

■热点追踪

低价蓝筹：解冻资金首选

□北京首放

在一场暴风骤雨过后，市场经过了较为充分的洗牌，一批优秀的品种将先后脱颖而出，各类迹象越来越明显地表明，蓝筹股将是下周大资金的主战场，其中诸如中国联通(600050)等低价未启动品种。

目前我国股票市场中投资资金净值占到股票总市值的三分之一以上，是绝对的头号主力，前期在大盘破位及赎回压力下影响下蓝筹股出现阶段性调整，并不是宣告蓝筹股走向末路，而恰恰相反，周四的大震荡为投资者逢低买入蓝筹股提供了历史性机会。本周中国联通、工商银行、中国平安等蓝筹股龙头品种大都已经调整到位，新一轮行情将开始启动。

从本轮行情增量资金进场后的流向分析，蓝筹股尤其是低价蓝筹股明显受到青睐，成为增量资金的新宠。一方面是低价蓝筹股投资价值突出，整体市盈率就处于市场洼地水平，蓝筹股符合机构投资者胃口；另一方面低价蓝筹股前期已经经过了非常充分地蓄势整理，技术面呈现随时喷薄爆发的状态，中线上涨空间足够大，是大机构的首选目标群体。

我们认为大机构最容易看上的首选目标就是中国联通(600050)。这是两市中唯一一只权重通信股，在沪深300指数中具备重要的战略地位，必然成为股指期货时代最具抢筹价值的超级蓝筹股之一。公司在3G通信建设中已经领先一步，去年10月率先获得澳门3G通信服务牌照并开始建设网络，将在年内推出3G服务。同时，公司已经完成上海地区2.75G通信网络升级，一旦3G业务开放可在短时间内正式进入3G商用阶段。2006年公司实现主营业务收入804.8亿元，每股盈利为0.172元，这份年报优于市场的普遍预期。更为重要的是，新的企业所得税法草案获得通过，目前总市值前20位的蓝筹股基本上都将按照33%缴纳企业所得税，A股市场整体都将因两税合一而受益，特别是所得税率降低将使大盘蓝筹股的收益普遍提高10%左右。有研究报告测算，如果按照25%的所得税税率计算，即便业绩不增长，公司净利润也将增加约两成。另外，在当前强势格局中，3G牌照的发放和重组预期都将大大提升公司的投资价值，拓展其市场的想象空间。

二级市场上，一季度顶基基金开仓该股，极度看好未来发展，股价自从今年以来实际上一直处于蓄势震荡整理的过程中，股价严重滞涨，在走势上已经做好了向上发起新一轮攻势的准备；目前有行业分析师估值10元以上，距离股价有一倍左右的上涨空间，是下周1.2万亿新股解冻资金的首选目标。

机构资金看好三大板块

□渤海投资 秦涛

本周A股市场宽幅震荡，周四一度急跌，但周五在消息面平静的背景下出现报复性的上涨行情，在这种特定的行情下，资金的动向将决定大盘的趋势。

资金在接下来的行情中，必然会有新的选股思路，即一方面考虑到绩差股炒作的政策风险，也会考虑绩差股炒作面临着小非、大非减持的风险。另一方面则可能会进一步考虑到在历史高位的高估值风险，因此，必然会推动资金们继续回流到二线蓝筹股。

循此思路，无论是新多资金还是机构资金，必然会对选股思路作出积极的改变，就目前来看，这么三大板块有望成为资金关注的重点，一是二线蓝筹股中拥有注资预期或未来新的利润增长点个股，这其实也是本周周日电企等电力股以及神火股份等煤炭股反复走高的原因，因为电力股具有极强的注资预期，而煤炭股则由于新的矿并陆续投产所带来的业绩增长动力，开滦股份、神火股份等个股就是如此。此外，深赤湾、天津港等个股仍可继续关注。

■下周主打

绩优成长股：后市行情的持续热点

□浙江利捷

近期大盘出现震荡走势，沪指一度回落至3358点，但被迅速拉起，并在K线图上显示出阳包阴的强势特征。但钢铁股近期再度走强，周五多家个股收盘于涨停。业绩优势成为钢铁股上涨的主要亮点，在指数再度站上3500点的背景之下，钢铁股的牛市行情显然将没完没了。根据2006年的年报，钢铁行业的绩优成长性已经不容置疑，全行业实现平均加权每股收益约为0.60元，同比增长8.96%，远远领先于市场平均水平。同时，随着国内钢铁行业政策的推进，国内钢铁行业将进入整合时代，整体上市也成为钢铁股提升业绩的重要手段。对于目前处于低价股行列当中的宝钢股份(600010)，显然是一种价格刺激，目前该股股价仅6元多，是两市当中最低的钢铁主流品种，整体上市之后带来的业绩成长性将变得突出，后市具备很大的上升空间。

