

数据乾坤

在“双持续增长”中寻找潜力股

江苏天鼎 秦洪

虽然近期股指宽幅震荡,绩优股也难以幸免,甚至有不少基金重仓股出现了急跌走势,但是,拥有主营业务收入与主营业务利润率持续增长

仅仅属于市场的,更是属于企业的,而市场的波动是改变不了企业的价值,投资者只要抓住了企业价值这一核心,那么就可以规避短期市场波动所带来的风险

表明上市公司过去的辉煌,而股票上涨的动力则是未来企业价值的持续增长,因此,对于投资者而言,重要的不是从静态的数据中找到过去的“双持续增长”,而是从静态的数据中找到“双持续增长”的可持续性动力。

既然如此,扬子石化、承德钒铁、锡业股份等拥有周期性特征的上市公司是不能纳入到“双持续增长”的潜力股群体的,道理很简单,虽然在过去的财务报表中拥有了“双持续增长”的现状,但由于经济周期的存在,05年、06年的主营业务收入与主营业务利润率未必能够保持着持续增长

但是,“双持续增长”不仅仅指的是目前财务报表所显示出的持续增长,还包括在未来一至两年甚至是数年的持续增长,也就是说,对于企业的价值而言,过去的“双持续增长”仅仅

难以成为市场未来的潜力股。

但投资者可以重点跟踪以下两类个股:一是成本继续下降但公司产品销售有保证的上市公司,比如说小水电+电网的个股,其行业特征就是电网能够保证公司的产品销售,因为一地一网是我国供电的政策,不存在着竞争预期,所以,自备机组发电往往可以通过公司的自有电网迅速销售,获得极高的主营业务利润率,因此,凡是在近两年来有新增机组的小水电+电网股往往会

垄断优势的公用设施类个股也可跟踪。

二是受到国际产业转移等积极推动影响的上市公司也可以关注,因为在固定资产不变的情况下,国际产业转移有望使得公司产能满负荷运作,降低单位固定成本,那么,主营业务毛利率会上升,而国际产业转移也有望使得出口的主营业务收入提升。比如说兰太实业的金属钠是高耗能产业,所以,欧美等国家出于成本的考虑,相继关闭了金属钠的生产线,从而使得兰太实业的主营业务收入及其利润率不断增长,值得重点跟踪。另外,华微电子、西飞国际也是如此,尤其是西飞国际,该股公告称由于转包生产产量增长以及飞机零部件订货增长,公司业绩将增长50%以上,近来除权以后,走势极其强劲,有资金建仓,值得关注。

04年报、05一季主营业务收入及其利润率同时增长且增幅较大个股

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 主营业务收入增长率(04年报)(%), 主营业务利润率增幅(04年报)(%), 主营业务收入增长率(05一季)(%), 主营业务利润率增幅(05一季)(%), 市盈率(04年报), 今年以来涨跌幅(%), 证监会行业. Lists various companies like 扬子石化, 中集集团, etc.

注:数据截至2005年5月30日。

数据来源:聚源数据

统计、制表:董凤斌

数据观潮

各行业指数5月份市场表现

Table with columns: 证监会行业, 10日涨跌幅[%], 30日涨跌幅[%], 区间涨跌幅[%], 区间成交量[百万股], 区间成交额[百万元]. Lists sectors like 其它制造业, 建筑行业, etc.

申万风格指数5月份市场表现

Table with columns: 指数名称, 成份个数, 5日涨跌幅[%], 10日涨跌幅[%], 30日涨跌幅[%], 区间涨跌幅[%]. Lists categories like 亏损股, 微利股, 低价股, etc.

数据来源:Wind资讯

统计、制表:董凤斌

强势股寻踪

5日、10日均线金叉且阶段放量个股

Table with columns: 代码, 名称, 股价, MA5, MA10, 近5日涨幅. Lists stocks like 000813 *ST天纺, 600109 成都建投, etc.

数据来源:分析家

统计、制表:董凤斌

民族证券 袁忠伟

市场整体运行:周二,上证综指上涨0.05%,个股涨跌的家数比为501:160:685,成交金额由上一个交易日的67.8亿元增加为70亿元,涨幅在5%以上的股票有22只,跌幅在5%以上的股票有10只。

Table with columns: 序号, 涨幅前20名, 跌幅前20名, 换手率前20名, 成交金额前20名. Lists top performing and underperforming stocks.

