



■答疑精选

问:近期军工题材如G航天(600151)、中国卫星(600118)连续涨停,而题材股航天通信(600677)因股改停牌,方案又不理想,不知复牌后走势如何?

答:该股停牌前已经有所调整,对于不佳的对价水平市场已经有所消化,相信复牌后将走出填权行情。

问:长春燃气(600333)如何操作? 答:该股已经在前期平台获得有效支撑,反弹行情初步确立,但仍需突破上方均线系统的压制才可确认。

问:G特纸(600235)老不涨,要换股吗? 答:现在已经出现一定的填权迹象,不妨再看一下。

问:G华资(600191)该如何操作?可否加仓? 答:该股上攻形态保持良好,量价配合理想,不妨持股看高一线。

问:厦门国贸(600755)5.64元买入,如何操作? 答:该股已经出现明显的缩量调整走势,不妨先获利了结。

问:G江铜(600362)开始新一轮攻势了吗?可否追入?我一直看好该股,可惜受消息影响,节前出来了。 答:此类个股近期的表现在很大程度上受制于国际金属市场的走势,建议依据国际铜价走势操作。

问:大盘大涨,为何G时代(600458)不涨,现价介入可否? 答:G时代应该说近期走势还算可以的,要知道并不是大盘涨所有的个股一定会涨,不同的基本面不同的技术面也决定了其上涨的高度。

问:国能集团(600077)能否继续持有? 答:从技术面的角度出发,该股如果收盘能在上一个交易日收盘价之上可以继续持有。(第一证券 楼栋)

■荐股英雄榜

Table with columns: Rank, Recommender, Recommender Level, Stock Name, Recommendation Time, Start Date, End Date, Start Price, High Price, Max Rise. Lists top 20 stock recommendations.

英雄榜更多精彩内容请见 http://sq.cnstock.com/stockhero/sz_index_homepage.asp

■荐股英雄博客

一项有益的尝试 参加“荐股英雄榜”活动有感

掐指一算,我参加“荐股英雄榜”活动已有3个多月了,期间感受的快乐与沮丧值得细细品味。说实话,我当时参与此项活动也属于底气不足一类的,不知道这荐股英雄榜中江湖水有多深,有多少高手隐没其中?一月份期间我只试荐了3只股票,直到2月份我终于拿到一星,顿时信心大增。开始认真研究,把荐股当作一项严肃工作对待。荐股英雄活动的规则是所荐的每只股一个交易周结算,这就要求所荐股票有一定后劲,而许多咨询机构推荐的股票仅吸引眼球而已,持续性不强。当然,要在这强手如林的荐股英雄活动中加星也不容易,得下一番功夫认真研究,并且不能有太大失误,因此,每次推荐我都要认真分析大盘走势,以及可能出现的板块热点,还得反复琢磨

将要推荐股票这五天中的表现。荐股活动虽是一场比赛,但参与其中你可以感受到乐趣,同时对于提高你的操作水平大有帮助:其一,你可以把这当作实操操作的练兵场;其二,可以学会在有限时间内如何把握收益最大化,同时操作方式上会得到有效改进;三、感受其他推荐者的荐股思路、操作方式;四、我觉得荐股活动最有趣的是把这当作游戏看待,推荐得好心情舒畅,推荐得不好,有点沮丧,但很快烟消云散。自从参加荐股活动后,我现在习惯每天点击中国证券网,即使明知自己无法挤进前五名,还是很迫切想知道谁又得一星了,我想参与荐股的兄弟们都有这种心情吧? (蔡献斌) 更多精彩博客请见 http://caiyoubin.blog.cnstock.com/

■专家评榜

亿阳信通(600289):概念炒作作为主

亿阳信通在上期英雄榜排名仅次于驰宏锌铟,从属于通信板块,和其他多数高科技类股票一样,该股炒作的主要着力点似乎集中在它的成长性上。不过近期该股的急速上扬则有些蹊跷,因为公司一季度季报业绩出现了较大幅度的下滑,每股净利润同比下降了39.49%,另外该股也没有公布股改方案,只是刚刚进入入股程序,2005年年报的送派方案不过是10送1元而已,这样的基本面是决不可能支持该股目前的强势的。只能说,该股在同行业中相对的低价位吸引了主力的目光,反正炒作并不需要什么充分的理由,一个模糊的概念足够了。在目前热烈的牛市氛围中,非理性的投机足以让一个不怎么样的股票迸发出惊人的能量。但是就普通中小散户而言,亿

阳信通应该被视为一个烫手的山芋,最好别去碰它。 该股主要的价值点有:1、盈利能力在行业中居前,2005年每股收益0.32元,在大批似是而非的高科技股中,这个业绩水平不算低;2、市盈率在行业中较低,54.5倍的市盈率在整个大盘中属于高水平,但喜欢投机的朋友相信通信、网络类的股票看的是“市盈率”而不是市盈率,因此亿阳信通的市盈率反而可以算是个优点;3、投资绩效在行业中居前,至少公司确实在踏踏实实做通信这一块,因此投资绩效还是有保证的。主要的风险点有:1、管理成本高;2、经营效率较低,高科技股票的经营效率普遍低于市场平均水平;3、员工效率较低,这是制约公司发展的一个重要缺陷,值得警惕。(上海证券 王岸欣)

■沪市每日排行榜

Table with columns: Stock Code, Stock Name, Price, Change(%). Lists top 100 stocks in Shanghai market across categories like largest increase, largest decrease, largest volatility, etc.

