

■榜首股点评

S成建设: 跑赢从起点开始

继创新类券商广发证券借壳延边公路进入最后的程序后,国金证券也即将实现借壳成都建投,并成为首家借壳上市的规范类券商。受此消息刺激,S成建设在最近7个交易日中实现了91.77%的涨幅,由此券商借壳概念再掀高潮。

作为S成建设重组式股改的重要组成部分,国金证券拟通过资产置换、定向增发、控股股东变更、整体收购或吸收合并等一系列步骤借壳实现整体上市,而S成建设则从原有的城建业务中彻底退出,通过引进证券经营业务,实现主营业务的战略转型。

从红塔证券出具的《国金证券估值报告》来看,国金证券的整体价值应在16.6亿-17.37亿元之间。经交易各方协商确定,国金证券整体价值作价12.8亿元,相当于合理市值下限的77.11%。因此本次拟置入的国金证券51.76%的股权作价6.62528亿元,在日益兴旺、景气度越来越高的证券业来说明显是低估的,这就给二级市场炒作预留了巨大的空间,毕竟前期的延边公路在近40个交易日中出现了惊人的293.35%的巨大涨幅。虽然从国金证券2006年上半年的中报来看,账面净资产5.74亿元,实现利润总额9400万元,净利润6028万元,净利润总额排名第45位,处于中上游水平,但是根据国金的历史财务资料及未来盈利预测信息,假设不考虑分红影响,目前交易价格的预期市盈率不高于2006年2.12倍、2007年1.79倍、2008年1.48倍;预期市盈率不高于2006年14.22倍、2007年11.58倍、2008年8.43倍。与广发借壳延边公路4.6倍的交易价格市净率相比,国金证券更具投资价值。

另外,国金证券还预测了今后三年的盈利,并承诺若未实现预测盈利,大股东将以现金方式全额补足,这给市场表明了做强自己的决心。因此,随着借壳上市的基本成功,国金证券已在未来的市场竞争中跑赢了开始。(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, 所荐股票, 推荐时间, 起始日, 结束日, 起始价, 最高价, 最高涨幅. Lists top stock recommendations from various analysts.

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

权重股退潮 热点将转换

周四调整的一天,两点钟左右曾经出现了一轮短暂的跳水,最后以带下影的小阴线报收。周四的走势暂时来看是正常的,经历了连续两三天的大幅度的上涨是该歇息一下的。我前两天曾担心市场进一步火爆,加速上涨而突破上升通道的上轨,这种意外终于暂时没有出现,大盘还是和我前面的预测一样,在上升通道的上轨附近暂时休整。

大盘蓝筹股近期出现了比较持续的上升行情,舆论也在热烈响应,蓝筹股的行情正在向二线蓝筹扩散。在周四的调整市道中,补涨的钢铁、电力板块仍然表现良好。但是,大盘蓝筹股阶段性升幅已经比较大了,技术上调整的要求也越来越大,蓝筹股行情的扩散也说明这可能是最后的疯狂。主要的权重

股周四几乎全线调整,特别是前段时间表现特别突出、为工商银行的发行上市作出了重要贡献的银行股,周四大幅下挫,这是否意味着大象舞步将暂时停止、权重股即将退潮?

后市热点将发生转换。大盘权重股占用资金量比较大,在他们退潮后,市场现有的成交量将分散到其他板块和个股中去,个股活跃的面将比较广,个股的机会可能也会多一点。周四的盘面中,我留意到超级补涨股第一铅笔、永生数据等异军突起,综艺股份、中卫国脉、厦门信达等中小流通盘的科技股近几天连续走强,是否这是考虑未来热点的一个方向?值得关注。(老倪先生)

更多精彩内容请见 http://nixm.blog.cnstock.com

■最新荐股

Table with columns: 推荐人, 推荐人星级, 所荐股票, 推荐时间, 推荐理由. Lists recent stock recommendations with reasons.

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, 市盈率最高. Lists daily market performance metrics for Shanghai.

