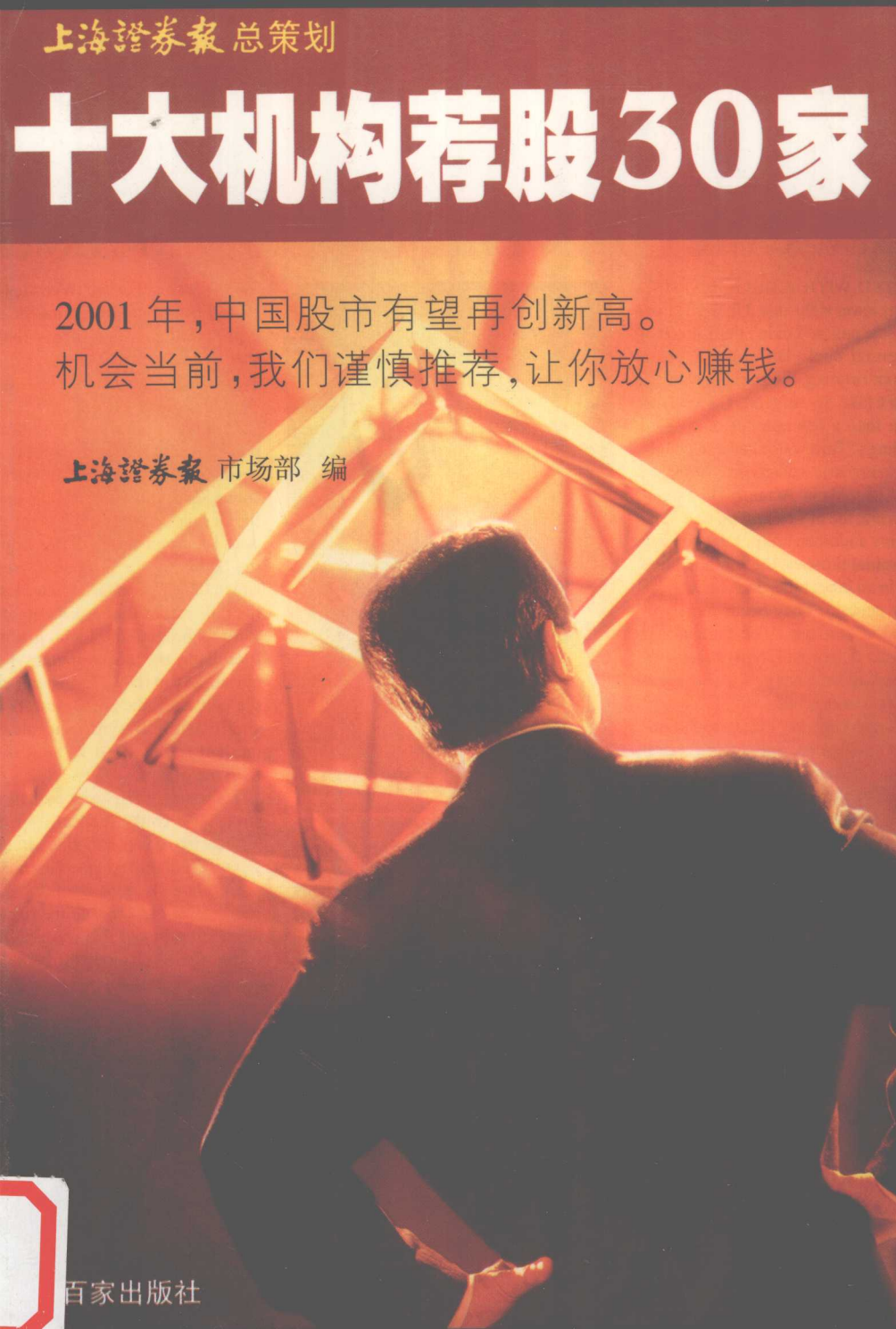


上海證券報 总策划

十大机构荐股30家

2001年,中国股市有望再创新高。
机会当前,我们谨慎推荐,让你放心赚钱。

上海證券報 市场部 编



百家出版社



中国证券书库

实战纪实系列

上海證券報 总策划

十大机构荐股 30 家

上海證券報 市场部 编

百家出版社



图书在版编目(CIP)数据

十大机构荐股 30 家/《上海证券报》市场部编. —上海: 百家出版社, 2001. 4

ISBN 7-80656-330-X

I. 十… II. 上… III. ①股票-证券交易-中国
②上市公司-概况-中国 IV. F832.51

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 18657 号

责任编辑: 郭丽丽

特约编辑: 邱家和 徐 臻

封面设计: 桑吉芳

十大机构荐股 30 家

上海证券报市场部 编

百家出版社出版发行

(上海天钥桥路 180 弄 2 号)

(邮政编码 200030)

新华书店上海发行所经销 上海松江新桥新生印刷厂印刷

开本 850×1168 1/32 印张 10.875 字数 266000 字

2001 年 4 月第 1 版 2001 年 5 月第 2 次印刷

印数: 6001-12000 册

ISBN 7-80656-330-X/F·121 定价: 22.00 元

前言

我们的目标:30%

丁 东

每个人都有一个梦:关于事业、关于爱情、关于未来。每个进入股市的中小投资者也都有一个梦,那就是尽早成为百万富翁。

