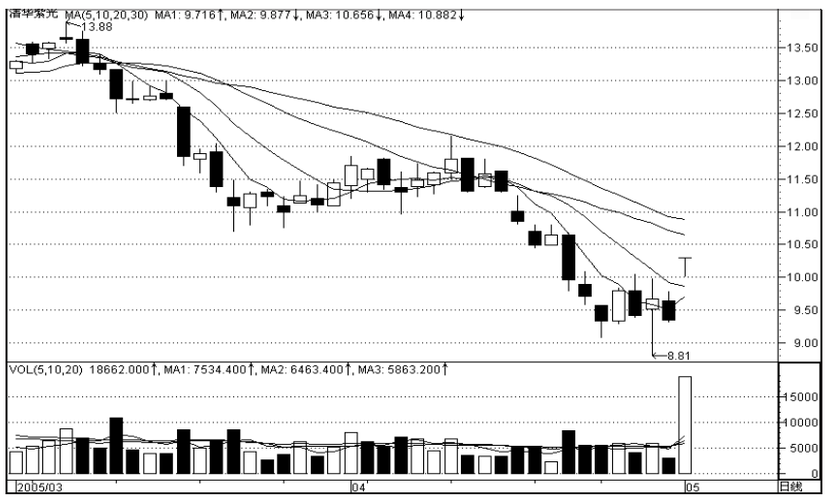
点击

清华紫光 题材热业绩冷



□中国科技证券 李世彤

在沪综指单日下跌幅度达到-2.44%的情况下,周一清华紫光(000938)竟然放量涨停,无论其行情性质是短线还是中线,都有探讨的价值。

业绩复苏尚待时日

就赢利能力而言,清华紫光的投资价值并不大。公司在上市初恰逢互联网的发展进入如火如荼阶段,清华同方、东方电子上市后的连续上涨已经使科技股的长期投资理念深入人心。而清华紫光做为清华大学的第二家嫡系上市公司,市场对其再次寄予厚望,而清华紫光确也不负众望,上市后一度上涨至百元之上,成为1994年后沪深股市第二家百元股。

遗憾的是,该股基本面的发展却不尽如人意。财务报表显示,该股业绩在上市的次年即2000年达到顶峰,每股收益为0.40元,随后即快速下滑,2001年直接跌入亏损股的行列。近两年虽然出现好转,但是仍没有再现辉煌的迹象。

该股的发展实际上是国内整个IT业的写照。在国内信息产业的快速发展中,大部分企业并没有形成真正的核心竞争力,即未形成自身的核心技术。最初中关村的发展仅仅是低技术含量的组装与服务,由于初期的竞争并不激烈,以后的企业基本采取同样的模式、不断复制。美国信息产业的发展减缓了国内信息产业的竞争压力,但是,在2000年后,美国信息产业的萎缩以及风险投资的快速撤出,直接造就了美国网络股的泡沫,国内也不可避免的受到影响。

清华紫光的主营业务技术含量有限,而公司业务竟然涉及到纯净水制造和销售,说明公司的业务较为混乱。实际上清华紫光在上市后已经转变了发展方向,试图以IT产品领域的利润支持其在多个领域的投资,在主业之外,培养出新的利润增长点。因此,紫光在主业资金紧张、现金流量增加额为负数的情形下,依然陆续在环保、网络基础设备、电力测控设备等领域投入了数亿元人民币。在经过三年的发展后,主、副业在资金占用上形成了直接冲突。虽然这些产业也可能是紫光长线的盈利点,但对正在IT寒冬中"失血"的紫光而言,则危及到企业整体的发展。

清华紫光随后的发展显示,企业最终认同了以下的概念:紫光股份应该依托清华大学,身处清华科技园,专业从事产品开发和推广,而不是承担"孵化器"的角色。不过清华紫光虽然摆脱了亏损的压力,却并未再次出现高成长的迹象。毕竟IT行业2000年的辉煌后就一直处在调整之中,近年来数码相机、MP3等新产品的发展都无一例外的落入了价格竞争陷阱。

