

■热点追踪

## 科技股 激活春季攻势

□北京首放

春季攻势如火如荼,科技股做为最为活跃的群体,正在受到各方资金的猛烈攻击,每天都有科技股涨停,成为了最具赚钱效应的板块之一,我们预期下周科技股会出现全面涨潮的态势,诸如上海贝岭(600171)等老牌科技股应有不错的表现。

国家提出自主创新将是“十一五”规划实施的重点,这将给技术密集型行业带来前所未有的发展机遇,证券市场中的高科技板块将面临重新定位。有国内行业分析师认为,考虑到今年是3G元年,上市公司在3G等方面的优势状况,科技股增长幅度应该远大于电信业的固定资产投资增长幅度,增长幅度预期有望达到15%以上。按照这一预测,2007年科技板块整体的收入将超过千亿元,科技板块未来有一定上升空间。

一直以来,市场对于科技股是否具备足够的参与价值一直存有疑问,我们认为在市场非常活跃、场外资金充沛的情况下,科技股已经具备震荡上涨的基本条件。支持科技股业绩上升的基本理由是行业复苏,由于科技行业的特殊性,这种局部或有限的复苏常常能够成就部分科技类上市公司业绩暴涨,这是科技股大涨的重要条件。

从历史板块炒作特性上看,即使在多年大熊市之中,科技股也属于比较能吸引投资者人气的品种,一贯在震荡市中颇受游资等机构青睐,大牛市中科科技股连续涨往更是气势如虹。当前,在各路大资金争相挖掘连续暴涨牛股的大背景下,由于大量资金云集市场内外,一些当年成功运作海虹、梅林等超短线牛股的机构或老牌操盘人员,对科技股在大牛市之中的本性,有着共同的深刻认识和理解。周五同济科技、宏图高科等科技股涨停向上,暴露出游资、基金、券商三大机构联手攻击的苗头,短期科技股炒作热浪有望风起云涌,其中低价科技股有望成为今年快速翻番牛股群体之一。

从科技股具体的品种来分析,最容易在短期内业绩明显增长的行业包括了3G、电子元器件、网络游戏等不多的行业,但那些在细分行业具有垄断优势的个股可能有着较好的业绩表现,如上海贝岭(600171),公司是我国集成电路行业的规模企业,目前公司已投入巨资建成8英寸集成电路生产线,并且公司还联手大股东华虹集团成立了上海集成电路研发中心。

同时,公司是热门的3G题材股,公司第二大股东上海贝尔阿尔卡特公司宣布将向大唐移动投资以支持TD-SCDMA研发和产业发展,共同联手推动TD-SCDMA在中国的商业化进程。并且公司还参股华鑫证券,能够分享当前火爆的证券行业盛宴。二级市场上,做为老牌科技股,一直以来市场形象不错,今年以来股价走势上已经形成标准的上升通道,目前股价不到10元的市场整体价值中枢,可以重点关注。

## 新多资金锁定两大目标

□渤海投资 秦洪

虽然本周A股市场面临着存款准备金率上调等信息的影响,但主流资金并未感到恐慌,反而强化了他们对未来A股市场走势信心,从而使得A股市场在震荡中重心持续上移。

不过从本周盘面来看,多头们承受住如此的考验,一是投资思路迅速转移,从过分恶劣个股渐渐向挖掘一季度季报预喜股转化,从而使得一季度业绩增长喜人的钢铁、券商以及券商概念股、化工等板块迅速成为市场的热门股,而前期热炒的未股改的ST股等则出现震荡回落的走势,热度不再。

二是寻找新的投资方向,希望能够在规避炒作帽子的同时,获得较高的超额收益率。因此,盘面显示,不少资金开始在“小公司、大集团”特征的板块或个股中寻找投资机会,因为拥有“小公司、大集团”特征的个股被赋予支持预期,而目前凡是拥有此特征的个股确在不断地公布定向增发或收购资产等类似的公告,这也强化了凡是拥有此特征的个股均有类似公告出现,只不过时间长短而已,所以,天津港、上海机场等诸多二线蓝筹股渐渐成为市场新的热点。