钢铁板块：整体上市凸显价值优势

□渤海投资研究所 周延

经过周四的大幅跳水，市场再一次迎来了个股炒作的黄金阶段，可以看到，盘面中具有热门题材的个股表现得更为强势。典型的就是以优质资产注入为特征的整体上市概念股，不但前期没有随大盘进行调整，反而连创新高，如电力、军工、钢铁板块近日的轮番上涨，市场掀起了一轮轮的炒作热潮。我们认为，整体上市就意味着注入优质资产、快速提高上市公司的

参股券商品种：价值重估带来盈利机会

□天同证券 张锐

在当前阶段选择品种，首先应该考虑业绩问题，其次要考虑在当前市场综合受益问题，总体来说，就是建议关注业绩预增的参股金融的潜力股，关注因牛市而引发对上市公司重新估值所带来的交易机会，因此，寻找业绩暴增的参股券商品种将是下个星期的首要任务。雅戈尔(600177)公司

二是券商概念股。虽然券商概念股目前具有较高的估值溢价，但由于不少券商股的确面临着借壳上市的投资机会或者说股价催化剂，因此，对于一些控股或巨资拥有券商股权的个股，面临着极大的投资机会，比如说桂东电力、兰生股份、华资实业、吉林亚泰等个股，故涨幅相对落后的伊力特、华升股份、雅戈尔等个股仍有进一步拓展股价空间的能力。

三是行业整合所带来的股价做多动力。如本周涨幅居前的广济药业就是因为其在行业低谷期，该公司凭借着独特的低成本优势而获得了生存能力，从而在行业回暖之际，迅速把握住行业复苏的契机，二级市场股价出现爆发式的上涨行情，类似个股有凯恩股份、兰大实业等个股。另外，对于控股股东具有一定整合预期的个股也可跟踪，比如大连金牛、抚顺特钢，因为该两公司的控股股东为一家，从同业竞争等角度出发，不难推测此两股将面临着极大的发展机会，所以，抚顺特钢在近期得到新多资金的关注，二级市场股价走势渐现强势，未来可能会有进一步的上升空间，建议投资者密切关注。

疑，全行业实现平均加权每股收益约为0.60元，同比增长8.96%，远远领先于市场平均水平。同时，随着国内钢铁行业政策的推进，国内钢铁行业将进入整合时代，整体上市也成为钢铁股提升业绩的重要手段。对于目前处于低价股行列当中的宝钢股份(600010)，显然是一种价格刺激，目前该股股价仅6元多，是两市当中最低的钢铁主流品种，整体上市之后带来的业绩成长性将变得突出，后市具备很大的上升空间。

资产质量和盈利能力，大幅改善公司的基本面，而这将为公司业绩的爆发性增长打下基础，而且随着全流通带来的制度性变革，大批上市公司内生性业绩增长动力有望在2007年迎来首轮全面的爆发，因此，具有价值重估的整体上市的公司就成为增量资金的首选目标，其中可重点关注抚顺特钢(600399)，抚顺特钢作为东北特钢集团旗下重要的资本运作平台，无疑被市场寄予较高的期望，未来资产整合、整体上市的前景有望带来想象空间，后市可重点关注。

对中信证券的投资已成为资本市场的经典案例，而对于宜科科技、广博股份的投资也获得了同样的成功，后续随着宁波市商业银行和中外合资的陆续上市，其股权投资的价值还将继续提升。在2006重回业绩高速增长轨道之后，公司已经预计今年一季度净利润将比去年同期增加250%以上。作为当前市场中不可多得的、仍被市场低估的参股金融券商蓝筹品种，公司股价后期动向值得关注。

■本周热点概念股点评：

本周大盘走出高位震荡行情，但电力板块、科技创新板块、旅游板块等依旧受到投资者的关注。电力板块：该板块目前的估值水平比较低，仍然存在一定的投资价值；本周成交量上升了29.54%，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。科技创新板块：由于今年“两会”报告中再次强调自主创新的重要性，从而使使得该板块未来受到投资者的关注，本周成交量上升了22.96%，未来随着自主创新成为国家一项新政策，将对该板块带来较大的投资机会。奥运旅游概念股：由于“五一”黄金周逐渐临近以及2008年奥运会的临近，市场游资追逐奥运概念股的热情逐渐高涨，而旅游板块无疑是最大的北京奥运受益者，这使得该板块受到投资者的关注，特别是其中的龙头股仍然值得投资者关注。未来随着个股分化的日益严重，投资者对于前期涨幅较大的股票可适当关注，对一些强势板块中的龙头公司可适当关注。(港澳资讯 陈炜)

