



更多精彩内容请见中国证券网股票频道 http://www.cnstock.com/gppd/

■榜首点评

G茉织华:业务全面转型 估值明显提升

G茉织华曾是服装行业的龙头,2005年7月,公司将发展前景暗淡、盈利微薄的服装资产全部转让给大股东日本松岗公司,收回了6亿元现金,开始倾力打造九龙山旅游度假区项目,向旅游+地产业务全面转型。

随着游艇俱乐部、五星级大酒店、高尔夫球场的建成,九龙山国家森林公园旅游度假区的商业价值将得到极大提升,该地区房地产业将快速升值。近年来九龙山开发公司累计以3.68亿元,受让和竞拍获得1767亩商住两用土地。近期将再投资2亿元,获得1300亩土地。此外九龙山高尔夫公司2005年已预付土地款5.2亿元,今年将获得土地1500多亩。上述土地成本均在30万/亩以内。预计2007、2008年将有50万平方米房产结算,由于土地成本较低,预计销售净利率达25%左右。根据各项业务预测,公司2006、2007、2008年的净利润分别为9000万元(不考虑坏账冲回)、2亿元和4亿元。EPS分别为0.20元、0.45元和0.90元。

近日G茉织华一笔已经委托预计了减值准备的1亿元委托理财款,经法院判决得以回收。G茉织华近期公告说,由于账户内的资金市值已经升值到1.43亿元,预计将对公司2006年利润产生较大影响。另外,公司持股41%的子公司浙江景兴纸业股份有限公司将于8月31日公开发行。

公司目前每股净值3.9元。初步估计坏账冲回每股净值增加0.70元;公司持有6150万股景兴纸业即将上市,持股成本6150万元,每股净值预计增加0.50元;公司在九龙山地区的土地储备3200亩(尚未取得的1300亩不算),每亩成本30万元,每股净值预计增加3.68元。以上合计每股重估价值8.78元。与房地产和重仓公司估值相比,公司动态PE和重仓PB均较低,目前股价仍未充分反映其价值。(中信建投 李斌)

■荐股英雄榜

Table with columns: 排名, 推荐人, 推荐人星级, 本轮本组荐股, 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 top 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

宝权末日 邯权起飞

2006年8月23日,让我们记住这个日子,股改以来第一只权证“宝钢权证”的最后交易日。那么它又将怎样收场呢?我在这里预测,当日宝钢权证的最后收盘价是0.10元。虽然是废纸,但同万科权证不同,万科权证的收场必然是0.001元。宝钢权证的收场是在权证停牌之后,宝钢股票还需5个交易日后才能行权,这五天宝钢完全有可能达到4.20元以上。正是这种预期,才会有部分人去最后一搏。

随着宝钢权证的落幕,一个新的权证龙头即将起飞,它就是邯钢认购权证。邯钢作为国有特大型钢铁蓝筹企业,无论是从技术水平,还是竞争实力,都位居钢铁行业前列。邯钢股价与其成长性明显背离,长期在净资产之下运行,使得公司价值明显低估。

在二级市场上,邯钢得到了主力的青睐,包括社保基金、中国人寿和花旗等在内的中长线投资者纷纷重仓持有,宝钢集团举牌邯钢,就充分说明了其投资价值。假设邯钢集团派发权证到期后全部行权,宝钢大量购入邯钢,将直接动摇邯钢集

团的控股地位,这样一场收购与反收购的战役必然要进行下去。同时,邯钢正积极引进实力外资,目前在与两大钢铁巨头法国阿塞洛和德国蒂森克虏埃接触。

股权大战使得邯钢权证成为宝钢集团收购邯钢的重要筹码,并带来了巨大的想象空间。邯钢权证经过大幅调整,多项指标金叉向上,近几年完全不理宝钢权证的跳水水,反而放量上攻,标准的启动多方炮走势。邯钢权证溢价率不到15%,潜力巨大。伴随着宝钢权证和万科权证“末日轮”的风险化解,一场更大的权证行情将要到来。邯钢权证将成为当之无愧的龙头,疯狂的拉升即将开始。(刘印寒)

