



商旅丛书

选股胜典

——高科技网络股精析

赵凡 主编

- 新经济时代的最佳选股指南
 - 中国股市大转折时期的选股新智
 - 高科技新网络的三大选股依据
 - 高潜力高成长股精准透析
 - 未来入选“二板”市场个股预测
 - 股海波谲云诡，令人眼花缭乱；
弱水三千，劝君只取一瓢饮
- 敬请关注 —— 《选股胜典》！

九州图书出版社

一册在手 胜“券”在握

九州
商旅丛书

F832.51

17



B0556634

选股胜典

——高科技网络股精析

中央财经大学证券研究课题组

赵凡 主编

九州图书出版社

图书在版编目(CIP)数据

选股胜典/赵凡编.—北京:九洲图书出版社,2000.6

ISBN 7-80114-533-X

I. 选… II. 赵… III. ①证券分析-深圳②证券分析-上海
IV. F832.51

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2000)第 31844 号

选股胜典

出版:九洲图书出版社(北京市车公庄大街6号)

邮编:100044 电话:68366742

经销:全国新华书店

印刷:大厂回族自治县第一胶印厂

开本:850×1168 1/32

字数:320千字

印张:13

版次:2000年6月第1版 第1次印刷

书号:ISBN 7-80114-533-X/Z·5

定价:25.80元

前言

一年前,中国股市迎来了一场后来被《人民日报》称之为历史性转折的特大行情。这是一次始料不及、人们大都匆匆上阵的行情,在这次行情中担当主角的是以通讯和计算机产业为核心的科技股。它们在这轮行情中普遍有 100%~150% 的涨幅,远远大于大盘 60% 的涨幅。人们第一次用新的眼光看这些平时没有太注意的科技股,第一次用新的标准来衡量它们已经被市场所接受的市盈率。人们都惊叹,原来它们这么值钱!人们也懊悔,我怎么就没有想到!仅仅时隔半年以后,中国股市又迎来了第二次科技股浪潮,这次领衔主演的是网络股,一批像海虹控股、上海梅林这样的“触网”三线股脱颖而出,又一次让人们大跌眼镜,因为它们似乎涨得更凶,涨幅在 200% 甚至 300% 以上。人们甚至都有点不理解,投点资办一个目前还谈不上赚钱的网站,股价居然就能比传统绩优股涨得还高。但事实上,股市就是这样。人们在股市上炒的不是已经到手的业绩,而是对于未来业绩的预期。正是这一点导致股市对于个股业绩、甚至对于整个经济周期都具有前瞻性。在股市里,未来就是现在,而现在已成过去。未来始终是股市的关注焦点。

选股致胜的不二法则

但是,未来中包含了很多不确定因素。美好的可能性尽管有许多,最终也只能有一种得以实现,其他的都将是“美丽的谎言”。因此股市中对未来的炒作又充满了风险。风险首先就体现在选股上。正如股市“谚语”所说的那样,“选股如选妻”。选得好,在低位介入并稳稳握住,就能够享受“坐地日行八万里,巡天遥看一千河”

的美好心情,到年终赚个袋满钵溢;如果选不好,冒然追高,也有可能成为别人的“解放军”,成全了他人而套牢了自己。避免风险的最好办法是减少不确定性,而消除不确定性的惟一利器是准确而及时的信息。因此,股市搏杀的胜负在很大程度上取决于对个股基本面信息的掌握,股市中的信息战、情报战也因此而屡见不鲜。

