

■热点追踪

创业板呼之欲出 创投概念风头强劲

□渤海投资研究所

高福林在16日至17日举行的全国证券期货监管工作会议上指出,创业板将争取在今年上半年推出,受此消息的刺激,周五盘中一批具有创投概念股大幅上涨,紫光股份、大众公用、力合股份、钱江水利和龙头股份集体涨停,华工科技、烟台冰轮和鲁信高新等亦是强势冲击涨停,风头强劲的创投概念股无疑是本周尤其是周五盘中的绚丽亮点。在多重利好刺激下,预计创投概念股行情有望进一步向纵深发展,后市值得给予积极关注。

中国创业投资行业作为国家优化产业结构和实现产业升级的重要途径,有望持续地获得政策面的支持。随着创业板的推出,创投行业退出渠道的日益顺畅,创投行业的春天即将到来。随着我国GDP高速、持续增长,一些国际创投机构纷纷进驻国内市场,这些创投公司将尖端技术和资本实力带入中国,极大地促进了我国自主创新能力的提高。同时,国内创投公司在实现高科技产业化方面也获得重大突破,并为相关行业、公司业绩的大幅提高创造了机遇。如今创业板设立即将成为现实,这对两市从事风险投资或创业投资领域的公司无疑构成实质性利好。相关中小企业一旦成功孵化上市,风险投资者的回报将相当可观。

在创业板推出之前,中小企业板已经成了一些创投企业退出所投资项目的一种途径。在2006年通过中小企业板实现资本退出的创投获得了25.8倍的平均回报。可见,众多的风险投资者已经在中小企业板掘金丰厚,那么在中小企业板示范效应的带动下,一旦创业板开设,将使得目前中国本土创投群体处于空前活跃的格局。在这样的背景下,对于那些具备创投概念的上市公司而言,其二级市场的股价显然面临着价值重估的机会。

正因为如此,市场对于创业板推出后的创投概念股有较高期待。由于创业板个股具备高成长性和巨大的上涨潜力,从而极大地激发了市场对创投概念和高科技类个股的炒作热情。当前提前布局创投概念股,已经成为重要的投资主题。

据有关资料显示,近3年来只有73家上市公司投资设立或参股了创业投资公司,值得给予积极关注。其中,持股比例较大的有控股江苏省高科技产业投资公司的综艺股份(600770);控股珠海清华科技园创业投资公司的力合股份(000532);持股深圳联合创投25%股权的邯郸钢铁(600011);持有深圳创新投20%股权的大众公用。其它公司比较知名的还有设立清华紫光创业投资公司的紫光股份(000938)、中海海盛(600896)、燕京啤酒(000729)、世纪中天(000540)等;设立武汉华工创业投资有限公司的华工科技(000988)、长源电力(000966)、武钢股份(600005)。

三条路径寻找春的气息

□渤海投资研究所 秦洪

近期A股市场宽幅震荡,上证指数更是在本周急挫,从而使得该指数在持续四周周阳K线之后出现一根中阴K线,似乎表明市场进入到中期调整行情。但由于市场的做多动能仍然强劲,而且历年的一季度行情均相对乐观,所以,市场机会依然,关键在于如何挖掘到新的投资机会。

从以往经验来看,每一次的热点切换均可能会引发大盘的震荡,或者说每一次的大盘震荡均会引发热点的切换。由此可见,市场热点正在发生着转向,那么,投资者的操作思路也需要作出积极的改变,一是尽量规避前期的热门股,因为市场经验显示,热门股一旦回落,不经过相当长的时间整理,是很难恢复生机的,就如同券商概念股经过5.30行情之后就再也未见辉煌一样。二是尽量对当前市场的热门股予以积极的跟踪,从新的强势股路线图中寻找新的投资品种。

就目前来看,建议投资者重点关注三大主线,一是业绩复苏的主线。行业在进入低点之后往往就隐含着春的信息,这也是行业的周期循环规律。正因为如此,一部分前期相对低迷的行业在近期面临着新的转机,比如电解电容纸,由于产能的过度释放、国外产品的过度倾销等,行业出现明显低迷特征。但在近期却由于反倾销的深入,行业出现有序竞争、产品价格出现复苏的趋势,所以,凯恩股份在近期反复逞强,面临着一

