

流金电波

朱正强 贺寅宇 徐培德 著



上海东方广播电台金融频率

个股点评精选

中国商业出版社

||| 流金电波

上海东方广播电台金融频率

个股点评精选

朱正强 贺寅宇 徐培德 著

中国商业出版社



图书在版编目(CIP)数据

流金电波:上海东方广播电台金融频率个股点评精选/

朱正强,贺寅宇,徐培德 主编.——北京:中国商业出版社,

2001.5

ISBN7-5044-4279-8

I. 流… II. ①朱… ②贺… ③徐… III. 股票——

证券交易——中国 IV.F832.51

中国版本图书馆CIP数据核字(2001)第24185号

书 名: 流金电波——上海东方广播电台金融频率个股点评精选

作 者: 朱正强, 贺寅宇, 徐培德

责任编辑: 刘树林

封面设计: 阿 渊

出版发行: 中国商业出版社

(100053 北京广安门内报国寺1号)

经 销: 各地新华书店

印 刷: 铁道部十六局材料总厂印刷厂

开 本: 850×1168 1/32

印 张: 11.25

插 页: 2

字 数: 210千

版 次: 2001年5月第1版

印 次: 2001年5月第2次印刷

书 号: ISBN7-5044-4279-8/F.2435

定 价: 25.00元

* * * *

(如有印装质量问题可更换)

智慧·风险·收益

——作《流金电波》序

赵复铭

中国自有口岸通商之后,便有了股票。上海作为中国股市的发祥地,经历了一个半世纪的风云变幻、时事沧桑,在中国的金融史上书写了独具魅力的篇章。而在 20 世纪 80 年代开始的中国改革开放大潮中,重新回归的证券业,则写出了中国特色的社会主义证券的独特史篇。作为在这场大潮中应运而生的东方广播电台金融频率,则是在为这篇特别史篇作着忠实的纪录。我们的记者们把握着股市的脉动,伴随着屏幕的五彩 K 线,每天写下了独具特色的个股评析,这种长年累月的积聚便构成了这部辉煌而刺激的股市史篇的另一个侧面。它曾在我们的电波中让人们动过心魄,产生涟漪,现在回过头来咀嚼它时,或许不会有当初的悸动,却无疑会成为一段段难以淡忘的故事,因为它曾陪伴着股民一起经受赚钱时的惊喜、套牢时的嘘叹。

从股票走进人们生活的那时起,“股市有风险、投资

需谨慎”就成为一句挂在嘴上的“警句”，所以有人说股市是一个赌场，其实这是一个通俗的观点，而我却认为股市是个人们智慧、胆识、心理的角逐场，只有那些智慧无限、独具胆识，心理极佳的人才能成为这个舞台的胜利者。他们以自身的智慧在波澜起伏、真实和谎言同在的角逐场上化风险为机遇，以智慧换收益，在瞬息万变中斗智斗勇，把握胜机，他们就是这部史篇的主角。当人们重读这些精彩的个股评述时，又会看出当时的智慧火花，一闪的灵光，这又将是一份特别的收获。

社会永远是在起伏中螺旋前进、发展的。股市红绿交替，跌宕起伏，横盘跨越，无不证明了这个规律。在跌宕起伏中，个股就是一个个精彩的角色，在这个变幻的舞台上上演着活剧，而它的风险引导着智慧，让千万股民随之而入，从而不断地演绎着一幕幕轰轰烈烈波澜壮阔的剧目，构成了中国金融史的现代篇章。在回望这部活剧时，我们岂能忘记那些个股——这出活剧的角色们的脸谱特征呢？

风物长宜放眼量。进入 21 世纪，中国的股市又开始向新的高度攀登。回眸往昔，可从中领悟智慧、发现风险、觅取胜机。若能这样，此书的作者们就将引以自慰了。我们东方广播电台金融频率的全体采编播人员会更加勤勉，年年奉上一份精彩的记录，回报钟爱她的人们。

