

■榜首股点评

G新梅(600732): 后来居上的上海房地产

虽然是上海本地房地产公司中最早进行股改的,但随后很长时间公司股价的表现并不充分。随着近期人民币升值的表现,两市的地产股开始了新一轮的加速。由此从2006年7月18日公司股价拉出第一个涨停起,股价连续攀升,当当时的3.50元涨到了6元附近。

公司的前身是上海港机,从2003年兴盛集团入主后就进行了大规模的资产置换,由此公司介入了高收益的上海地产行业,并先后收购了上海新梅房地产开发有限公司90%的股权和上海新兰房地产开发有限公司51%股权,从而拥有了新梅共和城、新梅太古城等多个楼盘项目,这两个项目保证了公司未来5年拥有持续稳定的利润增长来源。这可以从公司2002年-2005年,每股收益由0.02元、0.165元、0.207元到0.26元的巨大变化就可以看出。

从2005年开始公司加大了商业地产的开发力度,由此从以往住宅开发为主转向住宅、办公楼、酒店和商业地产并重的多元化发展格局。其中,2006年刚正式落成的新梅联合广场,这一位于陆家嘴区域内的大型商业地产项目最近屡屡接到海外机构整体收购的“橄榄枝”,但集团表示3年-5年内不会考虑出售。应该说,公司的这一战略变化为公司的可持续发展创造了有利的条件。毕竟作为陆家嘴区域内的商业地产,最大的优势就是稀缺性,而建成后通过自身良好的经营运作,不但能带来稳定的收入,而且未来的增值空间更大。

另外,公司参股20%的上海金诺网络安全技术发展有限公司不但是国内最大的网络安全产品和服务供应商,还是美国Network-1公司中国区唯一总代理,已成功涉及入侵检测、上网行为管理、防火墙、防病毒等各个安全领域。公司股改中承诺只有当股价高于10.00元/股才减持,由此说明公司对自身价值的认识比较清楚,随着人民币的进一步升值,公司股价将继续向上拓展。(东吴证券研究所 江帆)

■荐股英雄榜

Table with columns: 排名, 推荐人, 推荐人星级, 荐荐股票, 荐荐时间, 起始日, 结束日, 起始价, 最高价, 最高涨幅. Lists top stock recommendations.

英雄榜更多精彩内容请见 http://hd.cnstock.com/JS\_StockHero/Index.asp

■荐股英雄博客

由招行H股发行所想到的

“最好的选择就是不作选择,最后的选择就是别无选择。”这句印在巴黎杂志上的房地产广告中,在深思后总让人感觉很煽情,甚至把它套用在A股境外路演的宣传册上也不为过。至少招行就可以,H股境外机构询价上限高出A股价格大壮人心。如果境外投行最终“别无选择”,那么是否该给A股的优质企业提高估值呢?

招行发行了25.3亿股,H股,每股发行价为8.55港币。而其现在的总股本为1227982万股,加上25.3亿股新增股份为148亿股,而其预测的2006年的利润最低不少于55亿元。那么其2006年的业绩每股将为0.4元左右。可如果算上新股发行带来的216亿港元而新产生的资金效益,其业绩预计将为每股0.5元左右。而按照国际上普遍的20倍-25倍银行股市盈率来计算的话,其定价应该为10元-12.5元。招行最近的

股价走势就可以说明问题,稳步向上,短短一个多月时间,已经走了百分之三十几的涨幅,并且A股现在的股价9.5元左右已经高于H股发行价有一块钱的差价。随着招行H股在香港证券交易所的上市,A股的价值将更多的投资者所认识。

许多人会想不通为什么一只大盘的银行股票能涨得这么厉害,一直有资金所关照。这就要说到我们国家年底开始的金融对外开放,银行业将来的打破垄断,银行业的混业经营带来的利润等预期。但更重要的是我们要明白,金融业,尤其是银行业是一个国家的支柱产业,是国家经济的命脉,处于心脏部位。一个国家经济搞得好不好,看什么,就是看银行。一个股市搞得好不好,看什么,也是看银行。香港股市之所以立于一个优秀的股市而不败,就是因为有像恒生、汇丰这样的大银行,这样的好银行。所以作为目前国

