

市场看点

# 热点个股重新发牌

□民族证券 周俊晨

经过约十个交易日的反弹,短线热点有降温迹象。周四两市涨停个股比前一天明显减少,非T类股涨停仅3只;市场总成交量也急剧萎缩,短期获利盘大量兑现出局。不过,盘中依然活跃,多一半个股还是报收红阳,且盘中出现很多新面孔,标志着短线市场又将进入重新发牌阶段。

**超跌股仍是热点所在**

近几个月来,大量超跌股为市场资金的进入提供了投资园地。ST股的死后重生和预增、预盈股的提前炒作,使得两市黑马频出。尤其是节后,随着年报风险的释放,超跌股行情愈演愈烈,开始向涨潮和补涨深入。

以短线炒作为主的游资总是在股指的涨跌与个股的轮动中寻找新的热点。从资金结构看,目前似乎依旧延续了去年底的炒作风格,游资成为此波行情的绝对主力 and 最大赢家。最近最具爆发力的个股桂冠自然要授予那些没

中小板观潮

## 当前机会大于风险

□新疆证券 商金和

经过一轮大幅度下跌,业绩相对明朗之后的中小板个股显现的投资机会要远远大于投资风险。

截至周四,中小板已有25家公司发布业绩快报,2家公司公布2004年年报,27家公司2004年的经营业绩已经明朗。业绩统计表明,这27家公司平均每股收益0.48元,实现主营业务收入和实现净利润与去年同比平均增长分别为24.84%、11.70%。如果把已公布的年报业绩与去年第三季度的财务数据做对比,会发现大部分中小板公司保持了业绩增长的特点,业绩增长继续呈现以下特色:绝大部分公司主营业务收入增长大于净利润的增长,二者同比同步大幅增长的公司属少数,净利润同比负增长的公司也是少数。

从已经公布的中小板个股年报平均业绩来看,绝大部分公司业绩有不同程度的增长,预示着2004年中小板公司的业绩处于基本稳定状态,而且大部分公司显现出了较好的成长性,目前的二级市场定位处在较为理性的范围内。

在大幅下跌之后,基本面良好的中小板公司再度显露投资价值。两家已公布2004年年报的绩优公司的分红方案显示,分红预案将主要以低比例派现和低比例送股为主。

业绩因素是年报公布期间中小板股权结构调整的主要动力,而“两会”前后整个市场环境的趋暖也为中小板继续企稳反弹提供了外围环境。

从永新股份首先披露业绩快报开始,

## EVD标准颁布 数字电视或可短炒

□深圳智多盈 余凯

日前《高密度激光视盘系统(简称为EVD)技术规范》颁布为我国电子行业推荐性标准,由此很可能会促使同为音视频播放机的EVD全面取代DVD。我国的EVD采用具有自主知识产权的核心技术,每台只需交纳4.5美元边缘专利费(每台DVD需交20美元),按现有市场需求量,只需交22.4亿元人民币,若全面取代DVD,单此一项可节省专利费77亿元左右。

在DVD市场已接近饱和之际,EVD标准的适时出台,为DVD生产厂家转型开辟新的利润点提供了一个很好的机会。从现有上市公司来看,目前我国有望在音视频播放机EVD生产中分得一杯羹的上市公司主要有厦新电子(600057)、四川长虹(600839)、南京熊猫(600775)等,建议投资者对它们不妨多加关注。

目前四川长虹和南京熊猫均在经营方面存在明显的不利因素,前者与宏图高科一样,受困于APEX事件;而后者则因易美事件而暴露出帐务黑洞。至于厦新电子,该公司在充分分享了手机行业的高增长之后,如今又进入到一个新的转型困惑期,能否凭EVD再创新煌,尚有待观察。上述三公司股价对应的动态市盈率分别为78倍、28倍和49倍,四川长虹的定位明显过高,不适合介入。

EVD的优点之一就是与数字高清电视兼

<b>本版作者声明:</b> 在本机构、本人所知情的范围内,本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系。
--

### 绩优蓝筹股渐得芳心

从目前已公布业绩的个股看,今年上市公司的收益水平并没比去年差。很显然,市场对绩优股没有做空的理由。然而目前部分蓝筹股骑虎难下,反弹幅度就是没有那些绩差超跌股强。这不能不说是个很大的遗憾。

