、PPI季调环比跳升至6.2和11.8%，而季

调环比趋势也升至3.6%和6.3%。以目前的经济增长势头与各细项物价现状来看，预计2010年CPI同比超3.5%，一季度同比2.2%，年底至少达到4.5%，2010年中国再次处于通胀时代。我们相信CPI在2010年同比位于2%-3%的概率极低，几无可能。同时认为CPI同比将在年中达到高点，下半年回落的预测不太可信。上半年CPI同比将在翘尾因素影响下快速冲高，下半年继续上行，不过斜率稍平坦。

基于价格与总需求走势，我们目前对2010年上半年货币政策的预测较为谨慎，这是我们认为可能发生的第三个超预期。中性观测期将持续至少半年，明年初重新动用准备金率或准备金利率，

■实用数据

部分连续上涨或连续下跌个股一览

股票代码	股票简称	昨收盘(元)	连续上涨/下跌天数	连续涨跌幅(%)	累计换手率(%)
002185	华天科技	11.34	7	23.93	54.39
000026	飞亚达A	12.85	7	11.93	45.57
600671	天目药业	12.30	7	21.78	32.15
600416	湘电股份	24.57	7	15.79	26.40
000973	佛塑股份	9.18	7	12.09	24.64
002236	大华股份	73.20	7	15.82	22.62
600552	方兴科技	19.46	7	19.68	20.98
002216	三全食品	21.98	7	9.03	19.77
000811	烟台冰轮	13.56	7	15.90	18.10
000605	ST四环	13.15	7	10.60	12.40
002055	得润电子	15.09	7	13.80	11.53
600558	大西洋	18.65	7	7.37	10.46
002029	七匹狼	23.11	7	16.72	5.34
000538	云南白药	59.69	7	13.70	3.35
000401	冀东水泥	18.92	6	9.55	4.54
000423	东阿阿胶	26.60	6	16.92	10.18
600037	歌华有线	14.31	6	6.87	4.81
600993	马应龙	38.52	6	10.15	5.55
002068	黑猫股份	18.19	6	10.38	7.72
000727	华东科技	8.76	6	13.77	12.31

点评:天目药业等年内股价未大幅飙升的医药股走出补涨行情。此外,受益于行业复苏的华天科技继续拓展年内升幅。

部分远离当日成本个股一览

股票代码	股票简称	运离度(%)	均价(元)	昨收盘(元)	涨跌幅(%)
300036	超图软件	5.05	36.65	38.50	10.00
002126	湘潭电化	4.86	16.88	17.70	7.34
002296	辉煌科技	4.29	59.45	62.00	5.08
300029	天龙光电	4.20	29.04	30.26	6.85
600373	鑫新股份	4.19	11.94	12.44	6.05
000639	金德发展	4.11	15.31	15.94	5.01
600660	福耀玻璃	3.42	14.33	14.82	6.85
600961	株冶集团	3.26	16.89	16.34	-4.83
600742	一汽富维	3.25	27.05	27.93	2.86
600703	三安光电	3.13	53.35	55.02	7.30
600379	宝光股份	3.11	12.20	12.58	9.97
002185	华天科技	3.09	11.00	11.34	5.29
000887	中鼎股份	3.08	15.28	15.75	5.49
000910	大亚科技	3.04	11.51	11.86	8.31
600230	沧州大化	3.01	19.91	20.51	8.40
600722	ST金化	2.97	6.07	6.25	5.04
002197	证通电子	2.95	22.74	23.41	10.01
002273	水晶光电	2.81	32.77	33.69	6.99
002298	鑫龙电器	2.78	22.69	23.32	3.37
000909	数源科技	2.74	12.78	13.13	9.97

点评:创业板、中小板次新股受市场活跃资金追捧,超图软件、辉煌科技均创出上市以来新高。而昨日复牌的株冶集团则放量大幅下挫。

部分成交量突增个股一览

股票代码	股票简称	5日均量(手)	20日均量(手)	突增量(%)	5日涨跌幅(%)
600834	申通地铁	278065	112322	147.76	18.27
000823	超声电子	625987	253821	146.63	21.39
002127	新民科技	111031	50053	121.83	19.50
600728	S*ST新太	65933	30361	117.16	19.43
600838	上海九百	353817	176899	100.01	13.37
002008	大族激光	449738	236853	89.88	31.40
600563	法拉电子	97934	52868	85.24	7.72
002214	大立科技	37465	20556	82.26	16.12
000617	石油济柴	107817	59383	81.56	9.23
600782	新钢股份	164444	91803	79.13	16.58
002065	东华软件	50243	28114	78.71	11.94
002195	海隆软件	28040	15758	77.94	1.98
600416	湘电股份	110642	62554	76.87	14.49
601618	中国中冶	2298977	1303164	76.42	-3.68
600671	天目药业	70629	40165	75.85	17.25
601002	晋亿实业	208923	119391	74.99	5.34
600770	综艺股份	237959	138148	72.25	4.70
600380	健康元	355918	207276	71.71	13.56
002210	飞马国际	90050	52809	70.52	6.04
002156	通富微电	112095	66837	67.71	7.83

点评:电子信息、软件类个股近日呈资金持续性流入态势,整体表现明显优于大盘,而上周爆发的IT大盘股中国中冶仍较沉重难续。

部分主动增仓个股一览

股票代码	股票简称	主动增仓量(万股)	内盘(万股)	外盘(万股)	涨跌幅(%)
600981	江苏开元	2986.88	361.44	3348.32	9.95
000537	广宇发展	2377.10	1893.11	4270.21	10.01
000657	*ST中钨	1955.06	319.75	2274.81	5.00
601618	中国中冶	1716.46	5831.61	7548.07	0.00
000553	沙隆达A	1387.51	357.30	1744.81	9.95
002183	怡亚通	1236.36	62.58	1298.94	10.00
600221	海南航空	1057.74	2953.05	4010.79	3.70
600834	申通地铁	996.13	669.69	1665.82	10.02
601988	中国银行	897.84	3937.94	4835.78	1.68
601888	中国国旅	896.63	853.94	1750.57	8.23
002074	东源电器	874.52	344.19	1218.71	10.00
002145	ST钛白	855.84	216.30	1072.14	5.04
600170	上海建工	828.33	588.79	1417.12	9.99
601989	中国重工	667.04	8874.64	9541.68	1.98
600789	鲁抗医药	649.68	1237.35	1887.03	3.03
600660	福耀玻璃	610.85	1953.15	2564.00	6.85
601998	中信银行	568.79	4804.06	5372.85	2.89
600678	ST金顶	509.25	437.15	946.40	4.98
600288	大恒科技	487.48	3167.31	3654.79	5.13
000158	常山股份	482.79	1047.31	1530.10	9.92

点评:申通地铁、上海建工强势涨停带动上海本地股走高,而银行等大市值个股的积极做多则使股指延续了反弹势头。(统计 凡讯信息 编辑 姚娟)

■软件中采

富赢领航市值居前个股一览

排名	股票代码	股票名称	昨收盘(元)	涨跌幅(%)	富赢领航值
1	002250	联化科技	38.60	7.67	10.83
2	000910	大亚科技	11.86	8.31	10.36
3	000553	沙隆达A	8.51	9.95	9.91
4	002242	九阳股份	28.66	0.39	8.49
5	000953	河池化工	8.67	7.57	8.29
6	601888	中国国旅	21.03	8.23	8.