研究报告·机构投资评级

中信证券研究报告认为：

大跌是买入优质股好时机

消费价格指数依然在3%可控范围内，后续可能的相关宏观调控对股市的直接影响相对较小。我们认为，应区分看待宏观调控与股市调控，宏观调控的对象并不是直接针对股市的，更多是针对实体经济，从去年8月份多次货币政策效果来看，如小幅稳步加息，对宏观经济并不会造成大的负面影响，今年1-2月份工业企业利润同比增长43.8%就是一个明证。比较1月底市场调整的性质，可以发现主要是股市相关的政策对短期市场形成了压力，如证监会停止新基金的

发行，其它部委查处违规资金入市等等，目前，监管层并没有专门针对股市调控的新政策动向。

监管层也不是以打压股市为目的，而是将重点放着市场更稳健的发展上。从目前上市公司基本面来看，市场依然是比较稳健的，按2006年的年报来看，1048家公司净利润同比增长43.8%，主营业务利润同比增长29.2%，投资收益占净利润比重为19%，一季度上市公司业绩延续了向好的趋势，可比133家公司净利润同比增长99.4%，主营业务利润同比增长

速。预期在金融股发行全面提速的情况下，行业全年承销收入将超过80亿元，比去年全年高30%以上。下半年随着股指期货、融资融券、直接投资和备兑权证陆续推出，多层次市场体系的逐步完善，证券公司的创新业务也将全面铺开，这将直接推动证券公司业绩的持续增长；而传统业务也将因创新业务的推出而在规模和结构上双重受益。

从境外特别是东亚地区的经验来看，在证券市场的起步阶段，受到经济资本化、

广发证券研究报告认为：

警惕投机性泡沫的扩大

伴随着指数的连创新高，市场放出了天量成交额，沪深股市周成交额首次突破万亿大关。此外，新增A股开户数也不断上升，上周前4个交易日日均开户数达到了近20万人，也创出历史新高。种种迹象显示，目前市场投机氛围浓厚：一是过度炒作年报、季报；二是继续对题材、概念股的炒作；三是各种消息满天飞，这些都显示出了投资者心态浮躁。

虽然大盘在巨量新增资金推动下还可能继续上涨，并创出新高。但短期内市场调整的可能性正在加大，最有可能是由政策面的利空所引发的。一季度的金融数据刚

中兴通讯(000063)：进入新增长周期

行情运行至今，对过去低估的价值挖掘已尽，市场已纷纷转向对将来式的价值挖

掘，其中3G产业正式启动，及其巨额产业投入给相关公司所带来的财富效应与利润

增长潜力无疑是一个重点。而在整个3G产业中，中兴通讯无疑是其中的头牌，也将

是最大的得益者。因此，该股一直被机构投资者“长相守”，且继续看好。

最大的得益者。因此，该股一直被机构投资者“长相守”，且继续看好。

一周概念板块相关数据一览表

Table with columns: 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(%). Rows include 艾滋病概念, 绩差股, 家电, 旅游酒店, 电力, 世博概念, 币能, 含B股的A股, 科技创新, 旅游酒店, 特色原料药, 公用事业, ST板块, 资产重组, 社保概念, S股板块, 滨海, 化纤, 纺织, 医药, 新能源, 房地产, 奢侈品, 零售业, 数字电视.

一周强势股排行榜

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 所属行业, 一周换手率(%), 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. Rows include 600203, 600798, 000952, 601003, 000800, 600712, 000882, 600109, 000976, 600881, 000825, 600158, 600707, 600027, 000504, 600074, 600678, 000758, 000909, 600826, 600719, 600068, 600088.

