

# 板块动向

Industries

## 一周板块风向标

文/民族证券研发中心 袁忠伟 杨晓荣

### 重点行业与板块投资分析表

板块	投资数据	本周变化	下周投资参考
A股市场整体	每股收益 0.2 元以上股票的 平均市盈率 为 21.2 倍, 平均市净率为 2.32 倍, 平均股价 为 5.9 元。	个股平均 上涨 0.69%, 上证综指 下跌 0.79%, 有 52% 的股票 上涨, 100 只股票 涨 5% 以上, 有 10 只跌 5% 以上。	权重指标股在周四率先回调, 成交额大幅下降, 这表明主流机构开始 遵守观望, 预计后期 A+H 发行方案 开始影响市场, 观望为上。
中小企 业板	市盈率 27.7 市净率 2.63, 股 价 11.86 元, 市值 \ 成交额 占 1.03%\1.25%, 上涨 \ 下 跌弹性 1.01\1.2。	平均下跌 0.55%, 航天电器、鑫 富股份、思源电气涨 2% 以上, 凯恩股份、达安基因、京新药 业跌 2.6% 以上。	粤源电力询价结果使板块股价调整 结束, 但整体股价偏高幅度仍有 6%, 业绩快报和分红扩股题材已无法吸 引更多投资者的注意力。
权重 指标股 动向	上证 50 指数下跌 1.91%, 样本 股平均下跌 1.16%, 上证 180 指数下跌 1.31%, 样本 股平均下跌 0.39%, 深圳 100 指数下跌 0.87%, 样本 股平均下跌 0.55%。长江电 力、招商银行、中国石化、上海 机场、宝钢股份、深万科、民 生银行、武钢股份、中集集团、 浦发银行跌 2% 以上, 中兴通 讯独立上涨 1.4%。	周上跌 1.38%, 市值 \ 成交额 占 2%\2.3%, 冠农股份、华润生 化、金牛实业涨 12% 以上。	大盘指标股多为主流资金持有, 上 周出现资金集中拉高现象, 本周 先调整, 波段特征比较明显。预计 下周调整幅度开始减弱, 成交额比 例仍有下降的要求。
业绩 动向	每股收益 0.26 元以上的股票 群体平均下跌 0.65%, 亏损股 占 3.37%。	周上跌 0.98\0.99。	投资类股票和投机性股票在最近 两周出现反向运行。
盘子 股价	流通盘 3 亿以上平均下跌 0.55%, 中小盘股 上涨 为主。只有 5 元以下的股票涨 1.73%。	周上跌 1.38%, 市值 \ 成交额 占 2%\2.3%, 冠农股份、华润生 化、金牛实业涨 12% 以上。	大盘股先强后弱与护盘资金有关。 低价股反弹较容易, 下周有分化。
农林 牧渔	市盈率 20.7 市净率 1.84, 平 均股价 4.61 元, 上涨 \ 下跌 弹性 1.04\1.08。	周上跌 1.38%, 市值 \ 成交额 占 2%\2.3%, 冠农股份、华润生 化、金牛实业涨 12% 以上。	实力资金很难关注弱势板块, 其中 的绩差股出现超跌反弹, 但行情难 以持久, 防止价值回归。
机械	市盈率 20.5 市净率 2.28, 平 均股价 5.38 元, 上涨 \ 下跌 弹性 0.98\0.99。	周上跌 1.38%, 市值 \ 成交额 占 4.3%\4.9%, 山东巨力、ST 江淮、航天机电涨 10% 以上。	绩差股出现超跌反弹, 但行情难以 持久, 防止价值回归。可关注三一 重工、中联重科等优质股。
电子 信息	市盈率 28, 市净率 2.92, 平 均股价 7.42 元, 上涨 \ 下跌 弹性 1.19\1.17。	周上跌 1.18%, 市值 \ 成交额 占 11.3%\12%, 金磊科技、ST 数码、ST 龙科、上海贝岭跌 12% 以上, 新大科技领跌。	3G 渐入佳境, 数据网和宽带接入、 NGN 和传输市场仍是增长最快领 域。高市盈率定位不合时宜, 本周 反弹力度不强, 后期调整为上。