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

看个股忽然 心惊想空仓

昨日吃过晚饭在书房独自静思大盘走向,头绪从清晰变凌乱,看多理由也一个个变得模棱两可。孤寂中觉得少点什么,原来近几天太关注大盘,反而荒废了晚间必备功课——扫描个股。笔者有个经验,当大盘看不真切时,反过来看个股。

打开电脑,赶紧看看个股,这一看,几天来看好市后的理由都觉得有些牵强了。于是,有点惶惑,从个股中似看到丝丝寒意,继而不寒而栗,以至于心惊的想要马上就空仓。

目前许多个股都好似构筑着一个底部,但根据历史的经验,只有这个底部被再次跌破一两次甚至三次,在日K线中形成MACD一次或多次背离时,真正的底部才可能悄然来临。个股如此,大势又如何?众多的个股合力在一起,不就反衬出大势了吗?

在周K线图中,有许多个股出现了与过去某段历史走势相似的图形,笔者在《巧用日线精选潜力股》曾有说明。在笔者举过的例子中,只有G新黄浦走势坚挺,其它个股基本趴着横盘,这样在日K线中MACD却在低位形成了金叉,股价与指标都看似走好了,随后也可能再虚张声势地上拉一两下,但随之而来的就是股价猝不及防的回落跌破前底。

朋友们不妨自己多看看个股,笔者提示一个思路,就以G铜都和G振华为例谈一谈:(1)G铜都现在50日均线与75日均线已经金叉,与1999年12月和2003年9月的两次

底部情形相类似。那两次底部都是股价向下跌破50和75日均线后,在日K线MACD底背离状态下,才最后构筑的坚实底部走出大行情。现在在股价离50和75日均线还有一段距离,并且日K线MACD尚未出现底背离,而且日K线MACD尚未出现底背离。(2)G振华现在50日均线与75日均线已经金叉,与1999年12月底部情形相类似。那次底部是股价向下跌破前底,并在日K线MACD底背离状态下,才最后构筑坚实底部走出大行情。现在日K线MACD尚未出现底背离。这两只个股较有代表性,有很大概率还要跌破前底,这也预示着很多个股再创新高低概率大。

透过个股反观大势,笔者倚仗这点经验,曾经多次在大盘似底非底个股活跃反弹的迷乱阶段缩手勇退,从而逃过了一次又一次劫难,但也丢掉了许多当时看不真切的机会。须知,机会丢掉了,后面还很多,只要有本钱在,下次机会也许会更好;但错过降临时却不懂得避险,一旦被击倒,再想站起却很难,有时,只须遭一次灭顶之灾,就可能永远难站起。在股市中不做死多头,不要做死空头,要善于做滑头。(一鹏)

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

■沪市每日排行榜

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 收盘价, 涨幅(%). Lists top performing stocks on the Shanghai Stock Exchange.

■数据说话

60只高负债率股成加息重灾户

□东北证券金融与产业研究所 王明旭

央行会在下半年选择合适的时点调高存贷款利率,完全是在市场的预期之中,从上半年宏观经济走势来看,投资和货币投放增长速度都较快:上半年我国GDP同比增速达到10.9%;城镇固定资产投资增速达到31.3%;全国新开工项目多达9.9万个,同比增加1.83万个;计划总投资同比增长22.2%,其中6月份当月新开工项目就达3.14万个;60多个行业中有36个行业投资增幅超过40%,部分产能过剩行业投资冲动依然强劲;银行1-6月就投放了全年贷款额度的87%。

央行选择在8月19日起开始提高1年期存贷款基准利率27个基点,在时间选择上确实有些出乎意料,真正做到了出其不意。央行此次加息主要目的是针对目前宏观经济过热问题,通过提升融资成本来调控投资过热,促使各类投资主体作出更加理性的选择。