其实,通过与去年底启动行情进行对比就可以发现,机构资金的反应多数时候都要比市场慢半拍。有道是:船大难掉头。何况今年又有新股询价的绣球诱惑,基金、QFII等资金两头兼顾,难免要顾此失彼。一方面,一级市场价差巨大,闲置资金等待着更好的收益;另一方面,保险基金、ETF基金等刚开始入市,建仓也不是件容易的事。倒是管理层三番五次的政策利好重振股市,让机构手忙脚乱。老基金因手中可流动的资金不多,对钢铁、石化、煤电等老蓝筹股暂时还难以全部顾及,而新基金则在次新股与二线蓝筹股中偶尔打打闹闹,还形不成明显的板块效应。所以绩优蓝筹股在目前的市道中走势很复杂。不过可以肯定的是,机构自

### 操作长短两条线

游资强、机构资金弱,市场对此颇有微辞。这些年管理层不断发展壮大基金公司,但这些基金的表现很让人看不起。不是联手操盘做庄,就是紧守一级市场进行投机,完全没有那种主流资金大开大合的气势。反而一直让市场不以为然的游资却在这两年东拼西打,为盘面活跃立下了汗马功劳。

其实,如果对基金多一点了解,你就会发现市场不能少了这两种资金结构形式。如果基金是金枪鱼,那么游资就是鲶鱼,游资保存了基金的存活,而基金则给市场提供了很多优良的品种。以去年几大牛股为例,石油济柴、中集

救与中期建仓方案已经启动。目前一些券商持股就已经开始步入反弹之旅。由于券商破产写入《破产法》以及南方证券重组的消息让市场感到了压力和兴奋,短线家纺股份等机构股反弹强劲。市场不再呈现游资一边倒的局面,而是多种资金结构融合,后市显然会刺激更多的主力资金加入进来。

焦点

## 银行股 盘整后走向何方?

□记者 龙跃

随着大盘的逐渐转暖,去年几乎“熊”了一年的银行股近期出现了不同程度的反弹。面对反弹,前期普遍看好银行股的市场人士对该板块的后期走势产生了一定的分歧。有的始终看好,认为可以长期持有;而有的认为银行股已经有了一定涨幅,后市上涨空间有限,面临较大压力。

据记者了解,市场一般认为,银行板块后市上涨主要面临的压力是交通银行“A+H”的预期。交通银行可能在A股上市的预期,特别是其“A+H”的发行方式,一直以来都使投资者对已上市银行股的后期走势充满了悲观情绪,这在很大程度上制约着银行板块的上涨。而前期华电国际上市时对电力板块的强大冲击,也证明这种担心似乎并不是杞人忧天。有不少市场人士认为,虽然银行板块未来的走势还面临增发融资、存款准备金率上调预期等不利因素的制约,但交通银行“A+H”的发行方式,无疑是其最重要的股价制约因素,这一压力不减,银行股以目前的价格很难让人继续看好。

但在投资者因交行上市的对而对银行股普遍悲观的时候,也有市场人士提出了不同的观点。中信证券的杨青丽就认为,交行“A+H”发行对现有银行股来说,不是压力反而是动力。据杨青丽预测,如果交行在A股市场发行,其发行市盈率很可能定在13.3倍,这与目前两市多数银行股的市盈率相差不多。但应注意是,新股发行价并不代表其二级市场实际定位,按以往经验,交行上市后股价应有30%—50%的涨幅,这样算,其相应市盈率大致为16倍—18.5倍。参考目前市场各机构对银行股2005年的业绩预测可以发现,这一市盈率已经高于多数已上

救与中期建仓方案已经启动。目前一些券商持股就已经开始步入反弹之旅。由于券商破产写入《破产法》以及南方证券重组的消息让市场感到了压力和兴奋,短线家纺股份等机构股反弹强劲。市场不再呈现游资一边倒的局面,而是多种资金结构融合,后市显然会刺激更多的主力资金加入进来。