■下周主打

科网板块:新预期带来新契机

□九鼎德盛

本周沪深股市放量重挫,权重股大幅杀跌,其股价重心大都下移较大,而从市场强势品种来看,科技网络股开始强劲表现,板块轨迹显示:大资金介入此类板块迹象非常明显,近阶段仍可表现出较好的投资机会。

从2007年全年板块表现来看,地产、金融、有色等成为市场行情的主流,而科技网络股全年表现平平,有的离5.30高点仍然存在较大的距离,不少科技股在热点轮动的

定的投资机会。

二是中小板块为代表的年报业绩题材。由于近期大盘的回落,多头对中小板块的关注略有回落,但由于中小板块拥有高公积金、高成长等特征,因此,高送转的预期依然强烈,因此,此类品种的大幅上涨行情仍可乐观预期。尤其是由于年报行情尚未进入大批量披露阶段,所以,此类品种的题材尚未一兑现,因此,股价仍存在较好的上升空间。与此同时,今年一季度业绩增长预期相对确定的品种也可能会成为近期行情的热门品种,主要指的是银行股,一方面是因为税负的降低,另一方面则是因为今年一月份的贷款利率重新定价,从而牵引着盈利能力的改善,所以,可以予以低吸持有,尤其是中小市值银行股。

三是股权重估股,此类品种由于扩容提速以及一季度业绩有望超预期增长的推动,或将面临着股权资产重新估值的动能,比如券商在08年接二连三地上市,极有可能刺激券商概念股的崛起,持有招商证券股权的中海海盛在本周一度异动就是如此。而工大首创、桂东电力、重庆路桥等品种低吸持有,其中工大首创日前公告将增资江海证券2.5亿股,西安商业银行不超过6000万股的信息。如此来看,该股目前的基本面的确面临着较大的改善。而拥有大量优质股权资产的德美化工也可跟踪,毕竟该股的基本面不错,在近两年将陆续有新项目竣工,又拥有大量的优质股权,因此,股价前景相对乐观,可以跟踪。

■下周主打

科网板块:新预期带来新契机

□九鼎德盛

的背景下,相对股价处于历史底部。上周五沪深股市中的科技股力合股份、紫光股份、复旦复华等强势涨停,其正是对创业板推出预期的一种反应。从创业板公司构成来看,大多集中在科技类公司上,从周资金流向来看,资金流入科技股的迹象非常明显。因此,总体来看,沪深A股的科技网络板块由于资金流入较大、创业板推出的预期加之历史股性的活跃,其表现仍将在阶段内此起彼伏,建议密切关注有资金流入、科技股成份明显的中低价品种。

煤炭板块:深度挖掘龙头品种

□武汉新兰德

周五煤炭板块出现明显的普涨行情,金牛能源、国阳新能、恒源煤电、露天煤业等逆势拉升,一些有煤炭业务的上市公司,如鲁能泰山、爱使股份等,走势也甚为强劲。据中国水泥网最新披露,秦皇岛港口煤炭现货价格上涨高于预期,秦皇岛港口煤炭现货价上周创下了环比最大涨幅之一,上涨人民币30元/吨(涨幅5.6%)至人民币565元/吨(含增值税)的又一历史新高,同比涨幅为18%。我们认为,在多重因素的叠加之下,煤炭板块

的行情未来将获进一步的深化,投资者应关注其中的机会。

那么我们如何挖掘其中的龙头品种,获得超越板块的平均溢价呢?从冶金用煤(焦煤、肥煤、喷吹煤)的涨价顺畅程度、幅度预期综合看,建议对炼焦煤给予更高的关注,目前炼焦煤类公司有西山煤电、平煤天安、开滦股份。此外,我们认为具有资产注入预期的国阳新能、中国神华、潞安环能、大同煤业、恒源煤电、露天煤业,以及进行产业延伸的兰花科创、神火股份、开滦股份等也可给予高度关注。

一周概念板块相关数据一览表

Table with 7 columns: 概念板块, 股票数量, 流通股加权均价, 市净率, 每股收益, 表现最好的个股, 本周成交金额(万), 较前增减(%). Rows include 高速公路, 高速公路, 三网融合, S股板块, 家电, 生物制药, 复星系, 网络游戏, 民营概念, 科技创新, 中药, 医药, 农业, 软件信息, 水泥, 建筑材料, 旅游, 交通運輸, 旅游酒店, 高校概念, 航空, 传媒业, 中小企业板, 特色原料药, 造纸.

