

# 预增仍为主基调 寻找“错杀”股

## 超七成公司盈利增长 资金注意力重回“成长股”

### 观热点

### 挖题材

谁被错杀了

由于担心经济增速放缓影响上市公司业绩,A股市场自4月中旬以来出现深幅调整。进入6月,距离上市公司披露中报的时点越来越近,一些公司开始公布中期业绩预告,此前众多投资者担心的业绩下降到底会不会成为现实呢?数据显示,已经公布2011年中期业绩预报的上市公司中,超过七成的公司盈利仍然保持增长,仅从这部分样本来看,“业绩杀”似乎有“错杀”之嫌。

### 业绩增长者仍为大多数

截至目前,沪深两市共有759家上市公司先后公布了2011年中期业绩预告,其中大部分是在一季报中披露的,也有一小部分是5月以后开始公布业绩预告。统计结果显示,上述759家公司中,业绩预增或者保持盈利的共有588家,占比77.47%;其中预计净利润同比增长50%以上的有169家,占到总数的22.27%;有31家公司预计2011年中期实现扭亏。

从近期单独公布的一系列业绩预告来看,净利润预增的公司也占多数。浪潮信息、金种子酒、惠天热电、如意集团、易盛药业、中国南车、东软载波等公司先后发布2011年中期业绩预增公告,增长幅度从30%到2500%不等。此外,安纳达修改了在一季报中的业绩预测,将增幅从60%至110%修正为150%至200%。而这些股票受到业绩利好刺激也都有所表现,以中国南车为例,该股票在公布了业绩预告后连续两天上涨,涨幅显著超越大盘。

### 部分小盘股疑被“错杀”

本轮“业绩杀”的杀伤力主要体现在中小市值股票上,具有代表性的创业板指和中小板综指4月中旬以来跌幅分别达到20%和15%。若从高点计算,这两个指数的最大跌幅分别高达35%和25%。然而从2011年中期业绩情况看,中小市值公司并没有如此“糟糕”。统计结果显示,588家业绩预增或保持盈利的公司中,有499家来自中小板或创业板,占比约85%,这其中有111家公司利润同比预增50%以上。若按最大预增幅度30%为标准,上述499家公司中有376家符合要求,占比75%左右。

也就是说,按照目前中小板平均36倍、创业板平均44倍的市盈率水平,中小市值股票中已经有相当数量的个股具备投资价值。而对于一些增长潜力较大的个股,本轮下跌或已经构成“错杀”。

近期,一些机构发布的投资报告也证明了上述观点。如中信证券在一篇报告中提到:从估值看,目前创业板落入有吸引力区间的个股数量在增加,尽管这其中很多面临盈利预测的调整,但基数的扩大使成长股的选择更有余地。

目前有迹象表明,在经历了大幅调整之后,市场中一些资金的注意力重新回到“成长股”之上,一个明显的例子是近期以锂电池为代表的新能源概念股表现活跃。在这种情况下,对于投资者而言,最重要的是紧密跟踪上市公司的业绩表现,挑选出具有良好增长潜力的优质公司。 中证

### 看数据

### 80亿资金抢筹 超跌板块有反弹要求

两市周二的总成交金额为16846亿元,和前一交易日相比增加358亿元,资金净流入约80亿元。周二上证指数明显反弹,资金主要流入建材、中小板、煤炭石油、房地产、有色金属等板块,只有酿酒食品、商业连锁板块有资金小幅流出。各超跌的板块均有轮流反弹的要求,注意踏准节奏。

相关热点板块及个股如下:

周二资金净流入较大的板块:建材、中小板、煤炭石油、房地产、有色金属、化工化纤。

周二资金净流出较大的板块:酿酒食品、商业连锁。

建材,净流入较大的个股有:海螺水泥、金隅股份、华新水泥、塔牌集团、冀东水泥、葛洲坝、江西水泥、福建水泥、天山股份、狮头股份。

煤炭石油,净流入较大的个股有:国阳新能、中国神华、兰花科创、冀中能源、西山煤电、潞安环能、兖州煤业。

中小板,净流入较大的个股有:塔牌集团、荣盛发展、莱宝高科、宏润建设、中原特钢、辰州矿业、成飞集成、力生制药、维鹰农牧。 广州万隆

### 铁道部:未来5年铁路投资不会放缓 需求旺盛 高铁板块会否“梅开二度”?

在举行的京沪高铁开通运营新闻发布会上,对于市场关心的未来铁路投资会否减少问题,铁道部回应称,“十二五”期间,中国铁路建设总投资将达2.8万亿元,新线路投产将增长87.5%,总投资将增长41.4%。铁路建设步子不会放缓,投资也不会减少。

