



■榜首点评

G高鸿:增发引爆3G概念

G高鸿的长期发展战略是面向热门行业中的小领域,在小的市场容量中占据大的份额。G高鸿拟定向增发不超过3500万股A股,募集资金投资具体包括:预计投资4800万元的3G网络项目、预计投资5000万元的VOIP产业化项目、1200万元计划用于补充流动资金。公司今后主要的盈利增长点如3G传输网项目、VOIP的产业化、ATM在传统领域中的应用都和此战略挂钩。这些领域目前市场的投资总值并不算高,但G高鸿的份额显著,且毛利率均在50%到70%之间。

G高鸿拥有北京大唐高鸿数据公司83.16%的股权,该公司是电信科技研究院和电信网络开发、生产和销售多业务宽带数据电信网络产品的平台,主导产品在国内具有明显优势,并拥有自主知识产权,产品的毛利率高达60%左右,市场竞争力很强。去年8月,公司出资2397万元收购了北京奈特时代科技51%的股权,进一步确立了公司在数据通信领域的竞争优势。随着3G产业前景的明朗化,公司依托控股股东电信科技研究院的雄厚实力和产业背景,有望获得更大的市场份额,尤其是在TD-SCDMA领域将具有绝对优势。

在国家大力支持信息产业领域自主创新的政策指引下,TD作为中国特色的3G标准前景可期,G高鸿作为电信科技研究院和G大唐的控股子公司,在未来TD-SCDMA传输网领域内的竞争优势明显。目前保定、青岛、厦门的TD测试已基本结束,高鸿的AM100-3GTC在青岛的TD网测试中得到内部人士的好评。尽管公司未在此领域内的收入增长存在一定风险,但TD传输网的相关设备仍不失为G高鸿今后收入的主要亮点,另外的两大支柱产业VOIP和ATM传统业务将继续保持平稳增长。

G高鸿主业转型后经营规模明显扩大,但利润没有明显增加,重组效果的持续性有待提高。根据目前通信设备制造行业的平均市盈率30倍以及前期高点的平台压力,短线追高宜谨慎。(中信建投 李敏)

■荐股英雄榜

Table with columns: 排名, 推荐人, 推荐人星级, 荐股股票, 荐股时间, 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

心急不得

周四市场继续周三的上涨趋势,全天出现了强势上攻的局面,收盘时,上证综指上涨11.92点,成交201亿,深成指上涨46.42点,成交120亿,随着指数的稳步攀升,两市成交量同比有所放大。从盘面看,今天盘中的热点可以说是此起彼伏,天津板块、装备制造、券商板块、3G概念等等在盘中都逐一亮相,板块轮动速度明显加快。

从技术上看,市场经过连续两天的上涨之后,指数周四重新站回5日和10日均线之上,市场短期趋势重新转强,节前大盘似乎无忧。对于当前的市场,如何操作才是比较稳妥的呢?面对“十一”长假,应该说有很多不确定的因素在这里面,考虑到这个,始终让我们放心不下,因此,节前尽管大盘还在上涨,我们也感觉控制自己的仓位是不错的选择,至于仓位的多寡,个人认为,半仓左右比较稳妥。同时个股的选择成为重中之重,这几天,个股的活跃程度很高,但在参与的时候尽量短线操作,快进快出,不要贪多求大,待度过这个敏感时期,前景一片光明时再大胆参与也不迟。

周五,将是“十一”长假前的最后一个交易日,届时,将会有更精彩节目上演。最后一天,大家还是要坚守岗位,做一个忠实的观众。至于操作上,不要着急,还是那句话,赚钱不在乎一朝一夕,心急吃不了热豆腐!

(华尔街漫步) 更多精彩内容请见 http://microfunds.blog.cnstock.com

中行压盘只为周五冲大关

现在的沪综指越来越像主力手中高度控盘了的大庄股了,主力始终驾驭着沪综指不急不慢地沿着30度

的角度向上攀爬,一旦沪综指有向上或向下打破这种盘升角度而改变运行方向的时候,神秘之手便突然施出重手予以校正,从而就形成了现在模式的沪综指上升的小道。当以中行为首的银行股等大权重股将沪综指从9月22日1746点硬是压回到1704点后,急剧做空的银行股却联手反手做多,在周三硬是将大盘拉起来,周四大盘曾一度冲高1740点。仅仅两天便将大M头恐慌情绪一扫而光,盘中各股活跃,许多权重股纷纷以红盘报收,从而使大盘在周四再添一阳,节前做多气氛渐浓。

但周四盘中有一点令人生疑,就是中行几乎在3.31元到3.34元狭窄区间震荡不动,尤其在周四做多氛围渐浓的氛围中,中行却收出一根小阴线,这个阴线的压盘动作颇耐人寻味,大有为着最后一天周五的做多留余地的味道。

笔者在上周末《下周关注关键日关键点》中有几组预期,其中沪综指

跌破13日均线后必将引发短线快速上攻的预期基本实现。但还有一点预期就周五的验证了,那就是:如果沪综指前半周短线向下,则下半周将向上,周五必将是红周五。

周五必将是红周五,这在《下周关注关键日关键点》中已经说明,现在,文中涉及的第三个焦点问题——关键点位1757点,在周五必将有一个明确的结论,摆在面前的焦点是:周五在关前止步甚至回头向下,还是果断勇猛地冲上去。

要笔者说,这个结论很大概率是沪综指一举冲过1757点来结束周五的交易,那么,在冲过1757点要塞关键的紧急关头,在周四充当压盘稳盘的巨无霸中行,将可能真正点天开炮——重炮轰开1757点大关,从而为喜庆的国庆增添红红火火,让大家度过一个快乐安心的节日。

(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 in Shanghai.