很多股民总抱怨自己的消息来得太晚,老在股市中慢半拍。的确,在时效信息的获取上,中小散户不如机构大户,后者可以通过各种渠道提前获得某些政策将要出台以及某些上市公司将要实施资产重组、收购兼并的消息,可以通过会计师事务所提前得到公司报表的数据,甚至可以派人直接到上市公司去了解近期的经营情况。虽然随着国家在信息披露制度上逐渐规范化,机构大户通过非正常渠道获取信息已经受到越来越多的限制,中小散户和机构大户在这个问题上的不平等仍然是明摆着的,不可能在短期内彻底解决。但是,在充斥股市的各种信息中,真正属于“一次性使用”,能够对个股走势产生短期波动的时效性信息并没有多少。大量的信息都属于继延性信息,是可以“延期使用”的。也就是说,这类信息对于未来的影响不是一次性的,而是不断延续的,甚至越往后意义越大;也有的信息的含义必须要等到其他因素或另外的信息出现以后才能够确定。股民朋友可能有这样的体会,很多所谓的庄家炒作的“题材”并非是跟大家初次见面,而是早就公开披露过,只不过当时没有人注意,或者当时这个消息还不具有实质性的含义。因此,对于这些继延性信息来说,重要的就不是如何“在第一时间内获得”,而是如何充分搜集掌握,并在此基础上“用活”信息,在“第一时间内推出正确的结论”,然后抢在大拨人马之前完成操作。应该说,对于这类信息的利用,中小散户和机构大户是在同一起跑线上的,谁在这个问题上做的好,做的细,谁的获胜机率就大一些。

但是,如今早已是信息爆炸的时代,上市公司的家数越来越多,报刊杂志的版面也越办越大,每天都有那么多的消息刊登出

来,不要说普通股民不一定都尽数览读,即使都读了也未必能够都记住,更不要说随时提取、有效利用了。这就是为什么有些信息早就发布了,但许多人却根本没印象,直到别人解释才恍然大悟的原因。可见,有效地利用信息的关键并不是机械地占有,不是每天买证券日报,每周买证券周刊就可以了,而是要把“死信息”变成“活信息”。所谓变成“活信息”,就是把每天出现的有关个股信息和资料进行有目的的筛选和整理,分类归档,让原本是大量、零碎和转瞬即逝的个股信息处在一种能够彼此相互联系,又与自己的知识和记忆有机结合在一起、随时可以提取出来的方式。

个股资料信息的筛选和整理是一个非常烦琐、费时耗力的工作。很多股民朋友不愿意花时间这样做,认为这样做太累;也有的股民朋友虽然想这样做,但又苦于不知道该如何去做。他们肯定都希望有人能够替他们做出来。以便“一册在手,万事不求”。本着这个精神,我们组织人力在最短的时间内对包括最新信息在内的个股资料进行了大量的筛选和分类整理,剔除过时的或意义不大的信息,保留能够对未来发展产生重大影响的信息,理顺公司经营和发展的主线索,以便给股民朋友提供一个大概的、但是又清晰的思路。

为什么选择科技股

作为这个计划的第一步,我们把眼光首先放在了科技板块上。因为在世界股市范围内,科技板块是目前最璀璨夺目的亮点。不管是美国 NASDAQ 的“微软神话”、香港创业板的“盈动”话题和中国股市最近一年来的科技股热潮都说明了这一点。科技板块在世界范围内的走红不是偶然的因素或某些人的刻意炒作,而是有深刻的宏观经济背景。早在 80 年代初,当中国开始经济体制的改革,并向世界敞开大门的时候,大洋彼岸的美国悄悄发生了一场后来席卷全球的信息技术革命。对于这场技术革命的性质,也许仍然有讨论的余地,但这场技术革命对全球经济和人类生活的影响,

人们已经有目共睹,达成了共识。人类社会正在走向新经济时代。“新经济”与传统经济的最大差别,就是信息价值将取代工业价值,成为 GDP 的主角。

最近几年来在媒体上出现的一系列流行频率颇高而又最有新时代气息的新名词,诸如“知识经济”、“网络经济”、“信息经济”等等,就是对新经济浪潮的说明。从范围上来讲,“新经济”还包括生命科学技术、新能源技术、新材料技术、空间技术、海洋技术、环境技术和管理技术等等,但“新经济”的核心内容无疑是信息经济。90 年代才崛起的信息经济,如今已经历了从“个人电脑(PC)”到“因特网(IT)”、再到“电子商务(E-commerce)”三个发展阶段。如此快的发展速度使人目不暇接,而信息时代的互联网又有着移山倒海的能量,这就使得社会财富的更迭让所有人都觉得眼花缭乱。仅在 10 年前,投资市场上走红的还是日本银行或瑞士巧克力公司,微软不过是一家中型企业。今天,情况发生了戏剧性变化。由于其业务与数字时代和互联网联系在一起,微软、雅虎、美国在线和 eBay 等“小字辈”的新生代企业已经成了股市上的明星,并挤进了全球最大的 1000 家公司的排名中。2000 年 2 月 29 日,李泽楷的盈科数码动力成功并购了香港电讯,并购金额高达 380 亿美元。不过,人们议论最多的倒不是涉及的金额,而是并购双方的身份,并购者是一家成立才几个月的高科技公司,而被吞并者则是已有一百多年历史、近来每年收入都超过 100 亿的“老字号”。如果说微软的股价在 26 个月劲升 16 倍已经涨得让股市难以理解的话,盈动的股价在盈动借壳上市以来的 9 个月里上涨了 50 多倍,平均 1 个月涨 5 倍多,就更让人不可思议了。但是,在传统眼光看来十分荒唐的事,在“新经济”时代却顺理成章。

