

■ 多维标准寻找“蓝筹血统”之电子篇

业绩连续增长、估值合理、大市值提供指引

电子信息股 谁更具“潜蓝”特质

□本报记者 申鹏

A股中的电子信息类股票数量众多,涉及细分领域纷繁复杂,从业绩和估值来看,个股分化也比较严重。根据过去3年的财务指标及当前估值计算,在340只电子信息类股票中,有10只个股具备蓝筹股潜质,存在较高投资价值。这10只个股分别是烽火通信、三安光电、东华软件、软控股份、大华股份、中兴通讯、广电运通、海康威视、航天信息和四维图新。

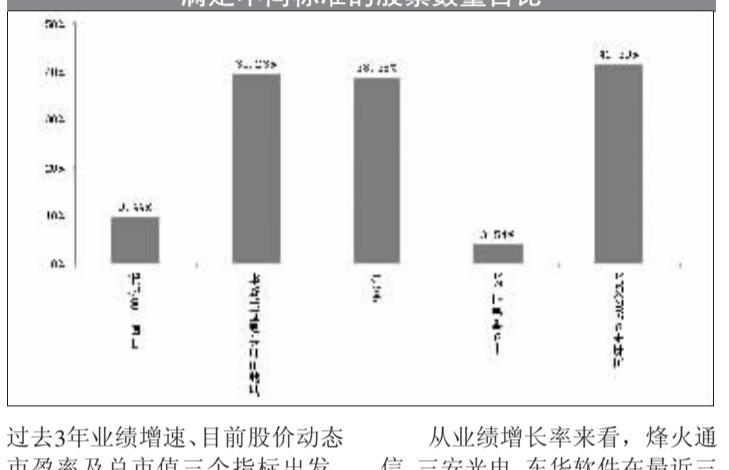
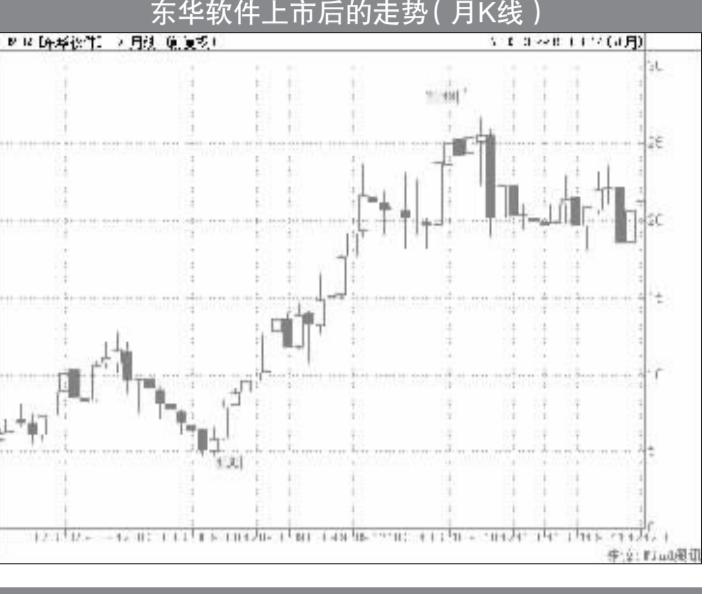
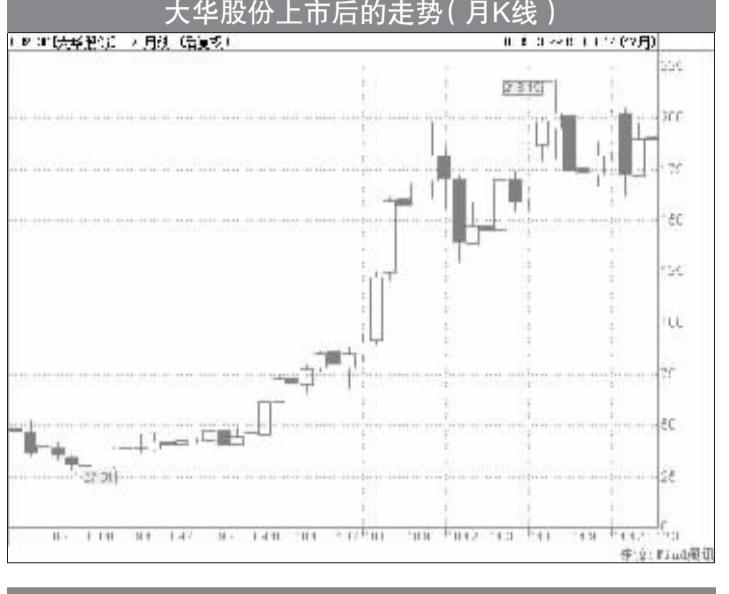
增长稳定+估值合理=“潜蓝”

