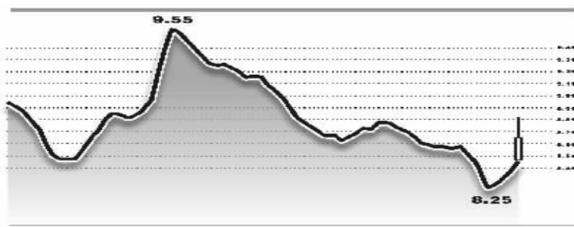


浦发银行昨率先披露2011年业绩快报,以净利润增长42.02%刺激板块大涨1.48%,年报行情拉开序幕

A股启动“春耕” 率先播种绩优股



尽管冲高回落,浦发银行昨日仍大涨2.85% 张常春/制图

证券时报记者 邓飞

昨日A股弱势下跌。上证综指收盘报2148.45点,下跌0.97%,离2134.02点的前低近在咫尺;深成指收盘报8600.26点,下跌1.1%,距离8555.12点的前低仅45个点空间。中小板指数及创业板指数继续断崖式跳水,分别大跌3.52%及5.69%再创调整新低。盘面看,小盘股连续大幅下

跌,蓝筹股表现相对稳健。值得注意的是,随着年报行情的逐步预热,市场资金开始集中涌向有业绩支撑及高送转预期的个股,年报概念股整体走势明显强于大盘,年报行情能否拯救低迷的A股呢?

2011年的首个交易日,上证综指上涨1.59%,收盘报2852.65点实现“开门红”,但是随后指数上攻乏力逐波震荡回落,上证综指在1月25日才探明2661.45点的中期

底部,在接下来的3个月中,上证综指一路攀升并于同年4月18日触及3067.46点高位。从形态上来看,去年整个1月份上证综指呈现先抑后扬的探底回升走势,随后展开了长达3个月的“春季攻势”,耐人寻味的是,当时恰好是年报行情拉开了这波中期反弹的序幕。

证券时报网络数据部统计,2011年1月份上证综指微跌0.62%,但是年报概念股表现抢眼。净利润同比大增150倍的晋亿实业以91.71%的涨幅领跑沪深两市个股涨幅榜。ST黑化及安徽水利大涨79.3%及54.52%分列二三位,他们的净利润同比增长也分别达到107.16%及366.01%。当月排名前沪深两市个股涨幅榜的前30位个股中,有25只个股净利润同比增长,包括上述3家公司在内,还有巢东股份、华茂股份、安徽水利等共计10家公司年报显示

净利润同比增速超过100%。另外,南方汇通及中铁二局等5家公司净利润同比增长超过40%。在高送转方面,安徽水利、精诚铜业、太原重工、华茂股份、长航油运5家公司表现可圈可点,其中每10股送2股转增3股派0.7元(含税)的安徽水利当月上涨54.52%表现最好,每10股送0.9股转增7.1股派0.1元(含税)的长航油运也实现26.13%的上涨。

有分析人士指出,每年一季度都是A股炒作年报行情的时间窗口,业绩大幅增长及高送转个股会受到市场资金热捧。现在的情况和去年有点类似,作为领涨龙头,带领A股展开“春季攻势”,但今年的重任可能会落在银行股这位“老大哥”身上。

记者发现,昨日浦发银行率先披露首份银行业绩快报,该行2011年实现净利润总额272.36亿

元,同比增长42.02%,这刺激银行板块整体走强,昨日银行板块逆势上涨1.48%,对于稳定指数起到了关键性作用。结合近年银行业绩稳步增长的情况来看,接下来各家银行陆续披露的业绩快报应该还不错,加上银行板块处于估值水平历史低位,就目前来看,作为占权重最大的银行板块带领指数破局相对靠谱。而游资则更为青睐高送转股票,具备高送转预期的中小个股兴民钢圈昨日连续第二个交易日封死涨停,从深交所收盘后公布的交易信息来看,3家地处重庆的游资营业部联手斥资逾3500万元扫货,深圳游资则趁机卖出逾2400万元。

不过投资者也需要警惕业绩虚高及高送转炒作陷阱。数据显示,截至1月4日,两市已有851家上市公司发布了2011年度业绩预告,其中574家公司预计2011年实现净利润增长,占比约为67%。

Table with market data for 1月5日大宗交易, including 深市 and 沪市 transactions with columns for stock name, price, volume, and counterparty.