■下周主打

## 钢铁股:业绩预期助推攻击型升浪

□浙江利捷

近期大盘呈现出连续小阳线的上升趋势,整个蓝筹体系形成的板块轮动成为指数连创新高的主要原因,对比金融等蓝筹股的市场估值,目前钢铁股仍然被严重低估,良好的业绩及巨大分红预期将推动钢铁股在四月形成攻击型升浪。而场内数千亿计的新基金也一向对钢铁股青睐有加,在筹码面临二度哄抢的背景之下,钢铁股的大级别行情可望就此展开。近期的市

## 注资板块:从股改承诺中挖金矿

□渤海投资研究所 周延

注资注入题材几乎是得到了市场前所未有的高度追捧。值得提醒的是,不少上市公司在股改中承诺不断地将优质资产注入到上市公司,可以说未来几年将是控股股或大股东兑现股改承诺的重要时期。因此,具备存在优质资产注入与整体上市预期的品种也必然会成为市场的持续热点与机会所在。近日,中粮系的旗下

## 定向增发股:价值提升推动股价上涨

□科德投资

定向增发近日无疑成为了市场最受投资者关注的热点之一,定向增发无疑将大为提升上市公司的竞争实力,特别是证监会对上市公司增发的审批力度在不断加大,一些对上市公司投资价值没有较大提升的定向增发方案往往将被否决,所以后市能够定向增发的上市公司基本上投资价值都能

得到巨大提升。正是基于这种投资价值的大幅提升,使得这些定向增发的上市公司股价出现了惊人涨幅。目前定向增发板块已经得到越来越多投资者的追捧,后市投资机会巨大,投资者可重点关注黔轮胎A(000589),公司每股净资产高达4.21元,业绩优异且稳步增长,此时价值被严重低估。二级市场上,随着公司股价温和震荡走高,近日该股价趋于活跃,后市有望即将加速走高。

中粮屯河、丰原生化等个股异军突起,中核系的中核科技、兵器系旗下的北方国际、新光华等等,越来越多的集团总部上市,资产注入再度上演了集团整合的强者恒强的曲目,凸现了资产注入这一投资主题的无穷魅力。其中可重点关注华东医药(000963)。该股是一只优质的资产注入的潜力品种。公司大股东远大集团股改方案中曾明确承诺:将注入自身优质医药资产,后市强势值得期待。

此外,钢铁板块、有色金属板块、电力板块等仍然受到大量资金的关注。

**钢铁板块:**由于钢铁行业发展将以优化结构为主,行业重组大势所趋;这为国内钢铁企业龙头、资源公司提供了良好机遇,本周成交量上升了5.17%。目前投资者可适当关注一些具有整体上市预期的钢铁公司。

**有色金属板块:**由于06年有色金属价格出现大幅度上涨使上市公司业绩较好以及对07年金属价格调高的预期,使得该板块本周受到投资者的关注,成交量较上周上升了3.48%,未来随着产业升级和技术创新,再加上行业的整合,将该板块带来较大的投资机会。

**电力板块:**该板块目前的估值水平比较低,仍然存在一定的估值优势;本周成交量上升了2.44%,其中岁宝热电(600864)表现最好,涨幅达到了32.31%;由于政府有进一步改善电力行业的意图,以及未来随着融资融券、股指期货的推出,都将为该板块带来了投资机会;未来投资者可关注其中一些具有蓝筹概念个股。(港澳资讯 陈炜)

中信证券研究报告认为:

## 关注年报和季报中的递延信息

上周市场连续小幅走高,金融、地产、钢铁板块蓝筹股成为市场主要做多动能,大盘股伴随成交量放大已经开始逐步吸引市场关注,同时在大盘股拉动指数上扬过程中,小盘、低价、微利股大幅上扬的行情有所缓和。近期年报披露趋于集中,季报行情即将展开,上市公司业绩增长与当前估值普遍获得投资者认同,投资者可耐心持有优质增长个股,并注意控制仓位抓住市场调整带来的投资机会。

年报中的超预期增长是最近市场关注

招商证券研究报告认为:

## 盈利超预期增长将继续推高市场

盈利超预期增长是近期最重要的推动力,市场是否处于尾声行情仍需探讨。

一种可能性是,热点切换完成之后蓝筹股即带动市场强势上攻,长期牛市继续以超出投资者普遍预期的形态运行。另一种可能性则是,即使是在业绩超预期增长推动下,蓝筹股行情也属于尾声,因为估值继续提升的动力可能不足;而二季度紧缩力度加大导致企业盈利增速回落,IPO与限售股解禁规模、股指期货的做空机制效应不可忽视。市场仍处于强势震荡阶段,既然多空因素交织的局面并未改变,应倾向于后一种可能性。短

联合证券研究报告认为:

## 准备金率调整累积影响将逐步显现

中国人民银行决定从2007年4月16日起,上调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。今年以来一共进行了三次上调,目前存款准备金率已达到10.5%。尽管通过数量型货币政策来扩大治理流动性已经在市场预期之中,但是4月16日开始的准备金率再次调高仍然大出市场意外,这已经是自2006年7月5日以来的第六次调高,特别考虑到2007年以来已经分别在1月15日与2月25日作过连续高调并且在3月15日动用利率调整工具,3个月内第3次准备金率调整除了在银行信贷发放与市场利率基准上将产生实质影响外,更表达了

## 宝钢股份(600019):行业配置中的首选

宝钢股份是基金等机构投资者配置中的首选品种,这是其龙头地位、以及内生与外生性增长并存的业绩稳健增长趋势。在二季度,钢铁与有色行

业的基金投资策略中计划配置的重点,作为具有行业代表性、市场权重代表性,又有显

头地位、以及内生与外生性增长并存的业绩稳健增长趋势。在二季度,钢铁与有色行业是基金投资策略中计划配置的重点,作为具有行业代表性、市场权重代表性,又有显

著估值空间的公司,该股自然是重点配置的标的。

股权激励的央企上市公司。激励方案具有积极意义:一是其业绩与管理人直接挂钩,激励管理层为投资人创造更好的业绩;二是激励方案中既有经营性指标,又有市值考核,这将使宝钢的管理团队更加注重公司股价的走势,股东利益最大化更加有保障。

公司产品价格的下跌幅度要小于市场的跌幅,主要源于公司较好的产品结构。是个非常好的配置型品种。

公司不同程度上调07年2季度产品价格,其中热轧板价格环比上涨5.3%,冷轧板价格环比上涨6.5%。意味着公司对价格趋势持积极态度。下半年钢材价格至少维持目前水平。

基于对07年钢铁行业谨慎乐观预期,公司效益同比应有20%左右增长。由于一些新项目将在一两年建成,到09年钢产量将达到3000万吨。考虑集团收购的八一钢铁600万吨钢产量,以及湛江项目获批和其它收购实施,公司有把握在2012年实现5000万吨的产能规模。

作为行业龙头,在规模和技术等方面的优势一定程度上可以抵御行业波动风险。看好公司长期发展,给予公司07-08年13-15倍的合理市盈率估值。

业绩预测与估值的均值(元)

目前股价的动态市盈率(倍)

风险提示

铁矿石价格波动,产量相对过剩、限制出口与出口退税下调等是主要风险因素。

现加速增长趋势。税收政策的支持将使这一趋势可望持续到2008年。一季度突击放贷是促使盈利加速增长的额外因素,下一阶段的紧缩政策可能使该因素的作用降低,但由新增拨备增长放缓、税收政策支持这两个主导性因素带来的盈利加速增长趋势不会改变。