在沪深A股中,电子信息类股票包含电子、信息设备和信息服务等3个申万一级行业,涉及细分领域纷繁复杂,包括通信运营、通信传输设备、计算机设备、显示器、电子系统组装、LED、系统集成等。总体来看,尽管电子信息类股票数量有339只,但总市值较大的个股并不多,目前超过100亿元的个股仅有32只,占比不足1/10。

如此众多的细分行业决定了不同公司间差异极大,伴随而来的就是电子信息类公司的业绩变化的同质性极低,股票在二级市场上的估值分化也比较严重。统计显示,剔除亏损公司,该行业中滚动市盈率最高者可达千倍,而最低者则在20倍以下。

从平均市盈率来看,市场给予电子信息类个股的估值仍然较大多数行业为高。据wind统计,截至昨日收盘,申万信息服务、电子和信息设备板块的平均市盈率TTM分别为37.27倍、36.40倍和32.82倍,在23个一级行业中分别排在第二、第三和第五位,相对于沪深300的市盈率溢价分别高达235%、227%和195%。

因此,在电子信息行业中选取那些业绩稳定增长且估值较为合理的品种就显得十分必要。从



| 部分电子信息股业绩、估值一览 | | | | | | |
|----------------|------|----------|-----------------------|---------|-------|------|
| 代码 | 简称 | 市盈率(TTM) | 近三年扣除非经常性损益平均净利增长 (%) | 近三年平均PE | ROE | 行业 |
| 600498 | 烽火通信 | 30.39 | 120.23 | 292.53 | 9.27 | 0.10 |
| 600703 | 三安光电 | 21.35 | 199.85 | 146.47 | 17.82 | 0.15 |
| 002065 | 东华软件 | 26.90 | 113.00 | 52.97 | 20.99 | 0.51 |
| 002073 | 软控股份 | 24.38 | 110.76 | 38.68 | 18.74 | 0.63 |
| 002236 | 大华股份 | 34.49 | 130.36 | 53.83 | 20.96 | 0.64 |
| 000063 | 中兴通讯 | 19.90 | 588.60 | 30.73 | 14.90 | 0.65 |
| 002152 | 广电运通 | 20.03 | 101.41 | 30.12 | 26.66 | 0.67 |
| 002415 | 海康威视 | 29.57 | 428.20 | 42.50 | 53.09 | 0.70 |
| 600271 | 航天信息 | 20.43 | 187.17 | 28.74 | 20.50 | 0.71 |
| 002405 | 四维图新 | 38.60 | 108.64 | 42.41 | 27.37 | 0.91 |
| 000541 | 佛山照明 | 31.34 | 100.11 | 30.14 | 8.60 | 1.04 |
| 601801 | 皖新传媒 | 27.89 | 103.01 | 25.85 | 14.31 | 1.08 |
| 600538 | 用友软件 | 29.96 | 160.81 | 11.75 | 18.68 | 2.55 |
| 002230 | 科大讯飞 | 75.81 | 100.83 | 25.22 | 16.91 | 3.01 |

从业绩增长率来看,烽火通信、三安光电、东华软件在最近三年实现高增长,平均增长率在50%以上,由于其目前的市盈率都在30倍以下,因此同时也成为PEG最低的电子信息股。从资产回报率来看,海康威视、四维图新、广电运通、东华软件、大华股份和航天信息过去3年的平均ROE都超过20%。从分红率来看,中兴通讯、航天信息和广电运通相对较好,3年平均股息率在1%以上。

电子信息前景向好

从近期市场表现来看,电子信息类股票表现存在差异,但整体跑赢大市。据统计,年初至今申万电子、信息设备和信息服务板块指数涨幅分别为14.80%、9.93%和5.54%,除信息服务板块落后大盘外,其余都显著跑赢指数。