随着中国“入世”的临近,中国经济融入世界经济的程度也越来越大。在中国股票市场的众多上市公司中,同样存在着一批素质高、反应敏捷、群众基础又好的高科技企业,它们的前景同整个中国经济的前景一样,都是十分灿烂的。从较长远的眼光看,它们

的股份有着巨大的想象空间。中国股市要想在 2000 年上 2000 点,冲锋陷阵的主力军也将是这些科技股。也就是说,买科技股实际上是在买中国的未来。因此,我们从深圳和上海市场近千家上市公司中精选出 100 家科技股推荐给大家,为广大股民朋友们进一步的选择提供一个有用的起点。中国股市要想在 2000 年上 2000 点,冲锋陷阵的主力军还将是众家科技股。因此,我们从深圳和上海市场近千家上市公司中精选出 100 家科技股推荐给大家,为广大股民朋友们进一步的选择提供一个有用的起点。

应该说,从股市的 900 家上市公司中精选出 100 家科技股并不是一件容易的事。经过了整整一年的“热炒”科技股,科技股概念已经深入人心,股市也到了“非科技股不炒、沾科技股边就大炒”的程度。大批本来与高新科技无关的上市公司纷纷改弦易辙,或进行资产置换、或拿出几个铜板投向热门产业,然后便大声宣布已进军高科技。据全景网络对深沪部分上市公司 99 年报和公告进行的不完全统计,去年以来,已投资或明确宣布将要投资高新技术项目的深沪两市上市公司超过 200 家,投资额从 100 万元至 10 亿元以上不等。而在这些股票中,既有已完成高空亮相的亿安科技、海虹控股等,也有尚在底部区域徘徊,庄家暗暗吸筹的未名个股。如何才能从令人眼花缭乱的资产重组、兼并、置换、投资中理出头绪;如何才能从林林总总的上市公司中选出一匹黑马,是广大股民朋友们最关心的问题。

选股的三大依据

我们选股的依据大概有三点:一是看所在行业,虽然发展高新技术产业的上市公司遍及各个行业,但目前的高新技术领域主要集中在网络、信息产业、生物工程、新材料和航空航天等方面。只要其主营业务本身就是在这些方面,又在技术上领先者,则是当然的科技股。二是看其投向科技产业的比重,在宣布进军高科技的公司中,所投的资金大,且已经小成气候则选,所投资金占公司资

产的比重太低,所投项目又没有明显优势,则带有炒作之嫌。三是看其股权关联方的科技实力和介入程度,如果公司大股东的科技实力比较强,或控股子公司合资方的科技实力比较强,则预示其未来的发展是有保证的。但需要指出的是,上市公司是否涉入高科技以及涉入的程度是不断变化的,几乎每周都有股票改名或宣布新的投资项目,正所谓“计划赶不上变化”。再加上我们在工作中难免有疏忽,挂一漏万,所以如果有人在选股问题上和我们持不同观点和看法,应该是很正常的事。

个股资料共分公司基本概况、最新股本结构、1999 年报主要财务数据、历年分配情况、公司经营分析和个股投资分析六个部分,并配有周 K 线图。由于版面有限,我们在年报数据中只摘录了与公司的资产、业务收入、利润、公积金等比较常用的指标相关的几项。历年分配情况是从 1995 年到 1999 年间,包括派发现金红利、送红股和公积金转赠股等,但没有包括配股情况。投资者如需要可以到其他资料中去查。

