



上海宝弘资产 ShangHai BaoHong Asset 上市公司股权投资专家 www.baohong518.com

7月16日大宗交易

深市

Table with columns: 证券简称, 成交价格, 成交量, 成交金额, 买方营业部, 卖方营业部. Lists transactions for companies like 广州浪奇, 威华股份, etc.

沪市

Table with columns: 证券简称, 成交价格, 成交量, 成交金额, 买入营业部, 卖出营业部. Lists transactions for companies like ST九发, 祁连山, etc.

限售股解禁 | Conditional Shares |

7月17日, A股市场有两家公司限售股解禁。友阿股份 (002277): 首发原股东限售股。解禁股东1家, 即湖南友阿波罗控股股份有限公司...

南京医药 (600713): 股改限售股。解禁股东1家, 即南京医药 (集团) 公司, 持股占总股本 21.00%...

龙虎榜 | Daily Bulletin |

机构游资急出逃

周一, 两市大盘放量下跌, 板块指数全线尽墨, 跌停个股大面积出现, 当天两市有 100 多只股票跌停...

沪市涨幅居前股为鲁商置业、双良节能和亚星化学, 均为尾盘前跌停股, 从走势看基本为下降通道后的加速下探...

深市涨幅居前股为渤海租赁、新希望和酒鬼酒。渤海租赁, 新能源板块涨幅居前股。龙虎榜显示, 机构席位三买一卖且买入席位均超过千万元...

总体来看, 周一大盘放量暴跌, 沪指创下调整新低, 跌停个股前后后继。龙虎榜显示, 机构和游资争相减仓, 操作上以控制风险为主...

作者系方正证券分析师)

7月15日前结束创业板中报预披露成重要导火索

55股业绩变脸 108股跌停

崔威

黑色星期一, 上证指数大跌 1.74%, 两市跌停股达 108 只。分析原因, 中报业绩下滑是个股跌停的主因, 但上月末《关于做好上市公司 2012 年半年度报告披露工作的通知》明确规定, 创业板上市公司应在 7 月 15 日前披露半年度业绩预告...

同花顺数据显示, 中小板和创业板昨日分别净流出资金 17.98 亿元和 5.3 亿元, 合计 23.28 亿元。自 7 月 4 日以来 9 个交易日, 创业板连续大单净流出累计达 35.37 亿元, 中小板有 7 个交易日净流出, 累计达 48.14 亿元...

昨日跌停个股体现了以下几个特点: 一是业绩下滑是跌停的主因。在 108 只跌停个股中, 有 55 只是业绩预告变脸的个股。如国联水产、沙河股份、爱施德等 12 家

公司, 中报业绩预减幅度超过 100%; 东方日升、天泽信息、比亚迪等 17 家公司, 中报业绩预减幅度超过 50%。

二是跌停个股所属行业分散。当日领跌板块环保、物流、电子制造板块跌幅均超过 6%, 其跌停的个股分别是 1 只、2 只和 2 只; 而近期比较活跃的养殖业、饮料制造也有个股跌停, 分别是国联水产和黑牛食品...

三是跌停个股形态比较复杂。部分个股属于高台跳水, 如猛狮科技、苏大维格、金宇车城、沙河股份等, 其近期的强势走势带来了巨大的获利回吐压力。另一部分个股受短中长期均线压制, 持续向下寻底, 走势似一江春水向东流, 底部仍在寻觅途中...

108 只个股跌停, 市场风声鹤唳、杀机四伏, 资本市场是否到了别人恐惧我贪婪的时刻? 我们

认为抄底宜暂缓进行。

首先, 中国经济依然困境重重, 出口、消费增长乏力。近期, 温家宝总理表示经济困难可能还会持续一段时间, 发改委也指出中国经济二季度未必见底, 内外需双重萎缩或令三四季度 GDP 增幅会在 7.5% 或略低。虽然政府会出台微调政策一定程度对冲经济下行风险, 但其真正显现效果仍有待观察...

其次, 市场扩容依然不断。监管层表示停发新股是一种行政管制, 改革应当尽可能避免采取这类措施, 停发新股也并不能对市场环境有实质性改善。本周仍新发行 8 只个股, 成疲弱的市场不能承受的扩容之重。

最后, 当前极力倡导的价值投资正在 A 股市场掀起一场估值革命。参与资本市场的核心动机在于获利, 获取价差收益和股息收益是获利的两种基本形式。一方面, 监管层持续打击炒小、炒新、炒差的监管行为, 沉重打击了获取价差收益这一方式, 而近期新股发行市盈率降低, 也带动当前高估的中小板创业板个股估值回归...