从基本面和前景来看,电子行业基本面回暖迹象较为明显,上游设备订单量有所回升,库销比出现拐点,不少电子产品厂商

如台积电积极扩产。同时,新一代信息技术受到国家的政策扶植,未来投资有望出现高速增长,近期中国移动宣布大规模新建4G网络基站就是积极信号。基于上述因素,电子信息类股票在二级市场的估值迅速修复。

在这种情况下,投资重点应当从板块回归个股。申银万国研究报告指出,今后的投资重点将从“关注分母”变化转向“关注分子”变化,重新回到精选个股为主的投资逻辑。

龙虎榜揭秘

机构介入助承德露露逆势上扬

□本报实习记者 王朱莹

昨日沪深股市午后突然“跳水”,股指大幅下挫,其中深成指大幅下挫3.19%,以10094.89点报收。尽管市场出现恐慌性杀跌行情,但有一些机构资金却敢于介入看好个股,这在承德露露身上体现得较为明显。

昨日承德露露早盘高开高走,午后受到大盘跳水拖累震荡走低,至尾盘有所反弹,全日上涨3.69%,收于15.44元,总成交额为2.31亿元。根据深交所交易公开

信息,当日承德露露买入前五大席位均为机构,合计买入8726.59万元,占总成交额的37.78%;卖出前五大席位中有两家机构身影,合计卖出2742.52万元,买卖前五大席位中机构净买入额约为5984万元。

承德露露历来是基金重仓股,筹码集中度较高。从2011年前三季度报告看,公司前十大流通股股东中均有8个是公募基金,其中易方达价值成长基金早在2009年第四季度报表中便已现身。

在2011年前三个季度,公募

基金合计持股数占流通股比值在12%上下浮动。据2011年三季报披露,前十大流通股东中8家基金合计持有4585万股,其中博时旗下3家基金合计持有1745万股,较其上期的旗下两家基金合计持股数增加738万股。另外,入主承德露露的基金多为成长型或混合型基金,并多以较长时期持有为主,显示基金相对青睐该股。资料显示,作为全国最大的杏仁露生产商,承德露露市场占有率达到90%,净资产收益率为19.57%。

| 前十大营业部交易明细 | | | | | | |
|---------------|---------|------|---------|---------|--------|------|
| 营业部名称 | 营业部 | 营业部 | 营业部 | 营业部 | 营业部 | 营业部 |
| 机构专用 | 2527.14 | 5.48 | 2527.14 | 10.95 | | |
| 机构专用 | 2350.37 | 5.09 | 2350.37 | 10.19 | | |
| 机构专用 | 1888.67 | 4.09 | 1888.67 | 8.18 | | |
| 机构专用 | 1205.99 | 2.61 | 1205.99 | 5.23 | | |
| 机构专用 | 754.42 | 1.63 | 754.42 | 3.27 | | |
| 机构专用 | 1573.52 | 3.41 | | 1573.52 | 6.82 | |
| 机构专用 | 1169.00 | 2.53 | | 1169.00 | 5.07 | |
| 华泰证券深圳深南大道营业部 | 624.06 | 1.35 | 4.97 | 0.02 | 619.09 | 2.68 |
| 万联证券广州开发区营业部 | 560.65 | 1.21 | 48.78 | 0.21 | 511.88 | 2.22 |
| 财通证券杭州西湖南路营业部 | 391.52 | 0.85 | 0.79 | 0.00 | 390.73 | 1.69 |

13股逆市涨停是否只是资金自娱自乐

□本报实习记者 孟素珍

昨日沪深股市冲高后快速跳水,指数上演大逆转。上证指数从最高2476点重挫逾80点,至收盘的2391.23点,失守2400点整数关口。尽管大盘跌势凶猛,个股大多跌幅惨烈,但两市中仍有13只个股顽强涨停,相比之下,跌停个股仅有4只,从涨跌停个股数量对比来看,多空分歧似乎依旧显著。

