

市场看点

警惕“概念炒作”中的风险

□江南金融研究所 曾轶舒

周一沪市的道博股份继续维持了近期的强劲态势,当日上涨7.79%,报收于7.89元的高位。如果从12月中旬5.3元的低位算起的话,该股在短短十几个交易日的时间内上涨近50%,而上涨的原因在于其间接具备IPV6概念。与该股类似,近期随着大势的低迷,游资参与炒作的各种“概念型”股票表现活跃,我们认为,因概念炒作而走强的股票良莠难辨,其中蕴含的风险应当引起投资者的警惕。

“美丽的”IPV6概念

IPV6作为下一代互联网协议,是互联网未来发展的必然趋势。去年12月底国家发改委、教育部、科技部等八部委联合宣布,正式开通“第二代中国教育和科研计算机网”(CERNET2),这是世界上规模最大的纯IPV6

板块脉动

地产板块孕育业绩黑马

□国金投资

近期大盘不断创出新低,但房地产板块却整体走强。万科A、上海新梅等个股走出底部,金融股、金地集团等地产股的增发也受到市场的追捧。目前市场关于房产泡沫的质疑越来越多,但我们认为2005年房地产价格仍有望在高位稳步运行,相关上市公司业绩有望保持高速增长,业绩黑马有望从地产板块中大量涌现。

房地产价格将维持高位

虽然2004年遭遇宏观调控和加息的双重挤压,但房地产价格却一路上扬,2004年前三季度全国商品房价格上涨13.4%,住宅价格上涨11.5%。展望2005年,在保护耕地和粮食生产的大环境下,土地供给仍旧偏紧,大城市土地供给尤其紧张。而市场所惧怕的加息,考虑到房地产行业对地方经济的贡献度,估计会采取一种渐进的方式实施,房价不会因此出现大幅波动。同时人民币升值预期所带来的新增房地产投资需求,其首选之地将集中在中国经济最发达地区,这从近期上海房价的飙升可见一斑。预计2005年房地产价格将呈现继续高位运行的态势,有望保持产销两旺,沿海经济发达地区的地产,尤其是上海本地的地产价格走势将相对更为坚挺。

机构默默先行

从走势上我们可以发现,大盘跌穿1300点后开始加速下跌,其中基金此前重仓的石化、煤炭、运输、电力等蓝筹股一再重挫。很明显,由于新股询价在即和回避市场系统性风险,基金在目前点位正在进行积极换筹,从近期盘面分析,地产、航空、旅游等板块将是基金换筹的首选目标。这几大板块股价调整较为充分,行业前景也较为看好,在没有新股上市的情况下,相对的投资价值更为基金所看中。而房价高企所带来的房地产股良好的年报业绩预期,以及潜在的土地储备升值前景给市场带来了巨大想象空间,将有力地支持地产板块从中脱颖而出。目前,在万科A和招商地产等个股中,我们已经看到了基金的身影;而近期增发的金地集团,也有70多家基金参与增发,这表明超跌地产股的投资价值已经得到市场大机构的普遍认同。而基金主力在地产股中的试探性介入,也吸引了部分游资的注意,上海新梅、中房股份等低价地产股就在近期得到游资的追捧。

首选优势企业

在宏观调控和土地供给紧缩的大环境下,房地产行业逐步进入分化和整合的洗牌阶段,

互联网,标志着中国下一代互联网建设全面拉开序幕,并在世界下一代互联网发展上取得先机。道博股份的第一大股东赛尔网络是依托中国教育和科研计算机网CERNET组建的计算机互联网企业,受教育部委托全面负责管理和运营CERNET。公司第一大股东参与了建设CERNET是此次道博股份上涨的根本原由。

但从道博股份的基本面情况看,该公司主要从事螺旋藻及其制品的研究、开发、生产与销售,以及羊绒制品的开发与生产;2003年仅实现每股收益0.03元,而2004年前三季度亏损0.31元,如不发生重大变化,2004年公司年报亏损几成定局,从基本面看该股目前的股价完全偏高。同时从公司披露的一些信息看,该公司并没有参与CERNET的建设过程,只是第一大股东赛尔网络有所介入,因此上市公司道博股份与IPV6概念可以说基本不沾