百万富翁,对于证券市场中最广大的中小投资者来说似乎还是一个很遥远的梦。其实,如果你静下心来细细算一笔帐,或许会发现,百万富翁离你并不遥远,也许我们人人都能成为百万富翁。曾经有人算过这样一笔帐,如果一个中小投资者现有 10 万元资金(这在目前市场中并不少见),如果每年都能翻一番(翻番的股票每年都能数出一大把),那么,10 年之后,这位投资者就能成为拥有上亿资产的超级大户。这当然是一个最理想化的结局,实现的可能性有,但很难。每年翻一番要求太高,涨 30% 如何?应该说,只要你心平气和地买卖股票,每年获取 30% 的收益应该不是一件难事。证券市场中大多数投资者之所以达不到这样的收益,甚至在牛市大输其钱,并非他每年没有涨 30% 的机会,而在于他看不上 30%,在追求 100% 的时候使自己也成为 100% 的输家。

每年涨 30%,看起来似乎对穷怕了而急于发财致富的中小

投资者来说很不过瘾,但实际上,一年一年地累积,财富的积累还是十分迅速。如果你现在拥有 10 万元,9 年后,你就能成为一个百万富翁,18 年后,你的资产就能达到 1125 万。如果你现在还年轻,那么 27 年后,你的资产将增值 1192 倍,跻身亿万富翁的行列。所以,无论你现在是青年、中年还是老年,你都有机会通过股市迅速积累财富,从而使自己日后的生活过得优哉悠哉,富有保障。

如何才能使自己在股市中每年都能赚 30%?除了你的能力、运气之外,有一个诀窍就是每年都能买到一个能涨 30% 的好股票。而本书中 10 家最有实力的机构推荐的 30 只股票中,相信有很多一年的涨幅能超过 30%,甚至翻番的股票也不会少。作为编者,我们精心策划了这样一本书。作为作者,各大券商的研发中心和专业咨询公司通过深入上市公司实地调研,反复论证,郑重地推出了这 30 只股票。我们的目标是 30 只股票一年的平均涨幅 30%。如果我们每年都能达到这个目标,那么,你离百万富翁的距离也就越来越近了。

先买第一本,试一试,明年,我们等着你的好消息。然后,同一时间,你再买第二本、第三本……

“中国证券书库”编委会

编委会主任:

中国证券业协会秘书长

马庆泉

上海证券报社社长

张行端

编 委:

上海证券报社总编辑

张持坚

申银万国证券公司总裁

王明权

国泰君安证券公司总裁

姚 刚

银河证券公司总裁

朱 利

海通证券公司董事长兼总裁

王开国

国通证券公司董事长

牛冠兴

湘财证券公司董事长

陈学荣

南方证券公司董事长

刘 波

广发证券公司总裁

方加春

山东证券公司总裁

宫龙云

深圳证券交易所副总经理

胡继之

东方证券公司副总裁

金文忠

上海证券交易所研究中心主任

胡汝银

百家出版社社长

顾林凡

上海证券报社副总编辑

曹士忠

上海证券报图书出版部主任

李 东

目 录

前 言/我们的目标:30%…………… 丁 东

海通证券研究所

- (2) 长城电脑(0066)/实现主营转型 未来成长可期
- (11) 武汉中百(0759)/创新凸显成效 连锁业绩喜人
- (19) 燃气股份(0793)/重组实现减负 投资收益大增
- (26) 复星实业(600196)/主导产品有强大竞争力

东方趋势

- (32) 惠天热电(0692)/强强联合 实现超常规发展
- (40) 活力 28(600703)/脱胎换骨 重振雄风
- (46) 实达电脑(600734)/图生存主动求变 谋发展重振雄风

上海世基投资

- (54) 北方股份(600262)/项目回报率高 企业成长性强
- (62) 深万科(0002)/与华润联姻 好戏还在后头
- (73) 大冶特钢(0708)/蓄势已久 上升在即
- (82) 首钢股份(0959)/转型初具规模 实现腾飞在即

中科信研发中心

- (86) 大唐电信(600198)/通信行业中强者 蓝筹概念股代表
- (97) 天坛生物(600161)/高科技插上资本的翅膀
- (105) 浙江阳光(600261)/盈利能力将呈现跳跃式增长
- (113) 稀土高科(600111)/腾飞的日子已经不远

广东金手指

- (118) 三环股份(0883)/业绩、题材、形态,环环向上
- (128) 复星实业(600196)/塑造基因龙头
- (136) 保定天鹅(0687)/一鸣惊人的可能性很大

国通证券研究发展中心

- (146) 戴梦得(600208)/新主力平均成本在 16 元左右
- (158) 上海医药(600849)/品牌优势凸显
- (180) 龙电股份(600726)/增发带来增收 经济效益显著

国泰君安证券研究所

- (196) 深振业(0006)/价值被低估的绩优成长型地产股
- (209) 稀土高科(600111)/垄断性资源优势十分突出
- (221) 桂冠电力(600236)/面临历史性发展机遇

南方证券研究所

- (230) 太原刚玉(0795)/比价效应凸显上涨潜力
- (238) 首钢股份(0959)/具有多重想象空间
- (246) 复星实业(600196)/值得中长期投资
- (249) 上海医药(600849)/未来的医药蓝筹股

银河证券上海研究中心

- (258) 东阿阿胶(0423)/经营蒸蒸日上 效益增长稳定
- (276) 青岛啤酒(600600)/利润飞跃只是时间问题
- (290) 武汉控股(600168)/题材众多的潜力股
- (301) 南京熊猫(600775)/重组非常彻底 转行大获成功

大鹏证券综合研究所

- (312) 盐田港(0088)/发展空间不可限量
- (319) 哈药集团(600664)/高成长的医药蓝筹股
- (329) 中兴通讯(0063)/强大的核心竞争力

海通证券研究所

简介

海通证券研究所是国内较早成立的证券专业研究与分析机构之一,目前已形成一支以博士(后)、硕士为主体的专业研究开发队伍,拥有多名教授、研究员。

特别推荐

长城电脑(0066)
武汉中百(0759)
燃气股份(0793)
复星实业(600196)

荐股实绩

2000年初推荐股票金鹰股份、金路集团、西北轴承、东方电子,涨幅均超过一倍。

长城电脑(0066)

