

交易龙虎榜

上交所公开交易信息
(2006年11月14日)

亿利科技(600277)		
偏离值: +8.21%	成交金额: 2677.29万元	
买入席位名称	合计金额(元)	
招商证券 北京颐和园路	5874869.85	
泰阳证券 广州小北路	2241862.5	
万联证券 广州开发区	1972609.05	
国信证券 广州环市东	1232447.2	
国信证券 深圳红岭中路	952323.74	
卖出席位名称	合计金额(元)	
广发证券 广州环市东路	1525046.26	
广州证券 广州先烈中路	680866.46	
国泰君安 汕头金沙路	592111	
国海证券 南宁友爱路	554096	
华林证券 江门港口路	546222	

福耀玻璃(600660)		
偏离值: +8.19%	成交金额: 18790.74万元	
买入席位名称	合计金额(元)	
湘财证券 上海泰兴路	34974675.78	
国际金融 北京陆家嘴东路	15488027.55	
银河证券 宁波和义路	13239721.29	
国泰君安 上海商城路	10471187.97	
金元证券 宁波大沙泥街	10073549.54	
卖出席位名称	合计金额(元)	
国际金融 北京建国门外大街	27252587.97	
闽发证券 福清后埔街	8677940.02	
海通证券 北京中关村南大街	8490287.59	
招商证券 深圳振华路	7155302.77	
中信建投 北京市安立路	5307389.76	

歌华有线(600037)		
偏离值: +8.16%	成交金额: 13939.16万元	
买入席位名称	合计金额(元)	
首创证券 北京北辰东路	14137736.15	
中信万通 烟台南大街	8135414.13	
湘财证券 长沙韶山路	7064157.85	
银河证券 上海红松路	6596497.7	
渤海证券 上海彰武路	4447220.43	
卖出席位名称	合计金额(元)	
招商证券 深圳振华路	5269932.14	
国信证券 深圳红岭中路	2748971.58	
银河证券 深圳深茂	2681264.18	
兴业证券 济南山大路	2421469.93	
中富证券 台州解放南路	2405430.07	

阳之光(600673)		
偏离值: -7.00%	成交金额: 4257.87万元	
买入席位名称	合计金额(元)	
东莞证券 东莞莞太路	1548156.08	
国信证券 深圳红岭中路	932697.9	
广发证券 太原新建北路	722088	
招商证券 深圳振华路	699037.06	
中信建投 北京市安立路	643016	
卖出席位名称	合计金额(元)	
中信证券 北京安外大街	5066610.7	
中信证券 深圳人民南路	3520221.76	
中银国际 上海银城中路	3127412.5	
长城证券 海口龙昆北路	2619741.4	
长城证券 深圳振华路第二	2086131.75	

烟台万华(600309)		
振幅: 16.81%	成交金额: 6404.75万元	
买入席位名称	合计金额(元)	
申银万国 广东广州天河北路	10634604.09	
兴业证券 哈尔滨上游街	10311291.44	
中信建投 苏州市东环路	4316708.51	
东方证券 上海外航渡路	4208126.78	
东方证券 公司总部	2700093.33	
卖出席位名称	合计金额(元)	
国际金融 上海陆家嘴东路	18888760.82	
国泰君安 宁波彩虹北路	2678379.02	
东方证券 公司总部	1833296.28	
东方证券 客户资产管理部	1720000	
银河证券 广州东风西路	1700000	

深交所公开交易信息
(2006年11月14日)

大通燃气(000593)		
偏离值: +7.32%	成交金额: 4407万元	
买入金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)
国信证券 深圳红岭中路	1685340.1	1214639.9
兴业证券 北京马甸南路	1168600	0
银河证券 杭州解放路	726000	0
银河证券 武汉洪山	678447	0
爱建证券 上海广中路	537006.53	7260
卖出金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)
万联证券 广州石牌东路	360811.5	4339086.08
国信证券 深圳红岭中路	1685340.1	1214639.9
华西证券 成都	344118	1190301.13
招商证券 深圳振华路	458044	980573.38
国泰君安 北京中关村南大街	3515	932009.76

赣南果业(000829)		
偏离值: +7.32%	成交金额: 3174万元	
买入金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)
机构专用	7505443.56	0
东莞证券 东莞塘厦	2362451.53	4880
汉唐证券 一东	2130301.44	0
机构专用	2111069.73	0
招商证券 深圳振华路	1908923.1	289685
卖出金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)
联讯证券 北京西直门北大街	0	4873007
首创证券 北京北辰东路	0	359929.15
机构专用	0	1180131.55
光大证券 长沙芙蓉中路	0	757122
国信证券 深圳红岭中路	400474.86	673770.68

