

政策底确立  
精选成长个股

余承

创业板和中小板受益于调结构政策,仍存上涨机会。短期创业板指数的重要支撑位置在60日均线即1050点一带。在当前政策背景下,精选成长个股非常重要。

近期的宏观政策基调从稳增长、控通胀、防风险转为稳增长、调结构和促改革。通过稳增长对经济增速进行托底,继续实行积极的财政政策以及稳健的货币政策。财政政策方面:未来城镇建设、铁路、环保、信息、医药消费等板块有望受益。货币政策方面:央行对四川地震灾区地方金融机构降准存率1个百分点;月末进行公开市场逆回购操作给市场放水;稳定了市场的流动性预期。综合看,政策底的信号已经确立。

笔者通过以下几个方面进行个股的筛选,供投资者参考。一、中报预告利润的最大增幅大部分超过30%;二、2013年每股收益平均值每股超过0.4元;三、兼顾成长性,未来2年的盈率相对盈利增长比率PEG指标低于1;四、未来两年的业绩复合增长率高于30%;五、目前至12月31日无解禁。

(作者系东北证券投资顾问)

政策底背景下  
业绩成长良好的部分精选股

代码	名称	中报预告净利润增幅(%)	预测2013年每股收益(元)	PE(TTM)	未来两年复合增长率(%)	定期报告预计披露日	行业分类
300039	上海凯宝	35.70	0.62	0.78	36.58	7/26	医药制造业
002589	福瑞医药	30.03	1.59	0.89	37.83	7/29	食品、饮料、烟草和家用电器制造业
002318	久立特材	37.95	0.68	0.83	39.32	7/30	黑色金属冶炼及压延加工业,科研服务业
300284	苏文科	29.44	0.76	0.51	31.68	7/30	专用设备制造业
002138	顺络电子	45.80	0.52	0.80	46.49	7/31	电子元件制造业
300332	天象节能	84.77	0.43	0.64	53.47	7/31	其他社会服务业
300225	金力车	52.27	0.56	0.72	30.34	8/1	化学原料及化学制品制造业
002235	洪涛股份	65.00	0.44	0.60	54.15	8/8	装修装饰业
300339	润和软件	47.64	0.58	0.98	39.36	8/8	计算机应用服务业
300159	新研股份	20.00	0.62	0.91	41.84	8/9	专用设备制造业
300303	聚飞光电	55.00	0.61	0.81	49.15	8/9	电子元件制造业
002412	汉森制药	35.00	0.75	0.79	48.06	8/10	医药制造业
300011	特锐德	41.00	0.69	0.56	66.76	8/10	电气机械及器材制造业
002375	亚厦股份	40.00	1.34	0.61	38.75	8/15	装修装饰业
300198	纳川股份	50.00	0.68	0.70	48.46	8/15	塑料制品业
300342	天智机电	40.00	1.08	0.74	36.34	8/15	电子元件制造业
002116	中国海诚	50.00	0.79	0.43	40.58	8/17	专业、科研服务业
300019	硅宝科技	33.00	0.49	0.74	31.72	8/17	化学原料及化学制品制造业
300171	东富龙	30.00	1.49	0.72	32.36	8/19	专用设备制造业
002572	康普壹	50.00	0.53	0.84	37.35	8/20	家具制造业
300083	德胜股份	160.00	0.71	0.69	50.70	8/20	电子元件制造业
300197	铁汉生态	30.00	0.95	0.69	50.20	8/20	土木工程建筑业
002108	怡和明珠	30.00	0.49	0.62	38.96	8/22	塑料制品业
002322	理工监测	80.00	0.62	0.63	57.42	8/22	电气机械及器材制造业
002646	青青稞酒	40.00	0.88	0.76	37.22	8/22	食品饮料制造业
300170	汉得信息	25.00	0.62	0.81	39.27	8/22	计算机应用服务业
300181	佐力药业	26.63	0.55	1.10	33.13	8/22	医药制造业
300233	金城医药	130.00	0.62	0.56	68.44	8/22	化学原料及化学制品制造业
002065	东华软件	50.00	1.11	0.80	38.74	8/23	计算机应用服务业
002284	亚太股份	80.00	0.52	0.35	64.17	8/23	交通运输设备制造业
002550	千红制药	50.00	1.34	0.80	38.77	8/23	医药制造业
002628	成都路桥	120.00	0.90	0.32	43.17	8/23	土木工程建筑业
300271	华宇软件	30.00	0.85	1.07	32.15	8/24	计算机应用服务业
002415	南微视讯	40.00	0.71	0.91	38.88	8/26	其他电子设备制造业
300057	万顺股份	30.00	0.57	0.37	99.02	8/26	有色金属冶炼及压延加工业
300210	森远股份	25.00	0.92	0.60	46.18	8/26	专用设备制造业
300259	新天科技	30.00	0.61	0.66	37.61	8/26	仪器仪表及文化、办公用机械制造业
002081	金耀耀	50.00	1.32	0.55	41.83	8/27	装修装饰业
002305	南广置业	956.05	0.67	0.35	50.46	8/27	房地产开发与经营业
002051	中工国际	40.00	1.36	0.64	39.37	8/28	土木工程建筑业
002255	南陆重工	30.00	0.85	0.64	44.78	8/28	普通机械制造业
002358	森源电气	50.00	0.78	0.50	43.91	8/29	电气机械及器材制造业
002408	齐翔腾达	50.00	0.79	0.44	45.88	8/29	化学原料及化学制品制造业
002410	广联达	100.00	0.82	0.80	45.89	8/29	计算机应用服务业