医药	市盈率 23.3 市净率 2.47, 股 价 6.94 元, 业绩大于 0.4 元 占 21%, 上涨 \ 下跌 弹性 0.97\0.96。	周上跌 0.46%, 市值 \ 成交额 占 5.3%\3.6%, 三九生化、新华制 药涨 6.7% 以上, 吉林制药、竹 林众生领跌 4% 左右。	中药产业与特色原料药是优势于 行 业。云南白药、东阿阿胶、同仁堂、 华海药业、天士力为超级强势股代 表。
化工	市盈率 20, 市净率 2.34, 股 价 5.65 元, 业绩大于 0.4 元 的占 38%, 上涨弹性 \ 下 跌弹性 为 0.85\0.9。	周上跌 0.44%, 市值 \ 成交额 占 7.8%\8.3%, ST 民丰、天然 碱、东泰控股涨 10% 以上, 齐 鲁石化领跌 5.74%。	05 年国内尿素价格仍将上涨, 氮肥 行业上市公司业绩仍将增长。石化 的大幅反弹后进入调整, 机构博弈 仍是主基调。
电力 能源	市盈率 17.7 倍, 市净率 2.2, 股 价 6.39 元, 业绩大于 0.4 元的占 38%, 上涨弹性 \ 下 跌弹性 为 0.85\0.9。	周上跌 0.35%, 市值 \ 成交额 占 8.7%\10.2%, 天发石油、文 山电力、豫能控股涨 5% 以上, 华电国际领跌跌 5.92%, 国投 电力跌 3.8%。	2005 年, 冶金煤上涨动力强, 煤价市 场化将使电煤价格有所上升。火电 利润率下降, 今后将遭遇环保标准 的提高, 水电相对受益。电力股整体 弱, 煤炭股有资金呵护。
汽车	市盈率 16.2 市净率 1.98, 股 价 5.69 元, 业绩大于 0.4 元 的占 31%, 上涨 \ 下跌 弹性 0.99\1.08。	周上跌 2.43%, 市值占 2.7%, 长 安汽车、江淮汽车、上海汽车 涨 14% 以上, 飞彩股份、星马 汽车跌 6.8% 以上。	05 年汽车产销增幅可望达到 20% 以 上, 轿车在 25% 以上, 利润率下降。已 完成大跌, 上海汽车、长安汽车的 优质股出现机构抢筹现象。
冶金	市盈率 13.5 市净率 1.87, 股 价 5.69 元, 业绩大于 0.4 元 的占 46%, 上涨 \ 下跌 弹性 0.9\0.84。	周下跌 0.38%, 市值 \ 成交额 占 8.2%\12%, 精密股份、铜都 铜业、新华股份涨 4% 以上, 宝 铜股份领跌 5%。	全球需求维持铜价高位运行, 但 05 年钢铁公司的毛利率水平小幅降 低。业绩能力强, 优质股仍是机构挖 掘的长期资产保值对象。
港口 运输	市盈率 22.9, 市净率 3, 股 价 7.36 元, 业绩大于 0.4 元 占 22%, 上涨 \ 下跌 弹性 0.84\0.77。	周下跌 0.54%, 市值 \ 成交额 占 7%\4.9%, ST 天海、渤海物流 涨 7% 以上, 上海机场、上海航 空跌 3% 以上。	05 年机场、港口仍处于高增长阶段, 集装箱吞吐量依然高速增长。基 金重仓持有的股票较多, 航空股还将 受 H 股价格的牵引。
金融	市盈率 18.9 市净率 2.49, 股 价 5.77 元, 上涨 \ 下跌 弹性 0.99\1.01。	周下跌 1.19%, 市值 \ 成交额 占 5%\5.1%, 浦发、民生银行、 招商银行领跌 3% 以上。	银行股在前三周出现资金介入而连 续走强, 本周出现调整, 流通股较大 决定调整时间较长。