边,近期该股股价的上涨纯属于市场炒作的结果。

“微软概念”的启示

市场近期对IPV6概念股的炒作,不禁让笔者想到了前期部分机构对浪潮软件炒作的一幕。浪潮软件主要从事通信及计算机软硬件技术开发、生产销售、IT信息服务。自上市以来公司业绩一直比较稳定,2003年全年每股收益0.29元,2004年前三季度每股收益也为0.29元,2003—2004年8月公司的股价一直维持在14—15元附近的区间内。后来受基本面对不利消息影响,该股股价于2004年9月一度探至8.65元的低位,就在该股股价极度低迷之时,“微软概念”短期内起到了扭转乾坤的作用。

浪潮软件公司公告称,2004年11月浪潮集团与微软公司签署全球战略合作伙伴备忘录,双方将建立全球战略合作伙伴关系,在应

焦点

大级别的年报行情恐难出现

重点把握个股机会

□平安证券综合研究所 何本虎

经过年初的加速下跌后,近日大盘有所企稳,但从盘中个股表现看,强弱分化的特征并没有改变。整体而言,部分年报预期不错的个股表现相对优异,周一盘中银行股的良好表现就与浦发银行不错的业绩预告有关。我们认为,在结构性调整的背景下,年报行情难以出现大的波浪,但其中的个股机会仍值得关注。

2004年整体业绩不错

作为影响2004年市场运行最重要因素之一的宏观调控,确实给上市公司总体的业绩预期增添了不确定性。但是以我们的预测,2004年上市公司总体年报数据应不错,这也成为局部年报行情出现的基础。

我们认为,2004年上市公司整体业绩增幅明显回落,但绝对水平不会差。从平安证券对全部上市公司2004年的预测数据看,加权平均每股收益为0.32元,增幅接近35%,虽然较2003年的增幅有所下降,但仍处于较高的增长水平。

从行业角度来看,在所覆盖的25个行业中,除了造纸、纺织服装和电力三个行业在2004年每股收益有下降外,其它22个行业都将出现不同程度的增长。其中,煤炭、交通运输、石油化工、有色金属、建材、零售商业、通讯、酒店旅游等行业的业绩增速将超过40%。显然,较好的业绩水平对局部年报行情的发动是有利的。

充分调整利于行情展开

由于市场处于持续的调整过程中,在系统性风险的影响下,个股处于普跌状态。初步

用软件、解决方案和IT服务、服务器OEM、管理培训与交流项目、软件正版化等方面进行全面合作。应该说此次战略合作伙伴关系的建立,是一个长期双赢的方案,有利于公司借助国际化战略从外部扩展市场空间,将实质性地促进其业务的增长,公司无疑也将长远受益。

但从短时间来看来,此项合作目前没有任何实质性的进展,并不能短期提升该企业的盈利,纯属于一个长远规划,但市场却拿着此概念大做文章。在此公告没有公布之前市场就有了反应,该股股价曾三度涨停。同时在后面的时间里,股价在不到十个交易日内实现翻番,一时间“微软概念”被发挥到了极至。但是,投资者现在再回顾浪潮软件的股价走势可以发现,在经历了一波短期的炒作之后,其股价目前下跌到了11元的平台,离当时18.05元的高点已经相去甚远了。

别被“虚概念”迷惑

结合近期盘面我们发现,像青岛天桥、青岛华光等具备科技概念的绩差股近期频频成为市场追逐的热点,但无一例外的,当每次短线行情结束之后,这些公司的股价都是无一例外的连跌不休,究其原因恐怕在于此类公司的基本面对并没有明显的改善,每次股价的上涨都是概念炒作的结果。而基于道博股份目前的公司状况,如果不出现意外的话,笔者估计在这轮所谓的IPV6概念炒作行情完结之后,道博股份的股价将会路上“漫漫归途”。

通过分析以上这些案例应该得到的启示是,作为一个理性的投资者,在追逐市场热点的时候,千万不要被那些所谓的“虚概念”所迷惑,我们寻找的应该是真正能改善企业的基本面状况,能实实在在提升企业业绩的题材。概念的股票只能带来繁华的表象,业绩的提升才是股价走强的根本。