本周两市出现的2000亿日成交额总量,表明对中国券业经纪业务远景规模的预期仍需进一步提振。钢铁行业1季度盈利超预期增长已成定局,而环比扩张趋势应可持续到二季度,估值优势再度体现。

信贷规模扩张上将由转向更谨慎的态度,一些负债率偏高的行业,公司将面临更为紧张的政策环境,而相应信贷紧缩导致的基础利率提升也将逐渐影响到市场中来,而这些货币政策带来的市场效果可能是正在政策当局所乐观其成的。我们相信,此次调整对于楼市的影响将大于股市;资本市场方面,经过短暂的心里适应后将运行更为稳健,而一旦管理层发现政策手段已经发挥效果,在未来的调控手段上反而会趋于温和;反之,如果市场基本面不改,则不排除会有更为严厉的组合拳使出。

### 一周概念板块相关数据一览表

概念板块	股票数量	流通股加权均价	市盈率	每股收益	表现最好的个股	本周成交金额(万)		较前增减(%)
						成交	涨幅	
滨海	7	14.40	77.34	0.0931	泰达股份(000652)	867425.3	37.00	
IPTV概念	5	26.90	61.84	0.2272	方正股份(000532)	468666.8	24.51	
艾薇斯概念	2	11.93	302.10	0.0197	长江高科(600895)	178716.9	21.80	
振兴东北	32	10.56	29.61	0.1785	沈阳机床(000410)	2032881.5	19.93	
东北板块	104	11.66	45.98	0.1249	吉林敖东(000623)	6270347.9	13.96	
煤炭	26	12.69	20.35	0.3036	金百天运(600560)	1672788.7	13.47	
传媒业	17	17.55	109.27	0.0784	华闻传媒(000793)	1604705.3	12.28	
民营概念	14	9.62	73.09	0.0658	神州发展(000753)	729121.7	11.69	
日用消费品	35	15.07	63.06	0.1190	烟台万润(000249)	2076694.2	11.25	
世博概念	1	14.27	453.64	0.0157	江南重工(600072)	89824.3	8.75	
交通运输	67	10.13	50.85	0.0998	路桥建设(600263)	4993122.7	6.86	
钢铁	32	9.63	22.38	0.2148	攀钢钢钒(000629)	5702094	5.17	
稀缺资源	24	18.16	35.24	0.2565	锡业股份(000960)	1901754.7	4.57	
有色	54	17.33	30.69	0.2850	新华股份(600782)	3779925.4	3.48	
西部大开发	57	12.25	66.94	0.0911	荣华实业(600311)	2742484.6	2.78	
电力	71	9.77	38.61	0.1256	岁宝热电(600864)	5266853.4	2.44	
房地产	175	11.69	79.32	0.0737	长城股份(600766)	9577934.8	1.89	
新材料	65	12.80	89.18	0.0710	北方国际(000065)	2770741.0	1.85	
食品	51	17.89	79.43	0.1134	中国中鲁(600962)	2804800	1.26	
社保概念	17	12.03	64.54	0.0922	许继电气(000400)	1611619.9	0.97	
航空	15	10.84	-177.50	-0.0276	上海机场(600009)	1448570	0.74	
基金重仓股	312	11.76	37.74	0.1468	吉林敖东(000623)	32539898.3	0.54	
可转债	83	13.84	31.72	0.2215	攀钢钢钒(000629)	11581962.5	-1.63	
工程机械	81	15.03	57.76	0.1273	太极实业(600667)	3725717.1	-1.74	
券商重仓股	262	11.88	53.61	0.1085	太极实业(600667)	19039008.6	-2.25	

