

当“概念”照进现实 挖掘高潜质公司 寻找第四代上市公司机会

2010年小盘股凌厉的攻势毫不留情地将大盘股甩在了后面。中小板综合指数相对沪深300的相对估值,已经从低点时130%飙升至300%左右,与中证500指数的相对估值也达到250%左右。市盈率的高低更是天壤之别,相对上证综指的19倍左右的市盈率,中小板和创业板分别蹿升到了50倍和61倍左右。然而,当“概念”照进现实,2010年的业绩让中小板和创业板公司的估值有种高处不胜寒的隐忧。中小板和创业板公司的盈利能力尚未达到全部A股的平均水平,也低于以大盘股为主体的沪深300指数。在目前如此之高的估值下,如何绕过徒有虚名的“概念股”,而去挖掘高潜质的公司呢?

杨晓春

焦点·观察



» 隐形的牛市 小公司行情并未完结

将市场上近2100只A、B股的股价走势进行统计,发现今年有1500多只股票走赢了上证和沪深300指数,同时还发现,上证指数在2007年10月16日创出6124点的高点后,两市中有大约1000多只股票创出了新高。

安信证券分析师陈南鹏表示:“我们看市场表面上不好,实际上如果一个市场中有大概四分之三的股票走赢指数,有一半的股票创出新高,那就是一个牛市。”

目前中小板和创业板所属的产业发展

趋势已经明朗——“十二五”规划已确定将经济结构战略性调整作为加快转变经济发展方式的主攻方向,这意味着在未来五年内,政府的钱将逐渐流向相关产业。

“中小板和创业板只要被推动主导,就一直会有行情,就算是跳水以后,还是会把它做上去。现在如果把中小板所有股票看一遍,基本每只股票不管基本面好坏,全部都翻了很多倍,这反映了新经济的力量,但这还没有确认,等这个时代真正走出来才能够确认。”陈南鹏说。

» 寻找第四代上市公司机会

世界第一;第三代是以苏宁电器为代表,目前正在享受城市商业化和居民消费升级的红利,属于大消费概念。从目前的形势看,产生前两代公司的时代已经一去不复返,与此对应的是公司股价的回落和稳固。

“未来第四代的公司必然产生在新兴产业中,一定是和民生相关的技术创新,住房、养老、教育、医疗和智能交通等领域会

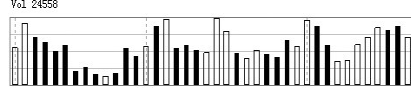
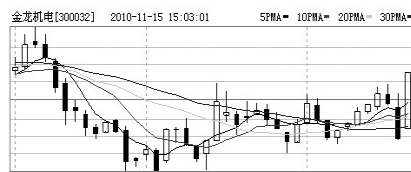
产生新的机会。”陈南鹏预计。

在目前中小板和创业板分别达到平均50倍和60倍市盈率的背景下,如何选择更有潜质的公司?

“盈利能力(毛利率和产品的核心竞争力)、成长性、营业收入(如果收入上亿就都是比较好的公司)这三项是选择公司的关键。”陈南鹏指出。

热股点评

金龙机电 花开遍地 欣欣向荣



在手机网络概念整体启动的情况下,经营手机用微特电机的金龙机电也受到市场资金的追捧,开盘片刻便封涨停。目前公司超小型微特电机行业快速发展,公司手机电机业务订单饱满。

投资亮点:

1、公司是一家民营企业,主营产品为超小型微特电机,主要应用在手机和消费类日用品,现在已经发展成为国内同行业最大企业,全球排名第六公司,公司有一定的规模优势。

2、微特电机产品因其用途广泛而具有广阔的市场前景,据预测,到2010年全球微特电机市场需求量将达到140亿台,今后五年年均增长率为15%左右。国内微特电机行业的市场容量较大,市场需求将保持较快增长。

杨晓春

基金动态

政策担忧引发市场震荡 短期内加息概率不大

超预期的CPI、持续的负利率以及近来轮番上涨的物价,引发市场对短期内是否会再度加息的担忧,这也是上周五市场出现大幅下跌的原因之一。对此,正在发行鹏华丰润债券基金经理阳先伟表示,目前我国的通胀压力基本上还是结构性的,而经济基本面并不支持通胀在未来一段时间剧烈恶化。此外,从政策出台的节奏看,是否再次进行加息,需要管理层对上次加息的效果以及经济增长趋势进行评估。就目前来看,短期内密集加息的概率或不大。在由此引发对债券市场的影响上,鹏华基金宏观经济研究员刘建岩认为,当前债券市场已经在预期下进行了大幅和较为充分的调整。从目前的收益率水平看,市场至少已经预调了两次加息冲击。因此,目前债券市场已经具有一定的安全边际。