2001 年 4 月

目 录

智慧·风险·收益

——作《流金电波》序	(1)
深 发 展 (0001)	(1)
深 万 科 (0002)	(4)
深 康 佳 (0016)	(7)
深 科 技 (0021)	(11)
中 科 健 (0035)	(14)
中兴通讯(0063)	(17)
长城电脑(0066)	(20)
华 侨 城 (0069)	(23)
国际实业(0159)	(26)
四通高科(0409)	(29)
琼 能 源 (0502)	(32)
四环生物(0518)	(35)
ST 白云山(0522)	(38)
红 太 阳 (0525)	(41)

粤美的(0527)	(44)
万家乐(0533)	(47)
世纪中天(0540)	(50)
TCL 通讯(0542)	(53)
闽福发(0547)	(56)
琼金盘(0572)	(59)
托普软件(0583)	(62)
光明家具(0587)	(66)
威达医械(0603)	(69)
华立控股(0607)	(72)
海螺型材(0619)	(75)
倍特高新(0628)	(78)
风华高科(0636)	(81)
泰达股份(0652)	(84)
朝华科技(0688)	(87)
ST 联益(0696)	(90)
津滨发展(0897)	(93)
通化金马(0766)	(97)
炎黄在线(0805)	(100)
辽河油田(0817)	(104)
大龙泵(0827)	(107)
中信国安(0839)	(110)
江钻股份(0852)	(113)
五粮液(0858)	(116)

山东巨力(0880)	(120)
津滨发展(0897)	(123)
厦门路桥(0905)	(126)
南方建材(0906)	(129)
声乐股份(0915)	(132)
电广传媒(0917)	(136)
科龙电器(0921)	(139)
丰原生化(0930)	(142)
中关村(0931)	(145)
首钢股份(0959)	(148)
桂林旅游(0978)	(151)
邯郸钢铁(600001)	(154)
武钢股份(600005)	(157)
民生银行(600016)	(160)
厦新电子(600057)	(163)
南京高科(600064)	(167)
葛洲坝(600068)	(170)
江南重工(600072)	(174)
金花股份(600080)	(177)
莱钢股份(600102)	(181)
上海汽车(600104)	(185)
永鼎光缆(600105)	(188)
杭钢股份(600126)	(191)
乐凯胶片(600135)	(194)

四维瓷业(600145)	(197)
宝硕股份(600155)	(200)
上海贝岭(600171)	(203)
中国化建(600176)	(206)
云大科技(600181)	(209)
兖州煤业(600188)	(212)
创兴科技(600193)	(215)
大唐电信(600198)	(219)
有研硅股(600206)	(223)
安彩高科(600207)	(226)
海南航空(600221)	(229)
大连创世(600233)	(232)
凯乐股份(600260)	(235)
赣粤高速(600269)	(239)
安琪酵母(600298)	(242)
华泰股份(600308)	(245)
新农开发(600359)	(248)
天威保变(600550)	(251)
一汽金杯(600609)	(254)
胶带股份(600614)	(258)
联通国脉(600640)	(261)
申能股份(600642)	(264)
爱建股份(600643)	(267)
豫园商城(600655)	(270)

福耀玻璃(600660)	(273)
福建豪盛(600696)	(276)
蓝田股份(600709)	(280)
东大阿派(600718)	(284)
齐鲁软件(600756)	(287)
运盛实业(600767)	(290)
综艺股份(600770)	(293)
东方通信(600776)	(297)
国电电力(600795)	(301)
山西汾酒(600809)	(304)
隧道股份(600820)	(308)
津 劝 业(600821)	(311)
万象集团(600823)	(315)
凌桥股份(600834)	(318)
上菱电器(600835)	(321)
万里电池(600847)	(324)
海欣股份(600851)	(327)
北满特钢(600853)	(330)
春兰股份(600854)	(333)
东方电机(600875)	(336)
张江高科(600895)	(339)
信联股份(600899)	(342)
写在后面	
——后记一	(346)

糊涂,并清醒着

——后记二 (349)

三言两语

——后记三 (352)

深发展(0001):

重振旗鼓待来年

总股本 (万股)	流通股 (万股)	净资产 (元/股)	资本公积金 (元/股)	每股收益 (元)	分配情况
194582	139312	2.435	1.435	0.26	不分配