S宣工(000923)		
偏离值: +7.32%	成交金额: 627万元	
买入金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)
宏源证券 上海中山北一路	464000	0
银河证券 宁波和义路	436624	0
建银投资 上海物华路	379600	0
国信证券 深圳红岭中路	316891.08	251591
浙商 北京朝阳门内大街	301600	0
卖出金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)
广发北方 大连成仁街	0	335568
德恒证券 阿克苏东大街	0	278400
国信证券 深圳红岭中路	316891.08	251591
中银国际 广州农林下路	0	146055
华泰证券 北京月坛南街	0	139200

新都酒店(000033)		
换手率: 20.57%	成交金额: 8281万元	
买入金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)
国信证券 深圳红岭中路	2860229	1661728.69
中信建投 北京市海淀南路	2245817.03	3630
招商证券 深圳振华路	1760355	284260
银河证券 深圳宝安路	128872	85540
广发证券 三唐	1164029.14	317095
卖出金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)
财达证券 二唐	78203	5365278.68
中关村证券 北京中关村南大街	53412	3084371.15
财达证券 北京花园路	7690	2871200.78
光大证券 北京东中街	0	2097646.18
华泰证券 北京月坛南街	18294	2005107.3

制表人: 龙跃

南京证券 周旭

上证指数昨日跃上1900点大关,市场一改前期的“二八格局”,个股出现普涨。通过对近期盘面的观察,我们认为,下一阶段市场将主要围绕三条主线展开纵深行情,即以钢铁股为代表的价值回归、人民币升值受益行业及3G概念。

钢铁股引领价值回归

以宝钢为代表的钢铁股在经历了本周前两个交易日的调整后,周三再度发力大涨。宝钢股份创出本轮行情新高,受其影响,太钢不锈、鞍钢股份等涨幅均超过7%。钢铁板块的再度崛起反映出市场对钢铁行业拐点出现正在形成共识。

年初钢铁板块的低估值缘于市场对行业产能过剩的过分担忧,而前三季度的财报数据让市场开始重新审视钢铁行业,预计今年钢铁行业盈利同比仍将增长,明年将继续保持增长势头。由此判断,钢铁板块的估值仍处于“矫枉而不过正”的阶段,平均不足10倍市盈率,宝钢股份、太钢不锈、鞍钢股份仍具上涨动力。此外,在钢铁板块的带动下,同样处于低估的路桥行业也有望得到市场重估,赣粤高速等个股值得关注。

新股定位

大港股份

点评:大港股份(002077)目前主要经营工业园区综合开发、基础设施建设、仓储物流、工业厂房建设与经营、产业投资等。公司目前正逐步向园区开发与服务相结合模式发展,实现工业区的策划、开发、建设、经营和服务一体化。

公司所处的镇江新区由于特定的地理位置和历史机遇,其产业发展定位于造纸、化工、光电子和汽车零配件产业,与邻近的上海、南京、昆山、苏州、无锡等地区形成了一定程度上的错位竞争。目前,公司与新区的规划、招商、建设等主管部门建立了良好的沟通渠道,能够及时准确地掌握镇江新区的建设规划,了解拟进区企业的规模、选址方案等重要信息,从而针对相关配套服务选取投资项目,提前进行准备。

公司在今后两年的业务目标是:稳定园区综合开发建设及市政工程建设等现有业务,培育和发展仓储物流、标准厂房建设出租等在开发区具有发展前景的

苏州固得

点评:苏州固得(002079)所处行业为半导体元器件制造业,子行业为分立器件制造业。公司的综合竞争优势在于:专注于二极管产品的生产销售,具备前道工序的整合能力,同时拥有较为全面的封装测试能力、先进的质量管理体系和成本优势。

行业的整体稳定增长,为公司发展提供了良好的发展环境,由于长期合作协议的保障,公司的OEM业务仍将保持目前比较稳定的水平。同时,公司自有品牌业务在LLP生产线大规模投产及募投项目建成的背景下,将会得到较快的增长。此外,未来重点发展的高端产品项目也将给公司带来新的利润增长点。

公司注重技术创新,不断积累新增长点。2005年,公司通过成本控制和产品结构调整等手段,有效遏制了毛利率下滑趋势。公司现有技术储备包括:耐高压肖特基二

太阳纸业

点评:太阳纸业(002078)是国内包装纸行业的领先企业,目前各种纸的年生产能力达到137万吨。

涂布纸板将是公司最主要的利润来源。2006年4月,天章公司吸收合并天颐纸业和天园纸业,合并完成后公司持有新天章公司69.26%股权,由此天章公司占到公司收入与利润的比重将进一步增加。此次参与合并的17、18号纸机以及现有的30万吨白纸板项目,是公司最主要的收入与利润来源。随着销售回暖,预计涂布纸板仍将是公司最大的利润来源。