**声明**  
 本版文章如无特别申明,纯属作者个人观点,不代表本报立场,也不代表作者供职机构的观点。

追逐回购概念股

证券时报记者 姚波

自去年下半年经济不景气,多家公司面向社会公众回购股份后,不少公司已经宣布完成回购,今年上半年也仍有公司陆续开始回购。究竟“回购概念股”是否能够像上市公司宣称的“改善公司股价低迷,维护广大股东利益,增强投资者信心”?统计分析显示,在大市低迷情况下,如果公司基本面没有显著改善,回购对股价的支撑变得短暂而难以持续,盲目追逐回购概念风险不低。

对股价刺激效果有限

证券时报记者统计结果显示,上半年共有申能股份、宝钢股份、用友软件、大东南和精达股份5只股票完成回购,股票回购金额从5800万元至50亿元不等,回购股份基本占到回购前个股总股本的5%左右,回购时间多在半年至一年之间。从股价表现来看,上述股票回购完成后,股价上涨的有3只,下跌的有2只,如果仅以这5只个股作为统计样本,回购对改善股

价有一定积极效果。

其中,对股价刺激效果最为明显的为申能股份,2012年11月20日股东大会通过回购方案,到2013年5月21日完成回购计划半年时间,共计耗资7.63亿元回购股票1.77亿股,回购完成当日收盘价4.47元较宣布回购时3.96元价格上涨13.02%。宝钢股份、用友软件在回购期间的上涨幅度分别为7.56%和5.64%。

下跌的股票则包括大东南和精达股份,两只个股超过半年时间内分别回购了占总股本3.53%和1.07%的股份,大东南期间下跌5.23%、精达股份下跌18.27%,对股价的刺激效果不明显。从下跌原因看,回购在大盘下行时难以支撑股价。精达股份的股价在6月大幅下跌,当月跌幅21.84%。股价下跌主要受到大盘下行影响,当月沪深300跌幅达到15.57%。

如果市场下行,加上回购进入尾声资金消耗大半,在市场恐慌情绪支配下,凭有限资金恐怕已经难以使得股价“回天”。同样,尽管宝钢股份豪掷50亿元从宣布到回购结

超额收益恐成镜花水月

简称	宣布回购日	回购时长(天)	完成回购日期	最新进度	已回购股数(股)	已回购金额(元)	完成日较宣布日涨跌幅	昨收价较宣布日涨跌幅
申能股份	2012-11-20	182	2013-5-19	完成	176,735,744	763,000,000	13.02%	-
宝钢股份	2012-9-17	248	2013-5-21	完成	1,040,323,164	5,000,000,000	7.56%	-
用友软件	2012-12-20	20	2013-1-8	完成	19,837,802	200,000,000	5.64%	-
大东南	2012-11-13	190	2013-5-13	完成	21,299,740	120,000,000	-5.23%	-
精达股份	2013-1-7	183	2013-7-6	完成	11,568,190	57,996,290	-18.27%	-
江淮汽车	2012-10-12	-	-	实施	3,830,809	19,739,600	-	37.98%
康力电梯	2013-1-8	-	-	实施	11,063,188	111,510,800	-	32.22%
孚日股份	2012-12-13	-	-	实施	25,172,333	98,230,000	-	-4.57%
粤水电	2012-12-21	-	-	实施	1,346,650	5,002,067	-	-5.72%
深赛动力	2013-5-10	-	-	实施	31,289,108	151,348,200	-	-8.29%
洋河股份	2013-5-17	-	-	实施	655,746	37,457,721	-	-16.63%
报喜鸟	2013-1-14	-	-	实施	4,124,277	26,873,433	-	-40.71%

