



■榜首股点评

荣华实业：机遇与风险并存

上周，停牌时间达两个多月的荣华实业终于公布了股改方案：流通股东每10股转增7股，相当于每10股获3.28股，由于停牌时间较长复牌后出现连续涨停走势，但在第四个涨停时放出巨量，换手高达22.47%，股改复牌后的走势值得关注。

从基本盘面看：荣华实业主营玉米淀粉及其副产品、农用膜、高蛋白饲料、玉米精炼油和糯精的生产及销售。公司是西部地区最大的玉米淀粉深加工企业，具备年产30万吨玉米淀粉的生产能力，受到国家重点扶持。玉米可以通过发酵生产乙醇，生产“玉米汽油”，公司由此属于最新的新能源概念。近年来乙醇汽油在国外的迅速发展。美国乙醇汽油的消费量已超过全国汽油消费量的20%，到2012年将增加到80亿加仑。在巴西，乙醇汽油的使用覆盖率达100%。我国也在去年已经在安徽、吉林等9省强制使用由玉米提炼而成的乙醇汽油。去年我国估计消耗1200万吨乙醇汽油，其中有120万吨是乙醇，今年乙醇汽油将推广到全国，燃料乙醇的需求量将由120万吨激增到500万吨。公司未来市场前景极为广阔。我国是世界第二大赖氨酸消费国，需求量将达15万吨左右，随着协和公司在美国、墨西哥工厂的关闭，全球至少存在10万吨的供应缺口，赖氨酸大幅度涨价，这给国产赖氨酸企业带来了一个很好的机遇。荣华实业面对赖氨酸的供给缺口，及时改变募集资金用途，投向改建年产5万吨赖氨酸生产线项目，使公司赖氨酸产能增长400%，可年新增税后利润1.45亿元，为公司业绩作出巨大的贡献。现已完成进度的95%，即将产生惊人盈利。

同时，我们看到影响公司业绩的因素也存在：由于目前玉米等原材料成本高企，使得公司四大募资金项目还没有全面投产，公司一季度净利润同比下降22.57%，同时由于隐瞒业绩下滑及存在的多项担保也没有履行信息披露义务而受到上证所的公开谴责。

(金百灵投资 郑国庆)

■沪市每日排行榜

Table with columns: 涨幅最大, 跌幅最大, 换手率最大, 成交金额最大, 市盈率最低, 成交股数最大. Lists top stocks in various categories.

■荐股英雄榜

Table with columns: 排名, 推荐人, 推荐人星级, 本轮本轮荐股, 推荐时间, 起始计算日, 结束计算日, 计算期起始价格, 计算期最高价格, 最高涨幅. Lists 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

中行、中报、中期走势

航母中行低调下水，证券市场迎来了崭新的大蓝筹时代。七月第一周股指继续震荡上行，突破千七。现在已经进入第二周，那么市场会如何走呢？

7月5日中行高开低走，带动上证综指从1757点滑落到最低1703.59点，离前一交易日最高1702.66点不到1个点，留下了小缺口。中行低于4元的开盘和迅速的下探是一种非常理性的走势，当日的股价就开始向港股的中行价位靠齐，作为新股开闸后的第一蓝筹股其A股比H股出现一定溢价是正常的。所以港股中行的价位基本可以看成A股的底价。由于中行的战略意义和其低调上市，中行的筹码必将成为各大机构资产配置的首选。那为什么没有出现抢筹呢？当日中行换手将近50%，说明有部分投资者惜售。另外中行流通盘偏大，收集筹码需要一个过程。对比中行和长电上市时会发现一个有趣的现象：长电上市时股指处在低迷期，6元的价格被投资者认为是高估，结果长电从6元

拉升到9元直接发动了一波行情。如今股指处在一个相对活跃期，投资者都坚决看多中行，担心其高开太多，结果中行表现又在意料之外。也正是目前相对的低调，为机构收集廉价筹码提供了宝贵的时间和空间，3元多的中行比当初6元多的长电毫无疑问更有吸引力，长线走牛是不争的事实。所以在3.70元左右的价格下跌空间有限，投资者可以战略性买入。