实现主营转型 未来成长可期

一、公司背景介绍

1、公司概况

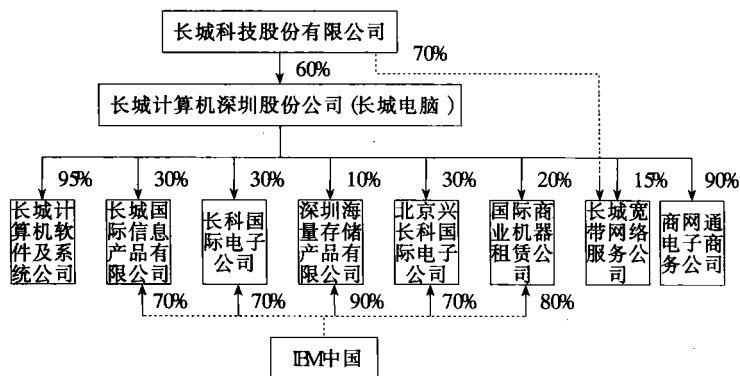


图1 长城电脑及主要参(控)股子公司图

长城电脑是中国长城计算机集团公司将集团内与计算机及其外部设备、软件、系统集成的研究、开发、制造、销售、服务相关

的经营性资产进行重组,独家发起设立的。

公司下属企业的构成及组织结构如上(图1):

公司主营业务涉及计算机硬件、软件与系统集成,主要产品为个人电脑、彩色显示器以及计算机开关电源等。主要关联公司的经营范围及产品如下:

表1 长城电脑主要控(参)股公司表

	主要控(参)股公司	持股比例	注册资本	主要经营范围及产品
1	长城计算机软件与系统公司	95%	3300 万元	计算机硬件,软件系统技术开发、购销及相关技术服务
2	长城国际(IIPC)	30%	490 万美元	计算机硬件系统生产销售及相关技术开发、服务;生产各类 IBM 主机产品,产品为台式机、笔记本电脑、Netfinity 服务器
3	长科国际	30%	900 万美元	电子板卡的研究开发与经营
4	海量存储	10%	2000 万美元	信息存储产品的生产经营
5	国际商业机器租赁有限公司	20%	2000 万美元	高新信息产品的租赁业务
6	北京兴长科国际电子公司	30%	1000 万美元	电子组合件及计算机与电子产品的技术开发、生产、销售等
7	商网通电子商务有限公司	90%	5000 万元	电子商务平台供应商
8	长城宽带网络服务公司	15%	1 亿元	以家庭住宅为切入点的宽频网络服务业务

2、股本及股东

表2 近年公司股本扩张情况:

1998	10 转 4	99-5-4
1999	10 送 2 转 2 派 2 10 配 1.648	00-6-9 00-1-26

长城系目前在国内有 3 家上市公司:中国长城计算机深圳股份有限公司(简称长城电脑)、深圳开发科技股份有限公司(简称深科技)和湖南计算机股份有限公司(简称湘计算机)。1999

年 8 月,长城科技携集团旗下的 3 家公司深圳开发科技股份有限公司、长城计算机深圳股份有限公司及深圳开发磁记录有限公司的股权正式在香港上市。长城科技的上市,不仅对深科技和长城电脑在国内的发展起到积极的促进作用,而且还将进一步增强集团综合实力和在国际市场的影响。

表 3 2000 年中期长城电脑主要股东持股情况表

主要股东	数 量	比 例	12 月 31 日 *
1、长城科技股份有限公司(长城集团)	27723.15 万	60.47%	27723.15 万
2、同盛证券投资基金	1727.00 万	3.77%	1080.2 万
3、同益证券投资基金	1628.73 万	3.55%	1122.19 万
4、汉兴证券投资基金	994.41 万	2.17%	940.47 万

