

行业增速 20% 市值大于百亿

新兴蓝筹更看重成长性



据有关媒体报道，与投资传统蓝筹股更看重分红收益率不同的是，新兴蓝筹则更看重其公司的成长性，正如苏宁电器、恒瑞医药等现在的蓝筹也是由小盘股逐渐扩张而成。虽然最近证监会严打炒新，但在近期上市的次新股中，也并非都没有投资价值，如去年年底上市的卫星石化连续大涨，虽然股价高达近 60 元，但 2011 年每股收益 4.16 元，下游也属于内需型行业。

农业、消费、科技等孕育新兴蓝筹

所谓新兴蓝筹，简而言之，就是具备新兴产业概念的大盘蓝筹股，具备三大特征：流通市值偏大，总体在百亿规模以上；所在行业符合新兴产业特征；技术

上累计涨幅不大，且具备突破特征者居多。

据统计发现，在政策进入观察期，实际资金面压力不大时，估值仍有上行动力，在景气分化过程中，景气上行板块对市场估值的上升具有推动作用。大盘蓝筹消化前期压力的过程，二线蓝筹有景气上升的潜力。这个规律在 2010 年可谓得到应验，如同方股份、厦门钨业、中国宝安都成为当年的大牛股。

虽然去年在新兴行业中，不少机构投资者踩中了业绩地雷，但这并没有打消他们对新兴行业的兴趣。博时基金在今年的投资策略中提出，中游制造业成本快速上升、毛利率承压阶段可能正在过去，通胀下行、政策微调也将推升估值，相关行业个股可能存在估值修复机会。

经济结构调整过程较为漫长，战略性新兴产业需要在经济周期的波动中逐步提升自身实力。有相当部分股票投资价值已经逐步显现，在农业、部分设备制造业、低端消费、医疗等行业正出现着行业性的机会，未来可能会有千亿级市值的大蓝筹将在这些行业中出现。

流通市值是选股重要条件

大凡一个概念或者板块的成功崛起，均有着政策背景、估值优势、资金流入等综合因素支持。如 2010 年是典型的“主题投资”年，从各大主题投资如区域、新能源等的成功炒作中可以得到验证。

从未来五年的政策规划来看，随着 IT 技术的不断升级和应用范围的持续扩大，该行业覆盖广度和深度都是前所未有的，其后是一条长长的产业链，2012 年的新兴行业包括信息网络基础设施、新一代移动通信、下一代互联网核心设备、智能终端、三网融合、物联网、云计算、集成电路、新型显示和高端软件及服务器。

环保行业属于公用事业，政府资金投入和政策支持是核心推动力。“十二五”期间，我国环保投资额预计将达 3.1 万亿元，环保产值将有望超过 2 万亿元。

生物产业也是重要行业之一，根据十二五规划，预计该行业

2012 年总产值将达到 1.5 万亿元，其中现代生物产业产值达到 8000 亿元。2020 年，全国生物产业增加值突破 2 万亿元，占 GDP 比重达到 4%以上。

此外，“十二五”规划也为新材料行业发展确定了 5 大方向，细分应用领域达到 12 个以上，涉及上市公司近百家。技术壁垒和规模优势是新材料概念股核心投资价值，资源优势也是特点之一。稀土功能材料、合金结构材料、高性能纤维材料等都是重点领域。电池是新能源汽车产业链中最重要也是最有投资价值的一环。利润率最高的是隔膜、正极材料、电池，而整车的利润是最低的。

从资金来看，在房地产调控政策和货币政策未完全放松的背景下，增量资金有限，对于一线大盘蓝筹股，机构要撬动其股价难免有些力不从心，而从行业成长性来看，如钢铁、有色金属等部分子行业面临产业过剩、政策打压的困境。而小盘股有限的资金量也难以吸纳增量资金，因此，流通市值适当是重要条件之一。

从估值来看，按照行业增速 20%的推算，以 2011 年业绩为计算标准，以 40 倍估值、市值大于 100 亿元、今年以来涨幅低于 40%为标准，在移动支付、新能源、物联网、新材料等 15 个新兴行业，目前符合标准的有 TCL 集团、凯迪电力、歌尔声学、烟台万华和方大炭素。



股市分析

税收政策优惠有望引爆大盘

早在全国“两会”之前，中国证券投资者保护基金公司针对个人证券投资者的年度综合调查显示，去年投资者投资收益状况明显不佳，亏损的投资者接近 80%，止损者寥寥无几。投资者普遍预期今年股市不会走弱，他们期待货币政策适当放松、降低印花税和放慢新股扩容速度。

如果按照政协委员的建议取消印花税，对 A 股无疑是个利好。2007 年，A 股多次提高印花税，随后市场进入调整期，2008 年，市场低迷，印花税从双边征收改为单边征收，A 股市场随着货币宽松迎接行情。如果 A 股税收政策调整的不是印花税，而是资本利得税，投资者可能需要警惕。

目前中国暂不征收资本利得税，两会前曾有报道称，中国将对 QFII(合格境外投资者)征收资本利得税。分析认为，资本利得税是否能阻止高管套现仍是个问号，但有可能让一些高管为规避缴税快速出逃，但这一税种一旦推出，即可能向所有投资者推广，对 A 股可能带来明显的负面心理预期。“两会”期间的讨论都有，前者对 A 股是利好消息，后者对 A 股则是利空。无论哪种税收政策调整，对 A 股影响都较大。（焦明）