■数据说话

□东北证券金融与产业研究所 王明旭 中小企业板股票近期出现走弱迹象,尤其在10月份以来表现不佳,中小企业板指数与沪深指数走势出现背离走势,在上证综指、深证成指分别上涨3.7%、5.7%的情况下,下跌了6.3%。

而在8、9月份,中小企业板指数一直表现相对出色,涨幅大于沪深指数。从8月7日开始,中小企业板股票股改限售股开始陆续解禁,在本月达到今年的股改限售股解禁高潮。11月,共会有29家公司的股改限售股解禁,鉴于中小企业板上上市公司多为民营企业,自然人股东比重较大等特点,我们认为在未来两个月里,部分因股改限售股解禁的中小企业板上上市公司可能会面临一定的抛售压力。受此影响,我们认为,中小企业板指数将会延续较弱的走势。

在8月7日至10月24日期间,中小企业板共有10家上市公司股改限售股开始解禁。其中,解禁限售股占总股本最多的是传化股份(002010),达到31.38%,其股价在该部分股改限售股解禁之后表现不佳,截至昨日,其股价涨幅落后同期深成指涨幅17.5%。

根据我们统计,在8月7日至10月24日期间有股改限售股解禁的10家中小板上市公司中,只有1家股价的涨幅在解禁后跑赢同期深成指涨幅,另外9家股价的涨幅在解禁后低于同期深成指涨幅,其中传化股份(002010)、新和成(002001)、中捷股份(002021)、伟星股份(002003)等几家公司股价的涨幅在解禁后低于同期深成指涨幅10%左右。

11月份,共有29家中小板上市公司的股改限售股解禁,其中解禁限售股占总股本最多的3家公司依次为华邦制药(002004)40.89%、凯恩股份(002012)30.95%、宁波华翔(002048)23.34%;可进行股改限售股减持持股家数最多的3家公司依次为华邦制药(002004)37家、中航精机(002013)21家、晶源电子(002049)18家;解禁限售股占总股本超过10%的有24家。总体来讲,11月份是中小板上市公司股改限售股解禁的第一个高潮,中小板相关上市公司有可能会迎来第一波较重的抛售压力,建议投资者对此保持警惕。

警惕本月中小板解禁股抛售压力

8-10月份中小企业板股改限售股解禁情况一览

Table with columns: 代码, 名称, 可进行减持的股东家数, 可流通起始日, 可流通股数量(股), 占总股本比例(%), 解禁日至今股票涨幅(%), 同期深证成指涨幅(%). Lists delisting and解禁 data for SME board.

11月份中小企业板股改限售股解禁情况一览

Table with columns: 代码, 名称, 可进行减持的股东家数, 可流通起始日, 可流通股数量(股), 占总股本比例(%), 证监会行业. Lists delisting and解禁 data for Nov 2006.

资料来源:东北证券金融与产业研究所

■选股策略

“世界第一股”上市后的市场变化

“世界第一股”工商银行的上市日,正值红军长征70周年纪念日,这似乎预示着我国股市进入了一个新时代,我国股市将开始新的长征。为此,股市行情也正在发生天翻地覆的变化。其中最大的变化是,正在纠正以往畸形的股市文化,还股市之本色。

变化一:在股市文化中,扩容理当是股市繁荣的标志,而非股市灾难的标志。因为,股市扩容说明宏观基本面有这个需要,也说明股市有这个条件和需求。通过中行、工行等超级航母的从容上市,说明我国股市扩容就恐慌的股市文化已经得到了有效的改观。

变化二:在正常的股市文化中,投资的本质是寻找、买入、持有业绩好,价值被低估的股票,而非唯消息是瞻和价格驱动的投机炒作。中行、工行等超级航母上市后所倡导的大蓝筹理已开始得到升华和固化,以往的投机氛围已得到有效的压抑,改变了以往价格重于价值的畸形投资理念。

变化三:银行股已占到了总市值的30%多,对大势起到了真正的主宰作用,而银行是一国经济和金融的核心,是经济血液的枢纽,能充分反映一国宏观经济形势的面貌。银行股与其他行业龙头的大市值股票一起,使我国股市行情的兴衰真正进入了国民经济“晴雨表”的轨道,扭转了以往一直背离的局面。

变化四:机构投资者主导市场的格局得到了有效强化,交易品种和交易手段越来越丰富,投资的专业化程度也越来越深化。这通过机构投资者的高收益率水平超越普通投资者来看,普通投资者“只赚指数不赚钱”的现象已得到印证。

变化五:有权重股“把舵”的大势行情,改变了以往“孩儿脸”的局面,个股优劣分化的大趋势已被确定,彻底改变了以往看大盘做股票的股市文化,也改变了以往一涨都涨,一跌全跌的投资氛围。

变化六:权重股“把舵”下的行情,大盘波动幅度日趋收敛,市场换手率逐渐降低,使中长期投资资金得到有效的积淀。同时,个股分化、涨跌分化、赚钱市场的新形势下,也在不断地过滤着市场的有效和无效资金。以往那种天量、地量的概念在逐渐模糊,量价方面技术分析手段的效率在不断地降低。(阿琪)

■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, 市盈率最高. Lists daily market performance metrics for Shenzhen.