■数据说话

优质资产注入——最值得期待的投资主题

□东北证券金融与产业研究所 王明旭

股权分置改革结束后,我国资本市场进入到全流通时代。在全流通环境下,资本市场收购兼并以及优化资源配置的功能得到日益强化,而资源配置功能的强化必将催生市场中最优质的资产实现资本化的动力。

除了以IPO形式实现场外优质资产资本化以外,资产注入与整体上市则成为场外优质资产实现资本化的另外的重要方式。基于大集团资产整合,优质资产注入上市公司带来的上市公司盈利增长与价值重估所形成的企业外延式扩张,相较于企业自身的内生性增长,将会更加明显、直观,更容易为投资者理解与接受,也将更加受到市场青睐。

目前优质资产注入上市公司的方式主要有以下几种:1)注入资产作为股改对价,如洪都航空;2)定向增发或自有资金收购大股东优质资产,如G太钢、G南山、G云铜;3)大股东通过资产置换偿还历史欠款,如中国武钢;4)借壳上市,如广发证券借壳延达公路;5)通过吸收合并的IPO方式引入新的上市公司资产,如G上港;6)控股股东变更所引起的优质资产注入,如G中粮地。

以定向增发形式实现优质资产注入上市公司是目前市场最为主流的方式。在定向增发中,有能力的控股股东可能借此整体上市,没有能力整体上市或上市意愿不强的控股股东,则通过注入优质资产或对其进行资产重组而使上市公司提升盈利能力,基本发生根本改变。无论采用何种方式都将给上市公司业绩带来提升,从而改观公司的基本面。

由于依靠内生性的盈利增长和估值提升,进一步推动股价上涨在短时期内有较大难度,我们更看好由外生性的资产注入行为带来的上市公司盈利增长与估值提升,优质资产注入将成为下一阶段市场上涨最重要的驱动因素,也将会是最令市场期待的投资主题。

在资产注入方面,现有市场表现最为突出的是军工概念股、地产股以及部分有色金属股。此外,我们建议对于垄断性资源行业、传媒行业中的有资产注入情况的上市公司也要给予足够的关注。我们建议重点关注G火箭、G长峰、G西飞、G卫星、G航通、G中粮地、G深南光、G南山、G株冶、G上港、G深机场、G明珠、G广电等上市公司。

2006年已经(或拟)以增发方式实现资产注入的上市公司情况统计

Table with columns: 名称, 公告日期, (拟)增发方式, 发行价格(元/股), (拟)发行股份数(万股), 股东大会审议, 有效性, 备注. Lists companies that have or plan to use增发 for asset injection in 2006.

资料来源:东北证券金融与产业研究所整理

■选股策略

个股莫测 组合制胜

大势恒强不弱,个股阵营分化,普通投资者如果不是大贪婪,学学基金的操作方法,构建一个属于自己的投资组合,来获取市场的平均收益是一个不错的选择。

在非系统风险大,系统性小的市场中,以组合性操作的好处多多,一是组合中的多资产配置可以相互抵消个别股票的非系统风险;二是组合性投资可以不看大盘的脸色,只需要对组合中的资产进行适当调整和优化就行。看看那些基金,在2001年大盘2200点的时候,他们的持仓比重在65%左右,在2002、2003、2004年大盘1300多点的时候,他们的持仓还是在65%左右,在去年998点的时候,他们的持仓仍是65%左右,但他们在前5年熊市中的亏损是最小的,在今年行情中的盈利是巨大的。靠的是什么,靠的是对投资组合的不断优化。

普通投资者进行组合性操作的方法有多种,最简单的是选择性地克隆某基金的操作。由于基金的资金量大,且对单一股票有持仓数量的限制,他们的投资组合往往是几十个不同类型股票“装满了一篮子”,普通投资者在克隆时最有效的方法就是找出基金组合中不同类型(通常是行业)股票的仓位分布(持仓比例),然后在基金持仓的同一类型股票中只选择买入其中最好的股票,买入的仓位比例等同于基金同一类型股票的持仓比例。如此这样,普通投资者投资组合中的股票实际上只有若干个,且组合结构比基金的投资组合更为优化。

如果投资者自己具备构建和优化投资组合的能力,则优势更为突出。因为“船小好掉头”的优势,使得普通投资者在进行组合优化时可以从容地对不同特性的组合之间进行适时转化。例如,在大势行情的高位区,投资组合应当侧重于防御性,所配备资产应该倾向于防御性品种;反之,在大盘底部起涨阶段,组合资产可以侧重于成长型品种;在年报分配期则可侧重于收益型品种。在行情剧烈震荡或行业景气度交替时,还可以运用对冲手段进行资产配置。市场越来越成熟,投资越来越专业化,学会组合投资,方能在市场中久经考验,长久盈利。(阿琪)

■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 in Shenzhen.