“七星彩”再出 3 注头奖 北京彩民揽获 1 注 285 万

3 月 11 日晚，七星彩第 12028 期准时开奖，上期滚入奖池的 500 万元奖金本期再度被瓜分，3 注头奖分别被来自北京、河北及福建的 3 位彩民中出，单注奖金为 285 万元。

本期中奖号码为：“5489724”，数字“8”“9”的组合本期再度出现，以一组连号占据中间位置；数字“5”此前也已连续开出多期，上期暂且降温后，本期再度反弹；稍微爆冷的两个数字“4”和“7”，分别占据首尾及中间位置，这两个数字此前均有 5 期以上未曾出现。本期号码和值为 39，数字相对较大。整体来看，本期号码重复性较大，难度较小，有 3 位幸运彩民猜中不足为奇。

除了开出三注头奖外，全国还中出 8 注二等奖，单注奖金为 49323 元，被全国 5 个省市瓜分，本期北京彩民收获一注头奖，表现尚可。

周末两天的销售期，本期全国销量达到了 1541 万余元，与上期相比有所回落。从各省市的销量来看，四川(含西藏)继续以 250 万余元的销量领跑全国，河南则以 210 万余元的销量排名第二。

连续 5 期开出 7 注大奖，让奖池有些人不敷出，本期开奖过后由于奖池金额不足 500 万元，将继续由调节金补足至 500 万元，虽然本期未能开出足额 500 万大奖，但可以说七星彩依旧保持着较高的出奖效率，依然值得彩民信赖，希望彩民继续支持七星彩玩法。

(体彩)

巨资购买理财产品

上市公司“不务正业”理财忙

据不完全统计，今年以来已有 20 多家上市公司公布了理财计划，金额达数十亿元，上市公司理财正形成新的热潮。仅以 7 日晚为例，除东阿阿胶和山东墨龙外，凤凰传媒也宣布拟以自有闲置资金购买低风险银行理财产品，总额度不超过 20 亿元；

恒宝股份则发布公告，拟通过中国银行丹阳支行以委托贷款的方式向江苏天坤集团和丹阳市开发区高新技术产业发展有限公司提供财务资助。

“理财热说明上市公司不看好实体经济前景，没有扩大产能的动力和压力，属于不务正业。”

有业内人士表示。不过，有些上市公司资金充裕，买理财产品总比盲目上项目要好。从多家上市公司进行委托贷款来看，有项目没钱的公司大量存在，说明我国金融机构的效率有待提高。

(晓时)

打击“炒新”最严厉机制出炉，数据显示：

挨套的都是散户

继深交所发布新规后，上交所也发出通知重拳规范炒新行为。业内专家表示，两市新规击中了短线炒家的两大要害——快速收集筹码和快速拉升，这使得

资金很难通过短炒获得暴利，炒作之风或将偃旗息鼓。

从两个交易所取得的近期“炒新”数据分析，结果都表明，个人投资者是推高新股开盘价格的主要力量，上市首日，中小散户为买入主力，且多以博取短期收益为主，但其平均亏损的比例接近六成。

上交所以 2010 年以来上市的 64 只新股为分析对象，分析后发现，大户是新股首日开盘价的决定者。而在新股上市首日的集合竞价阶段，个人投资者买入申报账户数占比为 99.2%，买入成交占比为 89.7%。在开盘后不久、股价未大幅上涨前，买入交

易的账户以大户为主。而在换手率较高、股价被大幅拉升阶段，大户参与度降低，买入占比仅约 17%左右。

来自深交所金融创新实验室的统计显示，2010 年初到今年 2 月底，深市 583 只新股已有 497 只跌破首日收盘价，34 只首日收盘涨幅超过 100%的新股中，已有 33 只跌破首日收盘价，平均跌幅 23.15%，最大跌幅达 64.4%。炒得越高，跌得越狠。此外，新股上市首日买入的主要是个人投资者且大都亏损，其中 10 万元以下的个人投资者亏损比例 60.75%。

(深明)



25%公司市盈率超 100 倍 ST 公司加紧“自保”

在监管层频频表态要“完善主板退市制度”的背景下，连日来多家 ST 公司陆续公布了有关“自救摘帽”等的进展公告，希望在政策不断趋紧之前完成华丽转身。连日来*ST 炎黄、*ST 嘉瑞、*ST 金城等多家 ST 公司陆续公布了“自保自救”、重组等进展公告。

据以往上市公司“扭亏为盈”的经验看，不少公司借助“政府补贴、资产处置、债务减免”等手段进行保壳。有分析认为，在未来趋紧的退市制度下，这些把戏能否继续令 ST 公司钻空子仍是未知数，未来 ST 板块将面临整体估值调整，投资者需提高警惕。

近期资料显示，与沪市 A 股 14.75 倍的平均市盈率相比，在沪深两市挂牌的 127 家 ST 公司中，有 32 家公司的动态市盈率超过 100 倍，其中的 8 家则更是超过了 1000 倍。

(宗平)

中国体育彩票 CHINA SPORTS LOTTERY

新快赢 481

火爆销售

返奖率 59% 每天 78 次中奖机会

周：体彩部分站点 地址：唐山市高新区体彩中心 电话：022-24242424