

# 中报大戏本周开锣 警惕四大“雷区” 业绩预警 拉响投资警报

## 热点解读

每年中报、年报发布期,总是有人欢喜有人愁。本周三,2012年中报大戏将由沪市的津劝业拉开序幕。A股市场上市公司上半年经营成果即将正式展现在投资者面前。今年由于宏观经济增速放缓,上市公司总体来说成绩不如人意,业绩“地雷”时有炸响。上周,公司业绩预告进入密集期。周一至周五,共有49家公司新披露了半年报预告,其中预减、续亏、首亏、略减等报忧公司共22家,占比达44.9%。在业绩报忧当日,这些公司多数出现暴跌,它们的市值随着盈利下滑而缩水。

随着中报正式披露期临近,这种“地雷”的威力也日益显现。本期,将重点分析本轮A股市场中报行情中可能存在的四大“雷区”。

## 重点“雷区”

### 煤炭:行业跌入低点

经历了“黄金十年”的煤炭板块走弱,是近期A股市场一个热门话题。6月,煤炭板块单月跌幅超过16.7%,高居板块跌幅榜首。曾经的大牛股冀中能源、潞

### 水泥:7家预告公司全报忧

曾经风光无限的水泥,也在房地产调控与基建投资放缓的双重压力下,苦熬寒冬。数据显示,截至上周五,有7家水泥公司预告了半年报业绩,清一色全部报忧。事

### 汽车:最红火的日子已过去

随着刺激政策退出和前两年透支消费潜力,汽车行业最红火的日子注定已经成为过去时。不过,相比水泥、煤炭,品牌和类型

### 券商:中期业绩或降一成

今年另一个大牛行业——券商板块近期也炸响了中报地雷,多少出乎一些投资者意料。从基本面来看,5月创新大会召开至今,证券行业虽仍有不少实在利好出台,如中小企业债推出等,但却相对零



## 中报临近 报忧公司增多

根据统计显示,截至上周五,A股市场共有923家公司发布了业绩预告。其中被划为预减、续亏、首亏、略减等报忧类的公司达到385家。目前尚有千余家没有预告中期业绩。可以预见,本周上市公司业绩预告,快报将继续进入高潮期。此时,规避业绩地雷,即控制风险,或许比寻找超级牛股变得更为迫切。

安环能等单月跌幅均超过20%。煤炭价格暴跌是造成整个板块被抛售的主要原因。综合考虑,煤炭股业绩有望平均下调20%。对应2012年市盈率144倍,并不便

宜,2012年行业净利润将同比负增长。行业分析师指出,只要钢铁行业不走出低谷,煤炭行情弱势的基本面就难以得到改善,相关上市公司还将在坏日子中苦苦煎熬。

事实上,6月以来,水泥板块和煤炭一样不断暴跌。6月至今,冀东水泥跌幅高达34.84%;本周四,冀东水泥在毫无征兆的情况下放量跌停,股价创出三年来新低。而深交所

众多、产业链更长的汽车类公司经营表现也更为复杂。中汽协数据显示,1-5月,全国轿车累计销量434万辆,同比增长4.5%。其

散,没有想象中全面。由于创新业务刚刚起步,大部分券商暂时还没有改变靠天吃饭的局面。

国泰君安经过测算后指出,上市证券公司第二季度实现净利润65亿元,同比增长9%;上半年实

总体来说,今年上市公司业绩不如预期,很大程度上应该归咎于GDP同比增速连续8个季度下降后,宏观经济高速增长瓶颈问题已经传导至微观的公司层面。

放眼整个A股市场,与房地产、固定资产投资相关的行业犹如一根绳上的蚂蚱,业绩最容易受到波及,也最容易出现“地雷”

盘后公开数据显示,卖出前五名全是机构专用席位。这或许已经提示投资者,即使股价已经跌去很多,在中报前夕,机构同样要规避业绩“雷区”。

中合资品牌轿车仍实现10%正增长,自主品牌销量同比下滑8.3%,市场份额相比去年降低3.9%。

现净利润116亿元,同比下降11%。其中经纪业务同比下降30%,承销股票同比下降30%-40%;投资业务股票和债券同比均有显著提升;融资融券余额600亿元,利息收入同比也将翻倍。 王砚丹

公司是从从事现代电梯产品的设计、制造、安装及售后服务的大型专业化公司,中国电梯行业民族品牌领先企业之一。

到扶持金1667万元;  
据传,壹桥苗业(002447)收到搬迁补偿2.27亿元,超公司去年全年营收2.08亿元;  
据传,创兴资源(600193)本周公告中报预增1200%。