本周热点概念点评:本周沪深两市大盘震荡回落,成交量小幅萎缩。

尽管受周边市场影响较大,但个股行情仍然不断,其中高速公路、家电、农业等板块受到众多投资者的关注。

高速公路板块:该行业上市公司2007年业绩同比大幅增长、整个板块的估值水平相对较低,这使得该板块在市场回落的情况下受到投资者关注,成交量上升了32.85%,其中福建高速涨幅较大,上涨了12.38%。未来随着行业景气度的不断提升,优质高速公路上市公司的资本运作平台作用将越来越明显,后市值得关注。

家电板块:在年终佳节消费旺季到来之际以及因通过股权激励方案的表观强势上涨的带动下本周家电板块表现较强,本周成交量上升了18.83%,其中美的、电器下乡等,上涨了18.67%。未来在消费升级、家电下乡、奥运经济刺激、家电企业对渠道话语权的加强等有利因素的带动下,该板块业绩有望快速增长,其中的龙头公司值得重点关注。

本周大盘大幅回落,这使得处于恢复阶段的市场人气再次受到打击,预计后市风险较大,建议投资者耐心等待市场机会。(港澳资讯 陈炜)

研究报告·机构投资评级

国信证券研究报告认为:

一季度行情向上格局不变

此次小幅上调存款准备金率并没有出乎市场预期,作为一种数量型调控政策,对市场的利空影响较为有限。过去2-3周内A股市场持续反弹,如果剔除中国石油的影响,上证综指5500点实际上对应的点位在5800点一带,深综指也已涨至前期高点附近。这意味着除一线蓝筹之外的大多数股票已经回到了前期高点,进一步上涨的

中金公司研究报告认为:

行情波动可能会不断加大

过去一段时间,市场一直在争论中上扬,特别是中小市值的股票成为了市场上扬的主动动力,并且出现了非常明显的板块轮动的现象,部分指数也创出新高。可以说目前股市的牛市特征已经非常明显。然而,近期以银行、地产、保险等代表的大盘股的

海通证券研究报告认为:

金融板块将成为短线风向标

大盘能否止跌企稳、热点是否会完成“八二”转向“二八”的切换?一直拖累沪市的大盘权重股能否拉升是决定股指走向的关键因素。大盘权重股对沪市中小市值个股的走势,反映了大的机构资金对本轮行

长江证券研究报告认为:

权重股是稳住大盘中坚力量

近期权重股成为稳住大盘的中坚力量,但并不认为小盘股行情就此结束,低价股、题材股还会持续活跃,同时部分资金开始转向大盘蓝筹,为迎接年报行情做准备,所以随后一段时间内可能出现小盘股和大

招商证券研究报告认为:

一季度业绩超预期可能性较大

2007年四季度及全年宏观经济数据陆续公布,外需放缓使12月贸易顺差环比大幅下降,预计高通胀仍将维持,流动性产生的根源仍然存在。近期央行频繁公开市场操作,数据表明央行回收流动性与股票市场表现基本上没有相关性,反而是储蓄存

中材国际(600970):长期趋势仍可进一步看好

近年来,中材国际已经从国内行业龙头迅速成长为全球行业巨头,也已成为“中国制造”“装备制造”的杰出代表。同时,又处于目前景气度极高的水泥行业上游,由

济衰退风险困扰持续下跌并拖累H股市场,使A股市场大跌在某种程度上也在所难免。近期央行通过公开市场操作回笼资金7000多亿元,收紧的资金面以及新基金发行节奏缓慢等均使得股票市场的资金推动力量不足。与此同时,严控银行信贷规模和房市涨价,以及12月份CPI等相关指

