

这41只基金重仓股平均涨幅翻倍 近四成低估值

A股市场经历三个多月的深度调整,部分个股股价已经跌回牛市中初期2000点时水平,随着股价大幅下降,个股估值风险随之得到较大程度释放。追溯至牛市起点(去年7月22日),以基金为代表的机构投资者逐季增持且目前市盈率较低个股值得关注。

证券时报股市大数据新媒体平台“数据宝”统计显示,从去年三季度开始,基金连续四季重仓并且增持41股。截至昨日收盘,41股牛市以来斩获可观超额收益,平均上涨112%,超上证指数64个百分点。从估值角度看,其中

近四个个股市盈率低于行业均值。

目前,市场各主要板块市盈率分别为:沪深主板13.52倍,中小板40.37倍,创业板74.72倍,相比年内高点(上证指数5178点时),分别下降45%、51%和54%,在这样的估值背景下,低估值且有机构重仓个股在指数横盘整理期间往往积蓄更大动能。

整体来看,上证指数从2000点攀升以来,共有825只个股连续四季进入基金重仓股名单。行业分布显示,防御性板块医药生物行业入围个股最多,共有93家公司,此外,作为与上半年最

风光的“互联网+”联系紧密的计算机行业,也有77家公司现身。

上半年,股指经历气势如虹般飙升后,伴随而来的是6月中旬后剧烈下挫,个股泥沙俱下之时,基金仍对41股增持,可谓情有独钟。从二季末基金增持幅度看,飞凯材料、海王生物和四方股份等股在经历极端行情洗礼后,仍然获基金增持翻倍。

比如南方航空,去年三季度末,仅有一只基金重仓271万股,随后三个季度,基金持续大手笔增持,至二季末,重仓基金数量升至56只,合计重仓

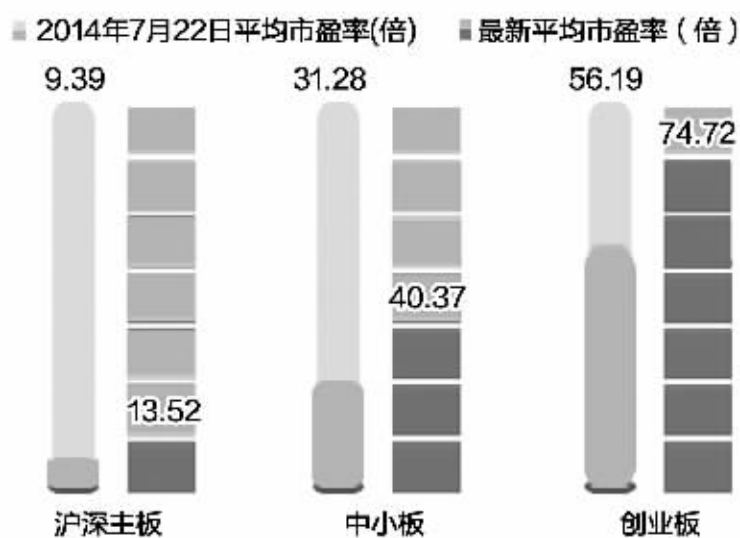
2.78亿股,环比增持161%。在获得基金力挺同时,南方航空上半年业绩同比增长442%,创近三年中期最佳水平。

市场的弱势行情,使得部分个股市盈率低于市场平均水平。在这些相对低估值个股中,一些具备业绩支撑个股开始显露投资价值。41股中,不乏一些绩优且低估值个股,比如太极集团等7股,上半年业绩同比增长翻倍,每股收益超过0.35元。若从市盈率低于行业幅度看,老凤祥等5股低于行业均值五成以上,具有相对较高的安全边际。(陈文彬)