银行股的良好表现起了重要作用。其中浦发银行公司公告称,经初步统计,截至2004年12月31日公司未经审计的主要经营数据均获得较大幅度增长,不难看出,浦发银行的现象很具有行业代表性。在存款准备金率调整和宏观调控的背景下,银行业的经营出现了诸多的不确定因素,包括贷款的增长、坏账的变化等,也正是一系列的预期不明朗,促成了银行股股价的持续下挫。但银行股实际的业绩与市场的预期存在一定的差距,后市出现一定的反弹机会是可能的。当然,银行股仍面临着加息预期和扩容等不确定因素,走出大行情的机会并不大,但局部反弹可以期待。另外,钢铁板块也有类似的特征,该板块市场前期调整相当充分,且部分上市公司业绩,特别是板材子行业中的个股仍有增长潜力,譬如武钢股份、鞍钢新轧、宝钢股份等。

充分竞争行业中的优势企业存在机会。在行业竞争较为充分的领域,部分成长性良好的公司也存在一定的机会,不久前发布业绩预告公告的巢东股份具有一定的代表性。虽然建材行业景气度显著下降,但公司2004年度整体运行良好,经初步测算,净利润较2003年度相比将增长200%以上,该股近日在盘口已经有所表现,预计后市仍有一定机会。在这一点上,地产板块也较为类似。

但值得注意的是,虽然2004年业绩总体不错,但部分公司由于行业景气度已经进入高峰期,在动态估值上仍有调整的压力。良好的年报业绩非但不能支持股价上涨,反而可能成为充满风险的陷阱,譬如轿车、石化板块就较为典型,而煤炭股也存在这方面的可能,建议投资者保持警觉。

中小板观潮

业绩增长预期 推动个股活跃

□大通证券 董政

主板市场的持续低迷并没有抑制中小板部分个股做多的激情。近日盘面显示,在航天电器创出新高之后,苏宁电器本周一再度发力,接过中小板领涨的旗帜,该股单日大涨5.52%的同时也带动中小板多只个股飘红。与主板市场走势依然不明朗相比,中小板的强势特征十分明显。

由此我们再进一步回顾最近一个月以来中小板整体的表现,虽然成交低迷,但是多数个股均处于横盘震荡状态,其中不时冒出短线亮点,中小板整体上拒绝下跌的特征比较明显。从长期来看,中小板与主板是一个联动的整体,只有主板市场转强,中小板才会出现真正的机会。但短期内中小板走势强于主板的现象也为投资者提供了一定的市场机会,笔者认为有三方面因素决定了中小板市场部分个股的短期活跃。

快报制度刺激走强

进入2005年后,随着年报披露的逐步展开,市场必然会围绕年报而展开炒作,业绩浪的炒作往往往根据业绩增长与年报披露具体时间这两大要素而展开。而中小板上上市公司今年将试行年度业绩快报制度,即年报预约披露时间在2005年3月和4月的小企业板上上市公司应当在2005年2月28日之前披露年度业绩快报,这就意味着今年中小板38家上市公司将率先完成年报披露工作。年报信息披露大大提速,使市场可以及时了解到这些公司的盈利情况,因此该板块的业绩浪炒作很可能将明显提前于其它个股。

这或许就是近日中小板整体走势强于主板的重要原因。

业绩增长势头明显

中小板38只股票上市不久,整体而言公司质地相对优良,存在业绩浪炒作的可能。资料显示,仅在2004年前三季度统计中,深市中小板38家公司平均主营业务收入高达4.74亿元,同比增长32%;平均净利润为2740.25万元,同比增长17.85%;每股收益0.328元,高出主板市场平均水平48%。其中以苏宁电器、航天电器、丽江旅游、东信和平等个股表现最为突出,因此这些个股在年报披露前夕逐步走强就存在一定的合理性。另外不可忽视的是,这些中小板个股普遍具有很高的资本公积金,相应也就具备了很强的股本扩张潜力,预计年报披露时部分中小板公司也有望推出一定的送配方案,使相关个股的短期机会大增。

有望继承次新股的活跃性

在中国股市的历次大底之中,次新股板块经常能率先走强激活市场人气,如以前的中海发展、中信证券、中国联通等个股都是这样。就目前市场而言,千三点下方依然有正在构筑阶段性底部的可能,而中小板也可看作目前市场中的次新股。因此中小板能否继承往年次新股的活跃性,也就值得关注。事实上自中小板诞生以来就多次引起市场注目,而在前期的9.14行情中,以江苏琼花为代表的中小板个股,其整体涨幅也绝不逊色于主板市场的其它板块。从目前走势来看,该板块多数个股正在9.14行情启动时的位置构筑底部,并且部分强势品种已经率先走出标准的上升通道,该板块在年报披露

券商荐股

银河证券 曹远刚：
福建水泥(600802)