走强似乎意味着,短期来看,这轮牛市正在步入下半场,投资者对此应有清醒的认识。现阶段,有关通货膨胀、固定资产投资等国内宏观数据将陆续出台,这些数据会带来宏观政策面什么样的变化?会不会对市场产生进一步的负面的影响?仍有待进一步

情犹豫的态度,机构出于对宏观调控和美国次债的担忧,受制于外围市场的低迷氛围,始终没有表露出积极的进攻愿望,也使得大盘蓝筹股预期要出现整体性上扬的可能性不太。不过,从短期来看,银行可能突破参股保

盘股共舞的局面。黄金迎来了过去1年中最为猛烈的上涨幅度,但是涨幅过大请注意风险。其他有色金属为了配合国际金属价格的上涨,也仍有上升空间。钢铁股可继续看好,尤其是个别股票的送配可能继续带动该板

款增量与之呈现出极强的负相关性,这说明居民入市潮才是影响股市资金面的主要因素。通胀背景下企业利润仍处扩张趋势中,信贷控制压力缓解与消费增长加速使一季度经济景气有望好于预期;诸多因素使08年后上市公司释放业绩动力才会逐步

此而享受着市场份额与行业景气的双重回报,公司业绩也正处于高速增长阶段。基于公司基本面的状况,中材国际有望享受到高市场占有率、高行业景气度、高复合增长

标公布后可能加息,对金融、地产等权重板块构成了压力。虽然消费与成长仍将是未来一段时期内的策略主线,但在权重股的疲弱表现过程中,部分累积上涨幅度较大的个股也存在修正的压力。由于金融板块的业绩增长将封杀其进一步下跌空间,市场经过快速下跌之后可望企稳,一季度市场行情向上的格局不会变。

观察。此外,周边市场的走弱,投资者对于美国和全球经济的担心最近有所上升,海外市场表现比较疲软。这些因素或许会使A股市场的波动性加大,建议投资者小心应对。从板块来讲,继续看好地产类股票的投资机会。

险公司的消息将有可能构成激发条件,加上年报预期的存在,以银行板块为领头羊的大盘权重股行情有望展开。若短期内宏观政策进一步紧缩预期不加重的话,年报行情将可能以权重股板块轮动的方式渐次推升股指。

的走强。保险类股票重拾上升趋势,前期充分的下跌以及近期限售股解禁,都给其找到了上涨的理由。同时不俗的业绩被前期市场所忽略,保险股的流通盘总体来讲比较大,所以如果金融股启动,则保险股的弹性更强。

达到顶峰,因此,一季度超预期增长可能性非常大。近期行情从“八二”切换到“二八”,实际上都是市场充裕的资金不断寻找投资机会的反映,春季行情当可延续到3月份解禁压力达到最高峰之时,沪深300指数在这波行情中有望挑战7000点。

率、股本大扩张潜力等多方面的估值溢价,这也是机构投资者高度看好的原因,也预示着该股行情仍有丰厚的潜力,在长期趋势上具备了进一步提高的潜质。

Table with 5 columns: 评级机构, 评级日期, 股票评级, 投资要点, EPS(元) (07年, 08年, 09年), 估值(元). Rows include 中银国际, 安信证券, 招商证券.

行情进入震荡探底阶段 个股操作重在主题投资

□方正证券 华欣

本周股指呈现持续下跌走势,上证指数连续破位下行,在5000点关口止住跌势,短期均线系统均已跌破,并且呈现放量下跌的特征。造成近期市场大幅下挫的原因,除了美国次债危机引发的国际金融市场动荡因素之外,国内持续从紧的货币政策与证券市场政策面的影响,是造成股指调整的根本原因。

本周市场经过快速下跌之后,短期存在反弹的要求,然而从近期的政策导向来看,2008年A股市场所面临的扩容与资金的压力明显增大,市场今后更多是局部热点与个股行情,政策面因素使我们对于上半年市场趋势开始趋于谨慎,中期趋势的判断有待进一步观察。考虑到今年上半年创业板推出的影响因素,策略上建议重点关注科技、创投板块。

