

渤海瞭望

强势股新密码 控股股东变更

渤海投资 秦洪

虽然近期A股市场在盘中屡屡出现跳水走势,但收盘时仍然能够顽强走高,出现有惊无险的走势。昨日的A股市场也是如此,这充分折射出场外资金极其充沛,往往视短线的调整是难得的建仓机会,如此也产生了诸多新的强势股。

从盘面来看,新多资金建仓已有了新的特征,或者说新的方向,一是一季度业绩暴增的个股渐成新资金的新宠。二是控股股东变更的个股往往成为新多资金新的投资品种。比如日前东方钨业公布证监会豁免其控股股东宁夏东方有色金属集团要约收购的公告,受此影响,该股在近期反复走强。如此的信息显示出,控股股东的变更往往会引发新多资金无限的遐想,从而带来极强的投资机会。

新多资金之所以对控股股东变更股有如此强烈的兴趣,一是因为控股股东的变更往往是公司基本面质变的开始,甚至会隐含着日后的注资、整体上市的信息,如前期注入优质资产而持续涨停的沪东重机。二是因为控股股东变更也会带来经营业绩改善预期,不仅仅是前文提及的注资预期,而且还包括其他形式的资产重组,如产业整合、资产置换等等,而且还包括新控股股东虽然不会带来主营业务的变更或者注资,但同样可以带来基本面的改观,从而可以带来股价重心的上移。

正因为如此,笔者建议投资者重点关注两类控股股东变更的个股,一是类似于ST珠峰等资产置换式的变更,因为这意味着公司的主营业务将发生重大变化,从而带来公司“新生”。而据相关资料可推测,由于ST珠峰在2006年四季度业绩大幅增长,因此,不排除2007年一季度业绩爆发性增长的可能,类似个股尚有*ST庆丰、ST中燕等。

二是类似于华东科技、东方钨业等控股股东变更的个股,其中浙江东方的前景可能更为乐观一些,一方面是因为公司拥有交通银行等金融股权的题材溢价预期,另一方面是控股股东的变更赋予该公司有望成为集团公司整合外贸业务平台的预期,故该股的前景相对乐观,可密切关注。

热点聚焦

三大利好力挺行情持续走强

上海证券研发中心 彭蕴亮

周三市场强势上扬,各大指数均再创历史新高,上证指数周涨幅已经超过5%。然而指数越高,投资者的信心越不踏实,总觉得行情难以持续。但冷静分析后发现,中国上市公司盈利增长水平处于国际主要市场的高端,净资产收益率预计将从2005年的12%提高到2007年的15%,我们认为中短期内A股整体仍然存在8%-10%的上升空间,行情的后续动力非常强劲。

动态估值力挺行情

从静态估值的角度看,A股估值水平已经显得偏高。但从动态的角度分析,中国作为经济快速增长的新兴市场,上市公司盈利增长水平也应该处于国际主要市场的高端水平,这种高增长的盈利水平将“摊薄”整个市场的系统风险,从而使未来指数仍有向上拓展的空间,行情在未来一段时期内都将有较强的持续性。

从业绩方面看,A股上市公司2003年和2004年的净利润增速很高,分别为30%和34%,2005年快速回落至6.9%。根据Bloomberg数据,2006-2007年上市公司预测净利润增速又呈现较快增长,达到28%,2007年和2008年的预测增速略有回落但仍保持在较高水平,预计分别是24%和23%。应该说2006-2008年的高速增长是超出年初投资者的预期

的,在净利润较快增长的同时,上市公司的盈利能力也将有所提高,净资产收益率(ROE)预计将从2005年的12%提高到2007年的15%,将成为中国证券市场历史上最好的一年,将有力支撑中短期行情的运行。

同时,如果考虑两税合并等制度性因素,上市公司2008年业绩平均提升幅度将达到15%以上;此外,资产注入和整体上市因素亦将为A股公司整体贡献额外的业绩增量。因此,考虑未来2年上市公司依然强劲的业绩增长,我们认为中短期内A股整体仍然存在8%-10%的上升空间,对应的升幅在200点以上。