限售股解禁 | Conditional Shares |

1月6日,A股市场有5家公司限售股解禁。深圳机场(000089):定向增发限售股。解禁股东1家,即深圳市机场(集团)有限公司、第一大股东,持股占总股本61.36%,此次解禁股数占流通A股17.41%,占总股本14.82%。该股套现压力不确定。

澳洋科技(002172):定向增发限售股,去年同期定向增发价为8.10元/股。解禁股东6家,持股占总股本比例均低于2%、“小非”,持股合计占流通A股6.86%,占总股本6.15%。该股市场价格远低于调整后定向增发价,暂无套现压力。

鲁商置业(600223):定向增发限售股。解禁股东4家。其中,山东省商业集团有限公司、山东世界贸易中心、鲁商集团有限公司分为第一、三、四大股东,持股占总股本52.62%、3.84%、3.44%。余下1家股东持股占总股本低于2%、“小非”。4家股东解禁股数合计占流通A股130.05%,占总股本44.04%。该股套现压力不确定。

成发科技(600391):解禁股东1家,即成都发动机(集团)有限公司,为第一大股东,持股占总股本36.02%、相对控股,为国有股股东,此次剩余额限售股全部解禁占流通股82.86%,占总股本32.44%。该股或无套现压力。

梅花集团(600873):定向增发限售股。解禁股东13家。其中,胡继军、鼎晖生物科技有限公司、新天域生化科技投资有限公司,分别为第二、三、四大股东,持股占总股本分别为13.64%、13.39%、12.94%。余下10家股东,持股占总股本均低于3%、“小非”。13家股东解禁股合计占流通A股452.92%,占总股本48.62%。该股套现压力很大。(作者系西南证券分析师张刚)

龙虎榜 | Daily Bulletin |

机构护盘蓝筹 游资加速逃离

程荣庆

周四大盘继续震荡下跌,因银行等权重板块护盘,指数跌幅不大,但中小板和创业板个股却出现疯狂杀跌。

沪市涨幅居前上榜的个股为西藏城投和宁波热电。西藏城投,受翔翔股份开盘涨停带动,具备涉矿概念的该股,低开高走,午盘前封住涨停,游资活跃席位五矿证券深圳金田路营业部再度现身,和其他游资携手有超过千万元的大单介入,而买入人居首的湘财证券佛山祖庙路营业部席位,游资增仓金额更高达2400多万元,两席机构席位卖出居前但卖出金额不大,游资增仓积极,短线看高。宁波热电,尾盘前大幅拉升,游资在世纪证券深圳虹虹路营业部席位,增仓金额高达1821万元,占当天成交总额六成多,短线还有空间,注意波段操作。

沪市跌幅居前的个股为广安爱众、永生投资和宝光股份。三个个股均是尾盘前跌停,卖出居前的均为游资席位。只有永生投资,一机构席位买入居前,但金额较小,而游资在中信金通杭州朝晖路证券营业部席位的抛售金额,几乎是当天成交总额的一半,游资出逃明显,规避。

深市主板涨幅居前上榜的个股当中,贵糖股份和南宁糖业两只糖业股同时上榜。贵糖股份和南宁糖业,当天买入居前的席位当中均有一席机构席位,卖出居前的均为游资活跃席位,其中贵糖股份,西藏同信证券成都东大街证券营业部席位,游资增仓金额超过1270万元,短线强势明显,看高。南宁糖业,山西证券太原府西街证券营业部等券商席位,游资也是买入居多,继续看高。不过,弱势反弹,对个股的期望值不要太高,注意及时见好就收。

深市换手居前的个股为大地传媒。当天传媒文化板块个股整体弱势,大地传媒也是如此,当天放量收出一根阴十字星,海通证券南京广州路证券营业部等券商席位,游资买入居多,有低位回补迹象,可逢低关注。(作者系国盛证券分析师)

年报“三高”股值得关注

国海证券财富管理中心

通常所说的高送配,其实包含三个不同的概念:高分红、高送股和高转股。分红来自于企业的盈余公积,送股来自于公司的未分配利润,而转股则来自于公司的资本公积。高分红的公司往往具备较好的盈利能力;高送股的公司则意味着公司具备较高的未分配利润,同样也是盈利能力的体现;而高转增的公司含有较高的资本公积,则是一种成长性较好的表现。

根据沪深交易所公布的年报以及行业个股业绩等细化指标统计对比发现,元旦开市后第一时间公布年报且根据高送配预期炒作配合的个股元旦后出现大涨几率较高,尤其是近两年涨停个股接近60%,比如2010年第一批公布年报的精华制药和富春环保双双涨停,还有2009年的卧龙电气和禾盛新材元旦开市后一周上涨幅度分别高达18%和32%。