## 紧缩政策下首选外延式增长股

□方正证券 华欣

本周四央行突然宣布再度调高存款准备金率,值得注意的是,是此次上调存款准备金率最近的一次加息,还不到3周时间。这是央行近年来出台调控措施,时间间隔最短的一次。而从央行今年以来上调的调控频率来看,平均每月都有一次调控,1、2、4月为上调存款准备金率,3月份为加息。虽然央行的目的是抑制过剩的流动性,并非针对股市,但持续出台的紧缩性货币政策对于市场的短期影响依然不容忽视,预计短期股指在3300点关口仍将反复,但中长期的牛市格局不会改变。

本轮牛市至今,上证指数从998点开始上拉至目前3300点,期间涨幅已经超过300%,绝大部分个股的涨幅也已经超过100%,市场平均市盈率超过40倍。因此,今后投资关注的重点,也将从以往对上市公司内生性成长,开始转向为资产重组与可预期性事件带来的外延式增长,具有资产注入与重组预期的上市公司,是近期投资关注的重点。

**长春开发(600215):**公司主营长春经济开发区的土地开发和基础设施建设。公司投资临港经济区3.6平方公里

商住开发项目,总投资45亿元,计划开工、建设时间2006-2015年,将在9年内滚动开发。开发成功后,公司收益将会有很大提高,进一步壮大投资规模,成为新利润增长点。另外,股改后,公司新增占地810万平米、价值至少31亿元的优质土地,此举让公司真正拥有土地资源优势。公司还拥有待开发土地面积达到617万平方米,为未来的房地产开发业务储备了大量土地资源。随着当地政府的搬迁,公司所属优质土地未来发展潜力巨大,估值面临巨大提升空间。

**京能热电(600578):**北京的电力销售历来居全国之首,京能热电为北京地区的主要供电单位,其盈利能力有望受奥运的拉动而增长,迎来重大历史机遇。公司存在很大的优质资产注入预期,北京市国资委主任熊大新在1月25日透露,在所出资的57家国有企业中,京能集团今年更具备整体上市条件。京能热电还出资3.3亿元对国华能源增资成为其第二大股东。国华能源已经成为国内占有风电资源最多、开发风电项目最大的一家公司,随着国家对再生能源的进一步支持,国华能源风电项目的不断投产有望给公司带来新的利润增长点。

### 一周强势股排行榜

股票代码	股票简称	所属行业	一周涨幅(%)	收盘价(元)	06EPS	综合评级	一周换手率(%)	基本面诊断	技术面诊断	机构动向	综合诊断
600606	香梨股份	食品生产与加工	18.15	16.78	0.01	观望	45.34	23	08	34	★★★
000623	吉林敖东	制药	39.74	68.5	1.67	强力买入	23.2	77	68	65	★★★★
600249	两面针	家庭日用品	36.09	26.02			32.63	14	92	37	★★★
000065	北方国际	国际贸易	35.94	14.64	0.25		32.9	37	97	16	★★★★
600766	国统股份	食品饮料酒	33.29	10.78			41.79	67	97	16	★★★★
600782	新华股份	金属与采矿	33.14	9.32			0.77	96	61	9	★★★★
600864	岁宝热电	电力	32.01	27.68			27.17	50	96	25	★★★★
600667	太极实业	机械制造	32.02	8.37			54.69	65	96	15	★★★★
600290	华仪电气	机械制造	31.16	29	0.56	买入	26.89	42	57	67	★★★★
000523	广州浪奇	家庭日用品	31.01	8.66	0.1	买入	67.29	67	65	44	★★★★
600739	辽宁成大	工业贸易与销售	30.68	37.99	1.22	强力买入	19.91	90	62	74	★★★★
000410	沈阳机床	机械制造	30.39	20.25	0.49	买入	23.89	91	39	89	★★★★
000513	丽珠集团	制药	29.92	16.37	0.58	观望	13.96	70	97	92	★★★★
000650	华发股份	纺织和服饰	29.69	11.88			64.59	93	89	16	★★★★
000627	尖峰集团	化工品	29.62	6.8			60.21	70	71	30	★★★★
600572	中航高新	其它综合类	29.27	7.42			10.03	53	89	8	★★
601991	大唐发电	电力	29.24	15.91	0.56	观望	52.01	74	36	79	★★
600962	国投中鲁	饮料生产	28.71	13.18	0.32	观望	50.18	70	24	62	★★
600165	宁夏恒力	建筑材料	28.62	6.92			45.49	28	61	10	★★
000712	银龙股份	房地产	28.13	16.17			39.98	3	99	15	★★
600131	顺鑫农业	电力	28.13	10.43			43.76	90	95	95	★★★★
600269	S“ST”家联	化工品	27.81	6.02			31.77	29	95	21	★★★★
000026	S“飞亚达 A 视发	视发	27.64	16.96	0.18	买入	8.54	74	91	74	★★★★
000629	攀钢钢钒	金属与采矿	27.47	8.77	0.45	观望	33.3	79	51	80	★★★★
000633	S“ST”鲁金	综合性工业	27.42	5.39			10.19	58	39	25	★★★★