### 操作长短两条线

游资强、机构资金弱,市场对此颇有微辞。这些年管理层不断发展壮大基金公司,但这些基金的表现很让人看不起。不是联手操盘做庄,就是紧守一级市场进行投机,完全没有那种主流资金大开大合的气势。反而一直让市场不以为然的游资却在这两年东拼西打,为盘面活跃立下了汗马功劳。

其实,如果对基金多一点了解,你就会发现市场不能少了这两种资金结构形式。如果基金是金枪鱼,那么游资就是鲶鱼,游资保存了基金的存活,而基金则给市场提供了很多优良的品种。以去年几大牛股为例,石油济柴、中集

救与中期建仓方案已经启动。目前一些券商持股就已经开始步入反弹之旅。由于券商破产写入《破产法》以及南方证券重组的消息让市场感到了压力和兴奋,短线家纺股份等机构股反弹强劲。市场不再呈现游资一边倒的局面,而是多种资金结构融合,后市显然会刺激更多的主力资金加入进来。

焦点

## 银行股 盘整后走向何方?

随着大盘的逐渐转暖,去年几乎“熊”了一年的银行股近期出现了不同程度的反弹。面对反弹,前期普遍看好银行股的市场人士对该板块的后期走势产生了一定的分歧。有的始终看好,认为可以长期持有;而有的认为银行股已经有了一定涨幅,后市上涨空间有限,面临较大压力。

据记者了解,市场一般认为,银行板块后市上涨主要面临的压力是交通银行“A+H”的预期。交通银行可能在A股上市的预期,特别是其“A+H”的发行方式,一直以来都使投资者对已上市银行股的后期走势充满了悲观情绪,这在很大程度上制约着银行板块的上涨。而前期华电国际上市时对电力板块的强大冲击,也证明这种担心似乎并不是杞人忧天。有不少市场人士认为,虽然银行板块未来的走势还面临增发融资、存款准备金率上调预期等不利因素的制约,但交通银行“A+H”的发行方式,无疑是其最重要的股价制约因素,这一压力不减,银行股以目前的价格很难让人继续看好。

但在投资者因交行上市的对而对银行股普遍悲观的时候,也有市场人士提出了不同的观点。中信证券的杨青丽就认为,交行“A+H”发行对现有银行股来说,不是压力反而是动力。据杨青丽预测,如果交行在A股市场发行,其发行市盈率很可能定在13.3倍,这与目前两市多数银行股的市盈率相差不多。但应注意是,新股发行价并不代表其二级市场实际定位,按以往经验,交行上市后股价应有30%—50%的涨幅,这样算,其相应市盈率大致为16倍—18.5倍。参考目前市场各机构对银行股2005年的业绩预测可以发现,这一市盈率已经高于多数已上

市银行股2005年的动态市盈率了。按杨青丽的预测,如果交行今年上市,对银行板块来说不但是压力,相反会因为比价效应而打开上涨空间。

就银行股的中长期走势而言,看来交行“A+H”发行是一个绕不过去的话题。对于中长期关注银行股的投资者来说,一定要注意追踪后期交行上市的有关信息,一旦上市得到确认,在恐慌情绪的影响下,银行股短期内估计会出现下跌,到时应注意规避短线风险,而这种下跌能否带来机会还要视交行具体的发行定价以及上市后的市场表现而定。

就短期走势来看,昨日民生银行已公布了2004年年报,浦发银行也已公布了业绩快报,两家银行无论从规模还是从业绩的角度来说,都出现了一定程度的增长,其中民生银行2004年的净利润实现了47%的同比增长。如果考虑到市场对招商银行2004年业绩更好的预期,那么银行板块去年的业绩将很可能普遍出现稳中有升的局面。业内人士认为,目前

券商荐股

广东证券 蒋翌:  
**ST圣方(000620)**

公司主营多媒体宽带、软件研究,背靠资产达20亿元的圣方科技企业集团。公司提供包括有线电视网、千兆以太网、电信网三网整体组网方案,具有“三网合一”新题材。目前股价仅2元多,投资价值明显。周四长阳突破,量能明显放大,后市空间广阔。

海通证券 俞谷声:  
**鄂武商(000501)**

大型商业流通企业,未来重组壮大的可能性非常大。公司还大力投资开发旅游娱乐产业,实现了商业与旅游业的嫁接,将使公司业绩有效增长。股价处于底部,成交量开始放大,均线系统开始走平形成多头排列,盘口买盘积极,后市有望继续上行。