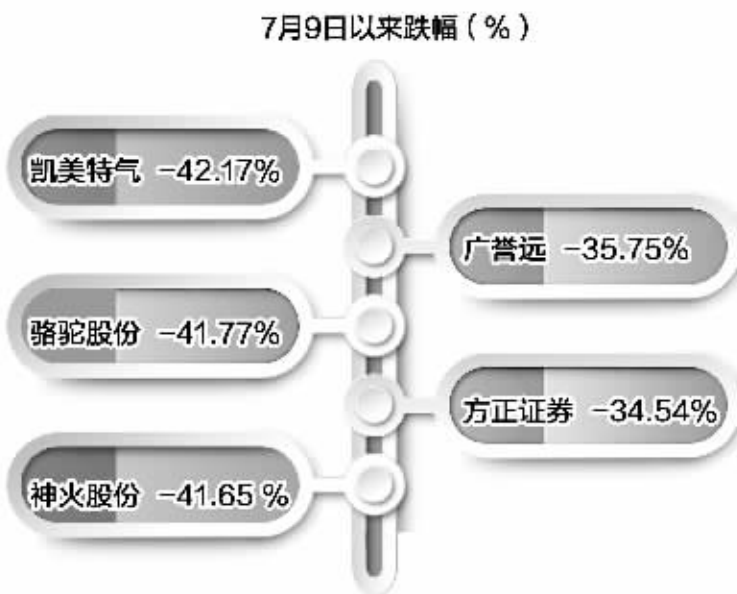
牛市以来基金钟情股涨跌幅排名

简称	动态市盈率(倍)	所属行业市盈率(倍)	2014年7月22日以来涨跌幅(%)	7月9日以来涨跌幅(%)
金固股份	121.75	17.63	301.93	-10.62
新研股份	310.13	54.27	294.89	23.56
瑞康医药	141.73	38.01	269.03	—
飞凯材料	51.02	23.16	264.47	-11.70
华昌达	259.93	54.27	235.19	—
南方航空	10.38	22.53	220.69	-16.37
沃森生物	—	38.01	190.20	—
中国电建	15.43	17.96	179.66	-12.90
众信旅游	148.95	45.26	178.97	11.48
东方国信	154.28	76.47	157.93	5.40
桂东电力	8.44	18.44	147.19	-23.42
海得控制	111.20	51.77	138.86	-2.76
银信科技	68.35	76.47	128.81	32.06
神州信息	101.26	76.47	120.72	-10.76
国瓷材料	98.33	23.16	117.35	2.50
中国武夷	41.31	20.05	110.94	-27.95
泰格医药	92.59	38.01	109.19	-9.31
启源装备	7,530.36	51.77	107.87	-3.31
城投控股	6.41	20.05	101.76	22.73
艾派克	64.77	49.01	100.20	7.06
华孚色纺	14.70	27.28	96.08	-16.25
太极集团	18.94	38.01	93.11	7.69
华谊兄弟	50.29	54.35	83.28	16.21
老凤祥	22.95	47.46	82.77	24.97
四方股份	70.06	51.77	81.79	2.05

