



前4大成交量较前增加行业

Table with 5 columns: 板块分类, 家数, 成交金额(亿), 较前增减(%), 占当日总成交(%). Rows include 仓储业, 房地产业, 公共设施服务业, 证券, 期货业.

仓储业大幅放量,但对市场影响有限。

前20大成交量较前减少行业

Table with 5 columns: 板块分类, 家数, 成交金额(亿), 较前增减(%), 占当日总成交(%). Rows include 金融信托业, 木材, 家具, 通信服务业, 有色金属矿采选业, etc.

缩量幅度普遍较大,市场观望情绪有所增加。

前20大分布最广行业资金流向

Table with 5 columns: 板块分类, 家数, 成交金额(亿), 较前增减(%), 占当日总成交(%). Rows include 机械, 设备, 仪表, 石油, 化学, 塑胶, 塑料, etc.

主流板块多数延续调整。

前20大成交金额最大行业

Table with 5 columns: 板块分类, 家数, 成交金额(亿), 较前增减(%), 占当日总成交(%). Rows include 机械, 设备, 仪表, 金属, 非金属, 交通运输辅助业, etc.

缩量调整板块居多,前期强势品种多数疲弱。

前15大概念板块资金流向

Table with 5 columns: 板块分类, 家数, 成交金额(亿), 较前增减(%), 占当日总成交(%). Rows include G股, ST股, 大盘股, 低价股, etc.

部分绩优股积蓄了一定的反弹动能,ST股活跃势头减弱。

九大权威机构论市

# 新股上市 中小板机会有多大

## 券商:走势强劲原因何在

### ●ETF发行构成直接利好

近期中小板整体表现强于大盘,6月初中小板指较5月16日高点上升了13.17%,而同期沪指仅微升1.01%,深成指却未创新高,该板块走强源于:首先,中小板ETF发

### ●前期表现明显超跌

周四中小板成为反弹中坚,对于中小板走强,我们认为主要有两个原因:一是明显超跌,前期中小板跌幅远超同期大盘,严重超跌成为该板块活跃的契机;二是机

### ●新股上市带来激活效应

昨日大盘最终能探底回升,中小板走强对市场人气的提升作用功不可没。一方面是近期中小板调整幅度较大,短线有反弹要求,另一方面目前中小板已成为全流通的标

行对其构成直接利好;其次,今年5月前中小板升幅明显落后大盘,短线有补涨冲动;此外,新股发行价和上市定位可能不低,对板块产生刺激作用。(申银万国)

机构投资者逢低进场,中小板ETF等机构投资资金对中小板的建仓近期仍在持续,因此,新股发行价和上市定位必然会吸引机构资金逢低买入。(第一证券)

准市场,代表了A股市场今后的发展方向。中工国际申购结束后可能将于近期上市,预计上市后很可能受到市场热烈追捧,从而给中小板带来激活效应。(方正证券)

## 咨询机构:新股上市影响几何

### ●很可能提升整体估值

我们认为,中工国际等中小板新股IPO公司发行不会对目前中小板及个股形成明显的影响力,特别是在估值定位方面,不会产生任何负面效应。目前中小板总体估值合

### ●未来面临全面分化

中小板率先“新老划断”后,中小板新一轮快速发展可望由此展开。从未发展态势看,中小板个股未来面临分化趋势,随着非流通股解冻期的渐行渐近,一些质地不佳的中

### ●中期趋势取决于估值吸引力

从目前情况分析,由于A股市场存在很强的炒新热情,虽然新股定价不低,但上市后仍存在被炒作可能,而此也将大大提升中小板内其他个股的估值吸引力,引发资金炒作

理,而中工国际、同洲电子上市后将可能高定位,而目前二级市场股价却有明显的低估之嫌,由此很可能全面提升中小板的整体估值水平。(万国测评)

小板个股还面临着作为风险投资的非流通股退出所带来的套现风险,而一些优质企业上市后仍有较强发展潜力,依然是良好的可配置资产。(武汉新兰德)

兴趣从而推动板块整体走强。而从中期角度看,这种影响是有限的,未来走势将取决于政策面的支持程度及个股相对于其他板块的估值吸引力。(杭州新希望)