指数目前还在“山腰”

从盘面看,4月沪深两市继续震荡上行,除深成指外的各大指数均再创历史新高,上证指数周线再度收出超过5%涨幅的中阳线。市场热点方面,4月表现突出的仍然是100多只个股涨幅超过50%。蓝筹股板块整体上以调整为主,股价在一定幅度的回落后走势趋稳。招商银行等银行股在周三显著走强,将成为市场热点题材股向蓝筹股转移的标志,从以上因素判断,我们认为目前短期行情还处于“倒V型”行情的山腰位置。

股市能够再创新高,主要得益于中长线看好A股市场的资金积极入市,化解了中短线做空力量对大盘的影响。从前三个月来看,2007年的A股市场虽然调整呼声较高,但股指不断创新高的走势表明,目前的行情走势是前一轮上升行情的延续,短期行情还远远没有结束。

策,使内外资企业处于不平等的竞争地位,两税并轨成为大势所趋。如果将现行的所得税率统一调整为25%,金融、煤炭、食品饮料、零售、航空等受益较多,但农业、港口、专用设备、机场等行业的下降幅度将会较大。而重大装备如发电设备、机床、化工成套设备等、电子、生物、软件等高科技产品的出口将受到鼓励,部分龙头上市公司存在一定的机会。

C浪爆发三大机会

近期市场在突破3400点整数大关后,呈现出加速上扬的态势。然而越接近高位,投资者的信心越不踏实,总觉得市场经过较长时间的上涨,处于相对高位,处于前后矛盾之中。然而担忧仅仅停留在心理层面,在我国证券市场中长期看好的情况下,以巴菲特式的长期策略进行投资,将分享到本次牛市中的C浪带来的惊喜。我们认为,短期市场至少存在以下三大机会。

首先,股权激励将创造交易性机会。股权激励有利于改善公司治理结构,能够解决外部股东与内部经营者利益不一致的问题,使股价成为经营者利益构成的重要组成部分。股权激励有利于上市公司管理层改善经营机制,提高透明度,维护公司形象和投资者关系,从而降低投资风险。而股权激励建立市值考核指标应当是一个渐进的过程,随着大股东限制流通的股份锁定到期,市值考核的应用也将越来越多,对市场的支撑作用也越来越大,是我们需要把握的首要机会。

其次,税收改革带来的制度性机会。长期以来,外资企业享受超国民待遇的低税率政

机构论市

中线可向更高目标挺进

周三股指在震荡中再创新高,银行股有所启动,化工和房地产行业出现轮涨状态。上市公司业绩预增比比皆是,其中有些公司增长幅度惊人。从盘面看,市场心态平稳,即使盘中出现快速回

调行情,也罕有跌停的品种,尾盘有45只股票涨停,多方继续占据优势。短线上证指数在3492点附近震荡巩固,中线继续向更高的目标挺进。(申银万国)

市场多空分歧逐步加大

股指依旧延续强上攻格局,从权重股整体走强,而个股分化可以看出,随着股指的持续上扬,获利盘的增多,市场多空分歧已逐步加大,整数关口前震荡幅度也有所加剧。目前市场热点已逐

步向一二线蓝筹转移,后市大盘能否保持强势极大取决于此类个股的上涨能否延续。投资者在短期操作中仍应把握好市场节奏,对于近期走势滞后的优质品种可适当关注,逢低参与。(国泰君安)

突破3500点已成定局

周三大盘继续强劲攀升,距离3500点也已经越来越近。而随着成交金额的再创新高,市场做多动能相当充沛,继续上行突破3500点已经基本成定局。盘面上,

险股继续走高,中国石化、中国联通、招行也均有不错的表现,权重股大面积走强,其威力不可小觑。而另一方面,有色金属板块在近期也是持续活跃,较好地维系了做多人气。(金元证券)