注:12 月 31 日的数据来源于基金投资组合。

总体看来,长城科技公司实力雄厚,在国内 IT 行业知名度高,产品线完整,同时公司与 IBM 公司有着长期并且良好的合作关系,对长城电脑的发展起到了重要扶持作用。

公司的注册地是深圳,目前高新技术产业在深圳占据举足轻重的地位,深圳市政府对高新技术企业也十分重视。长城系的几家公司均位列深圳市 1999 年百强企业,其中长城国际列第 3 位,深科技列第 7 位,长科电子列第 20 位,长城电脑列第 23 位。作为深圳重要的高新技术企业,整个长城电脑受到深圳市政府的高度重视,在所得税等方面享受着优惠政策。经深圳市地税局批准,长城电脑至 2002 年 7 月 1 日享受 7.5% 的优惠所得税率。

二、行业背景分析

1、行业总体情况

长城电脑身处我国计算机行业,其业务偏向于硬件制造业。我国计算机硬件制造业迄今一直是以 PC 机生产为主,从 1995

年至今,增长速度逐渐由原来的 30% 左右下降到今年的 20% 左右。而销售额今年上半年达 600 多亿元人民币,是我国信息产业的主导产业。我国硬件由于技术附加值偏低,一直以来毛利率都处于较低水平,因而硬件企业近一年多来都想朝网络设备供应商方向靠拢。

目前我国网络产品占我国计算机硬件行业的比重大约为 6%,今年上半年的销售额达到 42 亿元人民币,1999 年上半年市场规模为 31 亿元人民币,同比增长率为 35.5%。在 2000 年上半年网络设备市场中,交换机和路由器仍然占据着市场的主要份额。其中,交换机市场达到 19.4 亿元人民币,占整体市场的 46.2%;路由器市场为 13.1 亿,占 31.2%;Modem 市场为 3.7 亿,占 8.8%;集线器市场为 3.5 亿,占 8.3%;网卡市场为 2.3 亿,占 5.5%。目前,国内各主要 IT 产品厂商都看好数据通信与网络设备市场,几乎所有的 IT 厂商都以自主开发或 OEM 的形式进入这一领域。

2、公司地位及优势

长城电脑是我国目前最大的计算机硬件、软件开发、设计、生产企业之一,目前公司名列国产微机品牌的前 5 位,同时公司显示器的销量已经占到国内市场的 1/6,在制造业方面,长城电脑和长城集团有较强的优势。同时公司与 IBM 公司已经保持了多年良好的合作关系,目前有 5 家合资公司,已经是公司重要的利润支撑,这一点在国内是绝无仅有的,可以说,与 IBM 的合作经验是公司一笔宝贵的财富。

三、业务分析

1、主营业务及转型

长城电脑主营业务对利润的贡献近年来一直在 15% 以下。

今年,公司由开始了主营业务的转型,长城电脑已经明确了今后公司的发展是由“以 PC 机为核心”向以“网络为中心”战略转移。

经过调整,长城电脑的业务主要有计算机及零部件制造、网络设备及网络基础建设、电子商务与软件三大块。目前公司的主营利润主要来自计算机及零部件制造、软件与系统集成两部分,其中硬件占 75%,软件占 25%。

在计算机及零部件制造方面,长城电脑的主要产品是 PC 机、显示器、电源。PC 机产品 2000 年出现了旺销势头;显示器和电源的销量同比增长了 68% 和 57%,并且已经批量出口,目前公司显示器占全国市场的 1/6。公司正在建造的石家庄基地就是为显示器和电源制造业务发展提供的场地,一期建成后,生产规模可达年产电源 500 万台、显示器 400 万台,大大降低制造成本。

网络设备及网络基础建设是长城电脑 1999 年刚进入的新领域。其中网络设备产品目前主要有网卡、集线器、交换机,产品种类已经超过 20 种。网络基础设施建设主要是长城今年力推的宽带网,为此长城电脑、深科技、长城科技合资成立了长城宽带网络服务公司,主要从事以家庭住宅为切入点的宽频网络服务业务,长城宽带网络将采取社区网、城域网、全国网三层结构形式,以社区网为发展重点,同步发展基础设备、接入设备、信息服务等。长城电脑预备在 3 年投入 50 个亿,建设全国性的社区网络,客户目标为 5000 户。