本书的重点

本书的重点部分是公司经营分析和个股投资分析部分。其中经营分析的原则是以事实为主,其主要依据是公司 1999 年的中报和年报,再结合指定报刊上公开发表的年报评价以及所披露的最新消息。由于本书的目的是推荐和介绍科技股,因此在分析公司业务时也主要侧重对上市公司的科技类业务的介绍。有些上市公司在从传统产业转向科技类产业之后还保留了一部分原来的产业,对这部分原有产业的介绍就只能是一带而过,没有那么细。为了给投资者提供更多信息,本书在对公司的未来经营作出预测时还结合了中国加入世贸组织后将对公司经营的影响。另外,为了配合中国股票市场即将开始的“二板”市场,经营分析中包括了对有可能在“二板”上市的子公司的情况介绍。一般来说,最有可能在“二板”上市的企业主要有以下几类:涉足互联网的企业、民营高

科技企业、高校及科研院所创办的高科技企业和拥有国家火炬计划和 863 计划的高科技企业。从目前已经掌握的情况看,许多已经在 A 股市场上市的公司都将会把属下的高科技企业分拆重组,然后拿到“二板”上市。

个股投资分析主要是结合最近一年来个股的技术走势和主力机构的活动情况来为投资者提供一个中长期走势的预测和投资建议。其中技术走势以周 K 线为主,结合日 K 线图,而主力机构的活动分析一是根据其盘面的量价变动情况,二是根据中报、年报所公布的大股东情况以及基金季报所公布的持仓情况。按照“惯例”,本书在这一部分所提供的建议纯属个人观点,仅供参考、也不承担由此引起的经济后果。

这本书除了提供个股资料及分析之外,还重点提供了最新投资基金持仓情况和对基金持仓的分析。新型投资基金的出现是最近 2 年的事情,目前已有 20 多家,掌握的资金量达 500 亿元,从它们定期公告的持股情况可以看出,这些基金的投资主要集中在科技股板块中,它们的资金进出对科技类个股的走势产生着重要的、甚至是决定性的影响。随着新投资基金不断发行上市,随着基金群队伍的日益壮大,新型投资基金对整个股市大盘的影响也将会逐渐显现出来。所以,研究基金持仓变化已成为中小散户投资者窥视大资金进出情况、判断股票投资价值和大盘中长期趋势的捷径。一般来说,研究基金持仓变化主要有两个渠道,即通过上市公司的报表和通过基金的季报。上市公司的中期报表、年终报表以及配股之后的公告中一般都会披露某截至日期前 10 名大股东的名称以及持股数量、占公司股本的比重等情况。如果投资者把上市公司历次公布的有关资料进行对比,本身就可以对机构投资者的资金进出情况有一个大概了解。限于篇幅,本书在个股资料中没有摘录这部分资料,但在个股投资分析中则对基金和券商的持股情况做了说明。基金的季报中按照市值列出了投资股票的前 10 名的情况。如果对每一季度的情况进行对比,也可以洞察基金

在某只股票上的资金进出情况。使用中通常是把这两个途径结合起来,以便实现对投资基金的资金动向的连续跟踪观察。不过,用这两个渠道研究基金的持仓情况时要注意两个问题,一是年报和中报的截至日期到见报披露之间有一定时间差,因此要结合这一段的盘面走势进行修正,二是基金季报中所公布的持仓情况是指金额数,必须要根据截止日期的收盘价换算成持仓数量,然后才能够与公司报表进行对比。至于具体分析方法将在书中的个股投资分析部分涉及。

另外,本书还附录了财务报表主要指标名词解释和海外市场科技板的介绍。财务报表主要指标名词解释是给新股民朋友准备的,因为阅读财务报表是了解上市公司经营情况和发展规划的最直接和最可靠的途径,因而一直是股市投资者的基本功课。海外市场科技板的介绍是为了使股民了解与“二板”市场相关的国际背景,以便加深对于我国即将开始的“二板”市场的重要性和投资价值的认识。