数据来源:Wind 资讯 姚波制表

束8个多月时间维持了近8%的涨幅,但失去了“自我输血”后,今年6月追随大盘遭遇大跌,当月15.33%的跌幅将前期支撑的股价又悉数“退回”。

追逐回购概念注意风险

尚在进行公众股份回购的7只个股中,较宣布回购日也是股价下跌居多,仅有2只个股出现上涨。一方面,受到回购价上限以及公司在回购时机的选择等因素影响下,上述7只个股累计回购的股份数不多,导致对股价刺激乏力。如报喜鸟自宣布回

后大跌40.71%,但截至8月,公司一共才回购413万股,仅占到总股本的0.69%。另一方面,相较于回购的单利利好,基本面的改善仍然是推动股价上扬的主要因素。如江淮汽车和洋河股份在截至7月初回购的股份均未到总股本的1%,但由于汽车销量强劲而白酒滞销,江淮汽车上扬37.98%,而洋河股份下跌16.63%。

从机构的持仓动向可发现,回购对基金公司判断投资动向的指导意义不明显。证券时报记者统计了回购公司中基金在二季度的持仓变化情况,发现基金公司增仓了江淮汽车,

而减持了申能股份、宝钢股份和用友软件。

热衷“回购概念”的投资者,一方面是因为公司回购代表看好公司的发展前景,而目前股票价格较低,具备投资价值。二是从购买行为来看,回购股份数量越多,金额越高,股价就会获得更强的支撑。不过,从证券时报记者对今年的回购个股涨跌幅情况来看,由于回购的金额数量有限,而基本面以及大盘的走势对个股影响往往大过回购对股价的影响,机构投资者也没有明显追逐回购股的意图,投资仍需要注意风险。

创业板指大涨5% 市盈率超沪深300四倍

截至昨天,创业板、中小板、沪深300市盈率分别为53.59倍、34.09倍、9.22倍

王参合

连续数日短暂调整后,8月1日创业板再走强,当天大涨5609点,涨幅4.95%,收报1190.11点。23只创业板个股收红涨停,成交量较前日放大近五成。

净流入11亿元创新高

8月1日,335只当天交易的创业板个股中,242只个股实现资金净流入,93只个股资金净流出。从金额看,当天创业板资金净流入143.7亿元,资金净流出132.7亿元,相抵之后,创业板当天实现资金净流入11亿元,创出该板块日资金净流入新高。当天创业板成交总额274.3亿元,资金净流入

占比4.01%,同样达到了历史最高水平。从沪深两市总体资金流向看,当天两市共实现资金净流入84.7亿元,其中创业板占比达到13%。自去年12月初以来,9个月上涨期创业板整体以资金净流出为主,但多空角力不断加大。上涨初期,资金净流入和净流出均呈现温和状态。之后,资金开始同步放大,如2月19日,资金净流出10.15亿元,但随后的2月20日,资金净流入6.03亿元。随着指数不断推高,资金流向继续同步放大,5月24日,资金净流入6.67亿元,但次日,即5月28日,资金净流出创24.21亿元新高。目前,7月25日,资金净流出再达34.69亿元新高,数天调整后的8月1日,净

流入再创11亿元新高。

减持不再构成压力

统计显示,自去年12月初至今,创业板重要股东在二级市场共进行过1809笔减持,累计减持13.92亿股,参考市值207.19亿元。同期增持209笔,累计增持0.70亿股,参考市值9.67亿元,但期间创业板指数最大涨幅106%,成为弱市中的奇葩。指多个股减持非但没有构成上涨压力,反而成为主力资金获取筹码的重要途径,一些个股甚至出现越减持越疯狂的局面。