## 观数据

### 本周经济数据密集发布 或将决定股市走向

根据国家统计局经济统计信息发布日程表,本周国家统计局将公布6月居民消费价格、工业生产价格指数及二季度相关经济数据。受6月制造业PMI指数继续回落以及食品价格回落等因素影响,专家普遍预测上半年经济数据或不乐观,二季度GDP增速或“破8”,而6月CPI增速可能回落至3%以下。

根据近期的数据以及央行降息的动作进行分析,分析人士初步预测六月CPI跌破3%的几率相对较大,估计在2.5%-2.8%之间,而第二季度的GDP将继续呈现下滑的态势,跌破8%的概率很大,估计GDP增速介于7.6%-7.8%之间。这几项重磅经济数据的出炉,将在一定程度上决定着未来股市的去向。 中财

## 观数据

### 6月A股大幅“失血” 证券账户净流出近2000亿

最新发数据显,今年6月份A股市场大幅“失血”,当月证券公司经纪业务客户证券账户的交易结算资金净流出1967亿元,市场的持续低迷和年中资金向银行的回流成为主要原因。6月,除了6月18日~21日一周(22日因端午节休假)净流入资金42亿元,其余三周均出现大额净流出。在6月最后一周,净流出资金达到841亿元,创下3个月以来单周新高。

对此分析人士指出,6月份上证指数下跌6.19%,深证成指下跌6.32%,均是二季度的最大单月跌幅,这再次挫伤了投资者的入市热情;与此同时,在年中银行面临存款任务节点的情况下,不少银行用优惠条件吸引各路资金回流银行,也使得不少在证券账户中的资金选择在月末搬家回到银行,这两个原因导致了市场在6月份大幅“失血”。 王子涵

## 评新股

### 24国QFII排队抄底A股 两类股将成投资目标

今年以来,韩国、日本、加拿大等多个国家和地区的资金都在通过QFII投资A股,数据统计显示,截至6月中旬,我国已批准了来自24个国家和地区的163家境外机构的QFII资格。在A股的一片跌跌不休之中,外资却在排队进场,这个让大众谈之色变的A股市场,到底哪些方面能吸引外资跃跃欲试?

尽管我国经济增长预期放缓,但从全球视角来看,境外机构显然仍然看好中国经济在全球的表现,并且看好A股市场。历史表明,QFII在中国股市的投资可谓非常成功,之所以QFII获得了如此良好的投资业绩,撇去其他方面不看,其优秀的“抄底”功力同样功不可没,投资者不免会对QFII的“抄底”路径产生兴趣。以史为鉴,笔者发现QFII抄底更喜好以下两类股:

其一,QFII喜好低估值的蓝筹股  
分析QFII过去投资A股的记录,不难发现QFII更注重价值投资,更青睐低估值的蓝筹股,投资理念成熟,投资决策程序规范。而从今年一季报来看,QFII第一季度

投资股票的市值为611.95亿元人民币,比2011年第四季度增加了33.27亿元,投资标的多以低估值的蓝筹股为主,如估值优势明显的银行板块,包括兴业银行、宁波银行、华夏银行等。另外,机械设备、食品饮料、金属非金属等板块也是QFII青睐的对象。

其二,QFII青睐成长型公司  
除了投资风格稳健以外,QFII在选股上同时也注重成长性。而从当前的情况来看,在去年新进的重仓股中,仟源制药、东宝生物、东软载波、林州重机、美盈森等9只个股均为中小市值的成长性上市公司,占据了QFII新进重仓股数量三分之一,说明QFII在选股时除了偏好行业龙头的蓝筹股外,对于有业绩有成长性的品种也格外青睐。 杨晓春

## 评新股

### 中小板新股博林特今日申购指南

申购代码:002689  
申购简称:博林特  
申购时间:7月9日  
申购价格:8.00元/股

对应市盈率:2308倍  
发行数量:7750万股  
申购上限:385万股  
上限资金:308万元

公司是从事现代电梯产品的设计、制造、安装及售后服务的大型专业化公司,中国电梯行业民族品牌领先企业之一。

## 曝传闻

据传,大名城(600094)半年净利大增,南北逆市拿地布局商业地产;  
据传,亚太药业(002370)年产片剂3.3亿片生产线项目7月1日正式投产;

据传,南宁糖业(000911)子公司收到搬迁补偿2485万元;  
据传,海螺型材(000619)子公司收到产品技术升级发展扶持资金1596万元;  
据传,云南锗业(002428)收

**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