(作者系天源证券投资顾问)



吴比较/制图

业绩预降被抛弃 业绩靓丽也中弹

证券时报记者 邓飞

昨日 A 股上演空方硬碰硬。已正式披露中报的四家公司中, 津劝业、*ST 甘化及 *ST 星美, 净利润同比增速 60.22%、70.41% 和 65.26%, 但股价仍纷纷大跌, 今年 A 股首份半年报披露公司津劝业累计跌幅最大达 12.84%。中报披露业绩首秀, 业绩预降、预跌股大跌收场, 绩优股无法幸免。

由于宏观经济形势不断恶化, 上市公司的经营环境每况愈下。从目前的半年报预告来看, 今年上半年 A 股上市公司业绩较前两年明显回落。加之目前 A 股整体调整, 业绩预增股竟随市就市, 跟随大跌, 资金全面出逃的迹象明显, 做多心态脆弱。

回顾去年的中报行情, 全子的确实发过光, 不过后来者也不幸踩雷。拉开去年中报序幕的川大智胜、立讯精密、银河电子 3 只中小板股票没有让投资者失望, 报告期内三家公司的净利润同比增长分别达到 126.01%、96.36%、18.1%。从历史经验来看, 越早披露中报的公司, 往往业绩比较靓丽, 也更易受资金追捧。中报披露前, 川大智胜等 3 只中报概念股在去年 7 月份表现突出, 股价曾加速上涨, 涨幅均在 20% 以上。

之后, 经济学所说的边际效果递减规律在股市业绩行情中体现得尤为突出。“见光死”魔咒毫无悬念地击垮了川大智胜、立讯精密、银河电

2012年中报高送转股预测

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 行业分类, 股票代码, 股票名称, 行业分类, 股票代码, 股票名称, 行业分类. Lists predicted high dividend and share transfer companies.

继远方光电、慈星股份10送转10后, 首份中报高送转预测名单出炉

24只小盘股具高送转潜质 医药机械各占5席

郑雅斌

高送转”是指大比例送红股或大比例以资本公积金转增股本。上市公司选择“高送转”方案, 一方面表明对业绩的持续增长充满信心, 公司正处快速成长期; 另一方面一些股价高、股票流动性较差的公司, 也可通过“高送转”降低股价, 增强公司股票流动性。因此, 发布“高送转”预告前后, 股票常有显著的超额收益。相对于年报, 中报高送转的比例大大降低, 预测难度也大增。

我们根据过去 5 年的回溯, 建立专业模型筛选出得分最高的一些股票。预测模型分为样本股的筛选和因子打分两部分。

据分析, 绝大多数高送转股都具有股本小、股价高、成长性高、业绩增速快等特点。同时设定因子打分环节: 设定每股收

益、每股净资产、每股资本公积、每股未分配利润、每股现金流、总股本和股价这 7 个因子为打分因子, 同时由于股本越小扩张的意愿就更强, 便于处理, 总股本指标取负数。针对每个因子将样本空间中的股票进行打分, 最后将股票在各个因子上的得分相加, 得分越高的股票, 我们预测其发生高送转的可能性越大。按照具体流程, 筛选出 2012 年中报打分最高的一篮子股票, 同时剔除 2011 年年报已经实施高送转的股票, 一共有 24 家公司入池。

巧合的是, 在模型筛选出的 24 家具有高送转潜质的公司中, 远方光电、慈星股份 7 月 4 日已预告披露 10 送转 10 的分配方案。在全部 24 家公司中, 14 只来自创业板; 分行业看, 生物医药股和机械设备股各占 5 席, 信息服务占 4 席。

年报行情的历史研究显示,

由于股票高送转预案的时间无法预知, 而预案时间绝大多数集中在 2、3 月份, 为有效利用资金, 在每年 1 月最后一个交易日等权重买入先期预测的高送转股票组合, 在个股预案当日卖出, 发现持有至预案日的收益最明显。由于中报在 8 月 30 日之前均要发布, 中报分红送转预案集中在 7 月底至 8 月, 所以建议投资者在 7 月中旬等权重买入我们预测的高送转组合, 当个股分红送转预案公布后退出。若我们预测的股票中报没有分红送转方案, 则该股票持有至中报公布日退出。(作者系海通证券研究员)