### ■ 机构动向

## 一切复归调整原样 ——一周机构重仓股点评

文/北京证券研发中心 吴琪

本周仅有三个交易日, 机构重仓股表现特征并不鲜明, 但从统计数据看, 节前股指反弹的主要推动力——基金重仓股的整体格局本周并未得到延续, 相反其疲软表现成为拖累股指在千三关口裹足不前的重要因素。相比之下, 非基金重仓股的表现则延续了其一贯作风。机构重仓股回到了反弹前的格局当中, 市场也由此再度进入调整状态之中。

**基金重仓股普遍冲高回落。**蓝筹股是节前推动股指上扬的中坚力量, 这使得市场对节后行情产生了较高预期, 但我们发现, 这批基金重仓持有的蓝筹股除了在周三惯性摸高后, 大多数在当天就收出较长上影线, 周四、周五表现更是惨不忍睹, 成为市场主要做空力量。这种走势与此前股指一路下滑并创下 1187.26 点新低时的情况十分相似。在本周 27 只跌幅居前的股票中, 基金重仓股占据了 15 只, 占统计数据的 55.56%, 这个

### ■ 数据频道

#### “买入”评级股一周市场表现 (部分)

代码	股票名称	04预测 每股收益	市盈率 (前推法)	本周 涨跌幅(%)	本周 换手(%)
000936	华 西 村	0.21	22.99	7.80	5.27
600152	维科精华	0.19	28.73	7.39	1.95
600604	二 纺 机	0.02	952.01	5.53	1.63
600232	金鹰股份	0.68	12.33	4.71	2.80
600271	航天信息	1.41	21.07	4.00	3.23
600725	云海股份	0.14a	-58.61	3.43	14.27
600729	重庆百货	0.39	15.44	3.36	2.42
000520	中国凤凰	0.13	35.96	3.27	8.32
600582	天地科技	0.34	25.69	3.22	5.13
600289	亿阳信通	0.64	25.38	2.51	8.18
600422	昆明明通	0.54	21.58	2.27	1.21
600399	烟台万华	0.62a	27.43	2.23	2.44
000616	亿城股份	0.45	17.64	2.03	7.75
600196	复星医药	0.29	22.48	2.00	2.15
000422	湖北宣化	0.47a	15.01	2.00	3.45
000983	西山煤电	0.76	22.20	1.97	2.91
600098	广州控股	0.59	13.79	1.87	3.39
600075	新疆天业	0.38	19.08	1.74	0.90
002034	美欣达	0.56		1.57	4.01
600388	龙净环保	0.32	24.21	1.51	1.08
002038	双鹭药业	0.49		1.49	5.48
600129	太极集团	0.27	21.06	1.48	3.65
000063	中兴通讯	1.13	22.37	1.41	1.91
600282	南钢股份	0.84	8.32	1.36	13.79
600418	江淮汽车	0.78	8.54	1.28	7.21
000926	福星科技	0.65	17.17	1.12	1.33

代码	股票名称	04预测 每股收益	市盈率 (前推法)	本周 涨跌幅(%)	本周 换手(%)
600310	桂东电力	0.34	21.02	1.04	3.48
000970	中科三环	0.25	30.56	1.04	1.27
000783	三环环保	0.01	-243.91	1.02	1.47
002032	苏泊尔	0.41		0.84	1.07
600177	雅 戈 尔	0.45	19.22	0.82	2.19
600610	中国防机	0.02	163.52	0.79	0.93
600327	大厦股份	0.35	19.13	0.73	0.79
000912	沪 天 化	0.42	19.15	0.62	2.28
000989	九 芝 堂	0.36	18.54	0.62	1.79
000860	顺鑫农业	0.27	20.47	0.59	0.80
000938	清华紫光	N/A	107.31	0.54	2.59
000822	山东海化	0.4	20.76	0.52	0.81
000022	深赤湾A	1.07	27.21	0.35	1.20
000708	大冶特钢	0.06	104.02	0.21	3.74
000726	鲁泰A	0.66a	17.76	0.19	3.83
600761	安徽合力	0.41	15.48	0.17	2.00
002005	德豪润达	0.64		0.08	2.34
600237	铜峰电子	0.26	25.47	0.00	2.81
000651	格力电器	0.75	14.36	-0.10	1.03
600535	天士力	0.60a	22.84	-0.15	5.92
200869	张 裕B	1.48	20.89	-0.22	2.25
600993	马应龙	0.02		-0.32	3.04