寻找此类短线黑马,可以从年报公布时间、所属板块、总股本、流通股本、资本公积金、近三期净利润平均增长率来进行筛选。首先可找出沪深两市1月20日之前公布年报的公司,然后近

三年中小板和创业板第一批公布年报的公司,比如今年的捷成股份和南洋科技,有望成为市场追捧的领头羊,接着由于今年大多公司出于税负考虑会选择转股,因此公司的资本公积也成为重要的筛选条件,而近三期的净利润平均增长率在30%以上的公司可以凸显其良好的成长性,最后需要通过股本条件进行筛选,可以发现通过以上指标筛选出的股票,往往是元旦后市场的领涨股票。

市场给予第一批公布年报的公司较高期待的同时,也有一批资金先知先觉在元旦前提前有所行动,且在市场弱势时及时退出,因此如何把握年报机会在弱势之中更需要谨慎。因为高送转背后的投资逻辑,其实是对公司未来盈利能力和成长能力的看好,但其实质并未改变公司的基本面,而且分红可能导致公司现金流减少,并且市场并不乏通过高送转概念配合大股东和高管抛售的案例,因此投资者要综合考虑公司的经营业绩、股本规模、股价和净利润增长率等指标,尤其是在弱势之中,此类股票容易随着大盘出现高开低走,因此投资者需警惕市场短期炒作风险。

业绩驱动白马 择股择时驾驭良机

国海证券财富管理中心

年报行情有诀窍

年报行情中最值得关注的就是分红送股以及年报超预期个股,比如2010年东方园林的申报10送10引发第二天开盘一飞冲天。究其实质,分红送转是企业短期吸引投资者和企业长期可持续发展的博弈。近年来由于现金分红来源于公司的未分配利润会影响公司现金流,而送股需征收红利税,因此更多的上市公司选择了转增股,转增股来源于公司的资本公积,而股本较小的公司转增股本更容易达到扩展股本规模、将资金再利用的作用,因此在筛选中优先考虑每股资本公积金较高的公司。

另外还有一些次新股则出于用募集资金回报股东的意向,往往会在上市的第一年出现高送转,或者是一些有发布定向增发、股权激励的公司,此类公司高管有做好上市公司业绩并获取股权激励的动机,所以筛选中加入有定向增发方案的公司。炒作高送转其实是对公司未来盈利能力和高成长性的看好,因此可以通过三

季报的业绩预告,通过筛选公司业绩增长程度来判断公司是否具备业绩支撑,真正偏重于有高送配实力且具备业绩驱动的优质黑马公司。

三点选股策略

选股策略上来看,笔者主要根据三大点:一是三高一低基础股票池;二是业绩支撑,年报预喜个股;三是事件驱动有定增、次新股等概念的个股。

所谓三高一低原则,分别是高资本公积金(影响转股)、高未分配利润(影响送股)以及高每股盈余公积(影响分红),还有一低则是指的股本小。以每10股分红送配大于等于5股为高送转标准,2006年至2010年的分红送转数据发现,5年来市场沪深两市个股平均每股10股分红送股1.5股,沪深两市个股三季度平均每股资本公积金1.01元,高送转个股平均每股资本公积金为2.26元,每年度高送转个股的资本公积金平均值约为市场平均值的2-3倍,2011年三季度数据显示,沪深两市平均三季度每股资本公积金为2.17元,因此选取每股资本公积金大于等于5元的个股作为基础股票池。同时根据历史数据分别选取

每股未分配利润大于1.5元、每股盈余公积大于0.3元为三高标准。参考2010年送转数据将“一低”指标定为:中小板、创业板总股本在3亿股以内;流通股本在1.5亿股以内;主板总股本在20亿股以内;流通股本在15亿股以内的个股。

需要注意的是,高送转个股往往是中小板和创业板个股,当市场弱势时主题易遇冷,因此从业绩出发,上市公司从长期来看都需要以业绩为支撑,具备较强的盈利能力,根据年报预告选取沪深两市个股净利润增长幅度大于50%且主营业务收入增长率大于30%的个股,将有望成为年报中有业绩支撑的白马股。

关注5只优质股

根据以上筛选,重点看好5只个股,分别是具备次新股概念,上市募集资金超过5.3亿元的唐人神、潜能恒信,有望通过分红送转回报股东,以及2011年发布定增计划且超跌的云天化、古井贡酒、东方园林。建议投资者在年报高送转预案公告日前后、分红实施公告日前后以及股权登记日之前择机介入,有望在低迷的市场中拨云见日,拾得2012开年的第一桶金。