公司目前是福建最大的水泥生产企业,两岸如成功实现“三通”,公司的产品将近水楼台先得月,迅速抢占台湾市场;现时台湾的水泥市场正成为菲律宾产品的天下,台泥、嘉泥、亚泥等当地企业由于生产成本过高而纷纷撤往大陆,拥有新型干法水泥生产工艺的福建水泥以低成本、高质量的产品,可望抢占台湾市场;公司已预告全年业绩大幅增长,企业具有良好的成长性。该股是一只潜力牛股,现时仅4元的超低价底部区域出现主力建仓痕迹,值得高度关注。

新疆证券 钟精腾：
川投控股(600674)

公司涉及重大资产重组方案,重组的内容是变更主营业务,将从事铁合金经营的全部资产和负债,同控股股东川投集团拥有的嘉阳电力95%股权进行置换,重组完成后公司将由冶金行业转发电力的开发、生产和经营,这标志着公司全面介入电力能源行业,具有良好的成长前景。日K线组合显示,该股中长期调整充分,近期受消息面影响,下跌抵抗,逆大盘转入横盘整理,有蓄势筑底迹象。

广东证券 蒋翌：
ST通金马(000766)

公司是国家重点中药生产基地,主要从事中西原料药、生物化学制剂的开发和销售,拥有按照国际GMP标准新建的厂房,以及世界领先水平德国易拉盖自动洗灌封生产线,前景十分广阔。从二级市场走势来看,该股在随大盘的调整过程中,遭到了市场的非理性杀跌,股价严重超跌,处于极度背离状态;该股目前仅1元多的极低绝对价位已使其下行空间被完全封闭,目前呈现价涨量升的良好形势,后市空间较大。

健桥证券 刘琳：
甬成功(000517)

公司作为国内首批获得网上传播视听节目业务许可的公司,以其拥有的“九州梦网”、“互联天地”等网站开展网络视频点播等多媒体业务;另外公司在数字视听产品上拓展迅速,具备年产标准数字电视卫星接收机120万台的生产能力,产品主要出口欧洲、东南亚及中亚地区,在目前网络电视等新型传媒不断涌现的情况下,题材相当丰富;公司今年业绩增长迅猛,短线有望在网络科技股中脱颖而出,密切关注。

大通证券 董政：
大唐电信(600198)

公司主业为电子及通信设备;公司的关联公司大唐移动拥有TD—SCDMA标准,而公司的现有的主业多数是围绕TD—SCDMA标准而展开,可谓A股市场巾TD—SCDMA标准第一股。走势上该股市场中在半年线附近获得支撑,后市如能放量突破年线压力,上涨空间将被彻底打开。

湘财证券 陈永强：
华冠科技(600371)

公司是我国东北地区的高科技农业企业,在国内率先拥有玉米深加工等多项最新技术的所有权和使用权;在品种和科研方面公司拥有高产高抗的优秀品种,现公司在全国不同生态区域建立了5个育种站,拥有大量的科研人员和优质品种。该股是次新农业股,上市以来持续下跌,投资价值凸现。

中关村证券：
仪征化纤(600871)

公司是我国最大的现代化纤和化纤原料生产基地,世界第五大聚酯生产商,聚酯产量占全国产量近二分之一;随着纺织品出口配额的取消,公司作为化纤巨头,自然成为受益最大的企业之一,未来发展前景广阔,利润有望大幅增长。二级市场上,该股历来表现活跃,受到短线资金追捧;目前该股在历史底部强势上攻,作为纺织行业龙头和二线蓝筹品种,后市有望成为反弹主力。

民族证券 周俊晨：
清华紫光(000938)

公司经过产业调整,集中全力做“大IT”,专注于IT业基础上的专业化、多元化经营;公司目前主营涉及数字影像消费产品、信息电子软硬件产品,其中清华紫光扫描仪荣获2004—2006年度北京名牌产品称号,自有品牌的紫光光盘已成为国内光盘产业的第一品牌;最近公司现视的清华紫光比威网络与清华大学计算机系共同研制成功了我国第一台基于IPV6的核心元器件,成为IPV6题材的典型代表。从月K线看,该股在W底形成后,多条均线均已呈现明显的上行趋势,有望成为新一波行情的领头羊。

本版作者声明:在本机构、本人所知情的范围内,本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系。

股市有风险,请慎重入市。 本版股市分析文章,属个人观点,仅供参考,股民据此入市操作,风险自担。