软件与系统集成业务主要由长软公司承担,长城电脑的强项一直在国家的金字系列工程,长期以来,长城电脑的软件业务比较稳定。今后在长城电脑宽带的发展战略下,长软公司将与盈动、中信泰富合作,围绕长城宽带作集成项目。

在宽带业务方面,公司以北京、上海、成都、武汉、深圳为中心城市发展客户。目前公司已覆盖了 360 万客户,分布在 20 多

个城市,其中 VOD 开通的用户 5000 户。要提供更多的增值业务,公司还需要拿到信息产业部的 ISP 运营许可证。

主营转型是关系到长城电脑未来竞争力的大事,转向互联网长城电脑选择的突破口是宽带,在这方面长城的优势是其在硬件技术的开发、生产能力等方面具有的雄厚基础,以及与 IBM 合作积累的经验。此外,长城电脑还希望通过推动宽带网,带动产品向高端发展。

长城电脑主营规模不小,但利润却很少,因此如何提高主业的盈利能力,改善目前的利润结构迫在眉睫。

2、投资收益分析

投资收益是长城电脑最重要的利润来源,以往投资收益占长城电脑利润总额的 85% 以上,2000 年上半年由于长城电脑推广宽带网,销售费用急剧增加导致主营亏损,因此投资收益暂时成为唯一的利润来源。

目前长城电脑与 IBM 共有 5 家合资公司,它们是长城国际、长科电子、海量存储、国际租赁、北京兴长科,其主要业务见表 1。

表 4 长城电脑投资收益情况表

投资对象	投资金额	投资比例	98 年收益	99 年收益	2000 预测	2001 预测
长城国际信息产品公司	147 万美元	30%	9395 万元	16481 万元	23073 万元	34610 万元
深圳长科国际电子公司	270 万美元	30%	2262 万	2614 万元	3006 万元	3400 万元
深圳海量存储产品有限公司	400 万美元	10%	0	0	0	300 万元
国际商业机器租赁有限公司	400 万美元	20%	-	0	0	300 万元
北京兴长科国际电子公司	300 万美元	30%	-	-	0	1200 万元
合计	-	-	11657 万元	19095 万元	26079 万元	39810 万元

这 5 家公司中,长城国际是为长城电脑带来最大投资收益

的公司,每年的投资收益增长在 50% 以上。长科电子以生产主板为主,增长比较稳定,该公司生产技术工艺好,产品价格较高,主要供给欧美客户。而北京兴长科则与长科电子的业务有较大关联,主要生产无线通讯产品元器件,今年才刚组建就已经和诺基亚签订了长期供货合同,前景看好。表 4 是对于长城电脑投资收益增长情况的预测。

由表 4 可见,投资收益使长城电脑获益匪浅,同时由于长城国际的高速增长、长科电子的稳定增长以及北京兴长科的投产将使得 2001 年长城电脑的投资收益增速加快,这正好可以缓解这两年长城电脑主营业务转换带来的压力,给了长城电脑充足的时间来转型。

3、综合判断

长城电脑的业绩主要依赖于投资收益,这一状况在短期内难以被改变;目前长城电脑的主营正在孕育转型,但企业机制与互联网的发展可能需要一段时间来协调,同时互联网业务短期内也不可能带来较高利润。另外,长城电脑加强了与国际著名厂商如 IBM、诺基亚、微软等公司的合作,这为加入 WTO 后与国际市场接轨作了准备。

总体看来,长城电脑的主营转型是正确之举,转型期的业绩压力也不大。但投资者对长城电脑短期内的主营盈利不应期望过高。同时,正是因为长城电脑的业绩依赖投资收益的这一特点,使得长城电脑的市盈率一般总低于同类企业的平均值。

四、财务分析及业绩预测

长城电脑的业绩预测如表 5。

从长城电脑历年的财务数据来看,长城电脑的偿债能力、盈利能力等都属于行业内的正常范围。但是与同类上市公司比