



■榜首股点评

力源液压:集并购、集团整合、军工概念于一身

公司作为机械液压制造业的龙头企业,资产规模已具一定实力,其市场份额和出口量都处于领先地位,又拥有较高水平的自主研发能力。公司新产品在新市场取得重大突破,装载机行业配套实现了零的突破, A4V 90、A4VG56、A2F55、MF105 等产品实现了与压路机主机的重新配套;为铁路机车行业配套的 A2F234Q1、A2F234Q2 两型产品成功完成 10 多万公里路考,为今后进入新的配套领域形成销售增长点奠定了基础;为小型挖掘机配套的 DPV20、MF022、XJ017 7 泵/马达和减速机已成功配套装机并取得首批订单,这为本公司进入小型挖掘机市场以及今后 3~5 年公司的销售增长奠定了坚实的基础。

我国工程机械行业现有生产企业 1008 家,而资产亿元以上企业只有 30 家左右,工程机械行业生产集中度低,面对外资的冲击,整个工程机械行业势必出现大规模资产重组。而工程机械区域化、专业化生产程度逐步提高,全球工程机械产销重心有向亚太地区尤其是中国国内逐步转移的趋势。国外知名企业看中的就是国内企业相对廉价的劳动力和广泛的销售网络。外资对于国内工程机械企业的并购浪潮已悄然展开。力源液压作为机械液压制造业的龙头企业,资产规模已具一定实力,市场份额和出口量都处于领先地位,增大了外资并购的吸引力。

同时,力源液压也受益集团整合具备军工概念。继上港集团、中国铝业等大型企业集团上市之后,中国航空制造业的龙头中国航空工业第一集团公司也将步入整体上市的路途。而公司在“十一五”规划中,也提出了“富民于军”的结构调整思路和“从单一民品市场向军品市场和海外市场突进”的经营目标,并准备将公司已经研制出的用于替代进口及军用行业的近百种产品广泛推向市场。今后,公司将继续向军品市场积极推进,更进一步发挥出公司液压传动配套专业化优势和自主研发实力强的优势,增强公司核心竞争力。(中信建投 李斌)

■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

大盘,回补缺口也正常

周四收盘后,突然听到一种声音,“大盘的缺口要是补了,大盘就彻底完了!”这时笔者才忽然意识到,原来节后大盘的这个跳空缺口,已经让许多朋友心存疑虑,但如果仔细想想,一个缺口真的那么重要吗?周四深圳市场已经把节后首日的跳空缺口补掉了,上海市场如果下去回补也很正常呀,补掉后的上涨应该是更加的扎实,当然,笔者觉得,虽然这个缺口在未来未必会补掉,但还有一种可能,那就是暂时不补,利用缺口的支撑和引导作用,引导大盘继续向上。两种可能性都存在,不管哪一种出现,对已经走好的大趋势都不会产生任何不良影响。

从周四大盘运行情况看,笔者 5 分钟系统的 453 周期线收在了 1750 附近,继续保持稳健的上行态势,由于该周期线运行方向代表大盘的短期运行方向,在该周期线的运行方向尚未发生实质性的改变前,大盘短期整体

运行方向依旧是向上的。乖离法计算,上档短压在 1800 附近。此外,从分时顶底指标运行情况看,15 分钟顶底指标午后翻红回升,虽然受尾市大盘跳水影响,形态有些单调,但由于其依然在人线之上运行,所以周五前一小时大盘运行将非常关键,如果在热点和成交量配合,前一小时可以出现上攻,那么大盘就有顺势拉起的可能。反之,人线一旦被有效跌破,股指继续调整的概率偏大。另外,从 60 分钟 MACD 运行情况看,上证指数 60 分钟 MACD 的 DIF 与 DEA 已经形成黄金交叉 23 个小时,目前 DIF 与 DEA 在高位间距已经非常之近,周五前一小时大盘如不能放量拉起,DIF 与 DEA 死叉的可能性极大。反之,千八整数关将会被轻松攻破。压力位 1795、1834,支撑位 1770、1750。(展锋)

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

■最新荐股

Table with columns: 推荐人, 推荐人星级, 荐股股票, 荐股时间, 推荐理由. Lists latest stock recommendations.

更多荐股请见 http://hd.cnstock.com/JS\_StockHero/Index.asp

■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, 成交股数最大, 市盈率最低, 单笔成交股数最大. Lists daily market performance.