行情节奏已明显加快

上一交易日从盘面上看金融等权重指标股表现强劲,钢铁、有色金属等二线蓝筹股、优质股持续领涨,股指大步流星向前挺进的同时上蹿下跳的震荡也在加

剧,行情的节奏已经明显加快,保持心理平稳才能“安全行驶”。中小企业板、北京奥运概念、滨海新区、军工、有色等板块可继续重点关注。(方正证券)

蓝筹股借年季报继续活跃

蓝筹股无疑是本轮股指连续攻克多个关口的关键力量,中国银行等都出现了大资金关键时刻拉动大盘的明显迹象。我们认为,这次超级大盘指标股属于新一轮走强行情,这就是公司基本面出现的

主业经营继续大幅增长、年报季报预期优良的综合效应。预计这种局面仍将延续,虽然高位震荡已在所难免,但总体上看,蓝筹指标股在成长性基础上,目前基本没有大的回调空间。(万国测评)

业绩预期提供做多动力

大盘跳空高开,在盘中回补缺口,两市几乎以最高点位收盘,股指距离5日均线越来越远,后市有加速上攻的迹象,周四大盘将攻击3500点,有望再创新高。短线热点:绩优蓝筹股。绩优蓝筹

股一季报业绩不断带给市场惊喜,为大盘提供强劲做多动力,绩优蓝筹股业绩增长的同时,估值和股价都将同步大幅上升。后市可关注钢铁、电力、有色等绩优股扎堆的板块。(北京首放)

后市大盘面临较大震荡

昨日大盘震荡后依然报收于全天最高点,但从盘面看,短期加速上涨后面临着较大的震荡要求,这种调整要求是市场自身发展需要和外部环境的变化共同作用的结果。一方面,短期连续拉升后大盘已经累积了接近200点的

涨幅,并造就了一大批获利盘。另一方面,推动行情大幅上涨的利好因素:股指期货条例的推出在本周末将成为现实,利好兑现后大盘在短期内难以找到更加合适的上涨理由。大盘短期强势运行后面面临较大震荡。(杭州新希望)

市场整体估值重心超出预期

大盘蓝筹股整体走强,中国石化、招商银行等纷纷走高。招商银行2006年计税后工资税前扣除事项得到批准,为此公司可少交所得税约9.05亿元,预计2006年全年净利润同比增长在50%以上,在其刺

激下,银行股整体上涨,亦带动指数盘中快速冲高。从盘面来看,由于业绩增长强劲,市场整体估值重心已超出此前预期,更多机构亦已改变其此前偏空的观点,指数继续走高将成为可能。(德鼎投资)

3500点附近面临调整压力

周三大盘再创新高,确认了突破3400点整数关口的有效性后,再再接再厉逼近3500点,成交金额比周二略有放大,和股指收盘点位一起创出历史新高。预计周四股市

将冲击3500点整数关口,但后续多空争夺将更为激烈,盘中可能再度出现深幅调整。由于开始临近周五新股的密集发行期,后市出现调整的概率逐步增大。(西南证券)

更多精彩内容请见中国证券网股票频道 http://www.cnstock.com/stock/

板块追踪

工程建筑股走强迹象明显

武汉新兰德 余凯

周三,两市再度创出新高,沪综指离3500点高位仅一步之遥,涨停股票数量近50家,其中,工程建筑板块成为亮点之一,北方国际、浦东建设、杭萧钢构涨停报收,另外,该板块中中铁二局、龙元建设、腾达建设涨幅也可观,尤其是继杭萧钢构和中工国际之后,昨日北方国际和中材国际亦发布重大合同公告,这两家上市公司的股价在复牌后双双强势涨停。显然,该板块近期走强趋势值得留意。我们

认为,受宏观调控趋紧影响,市场预期工程建筑行业业绩增长将趋缓,该板块自去年以来,相对涨幅并不大,而新一轮以铁路、地铁建设为主导的基建投资开始活跃,不少先期建设的高速公路也进入了翻修期。我们预期,该行业上市公司业绩将有望在2007年保持一定幅度增长。

