

机构集体看空 二季度投资者如何应对? 以不变应万变 三方面筛选标的

深度解读

二季度股市会怎么走? 尽管进入4月份以来,市场已经连续两周上涨,但近期公布的一连串重要经济数据不免还是让投资者放心不下。从数据看,经济情况确实不容乐观,二季度继续下滑也可能成为大概率事件,对于股市各大机构更是纷纷表现出了悲观的预期。

然而就在大家对市场纷纷表以悲观的时候,市场却表现出了顽强的韧性,面对下行的经济数据,上周股市顽强地走出上攻的行情,相信很多投资者也会心生迷惑,到底是该相信经济数据及机构判断,还是该相信市场本身的表现,二季度市场到底会怎么走? 股市是否已经见底?

实体经济不振的大背景诚然还有诸多的不确定性,有一点可以确定的是,经过长时间的调整之后,A股中许多股票,特别是一些蓝筹品种股价长期低迷,当前估值确实已经非常低了,比如银行板块整体市盈率只有7倍,其中像兴业银行、交通银行等市盈率都掉到了6倍以下;煤炭板块绝大多数个股市盈率也都跌落到了20倍下方的水平;沪深300指数成分股中超过200只个股市盈率在30倍以下。而像这种业绩优秀、股价相对低迷而且成长性确定的个股其投资价值迟早都会为市场所发现,我们不妨也将这种个股作为二季度投资的重点对象,用业绩的确定性来应对行情可能的不确定性。

具体到选股层面,建议大家关注以下几个方面:其一,要求业绩持续成长,如果一家公司去年亏损今年盈利业绩增幅同样很高,这至少说明公司经营不稳健,不是我们投资的首选,这就至少



要求在过去的3年内其净利润的增幅要在20%以上;其二,业绩增长主要来源主营业务,一家公司业绩的增长方式可以很多,比如投资收益、比如政府补贴,甚至采用会计手法等等,而这些收益没有代表性也不能持续,唯有主营业务持续增长的公司才是最佳的投资标的,所以选股上可以要求过去三年上市公司的主营业务收

入也能保持20%以上的增幅;其三,要求公司所处行业成长前景广阔,公司竞争优势明显,这样才能保证公司业绩未来的持续成长;当然,如果公司的股价经历过长期调整,当前仍旧低迷,自然就是更好的选择。遵循这几个维度,我们也尝试到市场中去筛选一些投资标的,以供大家参考。

屈雄峰

三方面筛选出标的个股一览

代码	名称	主营业务同比增长(%)			净利润同比增长(%)		
		2009年	2010年	2011年	2009年	2010年	2011年
000157	中联重科	53%	55%	43%	55%	90%	72%
002073	软控股份	24%	33%	48%	32%	27%	22%
000888	峨眉山A	53%	21%	23%	275%	31%	31%
002223	鱼跃医疗	34%	64%	32%	62%	60%	40%
600048	保利地产	48%	56%	31%	57%	39%	32%
002422	科伦药业	23%	24%	27%	38%	54%	46%
601766	新海宜	49%	23%	44%	162%	69%	30%
002089	合康变频	74%	31%	52%	83%	45%	27%
002277	友阿股份	23%	29%	33%	24%	44%	34%
600016	民生银行	20%	30%	50%	53%	45%	58%
600809	山西汾酒	35%	40%	48%	44%	39%	57%
000786	北新建材	31%	33%	36%	29%	25%	31%
002378	章源钨业	21%	28%	40%	32%	28%	89%
000789	江西水泥	49%	34%	47%	34%	229%	132%
002375	亚夏股份	53%	80%	61%	54%	98%	71%

读信息

业绩频“变脸” 多家上市公司数据遭质疑 证监会年内拟推首部诚信监管规章



一到财报披露季,上市公司及其相关利益方各式各样或明或暗的手法层出不穷,让投资者目不暇接,监管层对此将如何应对? 上周五,证监会召开新闻通气会,宣布资本市场首部诚信监管规章将向社会公开征求意见,并计划年内正式出台。

虽然近几年来新股业绩“变脸”现象时有发生,保荐人也屡

屡被质疑,但相关利益方作起弊来却是越来越大。比如去年6月上市后立刻业绩翻脸的比亚迪,去年三季报显示净利润下滑接近九成,业界普遍认为其全年净利将下降50%以上,作为保荐机构的瑞银证券也无疑将难逃惩罚。然而跌破市场眼镜的是,最终公布的数据刚好卡在50%红线内,会计人士皆叹息其“用