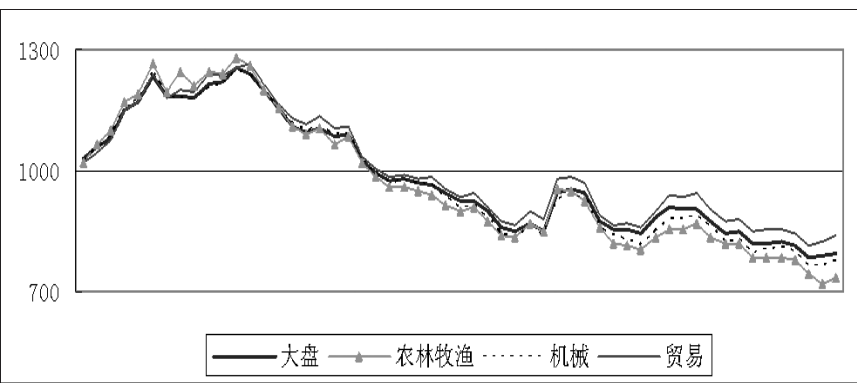
注: 个股投资评级由今日投资综合各研究员评级所得, 仅供参考。部分已公布 04 年年报的公司, 在其每股收益后面标记 a。

统计、制表: 张翔

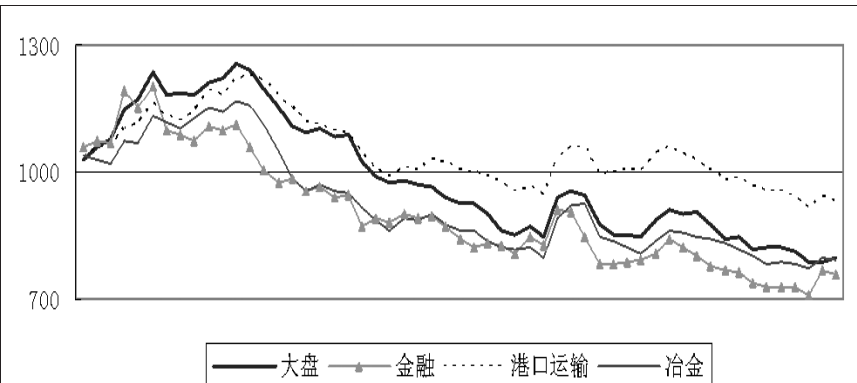
### 下周资产配置参考表

持股比例	50%左右。
组合配置	在估值方法国际接轨的驱使下, 股价结构调整仍将继续, 后期 A+H 发行方案增加市场系统风险; 投资组合偏重于具有保值功能的价值股, 对涨跌幅性好的股票坚持高抛低吸, 适当挖掘低价股的升值潜力。
样本股 (机构参考)	贵州茅台 (600519)、中集集团 (000039)、盐田港 (000088)、海油工程 (600583)、兖州煤业 (600188)、西山煤电 (000983)、神火股份 (000933)、广州控股 (600098)、明星电力 (600101)、新钢钒 (000629)、杭钢股份 (600126)、韶钢松山 (000717)、新兴铸管 (000778)、邯郸钢铁 (600001)、唐钢股份 (000709)、上海汽车 (600104)、长安汽车 (000625)、扬子石化 (000866)、云天化 (600096)、波导股份 (600130)、浦发银行 (600000)、中兴通讯 (000063)、亿阳信通 (600289)、航天信息 (600271)、新和成 (002001)、三一重工 (600031)、马应龙 (600993)、传化股份 (002010)、荣氏华 (600555)、江泉实业 (600212)。
中户 投资组合参考	贵州茅台 (600519)、中集集团 (000039)、海油工程 (600583)、西山煤电 (000983)、神火股份 (000933)、明星电力 (600101)、新兴铸管 (000778)、长安汽车 (000625)、扬子石化 (000866)、云天化 (600096)、航天信息 (600271)、新和成 (002001)、传化股份 (002010)、茉织华 (600555)、江泉实业 (600212)。
散户 投资组合参考	中集集团 (000039)、西山煤电 (000983)、神火股份 (000933)、明星电力 (600101)、航天信息 (600271)、新和成 (002001)、传化股份 (002010)、茉织华 (600555)、江泉实业 (600212)。