不过清华紫光的后市发展仍然可以谨慎乐观,由紫光PC上市引出的紫光"大IT战略"更是值得关注与探讨。紫光此前在新产品方面做过液晶电视、扫描仪、M P3、U盘、光盘片等等,其中光盘片已经做到国内第三。但是即使如此,紫光也是始终在IT边缘徘徊,现在做PC才可以说正式进入IT主流。紫光PC上市后,各种订单和行业采购客户数量相当喜人。与做笔记本、扫描仪相比,虽然PC的市场竞争也很激烈,但是远远比不上PC的需求程度,众多家电厂商纷纷进军PC市场正说明了这一点。紫光虽然有点"后来者"的感觉,但是由于紫光在IT业内强大的品牌号召力,使他们充满了"居上"的信心。从业绩上看,清华紫光在2004年实现每股业绩0.125元,同比增长22.5%,基本面在继续好转,不过仍然没有恢复到2000年辉煌的迹象,目前业绩也难以支撑10元左右的股价、80倍左右的市盈率。

股权分置改革带来短线利好

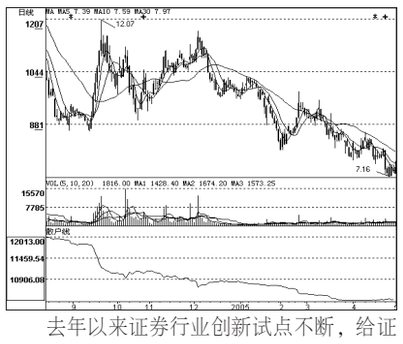
既然从基本面上无法解释该股涨停的原因,那么唯一的解释就是周一清华同方的股权分置试点的公告。在证监会出台股权分置试点通知后,清华同方等四家上市公司成为首批被批准的试点企业,从目前流传的试点方案看,清华同方的试点方案对流通股东最为优惠。而对于清华紫光而言,国资委日前批复同意将清华紫光(集团)总公司持有的公司国有法人股8655.36万股划转给清华控股有限公司,转让之后,清华控股有限公司成为清华紫光的第一大股东,与清华同方同为一家公司控股企业。由于转让后清华大学的两家企业合并持有达到62.11%的股份,具有绝对控股权,有望实施与清华同方同样的股权分置试点方案。

从技术走势而言,清华紫光已经出现了严重超跌,该股今年来的连续换手保持较低的水平,显示投资者在严重被套后已经失去了杀跌的动力。虽然周一涨停,但该股仍远离三十日移动平均线,仍远离上方成交密集区,短期内仍有继续反弹的可能。不过清华同方的方案并未公布,而对于清华紫光来说,股权分置更是未知数,因此目前的行情仍只能视为短线反弹,持股可等待高位减持,但持币者却不宜介入。

实战指南

大智慧技术选股

金证股份(600446):证券软件开发商受益于股权分置改革试点



去年以来证券行业创新试点不断,给证券软件类公司带来巨大的发展机会。公司去年以来先后开发了证券公司客户服务中心系统、国债买断式回购业务支持系统、企业年金账户管理系统、开放式基金代销系统、集中式银证转账系统、集中交易系统、保证金第三方存管系统等,并先后投入使用。特别是公司承担开发的中国证券登记结算公司网络建设项目——上市公司股东投票网络系统在今年2月成功上线运行,将成为此次股权分置改革试点分类表决以及网上投票的重要看点。公司一季度实现净利润同比增长128.11%,基本面正在好转,去年以来股东人数持续减少,在长线超跌后这家袖珍小盘民营题材股值得短线关注。(万国测评)