## 操作上应如何应对

### ●市盈率偏高 谨慎观望

目前中小板平均市盈率在40倍以上,而新发行新股市盈率不得高于20倍,市盈率上出现的剪刀又差异给短线中小板带来

### ●关注行业龙头企业

随着中小板指数基金的建仓及新股上市,将使该板块价值中枢出现上移,一些真正质地优良的品种有望出现连续上涨。对

### ●科技类个股潜力大

高科技题材历来是市场中非常活跃的板块,中小板中的科技股由于股本小更具想象力,第二单新股IPO同洲电子由于具有显

一定调整压力,虽然周四中小板表现强于大盘,但存在中期调整压力,建议谨慎观望。(浙江利捷)

于在行业内具有明显竞争优势、有独特地位的公司如大族激光、七匹狼、苏宁电器等可重点关注。(北京首放)

著的科技题材,上市炒作基本可以预期,操作上可积极关注中小板中科技股的表现。(德鼎投资)

## ■看涨板块

# 整体上市 震荡市道中风头正劲

### 潜力个股

#### 佳通轮胎(600182)

世界轮胎巨头佳通集团成为公司第一大股东,使其资产质量大幅提高,而外资本主使其具备了炙手可热的外资并购题材。



#### G上汽(600104)

公司先后和大众、通用等知名汽车制造商建立了战略合作伙伴关系,也是国内产销规模最大、技术最先进的轿车零部件供应商。



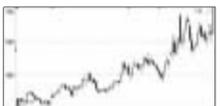
#### G太钢(000825)

公司是国内最大的不锈钢生产基地,近年来正朝着“建成全球最具竞争力的不锈钢企业”的发展战略稳步前进,可重点关注。



#### G天津港(600717)

公司处于活力充沛的环渤海经济圈,未来将是珠三角、长三角之后的又一强劲经济引擎,公司未来发展完全值得市场期待。



尽管短线大盘出现深幅调整,但G宝钢、G上汽等却逆势走强,其背后主导因素是整体上市预期。从目前情况看,在央企整合和股改的契机下,整体上市已成为上市公司解决历史问题、整合母公司资源的重要途径。

### 央企整合资产要求强烈

据不完全统计,目前沪深股市至少有186家央企下属公司,剔除ST股后,去年央企下

属A股三季度平均净资产收益率仅有3.42%,而全部央企去年全年净资产收益率高达9.7%。央企旗下上市公司业绩表现与央企整体盈利能力严重不匹配成为市场很不合谐的音符。

有关方面领导人曾表示,支持央企通过增资扩股、收购资产等方式把优良主营业务资产注入上市公司,促进A股市场的健康发展,是国资委今年的工作重点之一,而将优良资产注入上市公司,一大途

径就是让具备条件的央企整体上市。近期证监会也发布了新修订的《上市公司章程指引》,为定向增发扫清了政策障碍。在为上市公司提供更多融资选择的同时,也将对公司未来扩张方式产生重大影响,因此,整体上市将在未来相当长时间内发挥作用。

### 关注三类重点公司

在整体上市方式的选择上,我们认为主要有以下三个标

准:一、有较强实力大股东背景的,这也是全流通时代判断公司中长期投资价值的新投资要素;二、大股东和上市公司业务关联度较高,存在大量关联交易,整体上市不仅有助于实现上下游业务的一体化,也能显著提高公司估值水平;三、大股东控制力因素,一般而言,持股比例较高的大股东更有动力和能力把优质资产注入上市公司和其它公司共享。(广发证券 杨敏)

## ■焦点品种

# 新能源将成短线反弹龙头

周四大盘在暴跌后出现了修复性反弹行情,特别是有色金属股和天津板块走势强劲,那么,在短线反弹过程中,还有什么品种有望担当反弹重任呢?我们认为,目前有国家政策扶持的新能源股已基本调整到位,短线有望再度崛起。

### 油价高企构成支撑

当前国际原油价格持续在70美元上方徘徊,此外国

家发改委也连续调高成品油价格,并且未来仍有调价的空间和可能。国家在“十一五”期间将把新能源作为重点产业加以发展,为了拓宽能源来源,“十一五规划”中明确提出鼓励外资和民间资本进入新能源和可再生能源产业,促进产业市场发展。

### 太阳能最为看好

新能源包括太阳能、风能、

氢能、核能、煤变油、乙醇汽油和建筑节能等概念,而主导龙头当属太阳能。根据相关数据显示,截至去年10月底,上证指数下跌了14.5%,而新能源板块平均涨幅为14.03%,太阳能板块的平均涨幅更是达到了37.68%,如果以年内低点计算,太阳能板块个股基本都有100%以上升幅。就世界范围看,太阳能产业真正具有发展潜力和巨大增长空间的当数多晶硅公司,G天威、