### 本周涨幅前三位行业与大盘走势对比图 (04 年以来)



### 本周跌幅前三位行业与大盘走势对比图 (04 年以来)



### 涨跌幅超过 7% 的股票公开交易信息 (2 月 18 日)

股票名称及代码	涨跌幅度 (%)	成交金额 (万元)	所在机构	证券营业部	金额 (元)
龙源股份 (600853)	+10.13	6120.53	银河证券	宁波鄞州路	3375532.84
			银河证券	深圳红岭中路	3072339.00
			光大证券	上海胶州路	2847015.60
			国泰君安	齐齐哈尔龙山路	2332891.66
			光大证券	上海河南路	1593602.52
金鑫科技 (600762)	+10.11	3678.23	国泰君安	上海江苏路	5520124.63
			银河证券	宁波解放路	2045347.37
			中信证券	市场街常熟 非流通股	1179254.00
			银河证券	深圳红岭中路	1118249.57
			中美证券	广州滨江东路	1013447.00
			银河证券	上海源深路	2350959.00
			爱建证券	杭州香山路	1295149.00
新天国际 (600084)	+9.93	2920.42	国泰君安	长沙解放路	1274837.00
			国泰君安	上海打浦路	1138013.00
			国泰君安	重庆民生路	966554.65
			天利证券	厦门厦禾路	3020012.00
博汇纸业 (600966)	-8.79	3536.95	银河证券	无锡中山路	2079334.00
			银河证券	深圳振华路	1936762.00
			华泰证券	常州和平路	1206153.00
			南京证券	南京安德路	4364553.60
三木集团 (000632)	-10	977	中信证券	苏州中新路	3119109.12
			长城证券	苏州吴中东路	1214485.56
			银河证券	厦门嘉禾路	952200.00
			华林证券	北京三环东路	8852390.00

制表: 张翔

### 连续上涨的强势股

代码	名称	连续 天数	本周 涨跌幅(%)
000159	国际实业	7	9.49
600853	龙建股份	4	27.47
000080	山东巨力	4	23.53
000950	*ST 农化	4	15.84
600881	亚泰集团	4	13.97
600084	新天国际	4	13.14
600893	华润生化	4	12.57
000702	正虹科技	4	11.59
000816	*ST 江力	4	10.37
000923	河北宣工	4	9.27
600515	第一投资	4	8.79
600856	长百集团	4	7.84
000936	华西村	4	7.80
600429	三元股份	4	7.45
000576	广东甘化	4	7.43

### 连续下跌的弱势股

代码	名称	连跌 天数	本周 涨跌幅(%)
000632	三木集团	8	-27.11
600222	竹林众生	5	-4.00
600299	星新材料	5	-3.03
600416	湘电股份	4	-2.77
600897	厦门机场	4	-1.74
600966	博汇纸业	3	-10.33
600469	风神股份	3	-6.29
600135	乐凯胶片	3	-5.46
600496	长江精工	3	-5.09
600019	宝钢股份	3	-5.02
600037	歌华有线	3	-4.95
600320	振华港机	3	-4.85
600104	上海汽车	3	-4.80
600301	南化股份	3	-4.74
002012	凯恩股份	3	-4.46

数据来源: Wind 资讯

统计、制表: 张翔

金通证券 钱向劲:

## 港口板块优势明显

近年来我国港口业的表现令全球瞩目, 尤其是 2004 年, 在宏观调控、出口退税政策取消的不利形势下, 仍然保持了较稳定的增长速度。

目前港口行业的上市公司按其主营收入和港口重要性可以分为四类: 第一类是龙头港口, 如盐田港、上港集箱、天津港, 它们具有良好的区域垄断特征, 而且有具体的产能挖潜和新泊位投资计划, 随着新产能的逐期投入运营, 其吞吐量与收益在未来三年有望保持 20% 以上的年均递增速度; 第二类是加速成长港口, 如深赤湾和营口港, 它们的业绩位于港口行业中上水平, 呈现高于行业平均水平的增长速度, 并且港口重组前景为