银河证券 曹远刚:  
**中宝股份(600208)**

上海新“地王”日前诞生,每亩单价逼近3000万元。而公司隔着上海新“地王”几条马路有一块大地皮,面积达到103亩,是当今上海新“地王”面积的3倍,目前已完成拆迁工作,今年一季度后能开工建设,按目前的市场价,这块地皮估值值20亿元以上。中宝股份持有这块地皮所有者上海中瀚置业80%的股权,当初收购的代价仅为4260万元。股价周四出现异动,后市可多加关注。

广州证券 尹飞:  
**万东医疗(600055)**

公司实际控股股东博奥公司在生物芯片测试领域处于国内独步领先的地位,已获得23项国内外专利申请,其中8项已获得批准,目前面临着加快产品产业化进程的问题。股价七连阴下打至5.05元后,2月以来连续小阳线盘升,周四温和放量攻击前期平台上轨,构建出一个标准的V型反转形态,有加速上扬迹象。

湘财证券 陈永强:  
**ST盛润(000030)**

深圳本地高科技概念股,公司产业成功转型,业绩明显改善。目前股价仅1元多,向下空间已被封闭。近期低位成交持续放大,新多资金入场迹象极为明显,后市将进入加速上升阶段。

新疆证券 钟精鹰:  
**许继电气(000400)**

我国电力装备行业配套能力最强的大型高科技电力IT企业之一。作为有业绩支撑的超跌绩优股,最近11个交易日股价堆量上攻,价格合理理想,有主力资金介入。目前股价仍远离前期成交密集区,预计后市仍有补涨空间。

大通证券 董政:  
**凌钢股份(600231)**

公司业绩优良,不排除年报中推出高派现方案。2003年该股曾连续涨停,并成为钢铁板块的风向标;而在2004年以来的调整中,该股也多次被游资狙击而出现大幅上涨甚至涨停。短期内钢铁股在大冶特钢的带动下又有活跃迹象,凌钢股份在年报披露前有望卷土重来。

中关村证券 邓悉源:  
**长运股份(600369)**

股价处于历史大底部的“红色旅游”题材第一股。公司地处国家划定的“重点红色旅游区”——以渝中、川东北为重点的“川陕渝红色旅游区”之内,随着“红色旅游”引领的产业升级,公司将迎来重大的历史发展机遇。底部温和放量迹象明显,显示有增量资金进场吸纳,近日的小阳线显示拉升在即。

需警惕个股		
股票名称	点	评
<b>航天长峰(600208)</b>	放量冲高,短线须谨慎。	介入。
<b>东湖高新(600133)</b>	年线附近存在一定压力,暂时观望。	
<b>金地集团(600383)</b>	短线走弱,暂不参与。	
<b>华海药业(600521)</b>	平台整理,暂不介入。	
<b>山东药玻(600529)</b>	短线向下寻求支撑,观望为宜。	
<b>飞乐音响(600651)</b>	缩量盘整,面临方向选择,适当离场。	
<b>龙源电力(600159)</b>	连续反弹,短线存在压力,谨慎。	
<b>金宇车城(600803)</b>	庄股特征明显,建立离场。	
<b>康缘药业(600557)</b>	跌势未改,回避。	

异动股扫描		
股票名称	异动特征	操作建议
<b>中宝股份(600208)</b>	成功站稳短期均线。	介入。
<b>南纺股份(600250)</b>	放量涨停。	逢高减持。
<b>长运股份(600369)</b>	低估值和放量。	介入。
<b>浙大网新(600622)</b>	巨量封涨停。	持有。
<b>博瑞转债(600880)</b>	成功突破年线。	逢低介入。
<b>金马集团(600622)</b>	成功突破年线。	持股。
<b>大冶特钢(600708)</b>	盘中快速上涨。	持有。
<b>南宁铝业(600911)</b>	破位下跌。	离场。
<b>圣雪绒(600982)</b>	冲高回落。	减持。
<b>传化股份(020210)</b>	放量下跌。	观望。

股市有风险,请慎入市。 本版股市分析文章,属个人观点,仅供参考,股民据此入市操作,风险自担。