■数据说话

42家 ST 公司借股改“脱胎换骨”

□聚源数据研究所 黄翔 邓海

ST 板块是沪深上市公司中资产质量最差的群体,在投资价值投资占主流的大背景下似乎没有什么可圈可点之处。然而,随着股权分置改革的深化,大股东利益和中小投资者利益渐趋一致,部分 ST 股通过债务减免、资产置换和优质资产注入,其基本面已经发生实质性的转变。

在已完成股改的 42 家 ST 公司,平均对价水平为每 10 股送 3873 股,高于沪深 A 股平均每 10 股送 3365 股的对价水平。其中,每 10 股送股在 4 股以上的公司有 14 家,占 42 只股票的 33.33%,这其中,\*ST 天桥、\*ST 威达和 ST 长运对价水平最高,每 10 股分别送 11 股、10 股和 10 股。

ST 股票普遍存在资产质量低下、债务负担沉重的问题,如何解决关系到这些公司的未来前景。通过分析上市公司公告,粗略统计,这 42 只 ST 股票中有 22 只对资产和债务进行了处理,占 66.67%。其中,资产置换、转让和出售的有 8 只。大股东注资有 6 只。而债务重组和收购资产的分别有 6 只和 4 只,其他类型共有 4 只。这之中值得一提的是 ST 啤酒花和 \*ST 吉炭债务减免金额高达 10.36 亿元和 9.47 亿元,通过上述处理,最大限度的减轻了上市公司的负担,对其未来发展将产生积极影响。

从实际效果看,股改后多数公司业绩已经有了明显改观。根据 2006 年中报统计,42 家公司中有 24 家公司实现扭亏为盈。上半年已股改 ST 公司多数股价走势较好,但整体涨幅仍偏低。但是从 7 月至 9 月,42 只 ST 股票走势发生明显变化,首先,月平均累计成交量有明显增加趋势,分别达到 4977.09 万股、7167.57 万股和 8843.49 万股。其中,\*ST 天桥和 ST 星源放量最明显;第二,这些股票 3 季度平均涨幅达到 18.75%,远远超过沪深 A 股平均 5.82% 的涨幅。其中,\*ST 天桥、\*ST 大江和 \*ST 珠江涨幅高达 73.31%、73.05% 和 64.73%,成为名副其实的牛股。这说明部分 ST 股票的价值受到投资者更多的重视,随着价值发现的深入,相信其中会有更多的好股被发现。

42家完成股改的 ST 公司债务重组情况

Table with columns: 证券代码, 证券简称, 发布日期, 重组方式, 债务重组金额(万元). Lists debt restructuring details for 42 ST companies.

42家完成股改的 ST 公司收购出售资产情况

Table with columns: 证券代码, 证券简称, 公告时间, 金额(万元), 交易类型. Lists asset acquisition and sale details for 42 ST companies.

Table with columns: 证券代码, 证券简称, 公告时间, 金额(万元), 交易类型. Lists asset acquisition and sale details for 42 ST companies.

资料来源:聚源 e 财讯

■选股策略

从“恐大”到“宠大”

在以往的思维中,大盘股意味着股性滞重、上涨迟缓、价低而难涨,往往是机构护盘时的玩物,而非普通投资者的厚爱。但是,时世的变迁,大市值成份股其市场功能和行情效用正在产生新的变化,人们已经不能再继续漠视大盘股。

在工行上市后,沪市前 50 只大市值股票在上证指数中的权重将达到 70%。这意味着什么?意味着只要沪市前 50 大权重股不动,其余近 800 只股票即使跌到 0,上证指数也只能下跌 30%。反之,即使其他近 800 只股票都不涨,只要这 50 只权重股涨 40%,那么大盘以目前的 1780 点为基础,就已经能创 2245 点的新高了。在未来趋势上,这些大市值股票后期非但不会跌,还会中长期继续上涨。一是因为这些股票目前的估值相比国外同类企业仍处于低估状态;二是因为这些公司都属于行业中的“大哥大”,具有享受估值溢价的潜质;三是因为它们都是股指期货交易中的战略性资源股,是机构投资者的“压箱”品种;四是尽管后续有大批新的大市值权重股上市增加市场的供给量,但每当大市值新股上市,基金等机构必然会大量买入,否则市场就会面临着迫不上指数的业绩危机,基金经理就会面临职业危机。目前市场对牛市的预期已经看到 3000 点,甚至 5000 点,靠什么去实现,就靠这些大市值成份股去实现!所以,我们现在应该及时纠正观念,从以往的“恐大”转化为“宠大”。

但是,在具体选择上并不是成份股就能“拜佛”,除了估值高低、行业属性、成长潜力等依据外,投资者还属注意目前沪深 300 成份股中哪些是“长住户口”,哪些是“临时户口”。因为,后期不断地有巨型“海归股”回归 A 股市场,还将有许多大型新股上市。这说明在现有沪深 300 成份股中,有相当一部分在未来的成份股调整中要被淘汰出局。因此,现有成份股中在价值基础相等的前提下,市值越大越安全。(伊琪)

■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, 成交股数最大, 市盈率最低, 单笔成交股数最大. Lists daily market performance for Shenzhen.