### 受益铁路建设个股一览

制表:杨晓春

个股	投资亮点
北方创业	主营铁路货车制造,市场占有率达12.2%,全国排名第一
晋西车轴	国内规模最大、车轴品种最多(包括火车和地铁)的生产企业
南方汇通	主营铁路运输设备制造,具备微硬盘科技题材
力源液压	主营产品液压泵,应用于铁路系统
西北轴承	主营轴承产品,与德国FAG合作成立铁路轴承公司
时代新材	主营产品减振降噪弹性元件广泛应用于轨道交通车
太原重工	主营重型机械,包括铁路相关的轧钢和起重设备
上风高科	生产地铁用重型风机
新钢钒	国内三大钢轨生产基地之一,受益于西部大开发
包钢股份	国内三大钢轨生产基地之一
中国中铁	亚洲最大的综合型建设集团
大秦铁路	国内铁路运输第一股

### 四新股今日上市定位分析

#### 拓尔思

股票代码: 300229 股票简称:拓尔思  
发行价格:15元/股 发行市盈率:31.91倍  
公司主营:非结构化信息处理为核心的软件研发、销售和技术服务。

#### 券商估值

上海证券:合理定位区间为21.80~26.16元  
国泰君安:合理定位区间为15.94~18.84元

#### 永利带业

股票代码: 300230 股票简称:永利带业  
发行价格:12.9元/股 发行市盈率:34.48倍  
公司主营:各类轻型输送带的研发、生产及销售。

#### 券商估值

长江证券:合理定位区间为15.75~18.9元  
海通证券:合理定位区间为12.4~14.6元

#### 银信科技

股票代码: 300231 股票简称:银信科技  
发行价格:19.62元/股 发行市盈率:30.99倍  
公司主营:面向政府和企事业单位数据中心的IT基础设施。

#### 券商估值

齐鲁证券:合理定位区间为18~22元  
光大证券:合理定位区间为26.2~29.9元

#### 三星电气

股票代码: 601567 股票简称:三星电气  
发行价格:22元/股 发行市盈率:29.93倍  
公司主营:电能计量及信息采集产品、配电设备的研发、生产和销售。

#### 券商估值

国泰君安:合理定位区间为27.3~33元  
中信建投:合理定位区间为30~35元 杨晓春

### 学经验

### 保障房打响反弹第一枪

创新低,还是再创新低,浪花已淘尽看多者的声音,甚至有人叹息道:拿什么才能雄起,我的股市。是的,太多的不利因素压垮了人的信心,然而世上的事永远与大多数人相左,似乎快乐总是隐藏在痛苦与煎熬之后,就看你身处绝境有无一颗坚定、信心不灭的心。最近大盘正在构筑阶段性底部,攻击的信号随时会划过天空,“谁会打响第一枪?”近日我一直在观察和思考这一问题,

昨日市场终于给出了答案。保障房的建设已到了攻坚战的时刻,这是政府促民生的大事,它对房地产板块中从事保障房建设的公司是利好,招、保、万、金等应声而起,打响了阵地守卫的第一枪。可喜可贺!阿牛、虎子上周五卖出假牙股国农科技,周一以7.45元买进了真龙万泽股份,我和阿思则乘胜追击增仓了双环科技。今日请关注长江投资、东华实业。 一剑

### 曝传闻

传闻:长征电气(600112)中报业绩激增,拟10送2转8,第二次定向增发1亿股;

传闻:东阿阿胶(000423)销量可能有大幅下降;

传闻:深天马A(000050)业绩会暴增,重组

即将获批;

传闻:长江投资(600119)和记港陆欲与长江投资合资成立新公司;

传闻:黑牛食品(002387)下半年将推出发酵型液态豆奶。

### 银华善用保本基金 做好资产配置

正发行的银华永祥保本混合型基金拟任基金经理于海颖认为,目前市场正处于股票资产和债券资产预期收益风险重新权衡的过程,市场表现以震荡为主,建议投资者结合自己的需求和实际情况,用保本基金做好资产组合配置,谋取良好的中长期投资收益。

银华永祥保本基金采用CPPI投资组合管理和针对权益资产的OBPI投资策略共同实现

基金资产的保值增值。CPPI策略主要解决债券类和权益类资产之间的动态配置比例,通过安全垫策略严格控制权益类资产的投资比例,以确保保本到期基金资产不低于保本金额;而OBPI套利策略则主要针对含权类资产如可转债等投资品种设计,通过构建期权组合锁定权益资产下行风险,分享股票上涨带来的资本增值收益。