目 录

深、沪百家高科技、网络股精析	1
沪市	1
600058 五矿发展	1
600060 海信电器	5
600064 南京高科	9
600067 福州大通	12
600073 上海梅林	16
600079 人福科技	20
600091 明天科技	23
600098 广州控股	26
600100 清华同方	30
600105 永鼎光缆	34
600111 稀土高科	37
600122 宏图高科	41
600123 兰花科创	44
600133 东湖高新	47
600138 青旅控股	50
600139 鼎天科技	54
600161 天坛生物	58
600171 上海贝岭	61
600181 云大科技	65
600183 生益股份	68
600185 海星科技	71
600196 复星实业	75

600198	大唐电信	78
600206	有研硅股	82
600207	安彩高科	86
600268	国电南自	90
600601	方正科技	93
600602	真空电子	97
600606	金丰投资	101
600635	大众科创	104
600640	国脉通信	107
600657	青鸟天桥	110
600664	哈药集团	113
600680	上海邮通	117
600718	东大阿派	120
600768	宁波华通	124
600770	综艺股份	127
600771	东盛科技	131
600776	东方通信	134
600799	科利华	138
600800	天津磁卡	142
600807	济南百货	145
600832	东方明珠	149
600849	上海医药	153
600870	厦华电子	157
600878	北大科技	160
600879	火箭股份	164
600883	富邦科技	168
600895	张江高科	171
600899	联信股份	175

深市	178
0008 亿安科技	178
0016 深康佳	182
0021 深科技	185
0035 中科健	189
0062 深圳华强	192
0063 中兴通讯	196
0066 长城电脑	199
0070 特发信息	203
0078 海王生物	206
0403 三九生化	209
0503 海虹控股	213
0527 粤美的	217
0537 南开戈德	221
0542 TCL 通讯	224
0547 闽福发	227
0551 创元科技	231
0557 银广夏	235
0573 粤宏远	239
0583 托普软件	243
0609 燕化高新	247
0620 圣方科技	250
0628 倍特高新	253
0636 风华高科	256
0669 中讯科技	260
0682 东方电子	263
0693 聚友网络	267
0701 厦门信达	271

0720	鲁能泰山	275
0727	华东电子	279
0733	振华科技	283
0748	湘计算机	286
0765	华信股份	289
0787	创智科技	293
0793	燃气股份	297
0801	四川湖山	301
0806	银河科技	304
0823	超声电子	308
0835	隆源实业	312
0836	天大天财	315
0839	中信国安	319
0897	津滨发展	323
0901	航天科技	327
0909	数源科技	331
0917	电广传媒	334
0925	浙大海纳	338
0930	丰原生化	341
0931	中关村	344
0938	清华紫光	348
0948	南天信息	351
0970	中科三环	354
附录		357
投资基金最新持股情况及分析		357
1. 2000 年第一季度基金持仓情况分析		357
2. 深沪 22 家基金投资前十名股票情况汇总表		363
3. 基金持有流通股总数超过 25% 的个股一览		373
年报财务报表基本名词解释		374

海外股票市场科技板简介	377
1. 美国 NASDAQ 介绍	377
2. 香港创业板市场	382
深沪高科技、网络股未来走势及热点展望	386
后记	395

深沪百家高科技、网络股精析

沪市

五矿发展(600058)

一、公司概况

板块类别: 商业板块

行业分类: 商贸

法人代表: 苗耕书

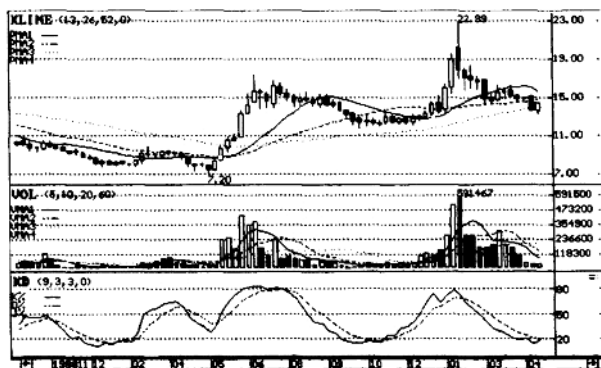
联系人: 高 勇

公司名称: 五矿发展股份有限公司

地 址: 北京市海淀区三里河路5号

电 话: 010-68494207 68494208 6849420

主营范围: 进出口贸易, 国内贸易, 国际招标, 投标, 国际货运, 仓储, 酒店经营等



注: 全书 k 线图除特别注明外, 均为周 k 线图