2008年增长主要来自液包项目和两条自制浆线。利乐等国际食品及饮料包装巨头的认证过程预计将耗时半年至两年,预计2008年公司能生产合格液包产品,年内产销量预计达6万吨。液体包装原纸的生产在中国乃至整个亚洲都是空缺,国内市场容量预计近在30万吨,

升值题材最具持久性

10月份,我国单月贸易顺差突破200亿美元,再创历史记录,这无疑将进一步刺激市场对人民币升值的预期。人民币兑美元汇率突破7.87关口,引发香港市场具有中资概念的地产股和金融股的行情升温,招商银行、工商银行、中国银行的A股与H股折价率目前都在7%以上。我们认为,居高不下的贸易顺差和国际收支顺差、超过万亿规模的外汇储备等因素,将促使人民币继续处于渐进式升值进程之中,这也就决定了未来以主流公司为代表的人民币升值受益板块可以继续看好。

目前,金融股中的工商银行、招商银行已相继完成资本市场融资,浦发银行预计也即将完成再融资。上述银行资本充足率大幅提高,为明、后年业务的扩张奠定了基础。此外,持续高增长的中国经济也为银行业的发展创造了极佳的外部条件,中国银行业的高增长是成熟国家或地区的银行无法企及的。因此,国内优秀银行股应享有更高的成长溢价。此外,受油价回落影响,航空业的盈利状况有望持续改善,而人民币升值所带来的汇兑损益的增加,可能使航空业四季度盈利出现惊喜,萎靡已久的航

均值区间: 9.16—10.62元
极限区间: 6.50—14元

第三方工业服务体系业务。仓储物流、标准厂房等募集资金投资项目的陆续竣工,将给公司带来稳定的现金流入和丰厚的利润。

考虑到近期上市流通盘相近的中

大港股份上市定价预测				
定价上限(元)	定价下限(元)	机构	分析师	主要理由
9.00	8.10	平安证券	罗晓鸣	司股本相对较小。
10.50	9.00	上海天力	张积椿	土地综合开发和市政基础设施业务快速增长。
11.34	9.66	江苏天鼎	秦洪	开发园区板块目前估值在23—27倍市盈率之间。
8.20	6.80	华龙证券	文育高	具有政策优势。
12.00	11.00	银河证券	陈健	合理市盈率应在28—32倍之间。
7.80	6.50	上海证券	蔡钧毅	镇江新区的垄断开发者。
14.00	12.00	国盛证券	王剑	具有一定成长性。
12.10	10.20	中原证券	张冬云	优秀园区开发类上市公司。

股票简称	股票代码	总股本	本次公开发行股份	每股净资产	上市日期
大港股份	002077	18000万股	6000万股	3.39元	11月16日
发行价	发行市盈	中签率	发行方式		保荐机构
5.30元	18.03倍	0.139%	网下向询价对象配售和网上定价发行相结合		华泰证券有限责任公司
主营业务	工业园区开发, 基础设施建设, 工业厂房建设与经营, 仓储物流, 产业投资。				

均值区间: 10.90—12.52元
极限区间: 8.00—15.20元

极管、玻璃钝化超快速整流二极管、工业整流二极管、二极管模块和功率二极管。

预计公司2006—2008年EPS分别为0.279、0.293、0.410元,考虑到公司经营稳

苏州固得上市定价预测				
定价上限(元)	定价下限(元)	机构	分析师	主要理由
12.20	11.00	平安证券	罗晓鸣	近期上市的中小板电子类股票平均市盈率在50倍左右。
15.00	13.20	上海天力	张积椿	拥有先进的质量控制体系和成本优势。
14.50	12.00	江苏天鼎	秦洪	业绩快速增长,又是高科技企业。
11.00	9.50	华龙证券	文育高	二极管龙头企业。
11.00	10.00	银河证券	陈健	合理市盈率应在30—35倍之间。
11.80	9.80	上海证券	蔡钧毅	行业持续发展。
13.00	11.00	国盛证券	王剑	未来成长空间值得看好。
15.20	13.60	中原证券	张冬云	所处行业发展前景广阔。
9.00	8.00	中投证券	王俊杰	

股票简称	股票代码	总股本	本次公开发行股份	每股净资产	上市日期
苏州固得	002079	13800万股	3800万股	3.13元	11月16日
发行价	发行市盈	中签率	发行方式		保荐机构
6.39元	30.43倍	0.110%	网下向询价对象配售和网上定价发行相结合		爱建证券有限责任公司
主营业务	二极管芯片制造及二极管封装、测试、销售业务。				