**本周强势股点评:**本周A股市场加速上涨,对此,分析师认为,A股市场的整体PE在3月底达到37倍的高点,要大大高于2月底的32.27倍,市场估值压力也进一步扩大。

**大唐发电(000605):**本周上涨29.24%。大唐发电被众多机构视为集团整体上市的不二之选是本周股价上涨的主因。中投证券预计公司07年EPS为0.57元,给予“推荐”的投资评级。

**丽珠集团(000513):**本周上涨29.92%。

公司公告1-3月份净利润同比同比增长100%

为本周股价上涨的主因。广发证券分析师预计,公司07-08年的EPS为0.53元、0.70元。公司的合理股价为20元,给予“买入”评级。

**华仪电气(600290):**本周上涨31.16%。与苏福马资产置换完成后,新注入的高压电器和风电设备资产成长性突出成为本周股价上涨的主因。预计07年EPS将达0.74元,建议“择机吸纳”。(今日投资:饶秀娟、林容第)

■强股上通道

## 新疆城建:机构主动增仓迹象明显

**新疆城建(600545):**该股是一家被市场忽视的供水股,公司在乌鲁木齐市自来水的供水能力上占据主导地位,占乌鲁木齐市全市供水量的60%。周五整个供水板块在原价一度涨停的刺激下开始活跃,而该股

## 维维股份:加速上涨行情有望出现

**维维股份(600300):**作为一家农业龙头企业,公司还成功通过股权激励成为双沟酒业第一大股东。公司高层表示,收购完成后,将调动公司资源,助推双沟酒业走向资本市场。大智慧LEVEL-2系统的大单买入统计显示周五大单买入

## 金宇集团:后市上涨空间已经打开

**金宇集团(600201):**集团旗下内蒙古生物药品厂是自治区唯一一家生产禽流感疫苗企业,也是农业部指定牲畜特种疫苗生产企业,而公司的房地产业务进入回收期也将成为其07年重要的利润增长点。该股

其中流通市值最小的品种之一。大智

慧龙虎看盘显示其周五大单买入达到32%,而大单卖出只有21%,机构主动增仓迹象明显,另外大智慧移动筹码也已经突破了成交密集区,显示上升空间被完全打开,可继续持股,看高一线。

达到了42%,大单净买入量达到了14%,其中短线精灵指标统计显示有5笔单笔买入金额超过100万元的大买单,其中最大单笔吃货买单为2046手。机构主动增仓为该股突破前期高点打下了基础,后市加速上涨行情有望一触即发。

逐渐放大,向上突破要求强烈,而股东人数在去年的大幅减少以及机构的持续增仓,也显示这家疫苗龙头开始重新受到市场关注。相对于中牧、天康两家生物疫苗股,该股的性价比应明显。周五股价已经创下年内新高,后市上涨空间已经打开,应重点关注。(万国测评 王赛)