

■热点前瞻

随着时间的推移,一季度季报披露已悄然拉开序幕,相关上市公司二级市场股价也将因一季度业绩而重新排序,一些一季度业绩增长的品种明显出现强势的特征,因此,一季度业绩的变化或将催生二级市场的投资机会。那么,如何看待这一投资机会呢?

对于一季度业绩成长股的投资机会来说,可先从两方面入手,一是从已公布一季度季报的共性中寻找那些有望在近期公布一季度季报业绩预喜的个股。二是从已公布一季度业绩预喜公告或一季度季报的个股中寻找投

资机会。就目前看来,一季度业绩预喜主要有三大共性,一是受益产品价格上涨;二是受益两税合并;三是有新利润增长点。而导致一季度业绩预喜或增长的因素能否延续也是选股时不能忽视的。

在此,笔者建议投资者可重点跟踪两类个股,一是产品价格价格上涨股。因为产品价格价格上涨这一线索较为清晰,也较好寻找,毕竟产品价格上涨的资料较多,而且有部分产品就是身边的,有切身体会。而从目前盘面来看,磷化工品、焦炭产品、钢铁产

品等一季度涨幅较大,所以,兴发集团、澄星股份、山西焦化、安泰集团、煤气化、西宁特钢、鞍钢股份等品种可低吸持有。

二是新的利润增长点品种。这其实包括两方面,一方面是通过外延式扩张的路径,即通过并购或收购集团公司优质资产的品种,比如恒源煤电收购集团的两大煤矿有望在一季度渐渐体现效益,考虑到一季度煤价的上涨,所以,一季度业绩有望增长,类似个股尚有新钢铁股份、葛洲坝等在去年实施整体上市的个股。另一方面则是通过内涵式发展的路径,比

个股

如通过研发优势,生产新产品的个股,华神集团就是如此。再比如通过募集资金获得新项目竣工优势的个股,巨轮股份、天马股份、方圆支承等部分中小板次新股也是如此。

另外,对于所得税的影响,笔者认为也可适当跟踪,尤其是银行股,一方面得益于所得税率的降低,另一方面得益于扣税基数的扩大,从而使得实际税负将大大下降,所以,部分银行股的一季度业绩或将大幅增长,尤其是中小市值银行股,比如兴业银行、浦发银行、北京银行等品种。

渤海投资研究所 秦洪

■K线淘金

山推股份(000680) 均线金叉明显走强

该股本周以来不惧大盘调整,走势明显强于大盘,当前5日均线穿10日、20日均线趋于金叉,后市有望展开上攻行情。

中国太保(601601) 首家破发明显筑底

作为两市最近第一家破发个股,该股实际跌幅小于中国平安与中国人寿,且上市后几乎没有出现明显升势,近日该股在低位明显出现震荡筑底态势,资金吸纳十分显著。 北京首证

广州冷机(000893) 洗筹完成 强于市场

该股在最近的半年里走势明显强于大盘,尽管周三市场环境打乱了主力工作计划但同时为其完成洗筹提供了绝佳的机会,短期内该股上攻的欲望比较强烈。

红星发展(600367) 箱底区域 重获支撑

该股经过半年多的持续调整后,最大跌幅高达61%,调整充分。目前该股前期箱底区域重获支撑,多项技术形态在低位运行,鉴于该股基本面尚可,盘中超跌反弹行情正在孕育之中。 九鼎德盛

■资金流向

农业、煤炭板块成反弹亮点

周四两市的成交金额为956.9亿元,比前一交易日减少约312.2亿元,资金净流入约122亿。周四早盘中国石油、中国石化、中国平安等几个大指标股仍受打压,但是资金在农业、煤炭、券商、有色金属、创投等板块大胆买进,尾市大指标股也企稳回升。

煤炭石油:该板块周四有约8.0亿资金净流入,预计后市仍有反弹空间。净流入较大的个股有:山西焦化、安泰集团、中煤能源、长春燃气、西山煤电、盘江股份、平煤天安、开滦股份、兰花科创、潞安环能。

房地产:周四该板块有约4.3亿资金净流入。周三一线龙头股流出资金较大,而周四

周四两市的成交金额为956.9亿元,比前一交易日减少约312.2亿元,资金净流入约122亿。周四早盘中国石油、中国石化、中国平安等几个大指标股仍受打压,但是资金在农业、煤炭、券商、有色金属、创投等板块大胆买进,尾市大指标股也企稳回升。

煤炭石油:该板块周四有约8.0亿资金净流入,预计后市仍有反弹空间。净流入较大的个股有:山西焦化、安泰集团、中煤能源、长春燃气、西山煤电、盘江股份、平煤天安、开滦股份、兰花科创、潞安环能。

房地产:周四该板块有约4.3亿资金净流入。周三一线龙头股流出资金较大,而周四

天津地产板块得到资金回流,建议高抛低吸对待该板块的涨落。资金净流入较大的个股有:津滨发展、泰达股份、天房发展、中体产业、万科A。

有色金属:周四该板块有约5.2亿资金净流入。一线龙头股周三资金流出周四回流较大,中期仍可关注。资金净流入较大的个股有:焦作万方、中国铝业、江西铜业、云南铜业、山东黄金。