均值区间: 23.47—26.48元
极限区间: 19.50—33.00元

并预计年20%速度增长。另外,公司计划建设两条浆线,产生效益预计在2008年及之后。

预计2006年公司摊薄每股收益为1.05元,未来两年复合增长率为20%。考

太阳纸业上市定价预测				
定价上限(元)	定价下限(元)	机构	分析师	主要理由
25.50	23.00	平安证券	罗晓鸣	参照景兴纸业估值。
25.00	22.30	上海天力	张积椿	公司管理层具极佳资产管理能力。
27.40	23.00	江苏天鼎	秦洪	处于高速增长长期。
21.50	19.50	华龙证券	文育高	主导产品生产能力国内排名第一。
33.00	30.80	银河证券	陈健	合理市盈率应在28—30倍之间。
24.00	21.00	上海证券	蔡钧毅	具管理优势、区域优势。
29.00	25.00	国盛证券	王剑	成长平稳,属稳健品种。
29.90	26.60	中原证券	张冬云	业绩优秀,流通盘小。
23.00	20.00	东方证券	杨春燕	

股票简称	股票代码	总股本	本次公开发行股份	每股净资产	上市日期
太阳纸业	002078	27604.68万股	7500万股	7.73元	11月16日
发行价	发行市盈	中签率	发行方式		保荐机构
16.70元	17.04倍	0.689%	网下向询价对象配售和网上定价发行相结合		国泰君安证券股份有限公司
主营业务	机制纸、纸板的生产和销售。				

空板块的交易机会或将来临,S南航、中国国航值得关注。

3G峰会引发遐想

日前召开的《“3G在中国”2006全球峰会》点燃了市场对3G板块的投资热情。尽管寄希望于在此次会议中获得电信重组及3G发牌等政策信息并不现实,但种种迹象表明,政府已着手推动3G进入实质性商用阶段:今年10月份TD网络的商用试验刚刚结束,就已经开始在青岛、保定等地小规模放号;此外,从今年1—9月电信统计数据来看,国内电信固定资产投资加速上升,到9月底,电信投资同比上升17.7%,这也可以看作是有关方面开始围绕3G布局。

由此判断,与3G产业相关的行业及上市公司在经历了四年的等待后,终于有望迎来收获季节,行业内优势企业有望分享3G产业带来的机遇,盈利可望出现拐点。其中,中兴通讯今年前三季度盈利虽然同比下滑46.54%,但公司是从系统设备、光通信到3G终端全系列产品的制造商,3G启动将促使其国内销售大幅增长。随着3G商用规模扩大,公司盈利将进入持续性增长阶段。此外,在系统集成方面具有优势的华胜天成也值得关注。

均值区间: 9.16—10.62元
极限区间: 6.50—14元

小板新股首日涨幅在62—87%之间,我们认为公司上市首日市盈率将在28—33倍之间,预计公司2006年EPS为0.32元,预计上市首日波动区间在9—10.5元。(上海天力 张积椿)

投资评级简报

辽宁成大 一年内目标价18元

招商证券研发中心张明芳指出,辽宁成大(600739)持有广发证券的股权价值已经得到市场认同,但成大生物的优异业绩目前并未在股价中得到反映,这部分权益价值的低估将成为股价上涨的催化剂。张明芳预测,辽宁成大大一年内的目标价为18元,给予“强烈推荐-A”的投资评级。

成大生物是国内狂犬疫苗盈利最强的巨头。辽宁成大的子公司成大生物(辽宁成大控股54.8%),2002年开始从美国独家引进全球领先的“生物反应器微载体高密度细胞培养技术”,2004年底成为国内第一家获批生产不含氢氧化铝佐剂的Vero细胞狂犬

鞍钢股份 目标价区间10.69—12.03元

国金证券研究所周涛预计,鞍钢股份(000898)2006—2008年EPS分别为1.095、1.337、1.711元。综合考虑DCF绝对估值与PE、PB相对估值,给予公司2007年8—9倍的PE定位,股价目标区间为10.69—12.03元,建议“买入”。

综合盈利能力更强。周涛首次采取吨钢固定资产净值的盈利能力,来形象评判钢铁企业的盈利水平。2006年三季度报告的结果显示:宝钢、武钢、鞍钢的单季盈利能力分别为26.50%、32.37%、29.93%,再考虑盈利波动性,周涛认为,鞍钢的综合盈利能力更强。

三一重工 定向增发助推业绩增长

国信证券研究所余爱斌表示,维持三一重工(600031)2006、2007年EPS0.996、1.48元的预测。余爱斌认为,在新产品逐步进入快速通道、定向增发收购资产以及国际业务迅猛增长等多重因素推动下,公司业绩超预期可能性大,维持“推荐”的评级。

定向增发收购资产增厚公司业绩