就目前来看,该板块可持续性增长的趋势是存在的,一方面是因为随着奥运会、世博会、高速铁路、城市轨道交通的大型基础设施项目的陆续展开,工程建筑类上市公司将

凭借着其独特竞争力的业务承接能力,有望获得大量订单,助推业绩的可持续性增长。但当积极的财政政策向稳健财政政策转变后,工程建筑行业的发展将出现分化,未来只有国有控股的大型综合类建筑公司以及管理能力强、机制灵活的优质民营建筑施工公司能享受行业快速增长的好处。此外,从事铁路工程建设的中工国际(002051)等。

资金持续入场 上攻动能十足

万国测评 王荣奎

周三早盘由于招商银行少数所得税超过9亿元并因此大幅提升业绩引致该股跳空上行带动银行股全面走强,股指直接向3500点发动攻击,但午后股指受工商银行和中国银行快速打压出现一波急速跳水最低探到3428点,但中国石化与中国联通走强扭转不利局面使股指强劲回升到3495.22点收盘,两市成交量达到2000亿以上。

大智慧LEVEL-2显示沪市上午卖盘激增,下午卖盘却大幅度下降,而总买盘却一直上升,盘中的下跌反而促使买盘上升,表明每波下跌均成为资金进场的机会仍在延续,出局的资金不断被新资金轧空,特别是在今日四家新股申购冻结的9000多亿资金解冻将对资金面提供更好的支撑背景下,股指理

应越过3500点。从技术上看,30分钟60分钟KDJ同时在80附近金叉,反映出大盘的上攻动能十足,60分钟形成上涨插入线形态,预示股指今日将继续上攻,阻力位置3557点。

拍卖公告

青岛金手槌拍卖有限公司受青岛市中级人民法院的委托,定于2007年4月23日10时在本公司拍卖行拍卖青岛黄海橡胶股份有限公司持有的青岛黄海橡胶股份有限公司1700万股限售流通股,参考价:3587万元。现将具体情况公告如下:

- 一、标的概况:
二、竞买手续的办理、时间及地点:
三、联系方式与银行账户:

沈阳机床(集团)有限责任公司 国有股权转让公告

挂牌编号:07780496
标的名称:沈阳机床(集团)有限责任公司49%股权
挂牌价格:人民币165000万元
沈阳机床(集团)有限责任公司(以下简称“沈阳机床集团”)系特大型国有全资企业,沈阳市国有资产监督管理委员会(以下简称“沈阳市国资委”)对其持有100%股权。经评估并经沈阳市国资委核准,截至2006年5月31日,沈阳机床集团总资产346166.98万元,总负债141264.56万元,净资产204902.42万元。为通过引进战略投资者,实现企业投资主体多元化,完善企业法人治理结构,提高企业可持续发展能力,经沈阳市人民政府批准,沈阳市国资委将其持有的沈阳机床集团49%股权在上海联合产权交易所公开挂牌转让。详细内容见上海联合产权交易所网站(www.suaee.com)
上海联合产权交易所
2007年4月12日

上海东方国际商品拍卖有限公司 拍卖公告

受委托,我公司定于2007年4月24日下午2时,在上海市长寿路728号公司拍卖厅举行拍卖会,现将有关事项公告如下:
一、拍卖标的:某公司持有的中国光大银行股权3300万股
二、咨询时间:公告起至4月23日9:00-17:00接受来人来电咨询(双休日除外)
三、竞买须知:竞买人必须是具有与拍卖标的相适应的资格条件的企事业单位,必须符合《关于向金融机构投资入股的暂行规定》,在拍卖前提交营业执照复印件、法人及代理人身份证复印件、授权委托书(复印件均须加盖公章)办理登记手续,并交付拍卖保证金300万元。支票支付须拍卖前到账。
四、联系方式:咨询电话021-62989807(直线)、62777810转8118分机(朱小姐) 转8303分机(蔡先生) 13816333467
常年征集物资、房地产、艺术品、民品,欢迎社会各界前来委托。“东方拍卖网”网址: http://www.epama.com 中国拍卖行业AAA级企业