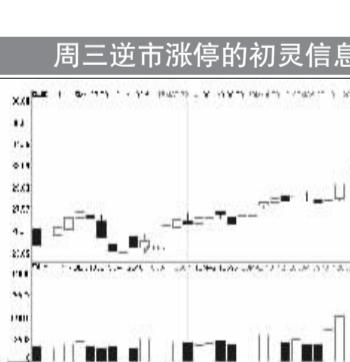
115只上涨股中竟有13股涨停

3月14日,早盘沪深两市受美股大涨刺激,高开高走,沪指一度触及2476点,盘面表现火热,权重股和小盘股纷纷上涨,成交量较前一交易日明显放大40%以上。然而,随着市场对房地产调控不放松预期上升,午后股指直线跳水,沪指跌破2400点。截至昨日收盘,上证指数报收2391.23点,较前一交易日大跌64.57点,跌幅为2.63%;深证指数报收10094.9点,下跌323.35点,跌幅高达3.19%。

随着市场环境急转直下,两市个股跌幅逐渐扩大,上午还分红报收的各个行业指数在下午暴跌中全部翻绿。沪深两市超过2000只个股下跌,其中跌幅超过7%的个股有286只。截至周三收盘,两市上涨的个股仅有115只,占比不足5%。

值得注意的是,尽管指数跌幅较大,盘中恐慌情绪一度释放,但两市仍然有13只个股顽强涨停,与此同时跌停个股数量则并不多,仅有4只。市场人士认为,涨停个股较多的现象反映了部分资金做多信心并未遭受严重打击,因为通常在大盘如此重挫的情况下,较少出现这种多只个股涨停的现象。

另外,从跌幅较大的个股走势来看,多数属于受到大盘下跌和恐慌情绪拖累的被动式下挫,而非投资者主动抛售筹码。这也解释了为什么两市跌停个股不多,且涨停板封单均不多。例如,昨日荣安地产的涨停板卖单仅有704手。



题材逆市发威并助推涨停

股指大幅下跌之际,竟然还有如此多的股票涨停,实在让投资者感到十分意外。

不过,有市场人士指出,昨日扛住大盘下跌的强势股后市存在一定补跌的风险,假如未来指数继续下跌,则不排除这些强势股票后市加入猛烈杀跌队伍。

就跌势凶猛的股票而言,参与其中资金的犹豫态度一览无余。一方面,中央政府调降国内宏观经济增速以及房地产调控政策不放松的表态,导致投资者

对经济减速及投资增速大幅放缓的担忧上升。另一方面,由于近期股指持续反弹,部分资金获利已经相对可观,但凡见到风吹草动,客观上就有迅速兑现获利筹码的动机。

总体来看,在昨日大盘和多数个股大幅下挫的恶劣环境下,涨停个股数量依旧较多,似乎给投资者留下了较大的悬念。这究竟是部分资金在弱市中的自娱自乐还是强势格局暗流涌动呢?就目前来看,这一切似乎尚不得而知。

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。

主力增减仓

| 代码 | 名称 | 收盘价 | 涨跌幅 (%) | 大单买入(手) | 大单卖出(手) | 大单买入占流通盘比例 (%) | 大单卖出占流通盘比例 (%) |
|--------|------|-------|---------|-----------|-----------|----------------|----------------|
| 300235 | 方直科技 | 29.29 | 8.88 | 30712.89 | 25343.91 | 5368.98 | 4.88 |
| 300239 | 东宝生物 | 23.00 | 10.00 | 44606.09 | 36026.84 | 8433.25 | 4.44 |
| 300194 | 福安药业 | 25.21 | 9.99 | 31031.07 | 19624.01 | 11407.06 | 3.42 |
| 002094 | 青岛金王 | 10.69 | 9.98 | 440326.31 | 34946.72 | 90379.59 | 2.82 |
| 600980 | 北矿磁材 | 17.57 | 8.46 | 92394.74 | 57372.74 | 35022.00 | 2.69 |
| 002382 | 蓝帆股份 | 18.25 | 10.01 | 22085.75 | 14480.57 | 7605.18 | 2.54 |
| 600200 | 江苏吴中 | 11.25 | 6.53 | 561491.06 | 430689.16 | 130801.88 | 2.51 |
| 002634 | 棒杰股份 | 19.96 | 1.94 | 19865.82 | 16253.86 | 3611.97 | 2.16 |
| 600599 | 熊猫烟花 | 12.71 | 10.04 | 73575.47 | 46646.62 | 26928.85 | 2.14 |
| 002619 | 巨龙实业 | 16.51 | -1.31 | 29448.69 | 24499.33 | 4949.36 | 2.11 |

| 代码 |
|----|
|----|