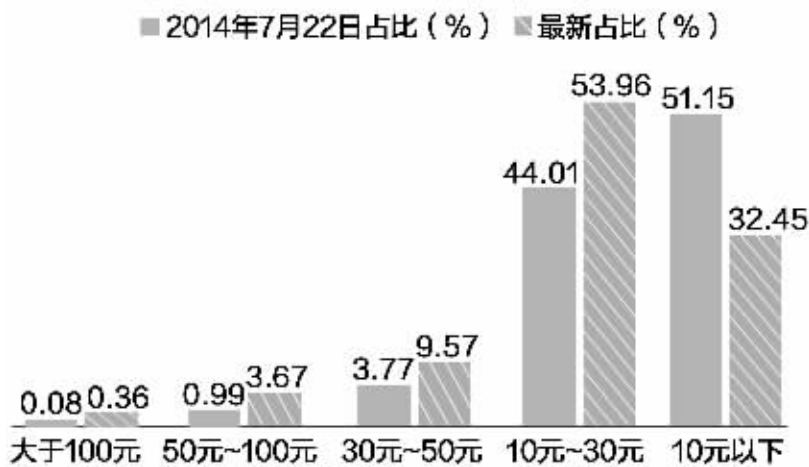
各板块牛市起点和最新平均市盈率对比



基金连续四季增持且跌幅居前个股



牛市起点和目前A股股价结构对比



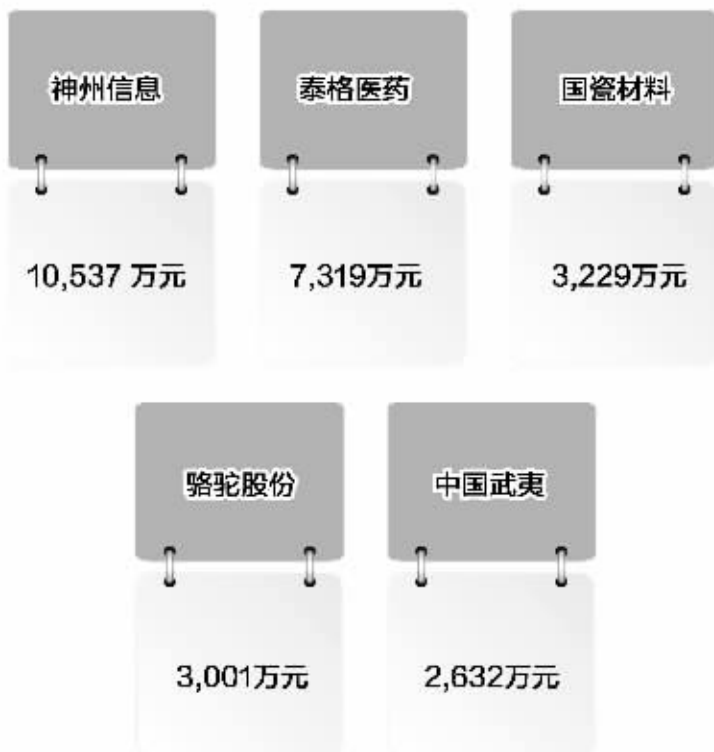
预计三季度业绩增幅居前个股



牛市以来基金连续四季重仓股主要行业分布



7月9日以来获重要股东增持金额居前股



基金连续四季增持个股三季度业绩预告分布



牛市以来基金钟情股业绩同比排名

简称	二季末基金持股数(万股)	环比(%)	上半年净利润(万元)	同比(%)
当代东方	1,487	139.60	2,587	1097.49
桂东电力	3,289	186.45	39,116	894.95
华昌达	1,342	62.33	6,043	801.58
太极集团	3,821	72.28	17,999	661.94
南方航空	27,795	161.34	348,200	442.04
招商证券	13,300	17.19	731,467	435.93
兴业证券	22,916	21.71	295,776	382.18
城投控股	2,251	4.74	295,517	347.31
方正证券	20,713	0.60	292,605	273.16
海得控制	1,617	60.39	2,928	161.06
翰宇药业	8,010	11.55	8,968	81.74
上海贝岭	390	98.49	2,218	81.14
中国武夷	3,022	3.99	7,156	72.72
众信旅游	2,146	25.17	5,860	63.30
华孚色纺	2,883	42.64	22,635	59.93
东方国信	7,793	22.50	5,502	50.85
国瓷材料	3,334	71.97	3,986	50.75
银信科技	2,487	1.50	4,074	45.44
泰格医药	5,608	26.41	7,592	40.03
飞凯材料	504	898.41	5,175	37.56
华谊兄弟	3,826	137.44	50,390	35.41
瑞康医药	2,108	2.57	10,328	30.83
老凤祥	1,568	74.77	53,564	27.02
烽火通信	4,044	19.00	33,379	21.86
宝信软件	878	125.04	15,427	15.72