神光强势股

沪东重机(600150):公司是我国目前生产规模最大、技术开发能力最强的船用中、低速柴油机生产基地,国内市场占有率达到65%。受益于国际航运业的景气上升,新船订单大幅增长,公司2004年和2005年一季度业绩均实现快速增长,同时预计今年上半年业绩增长50%以上。今年以来该股股价逆势走出了稳步上扬的行情,神光3+2系统显示中线资金参与明显,未来仍有上升空间。

仪征化纤(600871):公司是国内最大的化纤和化纤原料生产基地,是世界第四大聚酯生产商,不过受原油价格持续大幅上涨推动,公司原料成本的上升,使产品盈利空间受到挤压,经营业绩下降明显。该股股价已处于超跌状态,绝对价位较低,4月份以来底部成交明显趋于活跃,神光心脑组合缓步走高,显示资金参与迹象,可短线关注。

本月之星 (滚动排名期限:5.9-5.31)

排名	推荐机构	股票代码	股票名称	累计涨幅
1	银河证券 曹远刚	600336	澳 柯 玛	3.50%
2	北方证券 莫光亮	600547	山东黄金	3.32%
3	天力顾问 叶长青	000792	盐湖钾肥	3.21%
4	兴业证券 陆程来	000027	深能源A	2.08%
5	新升资讯	000850	华茂股份	1.87%

注:本表为4月29日"本月精选"栏目推荐个股排名表 制表:李云鹏

群英会

营口港 调整到位重拾升势

中国科技证券 李世彤

营口港(600317):公司地理位置优越,随着国家振兴东北战略的实施以及东北地区经济的复苏,未来面临着较大的发展机遇。同时公司利用可转债募集资金收购的鲅鱼圈港区三期工程和成品油及液体化工码头两项优良资产正在陆续投产,有望形成新的利润增长点。该股公积金较高,上市以来尚未进行股本扩张。今年以来底部逐渐抬高,形成较清晰的上升通道。近两日受股指拖累出现连续调整,目前股价再次接近三十日移动平均线,短期调整空间已经不大,有望重拾升势。

杭州解百 价值低估业绩提升

天力顾问 叶长青

杭州解百(600814):公司位于杭州的最核心地段,近几年公司商业地产的价值大幅飙升,巨大的无形资产升值没有体现在公司的报表之中,导致公司的真实价值被严重低估。另外,一季度每股收益同比增长92%,说明公司的经营正在好转。低价、商业地产低估将使得公司在全流通后成为海内外资本大额重点收购的目标之一。

ST佳纸 教育题材扭亏在望

天同证券 张咏梅

ST佳纸(000699):在经过2004年的大幅计提之后,今年将轻装上阵,具有扭亏预期。公司收购连云港中奥教育90%的股权,民办教育广阔的发展空间有望给公司带来更多的成长动力,公司业绩和资产结构将得到改善。二级市场上,该股遭受非理性下挫,目前股价已经与股权分置试点后的股价接轨,风险释放殆尽。周一以长下影线探底,后市有望报复性反弹。

星星点灯

弱市中的选股策略

□国盛证券 王剑

从2001年见高点回调以来,市场基本就是呈现单边下跌的走势,绝大多数个股大幅下跌,并且有超过一半的个股跌幅超过50%,因此个股的操作难度极大。但即使如此,依然出现一些逆市表现上扬的个股品种,有的甚至出现了巨大的涨幅,所以学会如何在低迷的市场中选择个股,以及采取正确的投资策略是保证投资成功的关键。