券商:该板块周四有约2.1亿资金净流入,已累计20亿资金净流入并持续性走强,预计后市仍有反弹空间。净流入较大的个股有:宏源证券、东北证券、海通证券、国元证券、国金证券、长江证券。广州万隆

■数据揭秘

中粮屯河(600737) 机构看好加仓

来自上证所TOPVIEW的数据显示:从2008年3月6日到2008年4月7日,该股特大账户减少123个,持股减少1691.9万股。散户账户数增加4025个,大户和散户类账户占盘比分别上升1.85%、5.06%。

从总资金流向来看,流出31.4亿大于流入29.1亿,基本保持平衡。从区间分析看,50万、500万股类账户区间占盘比

不断上升,分别增加0.57%、1.92%。5万、10万、100万、1000万股类账户分别减少0.35%、1.36%、0.54%、0.34%。

从分类持仓看,公募基金账户在大幅加仓,占盘比增加1.69%,法人和散户类账户分别减仓0.18%、1.52%。从分类资金流向看,券基金明显净流入状态,法人和普通类资金进出基本保持平衡。

从上证所TOPVIEW技术

指标看,散户线下降,筹码不断向主力区间转移,后市看涨。

解析:虽然盘面显示有资金流出,账户数目减少、法人持股下降。但这段时间正是市场最为困难的时候,股指不断创新新低,人们心理状态极度脆弱的阶段,同时该股显示券基金类账户在不断稳步加仓。

随着大盘逐步企稳,该股未来会有不错的表现,短期内不排除会围绕120日均线附近震荡整理的走势。

■价值金股

锦江股份(600754) 6~12个月的目标价为18~20元

2007年公司实现营业收入8.35亿元,净利润为2.64亿元,同比分别增长7.4%、21.2%,每股收益为0.437元,业绩略超市场预期,包括我们的预期。

2007年公司净利润快速增长主要是由于投资收益大幅增长。受出售金融资产、转让经济型酒店整体资产及股权等影响,投资收益占净利润的70.4%。

2007年该业务仍为公司主要的盈利来源,酒店的平均房价有所下降。另外,锦江之星继续迅猛增长,但净利润贡献仍较有限,锦江汤臣和扬子江酒店则成为权益净利重要贡献者。我们预计,未来两年酒店出租率、房价仍将出现一定的增长,从而使得酒店运营业务的业绩有望反弹。预计未来两年酒

店管理业务将保持5%左右的稳步增长势头。公司所拥有的其他各项连锁餐饮企业规模继续扩大,效益有明显好转。其中,新亚大家乐已实现盈利;吉野家、锦江同乐仍亏损;上海肯德基实现净利1.63亿元,同比增长21.4%,仍为公司最主要的利润源。我们预计,未来餐饮与食品业务有望进一步大幅改善。

我们维持2008-2009年每股收益分别为0.52元、0.60元的盈利预测。目前股价为15.65元,对应2008-2009年动态市盈率分别为30倍、26倍。我们看好公司中长期的发展前景,并维持“增持”投资评级。考虑到目前整个A股估值中枢有明显下降,我们下调未来6-12个月目标价至18-20元。 申银万国

隧道股份(600820) 当前价值合理区间为14.5~17.5元

核心业务短期爆发增长,空间巨大。公司的核心业务是轨道交通、隧道工程施工。随着我国经济发展水平的提高及城市化的发展,以及水利水电工程的快速发展,公司的核心业务空间巨大。根据“十一五”规划情况判断,公司的核心业务正处于爆发增长时期。另外,核心业务的附加值较高,地下工程业务比重的提高抵消了材料成本涨价的压力。

公司盾构业务前景可期。随着城市化进程和基础设施的大规模扩张,公司盾构业务前景非常广阔。随着公司大直径盾构的研制开发,加上政策和政府的大力扶持,增长前景可期。大量的项目投资和运营业务是盈利的保障底线。2006

年,公司BOT、BT等营运业务的净利润超过亿元,占到公司净利润的90%以上。2006年公司对于浙江奉化和江苏常州的BT项目的投入将进入获利期;另外子公司上海建元投资有限公司作为公司运营BOT、BT项目投资的重要载体,将加快运营业务的发展。

配股项目有利于公司进一步发展。预测公司2007~2009年每股收益(配股摊薄前)0.32元、0.5元、0.75元;按照10配2.5方案配股后股本计算2008年、2009年每股收益为0.40元、0.60元;公司股票当前价值合理区间为14.5~17.5元之间,相当于配股除权后的价格13.22~15.62元。我们给予“增持”的投资评级。 中信建投

■机构评级

Table with columns: 股票名称, 机构名称, 机构评级, 目标价, 现价, 目标涨幅. Includes entries for 天雷热能, 中信证券, 烟台万华, etc.

注:此表中机构评级股票的目标价与现价价差巨大,只体现研究员对企业的估价认知,非投资建议。

Main stock market data table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌%, 成交量, 中报, etc. Lists various stocks and their performance metrics.