

■榜首股点评

G沈中兴:中信系的优质单体百货股

公司是沈阳商业零售行业龙头企业,在振兴东北政策的支持下,有望迎来一个全新的发展阶段。首家异地超市中兴超市辽阳店的开业,是公司首次将资本的触角延伸至其他城市,迈出了外埠扩张的第一步。根据构筑“东北地区商贸流通中心”这个总体目标,2005年沈阳市加快太原街等繁华商业街区的建设改造,提升功能和水平。两年内五洲商业广场和香港百利保精品商厦等一批大型商业设施的陆续开业,区域的竞争优势进一步扩大,对公司总体是有利的。

2006年上半年公司实现主营收入10.9亿,同比增长8.6%,实现净利润3944万元,同比增加0.82%,实现每股收益0.18元。值得注意的是,公司本报告期内净利润同比增幅不大与去年同期公司收到了税后优惠有关,如果剔除非经常性损益之后的净利润,则同比增长13.50%,超过了主营收入的增长幅度。对于一家以单体百货为主要经营模式的公司,这一增长幅度应该还是令人满意的。

沈阳国资和中信信托两个不同的利益体均持有公司36.37%的股权,并列第一大股东,历史上董事长轮流担任,而经营则主要来自于目前沈阳方的比较稳定的管理层。近期中信信托两次股权转让使得中信资本和北京新纪元成为未来与沈阳国资抗衡的潜在新股东,而潜在的新股东是否存在关联交易目前尚不得而知。G沈中兴目前在沈阳百货领域的龙头地位、优质的资产质量、健康的经营状况等特质,觊觎其股权的商业经营者和战略投资者都不在少数,特殊的大股东持股比例可能会引发潜在的股权之争,这种股权之争甚至有可能蔓延至二级市场,这其中还不包括银泰的潜在竞争可能。

优质商业股的估值水平目前集中在25~30倍,综合考虑了G沈中兴单体百货特征,以及资产质量高和潜在收购中流通A股溢价等因素,其合理估值在10.61元附近。

(中信建投 李斌)

■荐股英雄榜

排名	推荐人	推荐人星级	所荐股票	推荐时间	起始日	结束日	起始价	最高价	最高涨幅
1	hui666	★(3)	包钢(JTB1)	2006-8-29 22:31	2006-8-31	2006-9-6	0.868	1.206	38.94%
2	我来自深山	★(4)	雅戈(GCB1)	2006-8-29 22:26	2006-8-31	2006-9-6	3.03	3.85	27.06%
3	饶元元	★(1)	雅戈(GCB1)	2006-8-29 23:24	2006-8-31	2006-9-6	3.03	3.85	27.06%
4	pqdragon	★(4)	武钢(JTB1)	2006-8-29 20:42	2006-8-31	2006-9-6	0.606	0.747	23.27%
5	小船牙	★(2)	G城建	2006-8-30 16:04	2006-8-31	2006-9-6	7.22	8.9	23.27%
6	洪红	★(2)	G路桥	2006-8-30 15:46	2006-8-31	2006-9-6	6.35	7.74	21.89%
7	董董	★(11)	邯钢(JTB1)	2006-8-29 22:27	2006-8-31	2006-9-6	1.346	1.619	20.28%
8	简伟	★(6)	邯钢(JTB1)	2006-8-30 10:23	2006-8-31	2006-9-6	1.346	1.619	20.28%
9	郭迅	★(8)	600358	2006-8-30 15:45	2006-8-31	2006-9-6	4.15	4.82	16.14%
10	刘印寒	★(23)	G国旅	2006-8-30 16:35	2006-8-31	2006-9-6	4.15	4.82	16.14%
11	godfrey	★(21)	G国旅	2006-8-30 16:44	2006-8-31	2006-9-6	4.15	4.82	16.14%
12	唐廷逸	★(1)	600856	2006-8-30 13:52	2006-8-31	2006-9-6	2.89	3.35	15.92%
13	保钓人士	★(4)	600657	2006-8-30 13:05	2006-8-31	2006-9-6	3.23	3.69	14.24%
14	计维宁	★(7)	600138	2006-8-30 15:53	2006-8-31	2006-9-6	9.33	10.45	12.00%
15	贾伟	★(2)	G中青旅	2006-8-30 15:55	2006-8-31	2006-9-6	5.62	6.27	11.57%

英雄榜更多精彩内容请见 http://hd.cnstock.com/JJS_StockHero/Index.asp
(荐股英雄榜全新改版,操作更简便、荐股更准确、比赛更精彩)

■荐股英雄博客

大盘将引爆的三个地雷

沪深指从1541点震荡盘升冲过1645点上摸1667点的前进过程中,一共引爆了三个地雷,那就是:2006年8月14日引爆的一个地雷,2006年8月21日引爆的一个地雷,2006年9月1日引爆的一个地雷。回过头看,每个地雷都是“诈”雷,每一次“诈”雷引爆时都会引发人们惯性地更向下看,但随后沪深指反而都会想起站起再创出新高。大盘就像是向着某一高地目标坚定前进的一支部队,尽管途中遍布地雷,但前进的意志却未被阻挡,震荡中地雷一个个引爆,盘升中高点一次次刷新。别忘了,它有很多护航排雷的秘密武器,这不,国航和中行也在为大盘开道了。