内各项业务指标,业务质量都是最好的招行,将来拥有高市盈率,高股价也会是伴再合理不过的事了。

当然,股市不止只有招商银行这一只银行股,当然也不可能只有一只优秀的银行股。上海市场银行股里最低价的两只就要算是华夏银行和民生银行。它们中期业绩分别达到0.18元/股和0.17元/股。目前的价格才分别为4.27元和4.95元。算起来市盈率才15倍左右,远远低于市场的平均水平。

再说说上海市场上的业绩最好,股本最小的银行股,那就是浦发银行。作为一只中期业绩就有0.41元的银行股,目前市盈率还不到13倍。中长期来看,浦发银行的价值也是处于被严重低估的状态。

最后说说目前股市里的巨无霸:中国银行。作为四大国有银行之一,很难用一般的经济指标来衡量其股

价,或许只有等到下个月的工商银行上市后,拿之来对比,才可以得出结论。但总体来讲,中的股价应该要比工行股价高百分之十到二十。具体原因,我也不想说太多。因为说到底银行的盈利能力及资产负债率,不良贷款率等金融指标才是决定其股价定位的最重要的因素吧!

就在我写完这篇文章的同时,我们可以看到中兴通讯的A股达到29块多钱,而在香港的H股股价才27.9元。而实际上A股市场上还有许多像招行,像中兴一样的公司,它们A股股价为什么能够高于H股的股价,不正是因为它们是真正的好公司吗?而从中长期来看,人民币的不断走牛,将使得A股市场的定价水平真正地高于H股市场。

(爱川如梦) 更多精彩内容请见 http://www.yuti.blog.cnstock.com

■沪市每日排行榜

Table with columns: 涨幅最大, 股票代码, 股票简称, 收盘价, 涨幅(%). Lists top gainers in Shanghai market.

Table with columns: 跌幅最大, 股票代码, 股票简称, 收盘价, 跌幅(%). Lists top losers in Shanghai market.

Table with columns: 换手率最大, 股票代码, 股票简称, 收盘价, 换手率(%). Lists highest turnover stocks in Shanghai market.

Table with columns: 成交金额最大, 股票代码, 股票简称, 收盘价, 成交金额(万元). Lists highest volume trades in Shanghai market.

Table with columns: 成交股数最大, 股票代码, 股票简称, 收盘价, 成交股数(万股). Lists highest volume trades in Shanghai market.

Table with columns: 市净率I最低, 股票代码, 股票简称, 收盘价, 市净率I(倍). Lists lowest P/B ratio stocks in Shanghai market.

Table with columns: 单管成交股数最大, 股票代码, 股票简称, 收盘价, 平均每股(元). Lists largest single-trade volume in Shanghai market.

■数据说话

□聚源数据研究所 钟杰 黄翔 邓海

2006年以来,随着股改的进行,长期影响中国股市发展的股权分裂的问题得到根本性解决,上市公司业绩好坏与大股东利益越发趋于一致。同时管理层方面积极出台相关政策引导,在上市公司定向增发收购大股东优质资产提升盈利能力和减少关联交易以及整体上市背景下,下A股市场定向增发和整体上市浪潮此起彼伏。

据聚源数据研究所统计,截至目前两市共有21家公司实施了定向增发,总募集资金达到414.7亿元,此外另有129家公司在年内发布了增发预案,尽管其中有7家拟非定向增发的公司先后发布了取消增发计划,但我们保守估计剩余122家公司的增发融资仍将在全流通时代来临的一个重要标志,是今年除IPO以外一级市场最大的资本盛宴。

通过观察我们发现在年内短短的几个月时间里,市场对定向增发态度也逐有所表现。初始阶段,市场对定向增发热烈追捧,如G综超作为再融资重启后完成定向增发的第一家,二级市场最高价格18.78元比其调整后12.92元的增发价,浮动收益达到了45.36%。但随着此后越来越多的公司加入增发行列且规模扩大,定向增发类公司遭遇冷落,特别是7月以来市场进入调整,跌破增发价的个股更是比比皆是。而近期,随着市场的反弹,定向增发以及整体上市概念股也渐有所表现。我们初步认为,定向增发作为全流通时代的特殊战略机遇已受到机构投资者及大资金的关注。

21家已实施增发个股公司盈利情况良好,增发后市场溢价明显,充分显示出增发个股在二级市场中存在巨大投资机会。据统计数据显示,21家在内已实施增发的公司中报业绩全部为盈利,且平均每股收益达到0.2705元,这充分显示了有资格实施增发的公司在基本面盈利能力上的优势。

