

年报行情预期升温 六成公司年报预喜

# 坚持价值投资 谨防“业绩地雷”

## 观热点

2012年元月,沪深两市上市公司2011年年报将陆续出炉。随着首份年报的出炉,年报行情也随之启动,亮丽的年报业绩可能催生一些结构性机会,但投资者仍然要慎选股票,避免踩到业绩“地雷”。



## 六成上市公司年报预喜 有望出现年报行情

按照上交所和深交所公布的上市公司2011年年报预约披露时间表,沪市公司年报的披露将于2012年1月18日拉开序幕,4月28日结束;深市公司2011年年报的披露期为2012年1月10日至4月27日完成。随着首份年报率先出炉,上市公司2011年的成绩单将相继亮相。据统计,截至周四,全部A股2325家上市公司中,已有968家公司发布2011年业绩预告,占全部A股上市公司的

41%。其中,业绩预喜公司617家,占64%。

由于此前A股一路“跌跌不休”,马不停蹄的IPO让市场一直处于失血状态,不过近期在众多利好消息的共同作用下,大盘得到了一丝喘息的机会,因此年报行情也备受投资者关注。国泰君安李冠霖指出,由于上市公司去年业绩不错,加上目前市场估值不高,且连续下跌后本身具备反弹要求,因此年报的披露或许成

为今年打响的第一枪,并帮助大盘从不断深陷的泥潭中走出来。

业内人士指出,年报行情首先要关注业绩预增的超跌中小板个股,中小盘股去泡沫化后,反弹的契机进一步显现,历年超跌反弹的波段行情中,业绩预增的中小盘股表现往往优于指数;其次是业绩稳定增长的行业,如农林牧渔、纺织服装等;最后是行业景气度回升的行业,如电力设备和机械行业。

## 年报近期需谨防“业绩地雷”

投资者在关注高送转行情的同时,也需要谨防一些公司的年报出现“地雷”。根据往年的经验,那些连续2年亏损的公司,如果近期没有发布业绩预告,那么年报扭亏的可能性就很小。另外,对于一些缺乏基本面支撑的板块如地产、风电、创业板等,投资者最好还是敬而远之。

值得注意的是,东方国信上周五发布2011年度分红预案,拟10转增10股派2元。但是当日开盘就跌4.08%,随后股价继续跳水,收盘以跌停报收。虽然这与该股前期大幅上涨提前透支年报利好有关,但在年报行情刚开幕就有股票上演“见光死”,这无疑给期待年报行情的投资者当头一

棒。因此,对于股价已经提前透支增长预期的公司,或者是一些业绩可能预亏的公司,投资者都需要保持一定的警惕;而对于尚未披露业绩预告的公司,投资者应该从行业的发展、政策、持续盈利能力等因素来考量,坚持价值投资。

杨晓春

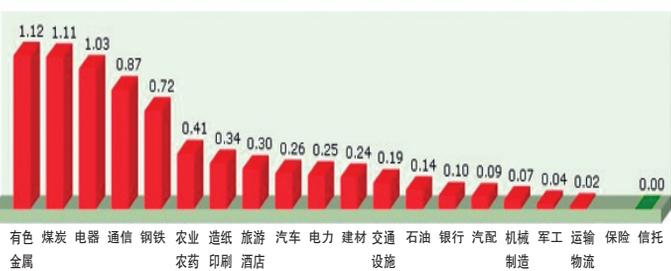
## 资金流向

周四沪深两市早盘开盘涨跌不一,开盘后不久,银行、保险、券商等金融类板块出现上涨,带动股指波段向上拉升,冲击2300点整数关口,由于上方压力依然沉重,股指出现回落,成交量较之前有所萎缩,午后市场随着金融股回落继续调整,在多头主力的奋力反击下,股指止跌回稳,震荡上行,两市个股涨多跌少,其中有16只个股涨停,7只个股跌停,盘面上,黄金概念,医疗器械,金融行业,有色金属等涨幅居前,传媒娱乐,三网融合,西藏板块等跌幅靠前。周四两市资金呈现净流入状态,其中主力资金净流入34.87亿元,散户资金净流入2.86亿元。

## 主力资金积极做多

从周四的资金流数据来看,主力资金还是呈现净流入状态,表明在2300点以下主力资金仍然在积极做多,虽然2300点久攻未破,节前就只剩一个交易日了,节前能否攻关2300点就看今日了。

有色金属板块资金流入居前



王子涵

的个股有:恒邦股份,云南锗业,中金黄金,中金岭南,章源钨业。

概念板块方面,周四主力资金净流入居前的板块有:融资融券、基金重仓、稀缺资源等,主力资金净流出居前的概念板块有:次新股,创投概念等。

王子涵

## 操作建议

### 哪些股票可以持股过年

年年岁岁节相似,岁岁年年股不同。马上迎来春节长假,大家也知道近段政策暖风持续吹来,但是在面临2012年春节之际,到底什么样的股票才适合持股过节呢?个人建议要看以下几点:

#### 第一:估值

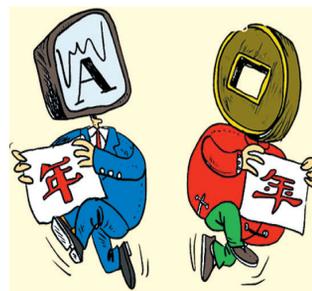
在经历了大盘的持续下跌后,部分行业及个股价值严重被低估。此类个股目前的安全性是相对较高的。

#### 第二:年报、高送转概念

老股民都知道岁末年初的年报概念是市场的永恒话题,尤其是在2011年的连续下挫后,超跌次新股的高送转概念更为显眼。

#### 第三:主力资金动力

估值再低、业绩再好,如果没有市场主流资金的关注,那这支股票短时间内也不会有任何表现。所以,持股最关键的一点就是要看个股的资金动力,不仅是看目前有多少资金进入,更要看未流入资金的买入意愿是否强烈,即市场的供求关系。



另外,在配置方面,采取“长短结合”的思路。长线配置以基本面已接近底部、未来运行趋势向好且有政策扶持预期的早周期行业为主。短线配置则着眼于政策支持力度较大的主题性投资机会,作为进攻的奇兵。此外,金融板块估值和位置均明显偏低,基本面风险不大,能攻能守,为组合提供了良好的均衡性。 杨晓春

## 市场观察

### 上月“小非”减持创新高

在A股频频出现“一日游行情”的背后,股东减持套现的有增无减再次浮出水面。最新数据显示,2011年12月,虽然市场中股改限售解禁股份整体减持规模有所下降,但持有限售股数量占公司股本比例小于5%的“小非”股东套现规模持续加大,当月共减持1.81亿股,创下自去年4月以来的新高。

市场人士表示,“小非”股东持股规模虽然较小,但由于参股上市公司一般成本较低,同时也不涉及上市公司控制权的变化,因此非常容易出现减持套现行为。去年12月,虽然国内股市较为低迷,上证指数下跌超过5%,但仍造成“小非”股东“夺路而逃”,显示出市场中与央企股东增持相反的另一股力量。 李焕

## 操盘手记

### 心静方能入境

瑞士手表誉满全球,无与伦比,据说得益三大因素。一是制作环境静,静到一根针落地都能听见声音;二是有一批世界上最优秀的工匠;三是瑞士人心静,静到师徒二人耗费九年心血制造一款精品手表。山东一位四十多岁的农民,土得掉渣,憨厚得可爱,穿一件破旧的黄大衣,被人拉到海选现场,一曲“滚滚长江东逝水”让人震惊,听傻了。“农村还有这样的高人!”央视星光大道拿了周冠军、月冠军后,“大衣哥”火了成了明星,近日“我要上春晚总决赛”上,大歌唱家李谷一给了“天资极高、音域极佳,稍加雕饰即可入一线歌唱家专业行列”的评语,拿到今年上春晚通行证后接受记者采访时他说:“我五岁练唱,每天在小树林里唱给肩上的老母鸡

听,近四十年了从不多想什么。”宁静致远,淡泊明志。它是诸葛亮的座右铭,也是史上许多胸怀抱负、成就大事业的仁人志士们的人生格言。炒股投资同样需要养性静心,巴菲特这方面堪称楷模。股市名嘴侯宁有句话很到位:“每天坐在电脑旁,如果能做到三个月不买也不卖,那就到了成功的第一步。”眼下股市正是由淡向好转化时,我等戒浮躁,眼光放远些,心静了自会入境。“你敢送钱我敢拿!”阿牛周三开盘卖出杰赛科技,8.15元买进华业地产,捡了个皮夹子,“看来地产股也要进入轮动期。”阿思周三卖出安居宝、国脉科技,昨日涨停价买了中航地产,我7.40元买了珠江实业,21.60元买了中金黄金。 一剑

## 曝传闻

传闻:国投新集(601918)可能注入煤矿资产;

传闻:达实智能(002421)智能建筑节能领域订单不断和EMC业务共同推进业绩增长;

传闻:南方航空(600029)业内人士预计,春节可能促进航空出游的旺季出现,人民币升值预

期也将为航空板块注入持续上涨动力;

传闻:万东医疗(600055)未来存在资产重组预期;

传闻:飞亚达A(000026)利润将爆发式增长;

传闻:冠农股份(600251)120万吨硫酸钾项目达产,该项目带给公司的投资收益有望大幅上

升至3亿元以上;

传闻:中核科技(000777)据悉核电新建项目审批上半年重启;

传闻:荣信股份(002123)明年南网无功补偿装置将有50~60亿的招标,公司有望受益;

传闻:航空动力(600893)重组有望重启。