作为沪深股市中一个特殊的群体,银行股总是让人感到悲喜交加,体现在深发展身上,这种感觉更加强烈。作为新中国股市上第一家上市的商业银行,深发展当初让不少投资人掘到了股市的第一桶金,但同时也让不少人多交了进入股市的第一笔学费。经过了近十年的发展,深发展究竟还具不具有投资价值?深发展在我国金融银行业大变革的背景下,究竟还能不能发展、发展、再发展?特别是在我国加入 WTO 后,深发展是不是能够抵御国外金融机构的冲击?这些都是市场争论的焦点。

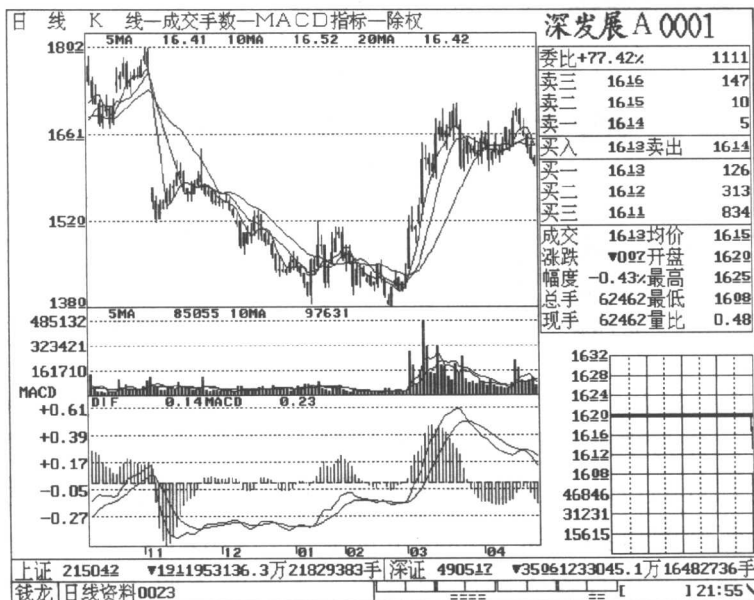
如果单纯从深发展 2000 年的年报情况分析这家公司,投资人没有理由对这家银行表示乐观。公司 2000 年共实现主营业务收入 27.89 亿元,同比上升了 20% 以上;利润总额为 5.47 亿元,下降了 9.59%。由于 2000 年财政部调整了上市商业银行的有关业务处理规定,所以导致

深发展 2000 年改变了应收利息核算方法,同时改变了对贷款呆帐准备金提取方法和对外投资的核算办法。这些调整累计涉及金额近 18 亿元,并使得公司 2000 年的净利润被拦腰截去了一半还多。由于实施了更为严格的资产核算方式,公司的整体盈利水平至少倒退了 3 年以上。与此同时,新的会计准则对投资人的利益影响也是巨大的。按照权责发生制等制度,公司调整了期初未分配利润 110 万元,这直接导致了公司期初的未分配利润为负数,使得公司在近期内为弥补亏损,不得不作出不分配的决定。

如果撇开新会计准则对公司的影响作用,深发展的资产质量仍然不能算是上乘。作为银行经营的三大重要指标之一,公司的人民币流动性比例只有 36.9%,和民生银行的 50% 以上根本不能相比。另外,2000 年上半年,深发展已经出现了存款来源紧张的问题,尽管最后有所缓解,但问题并没有从根本上解决。同时,虽然公司本次计提了大量的呆坏帐准备,财务更加严谨,但是从绝对总额上讲,仍然较高。在这种情况下,深发展要想实现业绩的快速增长难度很大。

2001 年 4 月份,国家出台了一个降低金融保险业营业税的政策,按照这个政策,银行的营业税率将分三年从 8% 降低到 5%,每年下调一个百分点。但是如果按照深发展的年报数据计算,这条政策在 2001 年对公司的业绩影响并不大,只有当降低到三个百分点,对公司的业绩才会提升 7% 到 9%,但是这也是三年以后的事了。深发展

这二年恐怕真的很难有戏了。(贺寅宇)



深发展(0001) (此图截止于2001年4月23日)

深万科(0002):

地产为主 多业并举

总股本 (万股)	流通股 (万股)	净资产 (元/股)	资本公积金 (元/股)	每股收益 (元)	分配情况
63097	A:39871 B:12175	4.61	2.275	0.477	10派1.8