笔者已经在多篇文章中提示:沪深指必定会上摸1800点的。在沪深指上攻1800点的路途中,大盘还要面对三个地雷(暂定的大概的区域):即1700点埋藏的地雷、1750点埋藏的地雷、1800点埋藏的地雷。1700点的地雷是为了“诈”出大头肩顶的形态而短线诱空;1760点的地雷是为了“诈”出大M头的顶部形

态而短线诱空;1800点的地雷是为了“诈”出人们对后市更坚定的看法而反其道而用之的最后的短线诱空。明于次,关键当口前的局部小震荡就不必太在意,只有大地雷即刻引爆的关口须当心;明于此,就会领略不到长城(重要关口)非好汉的快乐意境!

笔者提到过中线短炒的操作模式,如果探明了大盘上升途中地雷的秘密,那么,就最适合中线短炒了:也就是,中线的底仓有短线的活仓相呼应——规避短线地雷引爆的风险,短线的活仓有中线的底仓做保障——避免中线踏空的风险,如此中线短炒,资金就相对的用足了。

(一鹏)

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

应是继续大胆做多时

周三市场在宽幅震荡中再度走高,最终收盘时,上证指数上涨8点,成交184亿,深成指上涨5点,成交118亿,两市成交量比周二有所萎缩。从盘面上看,周三两市股指的震幅比周二明显加大,显示多空双方在这个区域的分歧进一步增大。从消息

面上看,国务院发出通知,要加强土地调控,建设用地税费标准将提高,这条针对房地产的调控政策一出,导致地产股全线走低,对市场的影响也是有目共睹,后市的操作中还要尽量回避调控政策对地产板块带来的影响,但从另一个层面看,地产股前期平均涨幅已经很大,回调也纯属正常,大可不必过于紧张。周三盘中的热点出现在有色金属板块,很多个股出现在涨幅前列,对待有色板块,操作上还是提醒各位不要盲目追高,尽量逢低参与。北京板块周三整体出现了回调走势,对于前期没能及时参与的投资者来说,周三的回调似乎是不错的买入机会,但考虑到很多个股前期涨幅过大,激进者在参与时还应该适当控制仓位。

周二对市场进行分析时,我们认为,市场一定会在犹豫中继续前进。但是由于目前所处的位置正是前期的密集成交区,鉴于当前市场的量能不够充足,所以我们认为震荡是一定会有的,但震荡不会改变牛市的步伐。周三市场再次震荡上行,让很多看空者再次失望了,那么对于当前的市场,你最需要的是到底是什么呢?你最需要的是信心。在更多的时候,包括我们在内,在市场中扮演的都是“墙头草”的角色,涨了就看多,跌了

就看空,完全被市场所左右;尤其是在敏感的位置,当市场要选择方向的时候,更是不知所措,完全没有了方向感。因此,在目前的位置,主力会充分利用大多数投资者的恐慌心理来大做文章,但是,细心的投资者看看一些权重指标股在底部,下降空间十分有限,相反随时有上攻的可能,一旦强力上攻,对指数的影响不言自明。

就目前来说,市场越来越向好发展,短期看,大盘的阻力位在1700点左右,一旦放量突破这个位置,应该是大把做多的时候;如果量能不配合,市场还会有震荡产生,因此,把握波段操作的技巧,将会最大程度地获取利润,同时还会获得良好的心态。还是那句话:前途是光明的道路是曲折的。

个股方面,在前几天的文章里,我们反复强调的华帝股份(002035),该股作为北京2008年奥运会燃气具独家供应商,将帮助其进一步增强企业实力、推广自身品牌,未来的发展空间值得期待。该股近期形态上向上突破,有加速上攻的欲望,值得我们继续关注。

(华尔街漫步)

更多精彩内容请见 <http://microfunds.blog.cnstock.com>

■选股策略

价值投资的中国难题

如果认为巴菲特是真正的价值投资的典范,那么价值投资至少应具有两个特点:一是长期投资,不是仅持有几年的问题,而是长期到几乎永远——巴菲特和费雪的确都这么说过(“不想持有十年,连十分钟也不要持有”);二是集中投资,把资金集中到极少数的几家公司上。很少有人能做到这么两点。这除了人的世界观的局限外,价值投资在中国股市实践上有几个难题需要解决。

1. 在中国寻找一家长期创造价值的公司很难。那些以垄断优势和某年或某些年取得较好业绩的公司,很容易使人误以为找到了这样的公司;然而在市场经济制度最完善的美国,所有资本最终趋向于相同的收益率,不断出现的反垄断法案例正是这一游戏规则不断起作用的实例。

2. 估值技术的不完善。某些价值指标,如市盈率、市净率、市销率等等,随意性很大。在中国很多上市公司短期的非主营业务使得各种成长性指标波动很大,如近期的G广钢,由于搬迁而引发的地产增值实现无疑能在今后几年中降低市盈率从而掩盖掉主营上可能产生的滑坡。

