

## ■交易龙虎榜

涨跌幅超过7%的股票公开交易信息  
(1月12日)

股票名称及代码	涨跌幅(%)	成交金额(万元)	所在机构	证券营业部	金额(元)
天通股份 (60330)	+10.08	11694.53	国信证券	杭州保路	9993206.30
			中信建投	公司交易部	8415914.86
			第一创业	佛山李屋五路	4423493.65
			招商证券	深圳振华路	3064441.68
凌科股份 (600231)	+10.09	6944.71	海通证券	杭州解放路	2550303.00
			国泰君安	上海江山路	5474981.63
			中信建投	公司交易部	3733739.60
			国信证券	深圳红岭中路	3685692.00
天坛生物 (600161)	+9.95	6459.87	平安证券	深圳八卦三路	232903.84
			招商证券	深圳振华路	194605.98
			国泰君安	上海凯旋路	2085734.12
			广发证券	广州环市东路	7554421.67
中电广通 (600764)	+10.08	3149.22	中信建投	公司交易部	2681905.33
			招商证券	深圳南山南光大道	2453326.65
			国泰君安	上海福山路	2439056.13
			国泰君安	上海凯旋路	4598968.47
华鲁恒升 (600426)	+9.97	2980.06	辽宁省证	沈阳浑南江东街	2845687.37
			海通证券	长沙经武街	2273222.26
			中信建投	公司交易部	1356245.10
			财达证券	上海斜土路	1327221.45
G双良 (600481)	-12.63	2947.05	国海证券	南宁教育路	5106218.00
			国海证券	上海四平路	1232388.00
			太平证券	深圳红荔北路	794000.00
			中航证券	上海番禺路时代大厦	4837267.04
G千金 (600479)	-12.4	3362.78	长财证券	长春珠江路	470048.00
			中信建投	公司交易部	2910340.46
			上海证券	定西路	2029113.85
			广发证券	重庆江北五路	1374377.00
G美都 (600175)	-9.77	939.44	中银国际	南京建邺路	1129268.01
			广发证券	上海人民路	1017568.05
			中信证券	上海沪南路	6510672.91
			长江证券	自营总部	5162395.47
G深振业 (000066)	+12.41	10381	长信证券	总部	4330223.54
			新时代证	重庆上庄寺路	3788485.20
			长城证券	海口北京北路	3169411.35
			中信证券	公司交易部	853527.64
G华泰 (000727)	+9.92	2963	光大证券	宁波东环路	717304.03
			国信证券	深圳红岭中路	399408.00
			民族证券	鞍山人民路	332819.25
			金通证券	杭州体育场路	352780.19
G深物业 (000066)	+12.41	10381	中信证券	公司交易部	2754468.15
			金信证券	成都双元街	2320766.89
			宏源证券	北京东北路	2035800.00
			国信证券	深圳红岭中路	1633208.99
聚友网络 (000693)	+9.92	2963	国信证券	深圳红岭中路	5588248.22
			国信证券	深圳红岭中路	5528377.02
			银河证券	上海中山北路	16343603.29
			中信证券	上海沪南路	15171896.84
南方汇通 (000920)	+10.09	14881	金元证券	上海张杨路	6357981.18
			国信证券	深圳红岭中路	7437235.00
			天同证券	济南共青团路	7427902.34
			东方财富	上海漕溪路	4704797.66
G华茂 (000850)	-14.55	8890	财富证券	深圳农林路	3441947.20
			方正证券	温州小南街	10709875.30
			国信证券	深圳红岭中路	7437235.00
			国信证券	济南共青团路	7427902.34
数据网络 (000578)	+10.07	2243	东方财富	上海漕溪路	4704797.66
			财富证券	深圳农林路	3441947.20
			方正证券	温州小南街	948390.00
			国信证券	深圳红岭中路	838623.00
G华茂 (000850)	-14.55	8890	国信证券	深圳红岭中路	540340.30
			国信证券	七浦路	501349.42
			海通证券	杭州解放路	7016662.22
			汉唐证券	北京丰汇路	687506.26
G华茂 (000850)	-14.55	8890	海通证券	蛇口太子路	5778404.62
			广发证券	深圳深南东路	5606943.40
			华泰证券	机构专用席位	5117667.12

制表 龙跃

点评(国盛证券 王剑):周四,两市大盘继续走高,个股也依旧保持了相当的活跃度。除股改的深振业上涨12.41%外,涨停的个股多达15只,而涨幅超过7%的个股更有25只,另有70只个股的涨幅超过5%。与以往不同的是,周四表现最强劲的是中小市值品种,成份股涨幅相对较小。而下跌居前个股主要是股改除权品种,复权后实际上都是上涨的,表明目前做空力量非常弱小。

在昨日上涨群体中,出现了许多题材股。题材股上涨的主要原因在于两点,一是利好刺激,二是技术调整到位。如业绩预增的江苏索普、推出股改方案的隆平高科、还有技术上调整到位的数码网络,昨日都出现了大幅上涨,此类股票的强劲表现说明,市场还处于极度火热的上涨行情中。

从上榜席位情况看,各类资金都在积极的参与目前的市场行情。在涨幅居前的个股中,不仅出现了招商证券深圳振华路营业部、国信证券深圳红岭中路证券营业部、天一证券宁波开明街证券营业部等“游资俱乐部”的身影,机构专用席位也现身其中,这说明参与市场的资金更加丰富。