智飞生物自去年12月以来,遭到公司高管大笔减持,3月14日当天减持高达1380万股,但该股今年以来走出

来良好的上升通道;网宿科技数位高管不断减持,但借助互联网热门题材,加之业绩明显增长,股价飞涨;华谊兄弟虽然高管减持力度四次超过100万股,最高一次减持达457万股,但由于介入手游题材,股价连创新高。东方财富左手减持,右手增持,每次均是数百万股,股价在不同主力间实现暴涨。此外,涨幅巨大的掌趣科技、飞利信、卫宁软件、三五互联、光韵达、聚飞光电等也伴随着重要股东的不断减持一路上扬。

估值差距越拉越大

从创业板牛市格局看,题材炒作的脉络非常明显,龙头股扎堆于互联网概念、网络游戏、电信运营、智能穿

戴、传媒娱乐等概念题材之中,其中不乏行业创新带来的想象空间。如东方财富推出的天天现金宝,三六五网从事网络房产交易,上海钢联为钢铁行业电子商务,三五互联的网络电子商务,中青宝的手机游戏等等,均成为市场热门题材。

随着股价飞涨,创业板与主板市场的估值差距也越来越大。2012年12月31日,创业板、中小板、沪深300市盈率水平分别为36.12倍、29.68倍、10.69倍,目前,三者市盈率已变为53.59倍、34.09倍、9.22倍。创业板市盈率与沪深300的差距由年初的25.43倍上升到目前44.37倍,与中小板市盈率的差距由年初的6.44倍上升到目前的19.50倍。(作者为天津证券投资顾问)

宏观经济预期“微刺激” 八月首日板块全线上扬

证券时报记者 张欣然

昨日,沪深两市高开高走,一举突破510.20日3大均线的压制,重新站回2000点,8月首日成功迎来开门红。

56只股票涨停  
板块全线上扬

当前宏观经济依然疲弱,政策成为主导市场走向的关键因素。“深圳某大型券商研究员表示,随着管理层不断释放政策暖风,预计市场下跌阴霾有望逐步消散。

昨日,沪指早盘以2000.82点跳高7个点开盘,开盘后科技、金融、煤炭等板块表现强劲,创业板、中小板表现活跃,很快带动股指一路上扬。最终沪指报收于2029.07点,上涨35.27点,涨幅1.77%,深成指开盘7819.45点,盘中最高上冲7967.03点,尾盘收于7931.79点,上涨166.39点,涨幅

2.14%,两市合计成交1878亿元。

沪深两市超过九成个股上涨,再现普涨格局,所有行业全线上扬,其中电子信息、文化传媒、仪器仪表、券商信托及电子元件等行业涨幅居前;石油、港口水运、银行、高速公路以及酿酒等行业涨幅较小。电子信息、券商信托、机械、电子元件以及文化传媒等行业资金净流入居前;旅游酒店、工程建设、木业家具石油等行业资金净流出居前。而通程控股、新米科技等56只股票涨停。

业内人士表示,昨日沪深两市表现强劲,主要得益于国务院常务会议研究推进政府向社会力量购买公共服务,部署加强城市基础设施建设以及7月中采制造业PMI数据好于预期等利好消息的刺激。

值得一提的是,中期业绩超预期、个股期权交易与新三板扩容等多重利好刺激,昨日券商板块集体翻红,成为领涨大盘的排头兵,整个

券商板块当日涨幅超过3%,海通证券当日涨幅达6.46%。

多位分析人士认为,券商板块领涨大盘,主要受以下三因素影响:一是券商股中期业绩超预期;二是受到个股可进行期权交易消息的刺激,个股期权交易的开展对券商提高佣金收入是一大利好;三是新三板扩容。

分析师建议  
关注新兴产业投资机会

昨日中阳线上涨,预示主力资金对8月行情的看好。“广州万隆表示,8月的机会大部分集中在符合改革转型战略方向的中小盘个股上。例如绩优且未被爆炒的转型改革中小盘股,及政策导向下的传统壳资源、国资整合、中小企业并购重组股,很可能成为未来亮点,投资者可大胆逢低挖掘。