股市持续火爆 证券概念看好

□方正证券 华欣

从国家统计局披露的一季度国民经济运行数据来看，物价指数的持续高位运行，流动性过剩并没有缓解，而且有进一步加剧的趋势。对于管理层未来进一步出台紧缩性货币政策的预期，是造成周四市场大幅震荡的主要原因。

但一季度数据整体显示，中国经济继续保持高速增长状态，而且有加快的趋势，而这正是支撑我国大牛市格局的基础，因此我们认为短期政策性因素不会动摇长期牛市基础。

本周中国证券业协会首次发布了11家证券公司2006年财务报告，报告数据显示：11家券商2006年总营业收入为107.453亿元，同比增长1314.13%；净利润44.088亿元，同比增长819.77%，其中9家券商的营业收入和净利润均过亿。在业绩与市场的双重推动下，券商板块近期值得重点关注。

辽宁成大(600739)：公司是我国东北地区最大的进出口企业之一，近年来经过积极的产业结构调整，已发展成为集国际贸易、医药连锁、商业投资、金融投资的跨行业、跨区域综合性大型企业。2006年公司每股收益0.94元，每股净资产3.30元，净资产收益率28.57%，实现主营业务收

入55.31亿元，同比减少4.06%，净利润4.70亿元，同比增加440.83%。公司最大的亮点是投资广发证券27.3%股权，成为类券商之一，总资产规模已达120亿元，2006年度实现净利润12亿元，基于证券市场的火爆，预计广发证券的收益会逐步增加。从目前证券类上市公司估值分析，广发证券首日上市后定价水平可能会存在较大幅度的溢价，作为广发第一大股东，市场潜力值得重点关注。

吉林敖东(000623)：公司是一个老牌医药企业，地处长白山腹地，药材资源丰富，且受益于国家“振兴东北”计划及其他优惠政策。2006年年报显示每股收益1.35元，每股净资产6.19元，净资产收益率21.85%，主营业务收入77023万元，同比增长0.38%，净利润38792万元，同比增长250.99%。公司持有广发证券5.43亿股(占总股本27.14%)，为其第二大股东。广发证券将以换股延边公路形式实现上市。广发证券是国内老牌券商，位列三甲，2007年以来A股日均成交额保持在1000亿元以上的水平，中小企业上市数量可能出现高速增长，这对广发尤为有利，且公司前期股改和上市已有相当IPO和增发项目储备，预计2007年公司业绩能够保持高速增长，参股广发证券成为公司未来投资的最大亮点。

宝钢股份(600010)：显然是一种价格刺激，目前该股股价仅6元多，是两市当中最低的钢铁主流品种，整体上市之后带来的业绩成长性将变得突出，后市具备很大的上升空间。

广发证券(000952)：本周上涨40.90%。公

司披露第一季度实现净利润同比增长75.81%为本周股价上涨的主因。长江证券分析师预计，公司2007、2008年EPS分别为0.55、0.75元，合理价格在18.75元，给予“推荐”评级。柳钢股份(601003)：本周上涨36.50%。公司推出的高分红预案为本周股价上涨的主因。天相投研分析师认为，未来将收购公司的钢铁辅助资产及热轧生产线，实现整体上市，公司估值仍有一定的上升空间。(今日投资：饶秀桐、林容第)

最大的得益者。因此，该股一直被机构投资者“长相守”，且继续看好。

最大的得益者。因此，该股一直被机构投资者“长相守”，且继续看好。

金自天正：机构资金增仓明显

■强股上通道

金自天正(600560)：整体上市目目前价格逼近了2004年高点，一旦形成突破，有望挑战上市以来的高点22.9元。该股最近16元附近洗盘相当充分，筹码已经相当集中，后市有望进入加速拉升期，可继续持股。

长城电工：加速上涨行情启动

长城电工(600192)：风电概念股。海通证券研究报告预测公司2007-2009年EPS预测为0.31元、0.58元、0.84元，长期合理目标价位在21元。一季度该股十大股东中包括4家QFII在内的9家机构合计增仓接近3000万股。该股最近走势强劲，股价收盘始终不破5日线，而且其4月12日留下的向上跳空缺口至今没有被回补，显示其新一轮加速上涨行情已经启动，最近两周其累计换手达到了90%，换手充分为其持续创新高打下基础，可在回落中积极逢低参与。

风华高科：股价突破成交密集区

风华高科(000636)：老牌科技股。公司主营业务明显受益于行业复苏的推动。主导产品片式多层陶瓷电容器、片式电阻器和片式电感器，未来两年将有望实现翻番。该股目前形成了两阳夹一阴的走势，显示机构资金相当强的做多意愿，大

最大的得益者。因此，该股一直被机构投资者“长相守”，且继续看好。

最大的得益者。因此，该股一直被机构投资者“长相守”，且继续看好。

最大的得益者。因此，该股一直被机构投资者“长相守”，且继续看好。

最大的得益者。因此，该股一直被机构投资者“长相守”，且继续看好。

最大的得益者。因此，该股一直被机构投资者“长相守”，且继续看好。

强者恒强·追涨者乐园