

# 机械板块群“星”闪耀

□本报记者 许少业

广船国际、柳工涨停,中联重科、振华港机、秦川发展、沈阳机床、厦工股份、三一重工、太原重工、山推股份涨幅不俗。昨天,机械板块群星闪耀,成为盘中最为滚烫的热点板块。

机械板块在近期市场结构性分化的过程中,由于一些品种累计涨幅较大,因此前一阶段市场表现明显落后。不过,从近期一些主流机构的研究报告来看,机械板块仍被普遍看好。一些研究报告认为,“十一五”规划、出口增长、新农村运动等几大因素使机械行业需求维持良好态势。《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》的颁布和后续配套扶持措施的逐步落实,将给部分关系国家经济安全和国防安全的重点行业及龙头企业带来发展机遇。

事实上,无论从估值优势还

是成长潜力来看,机械板块仍然具备上涨潜力。从大的行业背景来看,全球制造业向中国转移,我国经济增长、大量高技术高性能设备长期依赖进口的现状,为我国装备制造业发展提供了巨大的市场需求和广阔的进口替代空间。同时,我国工业现代化正处于由采矿、炼铁、挖煤等上游产业,向装备制造业等中游产业转变的阶段,随着自主创新能力的提高及国家对振兴装备制造业的高度重视,预计未来5-10年将是装备制造业的黄金发展时期。

从上市公司的业绩增长水平来看,龙头企业的优势依然凸现。三一重工、山推股份、中联重科、安徽合力等公司今年三季度的主营业务收入和净利润均出现显著增长。由于龙头企业的资金优势和新产品开发优势,目前机械行业的层次已经分得非常清楚,柳工、山推股份、中联重科和安徽合力等公司则在行业调整期间赢得

证券代码	证券简称	昨收盘(元)	涨跌幅(%)	换手率(%)
000528	柳工	11.22	10.00	128.56
600756	ST东锅	21.87	10.00	82.15
000757	中航重机	13.87	9.89	155.55
600673	东方电机	22.81	9.88	178.06
600320	振华港机	8.80	8.01	122.13
000637	秦川发展	8.64	8.61	130.07
600410	沈阳机床	12.00	8.12	117.76
600613	三一重工	8.51	7.67	122.26
600582	ST天士	22.79	7.60	224.84
600673	明之光	8.68	6.69	140.47

昨天,机械板块群星闪耀,成为盘中最为滚烫的热点 俞险峰 数据整理 张大伟 制图

了宝贵的再融资机会,获得技改和扩产资金。且龙头公司在产品结构调整和新产品开发能力上明显高于一般企业,这些企业将快速成长。

## 深度观察

### ODI大幅增长与固定资产投资新特点 两个视角审视机械板块

□特约撰稿 秦洪

若从宏观数据来看,机械行业理论上不会成为A股市场的领涨板块。因为我国城镇固定资产投资增速回落趋势非常明显。而机械行业尤其是柳工、中联重科等工程机械这一细分行业与固定资产投资有着密切的关联,历来的股价走势趋势与宏观投资有着直接的一一对应关系。

但是由于目前我国的对外直接投资(ODI)在近年来处于快速发展的阶段,2004年是60多亿美元,2005年则是100多亿美元,今年上半年,仅非金融ODI就达到60多亿美元,同比增长200%。ODI的拓展,必然会带动国内机械行业出口的增长,从而拉长了机械行业的生命周期,也使得机械行业有摆脱受制于国内固定资产投资规模的宿命。也就是说,分析与研究机械行业,目前已不仅仅局限于国内的固定资产投资数据,而且还要分析ODI以及国外直接投资目的国或地区的固定资产投资

看空:东海证券等机构认为近日持续走强的大盘蓝筹孕育了较大的风险,有可能进入调整。看平:北京首证等机构认为目前市场仍处强势阶段,主力护盘积极,不过上档压力越来越大,后市大盘仍将维持宽幅震荡的格局。数据来源:东方财富网

## 机械板块龙头优势更趋明显

□本报记者 李佳

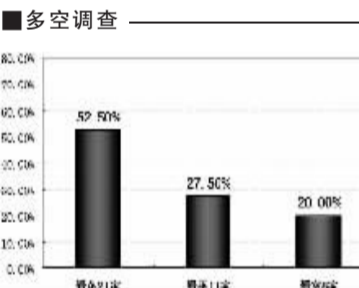
“十一”前后,机械行业景气度高涨,不少机械行业相关公司成为基金经理重仓或重点关注的对象。而近日,机械板块卷土重来,延续了9月底、10月初以来的整体性上涨行情,大有机构资金追捧、增仓的迹象。