理性看市是比赚钱更重要的事情

证券时报记者 练生亮

2012已经开启新年之门,但大盘指数似乎拒绝“过门”,仍在独舔旧年的悲伤。上证综指新年两日累计跌幅已达23.4%。最让投资者感到寒风萧瑟的是,昨日中小板指、创业板指两大股指均创调整新低。中小板最低下探至4023.26点,创业板指最低下探至665.41点。特别是创业板指数,继前一个交易日大跌3.07%之后,昨日又跌5.69%,差不多凑够一个跌停板。由此带来的是多达25只创业板个股齐奔跌停,超过沪深两市当天共96只跌停股(不含ST股)的4成。

昨日近百只个股的“跌停潮”,显示出当前市道的惨烈。尽管此时难言乐观,但投资者若慌不择路,尽皆弃城而逃亦不足取。

首先,“空军”虽声势浩大,但“效力”却未见同步。创业板指数昨日开盘700.32点,收盘666.91点,跌去40.20点,虽跌幅高达5.69%,但成交量71.8亿元,却未出现实质性放大。各大股指也与此类似,上证综指昨日距去年2134.02点的低点仅一步之遥,但成交额仍在500亿地量线下;深证成指昨收齐奔跌停,超过沪深两市当天共96只跌停股(不含ST股)的4成。

数昨日跌去超百点,但成交额依然只有170.9亿元。虽然个股的成交量有时施以欺骗成分,但要做出假的大盘成交量却几无可能。因此,尽管当前股指跌势虽不能立马改观,但“空军”力之不足却也不能将股指推向万劫不复的境地。

其次,银行股的异动现出大盘抵“空”之盾。昨日早盘正当跌停潮风头正劲,银行股出现大幅异动,中信银行,浦发银行,民生银行、工商银行等都出现大涨。浦发银行借亮丽业绩快报报涨,其1月5日披露的2011年度首份上市银行业绩快报称,该行2011年实现

净利润总额272.36亿元,同比增长42.02%,实现每股收益1.46元,同比增18.70%。分析人士认为此举引发其他银行股业绩预期,由于银行板块本身就处于严重低估值区域,所以主力借利好带动银行板块展开“护盘式”上攻。由于大盘指数连续两日做出寻底动作,因此作为大盘权重的银行板块出现“护主”迹象无疑值得关注。

此外,尽管股指伤于IPO过快,但反过来过快的IPO亦有可能倒逼政策面释放积极信息。有媒体数据显示,1月4日到6日的三个工作日内,共有12家企业等待

会上,平均每天4家。其中周三2家,周四4家,周五则达到了6家,包括准备在上交所上市的2只大盘股或准大盘股。一边是众多企业排队上会,一边则是许多已过会的企业排队等待发行、上市。为避免悲壮再现,难怪乎近日央行下发通知,促使基金公司正式推出RQFII的步伐将进一步加快。

当然,上述之看法并不是超越消极的一面去看市场。就当前的市道而言,市场短期仍将处于弱势时段,不过随着市场的继续调整,做空动能式微是可以肯定的。因此,目前积极而理性地看待市场是比赚钱更重要的事情。

资金流向 | Capital Flow |

万般皆下行 唯有银行涨

时间:2012年1月5日 星期四

资金流入单位:亿元

Table showing capital flow data for various sectors (Banking, Household Appliances, Textiles, etc.) with columns for sector, net inflow, and top three individual stocks.

Table showing capital flow data for various sectors (Machinery, Pharmaceuticals, Information Services, etc.) with columns for sector, net inflow, and top three individual stocks.

(以上数据由本报网络数据部统计,国盛证券分析师成龙点评)

点评:周四两市大盘继续下跌,板块资金几乎全线净流出,只有银行板块因护盘出现资金净流入,但主要是散户资金净流入,机构继续减仓,只宜择强关注;家用电器、纺织服装和餐饮旅游板块,近期活跃度不大,资金净流入不大,弱势个股居多,观望。黑色金属板块,因有资金护盘资金净流出量不大,个股弱势居多,观望为宜。从周四资金流出数据看,机械设备、化工和有色金属等权重板块资金净流出量较大,机构资金抛压不大,散户资金抛出居多,板块个股分化,只可择强关注。信息服务板块,因传媒个股下跌居多出现净流出,宜逢低关注。医药生物板块资金净流出,个股弱势居多,择强关注为好。