风云榜

近日连续上涨个股

Table with columns: 代码, 名称, 收盘价(元), 连涨天数, 5日涨跌幅(%), 今年以来涨跌幅(%), 净利润增长率(%)(05一季). Lists stocks like 000836 天大天财, 600610 中国纺机, etc.

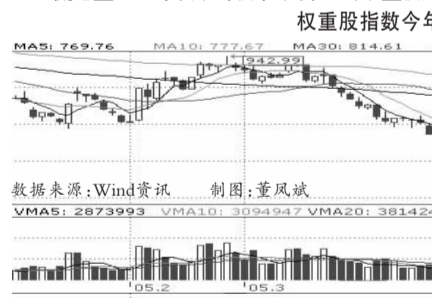
点评:近日大盘持续弱势整理,个股方面也缺乏持续上涨的强势股,在近日连续上涨个股的统计中,两市A股连续3日以上上涨的个股仅有8只,其中天大天财、中国纺机、中青旅等5只个股连续6日上涨。

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。

市场数据日评

观望占据主导地位

板块动向:行业方面,纺织化纤服装、贸易、商业以0.38%居行业涨幅之首,但ST民丰实业、ST粤美雅、ST盛润等绩差股的领涨只能让更多的投资者观望;汽车、电力以0.25%居行业涨幅第二梯队,但江淮汽车、广州控股等优质股只



权重股指数今年以来市场走势

的调整表明投机资金也有假息歇鼓之意。每股净资产在1元以上的平均上涨0.9,ST深中华、ST太光电信等更是庄家自娱自乐。亏损股上涨0.4%,表现好于其它群体,但涨幅榜和跌幅榜均有较多ST股,这也表明投机资金开始寻机出逃。

在换手率较高的股票中,首日上市新股成羸股份换手47.3%,14:30分以前介入的炒新族将再次体味被套的感觉,这种自动入套的现象已在前面的新股发行中反复出现,随着冲动资金的减少,新股首日涨幅明显缩小,该股收盘只

点评:继周一部分大盘蓝筹股出现异动之后,昨日大盘蓝筹股和二线蓝筹股的联动反弹,成为稳定市场重心的主要力量。我们统计了昨日市场表现较好的蓝筹股,其中大商股份以5%的涨幅位于首位,但该股昨日成交量急剧萎缩。大盘指标股长江电力在近日企稳之后,昨日出现了2.64%的较大幅度反弹,同时成交量较前一日放大71.33%,得到量能的有效配合。

数据来源:Wind资讯 统计、制表:董凤斌

牛熊数字化

新大陆除权后连跌4日 资金流出迹象明显

新大陆除权后连跌4日,累计跌幅超过22%,短线资金流出迹象明显。公司主营电子计算机及其外部设备的制造,04年净利润同比增长31.08%,05年一季度公司经营业绩继续保持增长势头,主营业务收入、主营业务利润分别比去年同期增长35.33%、39.97%。

北海港收盘创4.44元新高 业绩改善提升股价

昨日北海港走势强于大盘,收盘价创4.44元阶段新高。该股自4月25日以来,从3.69元上涨至4.44元,累计上涨20%。公司主营港口码头建设、装卸及运输服务,04年经营状况不理想,每股收益-0.24元,但是公司05年一季度出现了明显的改善,主营业务收入与净利润分别比去年同期增长50.54%、149.83%。

*ST飞彩累计反弹30% 主力拉高自救

*ST飞彩从5月13日低点1.01元反弹至1.30元,累计涨幅30%,并且伴随成交量的持续放大,短线强势特征明显。从基本面的看,公司经营出现大幅亏损,负债率很高,04年每股收益-1.09元,05年一季度-0.04元,每股净资产摊薄-0.30元,并且公司预告了05年上半年业绩继续亏损,可见目前公司经营面临非常的不确定性,基本面并不支持股价持续向上反弹。

(国盛证券 付绍云)