G航天都因此出现暴涨。

### 重点个股

G南玻(000012) 公司为多晶硅新贵,拟分期投资建设4500至5000吨多晶硅材料项目,一期工程拟投资1.5亿美元建设年产1500吨高纯多晶硅生产基地。短线该股调整到位,后市有望成为反弹龙头。(金通证券 陈咏潮)

## ■报告精选

# 昌河股份 新品投放确立经营拐点

6月12日为公司流通股股东10获3.5股对价的股权登记日,对此,我们认为,未来公司值得看好。理由有两个:一是公司今年业绩已走出低谷;二是政策倾斜提升市场预期,对小排量乘用车的实际推动作用也超出市场预期。

### 今年业绩走出低谷

公司2004和2005年集中对铃木新产品引进和升级产品进行自主开发,调研显示,5月份昌河汽车已向市场

推出两款新车,而在新车型和改进车型陆续投产后,公司产品竞争力也获得一定改善。今后公司自主研发支出将很小,管理费用将有较大幅度下降,预计今年公司在产品销量进一步增长情况下盈利状况继续改善。

### 消费降税 公司从中受益

今年年初,国家发改委、国家环保总局等6部门联合发出的《关于鼓励发展节能环保型小排量汽车的意见》,该

政策出台后将使以生产微型客车为主的公司成为直接受益者。

而且根据新的消费降税目、税率,自今年4月1日起,小排量轿车的消费税有所降低,能耗高、排量大的轿车及越野车,消费税税率按排量划分均有不同程度的提高。虽然汽车消费税不会直接影响到汽车企业的生产成本,但由于税率的调整会使市场需求迅速发生变化,因而会在销售上对汽车企业产生影响。

目前公司拥有较高技术含量的K14B发动机体积小、成本低,由于相关部件已经全部实现国产化,随着未来生产规模的不断上升,成本仍有较大下降空间,再加上由于政策倾斜小排量汽车,公司的消费税将进一步降低,2006年公司将逐步走出低谷的结论将得到进一步确认。

目前该股表现相当不错,抗跌能力强,短线已经企稳,可择机参与。(华泰证券)

## ■股市沙龙

# 天津板块为何逆势走强

主持人:李导 嘉宾:德鼎投资 周贵银 万国测评 周戎

主持人:周三沪深大盘出现大幅调整,周四继续下探,虽然最终沪指以阳线收市,但总体看热点还是比较散乱的,唯独天津板块全线逆势走强,不少个股均以涨停报收。那么,调整市道中,天津板块为何能逆势上涨呢?

### 政策倾斜促成大涨

周贵银:我们认为,最近天津滨海新区开发与国务院同意给予天津滨海新区优惠政策是密不可分的。首先,天津滨海新区的发展前景是十分广阔的,由于滨海新区土地资源多,成本低廉,又有政府优惠政策,势必会吸引更多外资企业落户。最近连续涨停的G津滨就是因为在新区储备了大量土地,而受到了主力追捧。其次,天津有很好的地理优势,未来港口建设必定会成为滨海新区的重中之重,发展预期良好,再加上最近G上港整体上市,这也是天津港表

## ■今日掘金

### 国泰君安:新能源

生物柴油是一种清洁的可再生能源,具有环保和安全等特点,该项目具有相当大的市场潜力,建议短线密切关注相关个股机会。重点品种G国风(000859)。

### G国风(000859)



### 申银万国:天津板块

天津开发区板块因得到政策扶持而整体逆势走强,大资金运作迹象显著,有望成为调整市道中的阶段性热点,有短期爆发力。重点品种G中储(600787)。

### G中储(600787)



### 齐鲁证券:滞涨有色股

业绩预增、行业地位突出的滞涨有色股,在同类股轮番带动下,后市空间广阔,特别是已进入调整期的个股,现在是介入良机。重点品种G豫光(600531)。

### G豫光(600531)



### 宁波海顺:工业制冷

在依靠投资拉动经济增长的模式下,当前工业制冷设备的需求增速应略高于GDP增速,未来整个行业具有较大发展空间。重点品种G大冷(000530)。

### G大冷(000530)



### 东北证券:新能源

充分挖掘尚未被市场发现的新能源股是目前的操作思路之一,特别是以多晶硅题材的新能源个股将被市场认同。重点品种G云维(600725)。

### G云维(600725)



### 杭州新希望:金融股

金融股作为市场上最具有指向性板块,行情总是领先于大盘,有较强的方向指引作用,短线盘中出现异动,值得市场留意。重点品种G中信(600030)。

### G中信(600030)