业绩预报告一段落: 增幅在打折 绩差最受伤

证券时报记者 孔伟

中期业绩预告至昨日告一段落, 1415 家公司披露 2012 年度中期业绩预告, 占公司总数家的 57.73%。总体来看, 上市公司上半年业绩比以往有所下降, 预喜比例明显降低, 增长幅度也有所打折。不过, 在 1415 家上市公司的业绩预告中, 211 家预计中期业绩亏损或可能亏损, 占业绩预告公司的 14.91%, 与去年同期的 14.66% 基本持平。上市公司的业绩却并未大幅下

滑, 亏损面未明显扩大。分析人士指出, 股市是宏观经济的晴雨表, 近阶段的股市走势已经在很大程度上吻合了当前的经济形势及分析人士对年内经济形势的预判。经济数据到今年 6 月份才现国内生产总值破 8、物价指数进入 2 时代的“双降”局面, 而上市公司的中期业绩是整个上半年经营状况的反映, 存在时滞效应。宏观经济状况传导到上市公司生产经营层面, 并在业绩数据中体现, 至少要半年甚至一年以上的时滞。但无论如何, 目前上

市公司业绩下滑的趋势已现, 也映射出实体经济的不景气, 影响还将扩大。证券时报网络数据库统计数据显示, 分行业来看, 今年的中报预告中, 亏损占比排名前五位分别是: 电力、煤气及水生产供应业 (18.67%); 农林牧渔业 (15.22%); 金属非金属 (14.36%); 石油化工业 (14.34%); 纺织服装 (14.10%)。而近期这些行业的个股常集中于跌幅前列。

宏观经济下滑、上市公司业绩预期不佳, 使得投资者即使是在股指反复走低下仍“用脚投票”, 几乎是中

期业绩预亏一家大跌一家, 大面积下跌幅的“踩踏事件”时有发生。数据显示, 自中期预亏公告日始至昨日收盘, 哈高科、福建南纸两家公司的跌幅已超 40%, 中纺投资、浙江广厦、*ST 冠福该期跌幅也超过了 38%。相比亏损股, 业绩预增的上市公司表现稳健些。即使是在昨日两市大跌, 上周末刊登中期业绩预告的潜能恒信仍幸运地逆市涨停。巴安水务则堪称近期股市的“神话”: 身具环保题材, 短短两个月股价翻了一番多。但即使是这样的超级牛股, 在 14 日公告中期业绩同

比下降 30%-40% 之后, 也扛不住巨大抛压, 一度跌停。可见, 仅有题材是不够的, 业绩才是股价的“中流砥柱”。另一家上市公司的业绩“修正”给投资者敲响警钟: 向日奕其中期业绩由之前公告的“同比下滑 50% 以上”修改至亏损 1.6 亿-1.7 亿元。而就在两个截然相反的数据披露期间, 6 月 29 日刚解禁的 4 位高管持股, 不出两个交易日便抛售一空。市场上指出, 投资者判断上市公司业绩及股票走势本已很难, 若还须甄别高管诚信度, 可谓难上加难, 对看不清的个股选择回避或是良策。

资金流向 | Capital Flow |

时间: 2012 年 7 月 16 日 星期一

Table with columns: 序号, 板块, 资金净流入量, 特大户, 大户, 中户, 散户, 板块当日表现. Shows capital flow data for various sectors.

个股大面积跌停 板块资金全线净流出

资金流出单位: 亿元

Table with columns: 序号, 板块, 资金净流出量, 特大户, 大户, 中户, 散户, 板块当日表现. Shows capital outflow data for various sectors.

点评: 周一, 两市大挫, 跌停股大面积出现, 板块资金全线净流出。综合、餐饮旅游、保险、黑色金属和银行板块资金净流出额较大, 在 1 亿到 3 亿元之间。不过, 板块个股整体弱势, 大盘不佳, 观望为好。从周一资金净流出居前板块看, 机械设备、医药生物、有色金属、房地产和信息服务等板块, 资金连续净流出额较大, 净流出额均超过 11 亿元。其中, 机械设备板块资金净流出额最多, 为 18.97 亿元, 散户资金净流出达到 12.38 亿元, 抛售明显, 但机构资金有少量净流入, 出现恐慌情形。

(以上数据由本报网络数据库统计, 国盛证券分析师成龙点评)