由于维持美元与人民币之间一定的利差有助于缓解人民币升值压力,我们认为央行此次加息将会对人民币的升值起到强化作用,因为此次加息使美元与人民币之间的利差已缩至273个基点,低于之前300个基点的警戒线,这将会进一步刺激热钱流入,同时加剧人民币升值预期。鉴于加息进一步加大了人民币升值的压力,央行会努力维持目前美元与人民币之间的利差,美联储在未来一段时间内进一步加息的可能性在逐渐变小,这使得人民币利率上调的空间很小。所以,我们更倾向于认为,这次加息只是为了向市场传递央行的货币政策意图,表明央行调节投资过热、紧缩货币流动性的态度,央行在年内选择再次加息的可能性较小。此外,经过此次利率调整,1年期贷款利率已经升至6.12%,在这样的贷款利率水平之下,进一步上调的空间也是非常有限。

毫无疑问,贷款利率的提升,将会对高负债率的上市公司的盈利预期产生负面影响。建筑、造纸、公用事业、航空等行业资产负债率较高;传媒、电子、交通运输、食品饮料等行业以及ST板块资产负债率较低;地产股虽然具有较高负债率,不过在人民币升值预期背景之下其投资价值得到相应提升,所以优质公司依然值得关注,此外,优质银行股也是值得关注的品种。不过,具体到上市公司个体,其资产负债率各有不同,还应该区别对待。

资产负债率较高的上市公司 (剔除了银行、ST类股票)

Table with columns: 序号, 代码, 名称, 资产负债率(%), 同比增长率(%), 所属证监会行业. Lists companies with high debt ratios.

资产负债率较低的上市公司

Table with columns: 序号, 代码, 名称, 资产负债率(%), 同比增长率(%), 所属证监会行业. Lists companies with low debt ratios.

资料来源:wind 资讯 东北证券金融与产业研究所

■选股策略

空档的提示

一些没有挂单的价格我们称之为空档,如果成交活跃的低价股出现空档则可能会有一些反常。

比活跃股在4元左右,某日交易中每一分都有三位数的挂单。当时以4.14元成交,走势横盘。开市一小时后大盘出现一波较快的下行走势,该股也出现较大抛单,盘中的第一接单退到4.10元,但第一买单没有变,出现了4.10元对4.14元的局面。接着在4.13元又挂出87手买单,而在4.11元也出现了177手的买单。现在为止一切都很正常,买卖双方都把目标降低一分线,这是正常的交易心理。然而接下来的一单似乎要打破这一常规。

随着数据的刷新,4.13元成为第一买单并且还有135手的买单挂在那里,而其它的买卖价位和挂单都没有变化。

请注意这样一个细节:4.12元是空档,也就是说在4.12元上没有接单。也许这4.13元的买单只是一笔心急的买单,所以这也可能只是一个很平常的细节。

继续观察,大盘仍在下跌,因此该股抛盘也继续出击,4.13元不断变换为第一卖出价和第一买进价。这样来回争执了几次,抛盘不见了,4.13元最终还是第一买单。在整个空档过程中有一点没有变:4.12元始终是空档。

由于大盘下跌前股价也不过4.14元,现在下跌后4.13元仍然有接盘而且4.12元又是空档自然会吸引买单,因此4.13元的抛盘是正常的,那么反过来说在4.12元连续成为空档的情况下4.13元出现的连续买单就难以解释为是市场的自然行为。

假如不是4.12元连续出现空档,假如这几笔买单都挂在4.12元,也许就不会引起我们特别的注意。但反过来,假如4.12元没有空档,假如买单直接挂在4.12元,那么抛盘也许就不会有那么多。结论就是:有大买单要完成,而且有点急。

这就是细节分析下的结论。至于这些大买单的意图则应该通盘分析近阶段的走势。(潘伟君)

■深市每日排行榜

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 收盘价, 涨幅(%). Lists top performing stocks on the Shenzhen Stock Exchange.