要掌握正确的投资策略,首先必须认清市场的发展潮流和方向,顺势而为才能获得成功,因此要注意市场的一些明显变化。近年来看管理层加大了治理的力度,对一些违规行为制定越来越严厉的措施,这些使得以往投机性的操作的空间越来越小,同时积极开正门,吸引合规的机构投资者进入市场,最为明显的就是近年来证券投资基金的规模快速的增长,并且实施了QFII,让部分国外机构投资者进入,这使得市场的投资主体也发生了巨大的变化。而这些改变,必然会改变市场的运行规律和运行特点,形成了新的股价定位模式,也正是因为如此,一批单纯进行投机炒做的个股纷纷跳水,到德隆系的倒塌则到达了最高峰,意味着以往的模式被彻底的打破。由于基金的不断壮大,其投资理念已经成为了市场的主流方向,可以看出近年来市场表现突出的个股均是基金的重仓品种,基金的投资方向已经成为市场未来的引导者。而基金倡导的注重企业基本面变化,追求上市公司经营业绩的高增长已成为了投资者必须追寻的理念,可以发现股价近年来有突出变现的中集集团、深赤湾、贵州茅台、中海发展、上海机场、海油工程等个股都是业绩高速增长的佼佼者。在这种市场背景下,长线的投资策略则必然是注重上市公司的业绩成长情况,根据企业业绩的变化进行品种的选择。

从市场的走势来看,股指是明显的不断向下寻求支撑的下跌运行特点。这种市道采取的策略应以短期局部持股为主,因为即使是股价表现良好的个股,也难以抗拒整个市场的走势趋势,因此持有时间应把握准确。以往的走势中可以发现,市场出现下跌的初期,那些表现优异的个股一般会滞后的回调,而当市场出现止跌或反弹的时候,这种滞后性也依然存在,所以市场留有了充足的时间让投资者进行从容的操作。因此笔者认为整个的操作顺序应该是这样的,首先需要选择好投资品种,根据其基本面的情况来看需要是有明显成长性的个股,一般而言要求短期的成长性要高于长期的,也就是近一个季度的同比业绩增长高于近一年的业绩增长,而近一年的业绩增长高于近三年的平均业绩增长,一旦发现季度业绩同比增长下降的时候就要高度警惕了。其次在参与的时机上要把握好,在股价走势上要选择已经止跌最好是那些出现了上升通道的个股,这表明这些品种已经有长线资金在参与,一般会有较长的上升时期,实际证明选择一些有一定涨幅个股的成功率要远高于那些盲目抄底的品种,并且在参与的时点中以大盘出现新一轮下跌后有止跌的时候比较理想。在选择好个股之后,并不是就此固定长期持有,因为目前的市场并不允许我们这样操作,有关数据表明基金的操作频率也很频繁,所以应在股指出现回调之后,应马上逢高出局,因为在弱市中市场下跌的杀伤力往往是很大的,波段操作才能保证有较为理想的获利,长期持有也许只能保证不跌或少亏。当然一些急跌的低价股群体中在一段很短的时间内往往会有惊人的涨幅,对于一些超级短线客有相当的吸引力,但这对于大多数投资者而言,其把握的难度太大,此类个股往往是长期趋势不断创出新低的,一旦被套就有巨大的损失,因此并不是市场主流,也不建议投资者将精力放到这些个股上。

近期市场在政策面的影响下,再度创出调整以来的新低,处于新的探底阶段,而一些有基本面支持的抗跌逆市股则是值得关注的良好品种。这里建议关注通威股份(600438),其业绩正在不断好转,股价也实现了企稳,近日又相当的抗跌,今后有一定的表现要求,本周内值得关注。

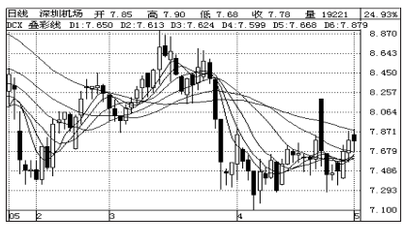
灯语:本栏目作者是四月份月荐股冠军,其推荐的新安股份(600596)个股自4月1日至4月29日累计涨幅达到17.76%。