胡孝政

资金流向

沪市大幅流出 深市大幅流入 小盘股或持续闪光

主力资金揭秘:周一指数小幅反弹,沪深两市资金进出互现,其中沪市净流出81.05亿元,而深市则净流入12.39亿元。板块方面,生物医药、饮料、专用设备制造、综合和其他制造业排名资金净流入前五名,煤炭、有色金属、银行、地产和钢铁排名资金净流出前五。

主力动向猜想:周一两市资金流向出现相反情况,沪市表现为资金大幅净流出,而深市则表现为资金大幅净流入,联系板块资金流向可以发现,中小盘股和创业板表现抢眼是造成这种现象的主要原因。上周五大盘暴跌走势,短期内很难有太大的起色,比起受政策调控的权重板块,股性活跃且一直受到政策支持的中小盘和创业板自然受到了主力资金的青睐,从周一市场情况来看,大盘有可能继续在底部徘徊,在此期间小盘股或持续闪光。

市场传闻

据传,宗申动力:本周停牌,公告增发方案。

据传,美达股份:本周公告获得1.2亿的财政补贴,可增厚EPS 0.30元。

据传,生态秸秆板有望进入十二五规划,烟台万华大大受益。

据传,中国嘉陵:中国南方工业集团

计划注入旗下坦克资产。

据传,维科精华:石墨烯项目进展顺利,动力锂离子电池实验室取得重大成果。

据传,桑德环境:近期签订5亿元以上项目,并有望获得长株潭总投资30亿元的静脉产业园项目。

信息点评

李毅中:“十二五”物联网要在重点领域初步商用

点评:随着国家传感网示范中心在无锡的建立以及物联网行业标准的规范,我国的物联网将进入大发展时期。建议关注:000997 新大陆。

四大商业银行年度开发贷款告罄 明年或降两成

点评:在防通胀的调控预期下,可以预见我国将持续经历政策密集期,估计明年信贷投放难超7万亿元。地产股未来走势令人担忧。

基金仓位骤降5个百分点

点评:近期市场调整主要是通胀超出预期,由此可能引发超预期的紧缩政策,再加上高估值、储蓄搬家等因素的综合影响导致了市场的大幅度调整。

低空空域改革意见发布 通用航空业将迎来爆发期

点评:低空空域的开放对通用航空制造领域将有较大影响,比如中航通用飞机公司旗下的贵航股份、中航防务公司旗下的洪都航空。

华安证券
HUAAN SECURITIES
华安e家手机证券
(赢家版·赢通版)
免费下载,手机网址 wap.hazq.com 客服热线 96518

弘业期货合肥营业部长期招聘优秀人才,有意者请与我们联系,联系电话:0551-2648163 联系人:杨波

弘业期货 赢战股指

丰富金融投资新思路,把握期货投资新渠道

▲上市代码:600128(弘业股份)
▲中国期货业协会24家理事单位之一
▲国内营业网点最多的期货公司,拥有股指期货专业的服务团队。
▲国家A级双机房,多台进口先进服务器,使得交易成交更加快速。
诚招合作伙伴、居间人,电话:18256995903
咨询电话:0551-2648163、2671550、2671810
地址:合肥市长江西路置地投资广场1306室

基金销售回暖 基民购买仍以业绩唯上

上半年基金业绩受大盘影响大幅亏损,而三季度基金开始集体反弹。

在广发系基金中既有走势平缓延续三季度涨势的老基金,也有在四季度穷追不舍的“新贵”。如广发聚瑞股票,截至11月10日,在近一个月中涨幅高达20.89%。优

异的业绩表现也助推了广发新发基金——正在工行广发证券等发行的广发行业领先的认购规模。广发基金近期的业绩表现也令人信服,加上广发行业领先基金本身定位清晰,其成长性投资、重组投资、逆向投资的策略格外吸引眼球,所以备受青睐。