昨日跌幅居前的个股依旧是那些股改除权的个股,复权计算后,其实质都出现了上涨,其中,G华茂和G千金都创出了近一段时期的高新。值得注意的是,在昨日G华茂的上榜席位中,既有国信证券深圳红岭中路证券营业部的身影,也出现了华泰证券机构专用席位的身影,说明有多种类型的资金在参与该股,后市值得关注。

在实际跌幅居前的个股中,ST精密出现跌停,这说明在临近年报业绩公布的时候,那些面临退市压力的个股将是主要的市场风险品种。

隆平高科(000998):公司的股改对价方案是10送8,按此除权,股价具备明显投资价值。周四,该股从开盘就一直封住涨停,显示了强大的做多决心。我们认为,该股具有多个题材,并且业绩增长也比较有保障,因此后市出现连续涨停的可能性较大,值得继续看好。

G华茂(000850):周四复牌后,该股股价实际涨幅超过15%,并且创出了近期新高。由于绝对股价目前不足2元,仍具备继续向上空间。从上榜席位看,国信证券深圳红岭中路证券营业部、华泰证券机构专用席位都出现在该股中,说明长线资金和短线资金均看好该股。因此该股短期有连续走高的动力。

点评

## ■2006金牌分析师访谈

杨大力——

## 通信运营业 静待波澜起

本报记者 徐海洋

关注股票:中国联通

值在8~10元,而国内投资者的估值只有7元左右。相比之下,我更认同香港投资者的分析思路。

记者:3G话题是讨论电信行业不容忽视的一个问题。市场普遍预期3G有望在2006年破题,你对此有何预期?发放3G牌照会对中国电信行业产生什么影响?

杨大力:3G牌照发放本质上是一个行业准入的问题。3G牌照发放与电信重组的联系在于,3G牌照发放的数目决定了移动通信行业的未来竞争格局。如果未来的竞争格局与现有的竞争格局不矛盾,就没有必要进行重组;而如果未来的竞争格局与现有的竞争格局矛盾,重组就势在必行。

记者:请你谈谈对2006年通信运营行业的整体看法。

杨大力:目前全国通信运营行业表面平静,但其实是潜流暗涌。3G牌照的发放时间、数量、3G标准及随之而来的电信重组将对整个行业产生巨大影响。在这些因素明朗之前,谨慎的投资者可以选择理性等待;积极的投资者可以认真分析这些问题背后的逻辑,参与其中。

我比较看好06年的通信运营行业。原因主要有两个:首先,2004年底国资委成为行业主要监管者之后,主要考核指标的改变使通信运营行业竞争环境趋于缓和;其次,3G和电信重组将能够进一步优化电信行业的竞争格局。建议买入中国联通。

记者:在多数人眼里,联通似乎没有太大的上涨空间。

杨大力:2006年,中国联通将是一个有“故事”的公司,公司三大亮点逐步揭晓后,将使我们重新认识联通的价值。

首先,联通A股在股改背景下有估值吸引力。目前联通A股对联通红筹的溢价不足10%。假设港股的定价是合理的,那么在股权分置改革背景下,联通A股就被低估了。联通A股三季度报十大流通股股东中已经有QFII身影。我们相信,这一现象反映了联通A股在股改背景下的估值吸引力。

其次,CDMA将迎来两个重大转折。2005年9~11月,联通CDMA新增用户分别为25.3万、24.2万户,C网用户增长有趋于稳定的迹象。而2005年三季度C网实现单季盈利,这也使C网在2004年二季度之后再次实现盈利。2006年这两方面因素仍将继续发挥作用,C网能够做到持续盈利。

最后,以3G牌照发放为契机的新一轮电信改革,将提升联通的投资价值。电信重组对联通的影响有两方面:一是短期重组方案是否会带来溢价;二是从中长期看,企业业绩是否会受到影晌。国内投资者更多把视角放在短期方案如何估值上,而香港投资者主要考虑的是中长期影响。从估值结果看,香港投资者对联通红筹的估

记者:你刚才也提到,3G牌照发放将伴随电信改革,并简单预测了重组结果。发放3G牌照与电信重组之间有什么联系?电信改革对通信运营行业的影响是什么?

杨大力:3G牌照发放本质上是一个行业准入的问题。3G牌照发放与电信重组的联系在于,3G牌照发放的数目决定了移动通信行业的未来竞争格局。如果未来的竞争格局与现有的竞争格局不矛盾,就没有必要进行重组;而如果未来的竞争格局与现有的竞争格局矛盾,重组就势在必行。

我强调的是,新一轮电信改革的基本方向是遏制过度竞争,而不是进一步放开竞争。这也意味着新一轮电信改革与2002年的电信改革目标是截然相反的。

记者:我们常有的一个困惑是,中国移动是业内最好的运营商,为什么要买市盈率更高的中国联通?投资联通的风险在哪里?

杨大力:联通C网是亏损的,所以导致其PE倍数比移动大。我们认为,用简单的PE方法来对中国联通进行估值并不合理。对联通来讲,最合理的方法是分业务估值。按分业务估值的结果,考虑股改(假设10送2),其合理估值水平在2.88~3.24元。

公司的投资风险有三:其一,公司C网营销策略转型,如果对网用户挽留不力,可能会出现离网率大幅上升的情况;其二,股改和电信重组慢于预期;其三,电信行业竞争程度超出预期。

公司的投资风险有三:其一,公司C网营销策

## ■板块脉动

## 科技股 产业支撑最重要