兵器谱

股经软件专业选股

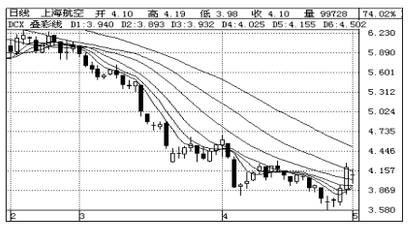
深圳机场

叠彩线指标选:深圳机场(000089),现价7.78元。该股近期先于大盘回稳,7.3元一带构筑底部平台支撑逐渐增强,叠彩线组重新金叉向上,短线酝酿进一步上冲机会。关注位7.7元,止损位7.3元。



上海航空

叠彩线指标选股:上海航空(600591),现价4.1元。股价调整相当充分,近期在人民币升值概念刺激下,3.5元下方开始出现大量承接盘,叠彩线组也逐渐摆脱前期下降趋势拐头向上,短线技术形态得到修复。关注位4.04元,止损位3.8元。

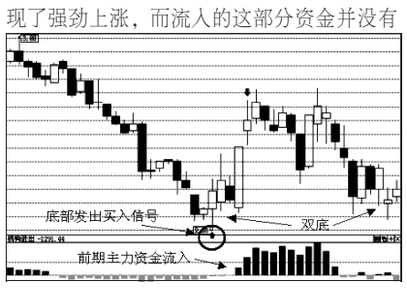


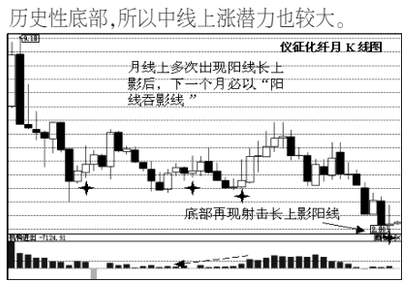
胜龙软件《机构时代》

仪征化纤

仪征化纤(600871)日K线图解:节前虽公布了业绩下降的利空消息,但该股并没有像其它股票那样跌停,而是收出缩量阳线,底部主力拉抬迹象明显。从"机构进出"指标看,该股在前期拉抬时有明显的机构资金流入,在"潜龙在渊"发出买入信号后,股价相应出现了强劲上涨,而流入的这部分资金并没有在近期调整中流出。短线该股形成明显的双底走势,后市存在上升空间。

月K线图解:从月K线我们看到,每次股价在收出带有长上影线的小阳线后的次月都会出现放量的反弹阳线将上影线吞没,目前该股又形成带有长上影线的阳K线,而且股价位于历史性底部,所以中线上涨潜力也较大。





一周精选

长春燃气(600333)

公司是长春市区惟一一家民用管道燃气供货商,在地方经济中具有举足轻重的地位。该股从2002年以来累计跌幅较大,做空动能已得到比较充分的释放,近期成交量持续放大,显示出有机构进场的迹象,短线已先于大盘企稳展开反弹,后市有望震荡上行。(博星投资)

巴士股份(600741)

公司经营中主要成本为油价,但公司近年却克服了油价上涨的不利影响而取得优良业绩。未来一旦人民币升值,将有助于降低公司的运营成本,这使得该股也具有了人民币升值受益概念。该股强势特征十分明显,后市该股如能回落至30日均线3.94元附近,将是中线关注的良机。(大通证券 董政)

*ST恒立(000622)

公司受制于国内汽车行业整体景气状况下滑的影响,业绩出现了较为严重的下滑。但由于公司的产品在国内市场上具有一定的地位,很可能会获得重组良机。该股超跌严重,近期出现了较为强烈的抵抗性反弹行情,且成交量连续放大,短线资金入场迹象十分明显。(杭州新希望)

福星科技(000926)

随着公司子午轮胎钢帘线等系列产品的产销量及房地产业销售结算面积同比增长幅度较大,公司上半年业绩将增长50%-100%,目前动态市盈率仅10倍。科技龙头股清华同方的股权分置试点提高了市场对绩优科技股的预期,该股技术强势明显,预计后市该股仍有望逆市逞强。(新疆证券研究所 钟精腾)

创元科技(000551)