■数据说话

48家公司盘算增发再融资

沪深市场已经公告增发预案的公司

Table with columns: Code, Name, Announcement Date, Issuance Method, Quantity (10,000 shares), Industry, 2005 EPS, 2006 EPS. Lists 48 companies with announced financing plans.

□联合证券研究所

再融资先于IPO开闸,再融资的启动会首先影响下半年市场行情的走势。对于优质公司来说,在业绩的高速增长期,再融资对收益的摊薄很快会被新的增长填平。再融资带来的新增资本又将不断提升公司的竞争实力。 据统计,目前已经公布增发方案的公司2005年有34家,在2005年完成增发的公司有3家(南钢股份、G宝钢、大通股份),还没实施的共31家;2006年有17家公司公布了增发方案但都没实施。从已经公布了增发方案的公司行业分布看,主要集中在制造业、交通运输业、房地产业、电煤水生产供应业,这些行业的上市公司在宏观调控政策下再融资意愿更高。

根据“新老划断”三步走的安排,定向增发成为再融资开闸第一步。截至目前,沪深市场2005-2006年准备定向增发的一共有4家,其中已经完成定向增发的有G鞍钢、G宝钢,没完成的分别是准备定向增发28亿股的海南航空(600221.SH)、1.6亿股的G华新(600801.SH)。

管理办法之后第一家公布再融资计划的上市公司是G中信,公司于5月8日董事会决议向不超过10名股东定向增发不超过5亿股,根据新的发行管理办法,发行价格应当不低于董事会召开之前20个交易日均价的90%,也就是8.37元。最终价格的决定还要根据竞购机构的申购价格、申购数量来确定。我们预计增发价格可能比目前的二级市场价格要低,或许会对二级市场的价格造成一定的负面冲击。但毕竟参与此次定向增发的机构投资者要有一年的持股锁定期,其流通性大大低于目前二级市场上的流通股,因此其持股价格低于目前的二级市场价格也是正常的。而这部分持股数量较大、持股期限较长的新投资者的进入,更反映出成熟机构投资者看好G中信长期发展前景的坚定决心。因此,即使定向增发价格对二级市场价格会造成短期负面冲击,这种冲击也会是非常有限的。如果股价出现大幅下跌,反而将提供新的很好的买入机会。

资料来源:WIND数据 联合证券研究所

■选股策略

长线与巴菲特的差异

作为一代投资名家,巴菲特的大名在市场上似乎无人不晓,当然也就出现了很多巴菲特的追随者。作为市场中的一名老兵,在这十多年的投资生涯中也在不断地变换着投资风格,最近,一些相识多年的朋友已经认定我是一个忠实的巴菲特信徒,因为近几年我持有股票的时间已经越来越长,特别是在某股的流通股名单中持续出现。

经过十多年的磨练,我的持筹时间确实在增加,但这仍然不是完全的巴菲特方法翻版。当然,巴菲特主要也是采用长期持有的方法,只是切入的点不一样,也就是说选择股票的方法不一样。如果仅仅从持有筹码的时间上来加以判断,那么几年前大量被套在高位而不得不动长期持有的投资方式也成了巴菲特的信徒。所以关键还是在于持有筹码的原因和目的。

巴菲特长线持有的主要原因是公司的发展前景和回报能力。如果我们要照搬巴菲特的方法,那么就意味着必须找出中国未来的可口可乐公司,相信我们中的绝大多数人都没有这个能力。也就是从这一点上可以看出我所持有的股票尽管时间相对长一些但与巴菲特的差异还是很大。

首先尽管现在还在继续持有但最终持有多少时间无法确定,不过象巴菲特那样坚持几十年恐怕是不可能的。其次是目的,我所谓长线持有的目的往往并不是看好公司本身的发展,而是公司的转型。由于不同的行业有不同的获利能力,因此很多上市公司都在谋求转型,以期从原来不景气的行业中逃离出来进入前景良好的行业。在这期间股价会有一个重新定位的过程,特别是对于一些原来业绩较差甚至戴帽的公司来说一旦转形成功股价会有一个很大的飞跃。我现在的操作策略正是寻找这样的公司,目前长线持有的某家公司就属于此类。既然目的是一次转型的重新定位,而转型的过程有可能相当复杂,所以持有的时间也就有可能比拉长,但并不会无休止地持有下去。一旦公司转型成功并且进入稳定期,那就应该考虑退出了。(潘伟君)

■深市每日排行榜

Table with columns: Stock Code, Stock Name, Price, Change(%). Lists top 100 stocks in Shenzhen market across categories like largest increase, largest decrease, largest volatility, etc.