我们注意到,今年上市公司采取的增发方式与以往有了明显的不同,出于对市场资金的保护和上市公司资产重组置换等考虑,定向增发成为增发的绝对主流。从统计情况来看,21家已实施增发的公司中还有5家公司可以向老股东优先配售,其余16家公司全部采取定向增发,而从122家公布了增发计划的公司来看,几乎全部为定向增发,且取消了增发计划的7家公司中有2家公司存在老股东优先配售,这一切都说明本年增发融资具有明显资产重组性质,且一般向大股东进行资产购置和重组,再加上整体上市的运作,都说明这和原来A股市场的资产重组游戏有着本质差别。

2006年:定向增发掀高潮

2006年以来已实施增发的21个股情况

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 每股收益(2006中期), 每股发行价(元), 募集资金总额(万元), 发行方式. Lists 21 companies with their IPO details.

122家有增发预案公司基本情况

Table with columns: 证券代码, 证券简称, 预案公布日期, 预案发行量(万股), 发行价区间确定方式说明. Lists 122 companies with their IPO plans.

Table with columns: 证券代码, 证券简称, 预案公布日期, 预案发行量(万股), 发行价区间确定方式说明. Lists 122 companies with their IPO plans.

资料来源:聚源e财经

■选股策略

不断创新

创新的根源来自于两样东西:宇宙论和本体论。宇宙论是探讨如何透过原始气化而创生万物,本体论是探讨如何透过体性相三者的转化而引起大功能与大作用。天才就是对于宇宙论和本体论有特别感应能力的人。一个修道者,对于宇宙的原始气化和体性皆无尽的无穷变化,应该要有深刻的体验和心得。创新缺乏宇宙论和本体论的深刻体验可能只是偶然的创新,只有深入宇宙论和本体论才能不断创新。

在金融操作中也是一样,任何技术的背后都有些哲学基础。技术升级到艺术以后,对于事物的复杂变化才能进一步整体把握,再往上追究其变化的共同根源,就要进入体性皆无尽的体性世界。举个简单的例子,时间、空间、力量、心理价值观等基本因素的出现与引起作用是相当不规律的,且往往是相互交错而又轮流出现,不是同时出现。也许股价的涨幅或跌幅的空间已经足够,但时间还不够,那就要进行上下打底与反复做头,来让时间来完成其满足点。也许两只个股在相同的时空环境与波段中,但因价值观不一样,涨跌幅度就差异很大。也许价值并不突出,但具有强大的强力介入,股价也会有异常反应。力、空、时、心、物五者的变化是错综互变的,并非完全依照理论在发展,所以依照理论来预测未来,必需时常修正。技术测市只能在有限的时空有效,一旦把时空延长,就必需依靠艺术来掌握整体的变化,如果要追究到底,找到变化的共同源头,那就要进一步进入道的领域才有办法。只有进入道的领域才找到创新的共同源头,才能不断地创新。

道本身就是一种不断创新,而这种创新并非仅依一时的灵感,而是透过形势的长期观察与价值的深度挖掘,经过体性的认识,预知未来的发展与机会。因此很多创新都是苦心孤诣才创造出来的,但透过修道的训练却可以缩短苦修苦心的过程。(西格玛 郑根今)

■深市每日排行榜

Table with columns: 涨幅最大, 股票代码, 股票简称, 收盘价, 涨幅(%). Lists top gainers in Shenzhen market.

Table with columns: 跌幅最大, 股票代码, 股票简称, 收盘价, 跌幅(%). Lists top losers in Shenzhen market.

Table with columns: 换手率最大, 股票代码, 股票简称, 收盘价, 换手率(%). Lists highest turnover stocks in Shenzhen market.

Table with columns: 成交金额最大, 股票代码, 股票简称, 收盘价, 成交金额(万元). Lists highest volume trades in Shenzhen market.

Table with columns: 成交股数最大, 股票代码, 股票简称, 收盘价, 成交股数(万股). Lists highest volume trades in Shenzhen market.

Table with columns: 市净率I最低, 股票代码, 股票简称, 收盘价, 市净率I(倍). Lists lowest P/B ratio stocks in Shenzhen market.

Table with columns: 单管成交股数最大, 股票代码, 股票简称, 收盘价, 平均每股(元). Lists largest single-trade volume in Shenzhen market.