作为中国房地产的知名品牌,深万科在行业内有着比较好的口碑,上市以来良好的成长性,使它在股市中也有较好的市场形象。2000年报显示,公司的主要经济指标都比上年有较大幅度的增长。主营业务收入、净利润分别增长33%和31.5%,资产质量也有了提高。

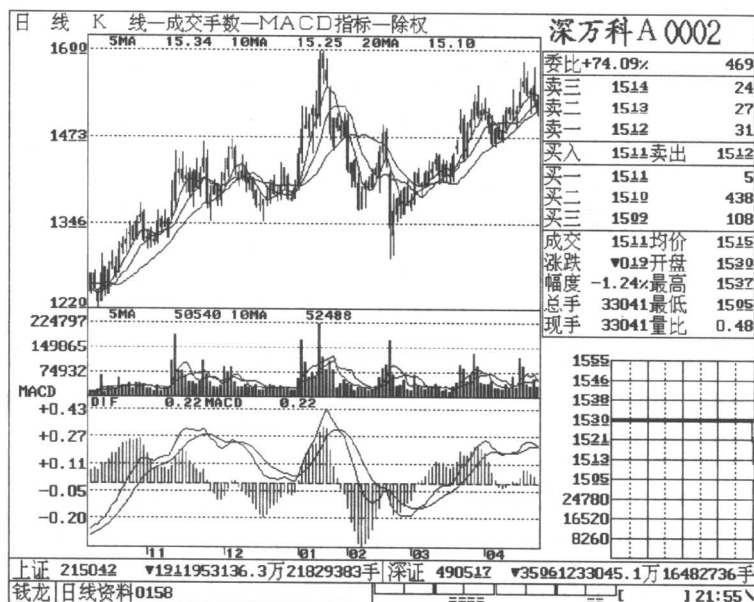
从公司的基本面的看,可以称其为高成长、蓝筹概念。几年来随着股本的扩张,深万科的每股收益始终保持在0.40元一线、每股净资产也一直在4元以上。股票的含金量没有受股本扩张的影响,反而有逐年提升的趋势。近年来,当业内同行陷入行业滑坡泥潭,苦苦挣扎时,深万科利用自身雄厚的资金实力在全国各地增加土地储备,未来的扩张潜力可观,而且从深万科目前的资产负债率、银行授信额度以及可持续融资能力看,资金压力并不大。虽然短期内单纯从表面看,流动资产质量有所下

降,负债有所增加,但从随后出现的主营业务收入不断增长来看,深万科的这种土地储备显得非常必要和明智,为公司以后的持续高速发展打下了坚实基础。然而,深万科作为一个全国性的房地产公司,摊子有铺得过大之嫌,年报反映深万科的主营业务成本和营业费用增幅较猛,吞噬了公司比较大的一部分利润,此外,在 3.8 亿多元净利润中,实际到帐的现金连一个零头也不到,导致公司在筹资方面的力度有加大的趋势,好在公司的财务质量比较好,有较大的举债空间,不过这个问题如果不能得到妥善解决,将会影响深万科的持续发展。

从近来深万科的业务看,虽然目前仍以房地产为核心业务,但为了适应新的市场竞争格局,公司积极参与组建了“中城房网”,使它也具有了网络概念。公司通过“网络”采购有效地降低了建筑材料的采购成本,提高了资源的利用效率。此外,公司还有意涉足宽带高速网络和宽带信息服务领域。

2000 年,与公司合作多年的伙伴——华润集团成了深万科的第一大股东,由此深万科在房地产业中的地位又提高了一个层次。据披露,华润集团是香港最具实力的中资公司之一,是特大型国有企业,目前的总资产达 500 亿元,负债率 20%,在香港拥有五家直接或者间接控股的上市公司,在内地也有许多大的房地产项目,所以华润入驻万科,将使万科的地产业务发展得到巩固。深万科有望在今后逐步演变成以分销。地产发展、科技和策略投资四大产业为主的产业集团。

从深万科 A、B 股的市场表现看,由于深万科 A、B 股的流通盘偏大,所以股性比较呆滞。不过,从目前情况看,崇尚绩优、注重公司未来发展的理念,将重新占据主导地位。可以预料,深万科的投资价值将会被市场认识。(徐培德)



深万科(0002) (此图截止于2001年4月23日)