同方股份(600100):公司是清华控股有限公司控股的高科技公司,并以自主核心技术为基础,充分结合资本运作能力,创立了信息技术、能源与环境、应用核子技术、生物医药四大产业。在公司的业务组合中,LED、粉煤灰综合利用、数字电视前端系统和

军用电子等业务在2008年都有可能突破性的进展,其中LED的前景最为明确。同方股份持有55%股权的清芯光电生产高亮度GaN基外延片和芯片,目前其LED产品封装后可达60lm/w。清芯光电拥有核心MOCVD设备、高亮度蓝绿光LED外延片生长、高亮度蓝绿光芯片制造的知识产权。2008年清芯光电的产能可望达到12亿颗高亮度芯片,根据同方股份董事会决议,08年配股完成后,公司将拥有45条生产线,最终形成年产3.6亿颗高亮度芯片的生产能力。

综艺股份(600770):公司主业将全面转型为以信息产业为主的投资控股型公司。公司业务紧抓差异化市场。其四家子公司连邦软件、顺天兆日微电子、高盟导电滤波器、神州龙芯有较大的想象空间或已具中长期盈利增长能力;传统业务木材、服装业务等已剥离或即将剥离。公司具有创投概念,07年三季报披露,公司持股53.85%的江苏高科技产业投资公司(从事实业投资,注册资本3000万元)持有华星化工150万股,康缘药业150万股,江苏洋河酒业293万股,常铝股份714万股,红宝丽310万股。另外公司还投资1000万元,持有通州市农村信用合作联社6.32%的股权。

一周强势股排行榜

Table with 10 columns: 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, 机构认同度, 综合诊断. Rows include 000955, 600167, 000720, 002182, 600069, 000068, 000905, 000045, 600862, 600239, 600540, 600223, 600722, 002196, 002165, 600354, 600138, 000238, 000957, 000029, 002012, 000602, 600211, 002185.

本周强势股点评:本周A股市场大幅下挫。沪深300一周跌5.00%,两市成交有所萎缩。

美的电器(000527):本周上涨18.67%。公司董事会通过了新的股权激励草案,虽此次方案定价量减,但由于管理层和市场对未来的预期一致,有利于业绩的提升。国信证券认为公司08年存在进一步的资产注入,预计2007-2009年每股收益分别为1.02、1.46、2.07元,给予推荐的投资评级。

■新股上通道

新赛股份:上升形态保持较好

新赛股份(600540):去年7月公司与韩国3M公司就糠醇油、糠油油等为原料生产生物柴油及其他相关产品项目签订了合作意向书。大智慧TOP系统显示从1月9日至今其机构持仓仓位,作为农业板块中上升形态保持最好的个股,后市仍可看高一线。

航天长峰:中线上行情打开

航天长峰(600855):公司目前是航天科工集团旗下二级市场绝对价格最低的个股,而且大股东还在股改时承诺资产注入,也是去年11月中旬“军工企业股份制改造实施暂行办法”推出当天板块中第一家涨停的个股。该股目前

金发科技:后市可逢低关注

金发科技(600143):公司在去年以36.98元/股完成了增发,公司第一大股東袁志敏也参与认购了100万股,公司还实施了管理层股权激励,为其未来业绩稳步持续增长打下基础。大智慧TOP系统显示该股从去年9月中旬开始机构持仓比例从

该股在大盘大幅下跌情况下继续收出阳线,其当天成交回报显示国信证券客户资产管理部和2家机构席位合计买入9600多万元,而卖出的全部是营业部席位,作为农业板块中上升形态保持最好的个股,后市仍可看高一线。

前在15元附近已蓄势整理了近两周, TOP系统显示从去年12月28日至今其机构持仓比例从0.91%上升到3.86%,显然这波上涨有机构资金参与,本周四大盘暴跌该股逆势收阳并创出阶段性新高,中线上行情大块中第一家涨停的个股。该股目前

金发科技:后市可逢低关注

30%上升到目前的49%,但是在这段时间里其股价却不跌反涨,显示有资金一直在悄然吸纳。短期在冲高40元后小幅回落,但在下跌过程中散户账号数继续减少,筹码持续集中,后市可逢低关注,中线持有。(万国测评 王冀)

强者恒强·追涨者乐园