心良苦”。据证监会有关部门负责人介绍,即将公布的首部诚信监管规章,证监会将与国务院其他部门、地方政府、司法机关、行业组织实行诚信信息共享,开展诚信监督合作,实行对失信行为协同监管。市场人士认为,A股市场并不缺乏相关规定,如果得不到有效的执行,再多的规章也无济于事。

徐岚

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
“股指期货实战技巧培训”
地址:合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部
全能服务专线:2627033
www.gyzq.com.cn

评新股

今日创业板二新股申购指南

宜通世纪

申购代码:300310
申购简称:宜通世纪
申购时间:04月16日(周一)
申购价格:17.00元/股
对应市盈率:23.24倍
发行数量:2200万股
网上发行:1760万股
申购上限:1.7万股
上限资金:28.9万元

公司是一家提供通信网络技术服务和系统解决方案的高新技术企业。主要为电信运营商和设备商提供包括核心网、无线网、传输网等全网络层次的通信网络工程建设、维护、优化等技术服务。

任子行

申购代码:300311
申购简称:任子行
申购时间:04月16日(周一)
申购价格:15.00元/股
对应市盈率:30.61倍
发行数量:1770万股
网上发行:1461万股
申购上限:1.4万股
上限资金:21万元

公司是国内领先的网络内容与行为审计和监管整体解决方案提供商,主要从事网络内容与行为审计和监管产品的研发、生产和销售,并提供安全集成、安全审计相关服务。

三中小板公司周一上市交易

奥马电器(002668)

奥马电器发行价为11元/股,对应市盈率1294倍。公司本次发行股份总数为4135万股,公司是以冰箱为核心产品的集研发、生产、销售、出口为一体的高新技术企业公司,国内最大的冰箱ODM生产基地。

康达新材(002669)

康达新材发行价为12元/股,

对应市盈率21.43倍。公司本次发行股份总数为2500万股,公司是国内新能源和节能环保领域胶粘剂材料的主要供应商之一。

华声股份(002670)

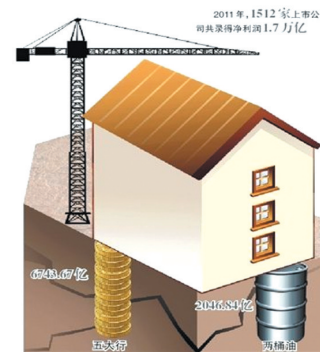
华声股份发行价为7.3元/股,对应市盈率22.12倍。公司本次发行股份总数为5000万股,公司是国内专业生产新型节能家用电器环保配线组件的企业。和迅

议年报

垄断行业利润畸高 数据并不如表面上那么好看 1512上市公司赚1.7万亿

来自深圳证券信息公司数据显示,沪深两市共有1512家上市公司公布2011年年报,这些公司去年共录得净利润1.7万亿元,同比增长12.62%。在这1512家上市公司中,有1449家实现盈利。目前上市公司年报披露已经接近四分之三,数据已能基本反映整体盈利状况,但在12.62%的盈利增长背后,业内人士指出上市公司的业绩数据并不如表面上那么好看。

南方基金首席策略分析师杨德龙指出,若剔除银行和石化行业,上市公司的盈利增长将变成负数。其中,中石油、中石化和五大银行的净利总额接近8800亿元,占1512家上市公司利润总额的一半还多。银行、石化等垄断



行业利润畸高也显示出经济的脆弱性,近年来A股低迷而美股高涨,恰也是两国实体经济的反映,美国有类似苹果、IBM一类的实体企业,利润增长强劲,而中国垄断行业赚取高额利润,实体经济缺乏全球竞争力。杨晓春

曝传闻

传闻:ST高陶(600562)即将公告摘帽;

传闻:亚太科技(002540)收购贵州的稀土公司;

传闻:绵世股份(000609)下周停牌重组;

传闻:深深宝A(000019)传娃哈哈集团借壳;

传闻:广州浪奇(000523)近期将披露与宝洁的合作细节;

传闻:翰宇药业(300199)将引进独家糖尿病药物;

传闻:软控股份(002073)交付能力提升,收入快速增长;

传闻:金陵饭店(601007)合并口径扩大推高收入规模。