月初，沪深交易所公布了上市公司中报预约时间表，沪市第一批公告中报的公司是G人福、中油化建、国药股份和G万华，预约时间为7月12日。深市第一家公告中报的公司是G韶钢，预约时间为7月14日。时间表意味着周三将迎来第一份中报。而部分个股的中报行情已经展开，随着越来越多的公司预告中期业绩，业绩增长的公司继续受到资金的热捧，业绩亏损或下降的个股走势平淡，成交量稀少。中报能否形成行情还要看高送股和高派现的公司是否增多，由于2005年年报正好在股改的热潮中，推出高分配和高派现容易获得高通过率，但目前股改已经接近尾声，所以高送股的公司可能会减少，在整体业绩增速趋缓的背景下，出现中报大行情的概

率为降低，更多地表现为板块和个股的结构性调整，当然也会出现一些亮色，但仅仅可能是局部行情。

中行上市留下的缺口成为空方攻击的重要目标，而这种压力主要来自指数大涨70%后传统技术规律导致的内在调整要求，但是，新交易规则、融资融券、股指期货等制度的变迁将改变历史的盈利模式，为股指的走强提供了动力，加上中报因素，大盘股发行，外围市场变化等不断影响当前市场，震荡整理或许是最好的选择。技术上，股指突破千七后在2004年高点1783点附近有短期压力，关键还要看中行的表现，如果其价位在3.60至4.00元波动，则股指应在1700至1800之间来回运行。而观察走势是否健康要看成交量，沪指300亿的量是平均值，达到400亿或低于200亿都要小心盘口的变化。(巫寒)

更多精彩内容请见 http://gjiafmz.blog.cnstock.com

超级主力在影响着大盘

周一的收盘估计又让市场揣揣不安，沪指只收一个带下影的阳十

字星，这样只要大盘稍微跌一点，图形就变得很难看。如果今日K线形态能切入上个交易日的二分之一位置，那将是理想形态，但市场往往不会给你完美的答案，那么我们就通过分析对这可上可下的图形理出头绪：既然股指早盘逐波下行之后，最终还是阳线报收，说明逢低承接盘踊跃，而两个最重要的指标股：中国银行做空动能不足，中石化可能在今日收盘价附近企稳。所以后市这两个指标股一企稳，市场信心又来了，估计周二还是涨。今日唯一不足的是招行涨了2点多，嫌它涨的多。

从6月初大盘调整以来，我有一个感觉，就是超级主力已完全控制大盘的走势，市场走势已处于其可控的掌心之中，所以对于加息等等外围因素我现在也不考虑过多，揣摸主力的意图反而更重要，其中一个重要方式就是通过技术分析来猜测市场走向。通过本轮6月中旬的反弹K线组合，可分析出大盘远远没到位，目标一般在2000点之上，所以目前大盘的走势要怎么继续上行，要么再做一次底上

更多精彩内容请见 http://caiyoubin.blog.cnstock.com

■数据说话

33家公司机构业绩预测上调幅度超过6%

□申银万国证券研究所 王艳

朝阳永续对近期卖方机构研究报告业绩预测上调的股票进行统计，发现在统计周期为6月5日至7月5日，有100家上市公司的预测业绩上调。而最为重要的是，我们看到2006年净利润预测值调升超过6%的企业共有33家。可以说，业绩的波动主导着价值理念投资环境下机构的评价体系和投资行为，因此在100家公司，甚至缩小到33家公司中寻找潜力公司进行投资，以获得超过市场的收益率，这才是分析研究的目的。

业绩调整的变动，可以粗略判断上市公司二级市场走势。这种运作的变化方向可能已经在盘中得以反映，也可能是未来市场的变化方向。我们建议，在2006年预测净利润上调6%以上的企业中进行深度挖掘。按照最新预测与一个月前预测变动超过6%公司的数据对比，33家公司成为市场关注的重点。但是，并非这33家公司均有短中期机会。其中，短期涨幅较大、估值到位的公司；业绩预测与一个季度前或者半年前下调的公司；动态市盈率偏高的公司；2007年业绩预测不理想的公司等四类，暂时不被考虑在内。因此，我们关注到G大钢、G山鹿的价值重估特征，预计在后期的市场中将得到机构资金的进一步挖掘。