3. 价值投资绩效标准的困扰。估值实际上是作某种公司的收益计量,而与二级市场股价并没有直接联系,且市场上的股价并不能完全反映这种计量。例如,贵州茅台2001年8月上市后直到2003年9月,长达两年多一直在阴跌,跌幅1/3,作为职业的基金经理,即使看到今天公司经营业绩及公司内质的远见,但也很难在当时那么长的时间里坚持奉行这种价值观。

巴菲特早就说过,即使股市关10年,对他也无所谓。因为巴菲特更像一个实业投资家(非实业经营),而彼得·林奇的阶段性、分散性持股同样也创造了年收益31%的骄人业绩。作为普通投资人,每个人都应探索在他自身条件下(投资目标、绩效标准)的投资方法,而不是不顾自身情况照搬别人的东西。

(姜韧)

■沪市每日排行榜

■数据说话

三大类看好评级品种面临买进良机

□北京首放

8月份以来,有近50只股票在机构给予看好评级后,股价出现了不同程度的震荡回落。经过基于基本面和技术面的综合研判,我们认为,有三类品种是面临着逢低买进的好机会。

一类是基本面持续朝着向好方向发展,但是公司所属行业、板块并不是当前的热点,以至于尽管给予了看好的评级,但是股价依旧出现了大幅下跌。如冷门的服装纺织行业的G雅戈尔,该公司上半年主营业务和净利润同比增长3成以上,公司手握有已经流通过的G中信18366万股,目前市值高达23亿多元,而其股本仅为3亿多元,增值幅度高达20多亿元,处于随时可以变现的阶段,而股价不但目前没有反映出来,反而出现了一定程度的回落,像这类业绩猛增、股价却没有反映合理估值的品种,还有整体滞涨的交通运输行业的G赣粤、G深赤湾等。

一类是未股改含权的公司。股改是去年以

来的投资盛宴,目前已经进入尾声,那些业绩优秀且尚未股改的公司更是成为了稀有资源,值得参与股改以分享股改溢价所带来的收益。如国电南瑞是电力设备行业内经营最稳定的公司之一,其行业龙头地位稳固,企业竞争优势明显,产品的利润率接近40%,只是由于所得税提高以及管理费用增加的原因,净利润有所下降,不少机构研究报告预测公司2006年每股收益能在0.6元以上,而股价已经从31元回落到21元,短期跌幅不小,公司预期在年内随时进入股改程序,对于这类公司就有理由给予积极关注,类似的公司还有天地科技、兰州黄河、岳阳

兴等。

还有一类是回调到位的前期热门品种。这类公司不但是基金、QFII、社保等机构集中持有的品种,其行业也是处于景气周期之内,未来业绩面临高速增长,比如G伊利是消费品行业的龙头公司,是中国内地乳制品厂商中,唯一在液体乳、冷饮和奶粉三大类产品中都名列三甲的企业。公司的并购价值尚未被资本市场挖掘。加上我国乳业市场的巨大发展空间,应给予公司一定的成长和龙头溢价,而公司目前估值没有高估,只是由于消费品板块在前期被市场热捧,近期有一定程度的降温,但是在公司基本面持续向好的基础上,在股价回调到位后,还会有机

构进行源源不断地增持,在市场中再度活跃。类似的公司还有同属消费概念的G五粮液、苏宁电器,汽车行业的G上汽、G曙光等。

2006年8月卖方机构推荐而市场短期表现不佳的个股

■市盈率I最低

股票代码 股票简称 收盘价 市盈率(I)

600005 G联通 2.36 12.695
600016 G民生 4.50 5.42
600017 G生化 2.70 6.632
600018 G泰利 2.76 3.693
600019 中国航 2.86 3.507
600088 上海石化 6.19 3.329
600048 保利地 28.32 19.393
600049 G中黄金 20.94 19.332
600000 G浦发 10.03 18.955
600151 G航天 10.85 16.438

■成交股数最大

股票代码 股票简称 收盘价 成交股数(万股)

600050 G联通 2.36 8.172
600045 G济钢 3.74 5.52
600019 G宝钢 4.10 5.67
600088 G马钢 2.50 5.67
600041 G凌云 3.06 5.90
600042 G生化 6.31 6.63
600010 G铜业 2.30 6.53
600037 G酒钢 3.76 6.55
600081 G八一 2.80 6.73
600418 G江汽 4.03 7.37

■单笔成交股数最大

股票代码 股票简称 收盘价 平均每笔(股)

600005 G联通 2.36 8.172
600045 G济钢 3.74 5.52
600019 G宝钢 4.10 6.073
600088 G马钢 2.50 4.993
600041 G凌云 3.06 4.993
600037 G酒钢 6.31 4.539
600081 G八一 2.80 4.539
600418 G江汽 4.03 4.418

■选股策略

股票代码 股票简称 收盘价 平均每笔(股)

600005 G联通 2.36 8.172
600045 G济钢 3.74 5.52
600019 G宝钢 4.10 6.073
600088 G马钢 2.50 4.993