究其原因,中信建投郑贤玲认为,工程机械第三季度是一年中最佳的季度,今年工程机械面临宏观调控仍然保持了良好的盈利能力。工程机械的成本主要包括原材料和外购件,钢材价格下降和人民币升值都有利于企业降低成本,由于小城镇建设拉动对土石方机械和混凝土搅拌车的需求,行业今年下半年受宏观调控影响并不大。此前,三一重工、山推股份都发布了全年净利润增长100%的预增公告。可以

预计,机械行业2006年全年业绩增长可观。

2004年宏观调控使得机械行业二线企业大伤元气,而一些龙头企业柳工、山推股份、中联重科、安徽合力则在这一期间赢得了宝贵的再融资机会,获得技改和扩产资金,积累了资金优势和新产品开发优势。如三一重工的履带式起重机、山推股份的路面机械和零部件、柳工的G系列装载机 and 挖掘机等新产品经过三年多年的培育进入快速增长,已经成为这些企业新的利润增长点。郑贤玲认为,随着山东临工、徐工集团的外资并购,工程机械行业还将继续洗牌,行业内分化仍将加剧,龙头企业的优势将更加明显。

从全年股价增长来看,机械行业的一些龙头企业上涨了约2-4倍。如三一重工从年初的5.6元涨至昨日20.01元最新价;广船国际以



东方财富网统计了40家机构对周三大盘走势的看法。周二股指在2000点上方出现强势整理,多数机构认为板块和个股实现有效补涨,使得大盘欲调难下,短线大盘仍将维持震荡。看多:方正财经等机构认为股指依然保持强劲上扬的势头,并且有加速上行的趋势。

## 技术指标导读

2006年11月21日							
指标名称	上证指数	深证成指	指标名称	上证指数	深证成指		
移动均线 MA(5)	1978.22↑	452.49↑	指数平滑异同均线 DIF	55.20↑	3.00↑		
MA(10)	1928.98↑	448.17↑	MACD(12,26,9) MACD	43.40↑	2.78↑		
MA(20)	1885.55↑	448.14↑	动向指标 +DI	43.02↓	26.18↑		
MA(30)	1851.12↑	447.62↑	DWI(10)	-DI	5.47↓		
MA(60)	1772.08↑	435.60↑	ADX	63.81↑	13.66↑		
MA(120)	1702.60↑	425.74↑	人气指标 BR(26)	317.63↑	144.69↓		
相对强弱指数 RSI(5)	91.05↑	70.41↑	AR(26)	319.83↑	162.27↓		
RSI(10)	84.50↑	62.53↑	简易波动指标 EMV	147.97↑	-4.58↓		
随机指标 %K	92.25↑	86.26↑	EMWMA	93.77↑	-6.25↓		
KDJ(9,3,3)	%D	85.06↑	73.85↑	心理线 PSY(10)	70-	60↑	
	%J	106.64↑	110.9↑	PSY	PSY(20)	75-	70-
超买超卖 CCI(14)	176.24↓	112.41↑	震荡量表 OSC(10)	108.57↑	10.61↑		
ROC(12)	0.17↑	1.67↑	OSC	MA(5)	79.58↑	5.31↑	
威廉指标 WPR	9.09↑	0.00↑	成交量比率 VR(25)	247.16↑	205.43↑		
			VR	MA(5)	187.84↑	161.49↑	

小结:昨日沪深两市先抑后扬走势,两指数均以近期新高收市,成交量较前略有萎缩,上证指数MACD红柱伸长,除上证指数和CCI外,其他短线技术指标上行,WPR和J继续触顶钝化,预计后市大盘有冲高回落的可能。

## 四川长江包装控股股份有限公司关于公司股权分置改革方案 股东沟通协商结果暨调整股权分置改革方案的公告

证券代码:600137 股票简称:ST长控 编号:临2006-28

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

特别提示:经过充分沟通,公司股权分置改革方案的部分内容进行了调整,公司股票将于2006年11月22日复牌。

一、关于股权分置改革方案的调整情况

四川长江包装控股股份有限公司(以下简称“ST长控”或“公司”)股权分置改革方案自2006年11月13日刊登公告以来,为了获得广大流通股股东的理解和支持,在公司董事会的协助下,公司非流通股股东通过走访投资者、热线电话等多种方式与流通股股东进行了沟通。根据双方充分协商的结果,对公司股权分置改革方案部分内容作如下调整:

关于股权分置改革对价数量的调整

原方案为:全体非流通股股东按其持股比例向流通股股东支付对价,流通股股东每10股将获得2股对价股份。

现调整为:全体非流通股股东按其持股比例向流通股股东支付对价,流通股股东每10股将获得2.5股对价股份。

除上述修改外,公司股权分置改革方案未作其他修改。

二、补充说明意见

针对公司股权分置改革方案的调整,本次股权分置改革保荐机构兴业证券股份有限公司认为:

1.方案的调整是在公司非流通股股东与流通股股东之间经过广泛沟通、协商,尤其是认真听取了广大流通股股东意见的基础上形成的;

2.方案的调整体现了非流通股股东的诚意,以及对流通股股东的尊重,有利于保护流通股股东的利益;

3.方案的调整并不改变本保荐机构前次所发表的保荐意见结论。

## 关于东方基金管理有限责任公司旗下基金开展促销活动的公告

为了答谢投资者对东方基金管理有限责任公司(以下简称“本公司”)的支持和厚爱,本公司将举办“东方基金组合开放式证券投资基金(以下简称“东方基金”)和“东方精选基金(以下简称“东方精选基金”)的促销活动,活动时间自2006年11月23日至12月23日。

一、活动时间:2006年11月23日-12月23日

二、适用基金:东方基金、东方精选基金

三、申购费率:优惠方案

1.东方基金申购费率:前端收费模式,活动期间凡选择前端收费方式申购东方精选基金的投资者,均享受前端优惠费率。具体费率如下:

申购金额	日常申购费率	活动期申购费率
100万元以下	1.5%	1.0%
100万元(含)-500万元	1.2%	0.8%
500万元(含)以上	按笔收费每笔1000元	按笔收费每笔1000元

2.东方精选基金申购费率:前端收费模式,活动期间凡选择前端收费方式申购东方精选基金的投资者,均享受前端优惠费率。具体费率如下:

申购金额	日常申购费率	活动期申购费率
100万元以下	1.5%	1.0%
100万元(含)-500万元	1.2%	0.8%
500万元(含)以上	按笔收费每笔1000元	按笔收费每笔1000元

注:本次活动不适用后端收费模式。

四、限量促销

1.截止2006年9月30日东方基金规模为1.76亿份基金份额。在本次促销期间,如果本基金总规模预计达到或超过20亿份,本公司将于次日公告提前结束本基金本次活动,并恢复日常申购费率。

2.截止2006年9月30日东方精选基金规模为3.27亿份基金份额。在本次促销期间,如果本基金总规模预计达到或超过20亿份,本公司将于次日公告提前结束本基金本次活动,并恢复日常申购费率。

五、销售机构

1.东方基金:中国建设银行、兴业银行、东北证券、广发证券、国泰君安证券、东方证券、中国银河证券、海通证券、华泰证券、中信建投证券、山西证券、国元证券、兴业证券、金通证券、光大证券、国信证券、东方基金直销中心。

2.东方精选基金:中国民生银行、兴业银行、东北证券、广发证券、国泰君安证券、东方证券、中国银河证券、海通证券、华泰证券、中信建投证券、山西证券、国元证券、光大证券、国信证券、东方基金直销中心。

六、本公告最终解释权归东方基金管理有限责任公司。投资者欲了解本公司管理基金的详细情况,可到本公司网站(http://www.orient-fund.com)查询或拨打本公司客户服务热线(010-66578878)垂询相关事宜。

特此公告。

东方基金管理有限责任公司  
二〇〇六年十一月二十二日

## 热点扩散 大盘将完成最后上冲



特约撰稿 罗晓鸣

进入10月以来,上证指数虽然迭创新高,但至少有一半投资者却赔了钱。近期只有持有,或者追涨银行、地产以及钢铁等大盘龙头股的投资者才赚了钱。不过我们认为,目前热点有扩散迹象,因此建议不要继续追涨前期的热点,恰恰相反要买进今年涨幅相对不大,而近期下跌较大,或盘整相对充分,而估值水平不高,基本面良好的个股。近期大盘很可能将以个股全面上冲的形式完成最后的上冲,之后结束这轮行情。