中原证券最近研报表示,预计未来在政策面逐步转好等乐观预期推动

下,A股有望走出年内第二波中级反弹行情。操作上建议投资者逐步转换思路,可考虑加大仓位比例。建议仓位较轻的投资者适当关注券商信托、房地产以及工程建设等周期行业的投资机会;同时继续关注铁路投资、节能环保、新能源等战略新兴行业的投资机会。

8月份市场整体仍处于区间震荡格局,稳中略升。“东北证券认为,美联储退出QE步伐的缓和以及国内稳增长的动作,有利于市场的适度修复;后期资金压力以及财报集中披露期的业绩冲击,将对市场形成一定冲击。

有业内人士认为,短期投资者可

根据政策预期,重点布局政策一直鼓励促进的信息消费、铁路投资、棚户区改造、城市基础设施建设、节能环保投资等投资品种;同时,今年以来,新技术、新生活、新经济”为首的“三新”板块持续走强,随着市场对于“三新”板块投资逻辑的认同,未来市场将进入“三新中国梦”升级版的炒作,即呈现产业链式的不断挖掘,如锂电池的上下游产业链、手游上游的通信行业、“余额宝”的下游金融IT商、金改概念股等,半年报公布后,部分成长股有望出现“戴维斯双击”效应,建议关注细分产业的成长型龙头品种。

限售股解禁 | Conditional Shares |

8月2日,A股市场有三家公司限售股解禁。

大华股份(002236):股权激励一般股份,实际解禁股数1896.58万股。解禁股东107家,包括吴坚、魏美钟、应勇等9家公司高管,核心技术(业务)人员98人,均为首次解禁,实际解禁股数合计占流通A股3.11%,占总股本比例为1.65%。该股套现压力很小。

立思辰(300010):定向增发限售股。去年同期定向增发价为12.15元/股,除息后为12.05元/股。解禁股数685.04万股。解禁股东2家,即张敏、陈勇,持股占总股本比例分别为4.50%、2.61%,实际解禁股数合计占流通A股4.60%,占总股本2.63%。该股市场价格远低于定向增发价,暂无套现压力。

高新兴(300098):首发原股

东限售股,实际解禁股数3840.07万股。解禁股东3家,即刘双广、广州网维投资咨询有限公司、铁岭新鑫铜业有限公司,持股占总股本比例分别为49.78%、11.82%、3.48%,分别为第一、二、三大股东。刘双广持有广州网维投资咨询有限公司22.12%的股权。3家股东均为首次解禁,实际解禁股数合计占流通A股61.83%,占总股本20.87%。该股套现压力很大。(西南证券 张刚)

上海宝弘资产  
 Shanghai Baohong Asset  
 上市公司股权投资专家  
 www.baohong518.com 大宗交易/股票质押融资/定向增发  
 上海运营中心: 021-50592412、50590240  
 北京运营中心: 010-52872571、88561531  
 深圳运营中心: 0755-82944158、88262016

8月1日深沪两市大宗交易摘要

证券简称	成交价格(元)	成交量(万股)	成交金额(万元)	买方营业部	卖方营业部
大华股份(002236)	34.13	15.00	511.95	华泰证券有限责任公司深圳福田区高第街南太华证券营业部	国信证券股份有限公司杭州体育场路证券营业部
汉王科技(002362)	12.71	30.00	381.30	山西证券股份有限公司北京太平庄证券营业部	山西证券股份有限公司北京太平庄证券营业部
建研集团(002398)	12.62	80.00	1009.60	厦门证券有限公司福州五一北路证券营业部	华泰证券股份有限公司南通通州人民路证券营业部
海康威视(002415)	20.92	160.00	3347.20	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部
康宁药业(002462)	10.55	227.00	2394.85	国泰君安证券股份有限公司深圳华强北路证券营业部	国泰君安证券股份有限公司深圳华强北路证券营业部
*ST超日(002506)	2.73	175.00	477.75	航天证券有限责任公司上海普陀路证券营业部	华泰证券股份有限公司南通通州人民路证券营业部
烟台万润(002643)	16.00	83.00	1328.00	华泰证券股份有限公司北京南礼士路证券营业部	齐鲁证券有限公司胶州路证券营业部
海思科(002653)	27.95	200.00	5590.00	华泰证券股份有限公司东莞胜和路证券营业部	中信证券股份有限公司北京国贸证券营业部

更多数据见沪深证券交易所网站