一是动态市盈率持续下降，净利润预测调整比例较大，价值应重估的个股。G置信是各项指标评比均位居前列的公司。确实，在二级市场上走势中也得到了一定的反映。该股股价在一年内从3元起步，目前俨然已成为超过12元的中价股。由此看出，动态市盈率低，2006年净利润水平不断上调等，均是培育牛股的主要原因。同时，我们关注到G大钢、G山鹿的价值重估特征，预计在后期的市场中将得到机构资金的进一步挖掘。

二是业绩预测明显上调，但股价并未出现同步反应的低位型个股。我们发现，部分个股的活跃度并不是很理想，这是否是阶段性的现象？其中，G益民的2006年净利润预测上调幅度不小，但股价表现平平，颇有滞后特征。G宏盛预测利润大幅上调，达到30%以上，但该股的运行比较稳定，量能未见异动，资金参与与积极度一般，日后可能存在一定的机会。

三是发展较为稳定，短线性价比高的个股。这些公司在近期二级市场的运作中，明显得到增量资金的关照，股价快速拉升特征鲜明。这些企业的基本面不错，受到行业发展的影响，但市场影响力一般，从而是短线性价比比较高的个股。比如，小盘股G帝豪，近年来业绩稳定，但历史上鲜有表现，近日得到机构资金关注而出现放量突破的特征，性价比优势较明显。G中孚，行业龙头，无论是市盈率指标，还是2006、2007年预测净利润调整变动的数据均相当不错，近期也逐渐受到资金关照，比价方面仍然存在优势。

近一个月机构平均预测上调幅度较大公司一览

Table with columns: 序号, 代码, 名称, 最新价格, 2006EPS, 2006PE, 2007EPS, 2007PE, 2006年预测净利润调整变动(%), 2007年预测净利润调整变动(%). Lists companies with significant earnings forecast adjustments.

统计周期: 2006年6月5日至2006年7月5日 数据来源: 上海朝阳永续投资咨询有限公司 (Go-Goal 业绩预测系统) www.go-goal.com; www.china-yjy.com

■选股策略

看业绩动态增长选股

除了通过本身的主营利润增长达到业绩增长以外，上市公司还可以通过在其它非主营业务提高自身业绩，这种方式就属于业绩动态增长。

比如一家公司原来以番茄酱为主营业务，但后来投资了化工行业，业绩大幅度上升，这就是典型的业绩动态增长，最后公司在化工行业的业务甚至超过原来的主营业务，成为新的主营业务。

与静态增长方式相比，动态增长方式有几个不同的特点：

- 1、动态增长的等待时间较长。比如业绩静态中的涨价等方式可以起到立竿见影的效果，但业绩动态增长是一次重大的新行业投资结果，所以耗时较长。也许在投资前由于要融资等会引起市场的关注，但一年甚至数年后投资完成产出效益时已经被市场所遗忘。
- 2、动态增长的幅度可能会相当大。

一般来说静态增长很难有大幅度的提升，但动态增长却有可能带来质的变化，比如一家微利的公司或许会一跃而成为绩优公司。

- 3、动态增长往往是跳跃性的增长。

新投资全部完成以后，公司的业绩尽管得到了提升却很有可能停止继续增长，即使以后再增长也可能属于静态增长范围。对于普通投资者来说业绩的动态增长比静态增长更值得关注，因为这种公司容易被市场忽略而且业绩增长幅度会比较大。尽管行业研究员绝不会放过它。但较大的股价上升空间还是能够保证我们获取部分利润。

由于研究员的报告必然会重新提醒市场，所以我们只能牺牲一些时间，在研究报告出来之前就提前介入，等待市场被研究报告唤醒的一天。

还有一点是要注意的，当公司业绩动态增长完成以后，如果没有静态增长的能力，那么，随着股价的上涨新的估值不应该会趋于合理，这时我们就不能再次留恋其中了。

(潘伟君)

■深市每日排行榜

Table with columns: 涨幅最大, 跌幅最大, 换手率最大, 成交金额最大, 市盈率最低, 成交股数最大. Lists top stocks in various categories.