其可持续增长拓展了空间; 第三类是绩差低效港口, 如北海新力、锦州港和粤富华, 它们的主业不具备竞争优势; 第四类是内陆港口, 如芜湖港、重庆港九等, 由于竞争比较激烈, 效益一般。

从总体上看, 港口板块整体走势一直较强, 特别是近期个别股票一度出现加速上行的迹象。港口板块的个股则呈现分化走势, 其中绩优股上港集箱、深赤湾等走出了创新高的行情; 而营口港等二线股继续呈现恢复性上涨。此外业绩稍差的重庆港九等经过前期的持续下跌后, 目前也出现止跌企稳迹象, 这就使整个港口板块表现突出, 对此投资者可予以关注。

博星投资:

## 增发股有望继续轮番上扬

在节前银行股、汽车股、钢铁股引领大盘上行的过程中, 以振华港机、金地集团等为代表的增发股也一直是逆市而动, 并且有相当一部分增发股都出现稳步上扬的走势。从节前最后一个交易日增发股上市的南钢股份本周继续大涨来看, 说明该板块已经被有效激活, 增发股明显受到场外增量资金的关注。

新股发行实行询价制度实际上就是买卖双方的一种平等交易, 是买卖双方基本都

能接受的一种交易行为, 这与目前二级市场上增发新股采用的在一定询价区间内网上、网下累计投标询价相结合, 并根据有效申购情况最终制定发行价格的方式基本雷同, 所以去年 12 月份以来增发新股上市以后的股票基本上都走出了特立独行的行情, 这是一种市场行为, 说明目前二级市场增发新股的市场化发行道路已经走在新股发行市场化的前面。投资者可重点关注那些有估值优势并且目前股价仍在低位的增发股。

浙江利捷:

## 低价超跌股强势将持续蔓延

大盘在节后首个交易周冲高回落, 并再度回探至 1250 点附近。但在三天的走势当中, 2—5 元一线的低价股整体活跃。在蓝筹股缺乏主流资金配合的情况下, 低价超跌股受到了场内热钱的积极关照。龙建股份、金

荔科技的连续大涨, 体现了良好的赚钱效应。这使得低价股有望在短期之内继续成为市场热点。伴随着更多的热钱涌入, 此类个股的强势将呈现出一定的蔓延性, 并将促进市场局部行情的开始。

新升资讯:

## 密切关注煤炭板块机会

煤炭行业是重要的基础能源行业, 处于产业链的始端, 为国民经济提供最基本的动力和原材料。受我国“丰煤少油”的资源禀赋制约, 煤炭在我国一次能源消费结构中的地位十分重要。据国务院发展研究中心能源发展战略研究小组的预测, 即使到 2020 年, 煤炭在能源消费构成中的比重也将占到 61% 以

上, 可见煤炭在我国能源战略中的重要地位。所以, 尽管石油、天然气等能源在能源消费中的地位日益突出, 但煤炭被其他能源替代的风险极小。从中长期看, 该板块仍将看好, 加上近期有报告预测今年的煤炭价格将创出新高, 该类上市公司将享受这一“蛋糕”。因此, 投资者可密切关注该板块所蕴藏的机会。

北京首证:

## 电子元器件板块魅力依旧

统计数据表明, 我国的电子元器件行业依然处于良性发展状态。仔细分析, 此次拉动半导体、电子元器件行业景气回升的因素来源于多个行业及产业领域的需求, 各行业市场需求的此消彼涨将减缓下游行业需求衰退的力度。即便近期电子元器件行业出现了较高的芯片库存现象, 但专家也预期此轮半导体行业景气下降幅度不大, 时间持续不长, 行业景气将从 2005 年下半年再度回升。另外, 前期财政部、国家税务总局发出通知, 对部分信息技术产品出口退税率提高到