公司近年来收购了苏净集团,开始涉足环保领域,有望带来新的利润增长点。该集团在空气产品、净化工程、水处理和气体纯化等领域都获得良好的发展,主要指标连续20年排名全国同行业第一。创元科技近期在低位成功构筑平台,近期有望展开强劲反弹。(武汉新兰德)

中海发展(600026)

公司目前拥有的船舶载重吨位居全国第二位,沿海货运量和沿海客运量居全国第一位。公司的主营业务航海运输受宏观调控的影响很小,是回避风险的好品种。公司2005年第一季度的每股收益高达0.25元,进入高速成长期。近期该股随着大盘大幅下跌,短线调整基本到位。(河南九鼎)

中国国贸(600007)

公司业绩几年来一直相当稳定,目前的市盈率仅15倍,而一季度报表显示公司收益较上年有小幅度增长,同时由于该股股权结构相当清晰,很有可能成为下一批全流通试点品种。股价目前位于历史最低位,反弹欲望十分强烈。(海通证券 俞谷声)

兖州煤业(600188)

公司2004年末每股收益0.88元,净利润同比增长144%;2005年一季度每股收益0.25元,净利润同比增长102%;预计2005年中期业绩预增50%以上。周一股价稳站在5日均线上方,短线有比较大的上涨潜力。(三元顾问)

方正科技(600601)

公司同时联手AMD与INTEL两大巨头,成为了国内PC产业尤其游戏PC业先锋,面对当今蓬勃发展的游戏产业,未来前景相当光明。公司优良的投资价值获得了众多机构的青睐,博时裕富等实力机构重仓参与。近期该股止跌信号较为明显,大幅反弹行情有望展开。(汇正财经)

山推股份(000680)

一直隶属于强势股的该股自去年送股除权后,股价陷入了极度低迷的走势之中,近期下探至2元一线时,盘面出现了非常积极的变化,再加上目前市场上最热门的两大概念:股权分置试点三一重工的相关企业,2元股价的绝对超跌概念,该股所孕育的超级反弹已经是一触即发。(浙江利捷)

宁波热电(600982)

公司是宁波市最大的公用热电生产企业,具有较高的区域垄断性。随煤电联动方案的正式实施,全国电力价格平均每千瓦时提高2.52分钱,公司业绩有望再上一个新的台阶。近期该股在探至3.97元最低价之后成交量温和放大,后市有望展开加速飙升行情。(渤海投资)

贵糖股份(000833)

是我国西部地区大型的制糖企业,良好的销售业绩为公司业绩的增长提供了坚实的基础。公司还将产业链逐步向造纸技术和能源概念延伸,这都为公司提供了大量的新增利润增长点。由于2004年公司成功扭亏为盈,使得后市极有可能成为低价股的反弹先锋。(湘财证券 陈永强)

黑化股份(600179)

公司去年尿素生产线技改已经结束,今后将迎来焦炭、化肥生产双丰收,强力支持股价走出历史谷底。2004年年报显示,瑞银已经成为该股第一大流通股东,并严重被套,超跌反攻爆发在即。近期该股底部震荡洗盘,成交量明显放大,后市有望报复性反弹。(金美林投资)

特变电工(600089)

在完成对新能源公司的重组后,新能源公司预计2005年将盈利2500万元,前景相当看好。该股前期调整极为充分,近日在低位连续拉阳线,成交量温和放大,主力刻意洗筹已结束。技术上短期均线均已站稳,后市可看高一线。(金证顾问)

湘火炬(000549)

德隆系的阴影正在远去,并且从公司2005年一季度季报与2004年报的数据综合对照,可以看出公司的资产质量依然上佳,尤其是陕西重汽等重型汽车以及零配件的盈利能力依然超出市场预期,目前的动态市盈率只有15倍,没有完全反映出公司的内在价值,存在着一定的股价上涨空间。(江苏天鼎 秦洪)

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。