### 增量资金跟进数量有限

本轮行情从8月8日开始,一直到9月26日基本是属于前期空头回补性质,而在9月下旬已经开始显示明显的疲态。但是9月27日开始,明显有一股数量不小,但也不是很大的增量资金集中进入了银行和地产板块的个别龙头股,如招商银行、浦发银行、深万科、招商地产等,市场的成交量也迅速上一个台阶。但是,由于始终没有吸引多少场外资金跟风,成交量并没有随上证指数上涨而持续放大,因此热点也就始终不能扩散。而主力持续对银行和地产等大盘的拉抬,最终吸引了场内部分喜欢追逐热点的资金,而场内资金追逐热点就必然抛售其他个股,这就形成了近期两极分化的行情。

资金追逐利润,只有市场形成了普遍的赚钱效应才能吸引场外资金进入。上涨是一个“赚钱——资金流入——赚钱——更多资金流入”这样一个正反馈过程。然而,最近虽然上证指数迭创新高,但赚钱的人不比之前的人少,自然也就不能吸引场外资金的大举介入。事实上,深证综指指数近两个月来一直在高位震荡,并没有与上证指数一同上行。上涨行情只有是增量资金不

断介入,使市场的持仓成本随着大盘的上涨不断提高,才能稳固。而近期的行情主要依靠市场的存量资金来回炒作,虽然上证指数由于对大盘指标的拉抬,而不断被推高,但因市场的持仓成本并没有随着指数的上涨而提高,因此近期上涨行情的基础并不扎实,这将意味着大盘未来随时会出现大幅震荡。

### 热点扩散 热钱蠢蠢欲动

10月以来,由于个股严重两级分化,基本上只有持有,或者追逐银行、地产等大盘指标的投资者才能赚钱。但是,近日热点有扩散的迹象,成交量也开始放大,这表明场外资金已经蠢蠢欲动了。目前银行、地产板块正在加速上涨,而很多非热点板块由于近期调整比较充分,也聚集了较大的反弹动力,因此大盘可能会继续加速上涨,但与之不同的是,个股可能会轮番普涨,因此建议短期不再易再杀冷门股去追逐热门个股。一般在经过领涨板块的持续拉升之后形成的个股的全面上涨,其介入的资金带有明显短线性质,特别是在高位,因此要特别地警惕。往往大盘和个股都会在快速冲高后迅速回落,然后经过大幅震荡形成头部而结束行情。这最后的上冲阶段,是一轮行情中的最后阶段,时间不会长,高风险高收益,建议投资者密切关注盘面的变化,把握进出时机。

## 万科A、B股你追我赶

由于A股大盘强势不减,周二沪深两地B股也继续震荡向上,沪B综指与深B综指均创新高。不过周二B股走势有所分化,其中沪B股走得更强一些,收盘报112.63点,上涨1.57%;深B综指收盘报357.56点,微涨0.03%,两者皆以阶段高点收盘。而前期表现最好的深成B指昨日一度摸高至3009.59点再创历史新高,之后就逐步回落,最终深成B指报收于2992.61点,微跌0.22%。

从盘面上观察,沪B大盘走得强,但个股倒是有六成下跌的,深B大盘走得弱一些,但盘面上涨跌个股股都是一半对一半。另外值得关注的现象是周一曾被A股股价赶超的万科B,周二大涨2.46%,报收11.24港元,再度反超万科A,而万科A周二下跌0.07元,报收11.18元。万科A、B股股价你追我赶,其实反映出目前市场上价值投资型股票大受欢迎的特征,质地优异的高价股都处于涨幅前列。

(俞险峰)

## 海尔认沽权证与正股齐飞

昨日大盘在机械、钢铁股的引领下继续惯性上涨,而权证市场整体波澜不惊,至收盘,6只权证上涨,18只权证下跌。

值得注意的是,在青岛海尔认沽权证居然也大涨了8.5%,位居权证市场涨幅榜首位。全日,该权证成交10.83亿元,较上个交易日增长了1倍以上。

有关专家提醒,今天是武钢权证的最后一个行权日,对于武钢认权证的持有者而言,通过行权每份权证有望获得1.26元的收益,而到了明天,没有行权的权证将变为废纸一张。而武钢认沽和武钢股份的持有者,也千万不要误行权,否则将白白损失1.05元。(李剑锋)

## 上海证券交易所公告(2006)33号

平顶山天安煤业股份有限公司A股股票将在本所交易市场上交易。该公司A股本为1074722340元,其中296000000元于2006年11月23日起上市交易。证券简称为“平煤天安”,证券代码为“601666”。

上海证券交易所  
2006年11月22日