

# 破净股数量抬升 12股市盈率低基本面优

证券时报记者 郭洁

近期,市场走势低迷,A股破净股数量再度抬升。截至9月29日收盘,沪深两市破净股数量为421只(不含净资产为负的股票),破净比例达到8.5%。破净股数量和破净股占比均逼近今年4月底大盘反弹前的水平。

破净股数量与市场行情走势紧密相关,行情低迷时,破净股数量就会增多。回顾历史数据,A股近几年经历几次破净高峰期,今年上证指数跌破3000点时(4月25日),破净股数量有469只;2019年10月上证指数在2500点左右时,破净股超500只。

从几次市场阶段底部来看(2005年6月、2008年10月、2013年6月、2019年1月),A股破净股数量和占比均较高,其中2018年10月破净股数量占比一度超过14%,为2010年以来峰值区域。每次破净高峰后,市场逐渐摆脱底部区域迎来上涨。

光大证券指出,无论是A股整体,还是行业及基金重仓个股层面,当前的估值均处于历史较低水平,从投资性价比的角度来看,值得积极布局。当前估值已较为充分地反映了多重负面因素,未来发生显著调整的可能性相对较低。

## 破净股集中在传统行业

从以往经验来看,破净股集中的行业主要分布在金融、地产等传统行业。在上市公司盈利能力预期减弱、流动性环境偏紧或受到外部事件冲击,市场对传统周期性行业的估值相对保守。最新破净的421股主要集中在在房地产、银行、交通运输以及非银金融行业,破净股数量均超30只;农林牧渔、国防军工、食品饮料、社会服务的破净股数量最少,均只有1只。

行情表现方面,上证指数从4月27日反弹以来,国防军工、电力设备、

汽车行业整体涨幅居前,相比之下,银行、建筑材料、房地产行业跌幅居前。破净个股中,17股4月27日以来跌幅超30%,其中\*ST大通、金科股份、步步高均跌超45%。

## 12股今年净利增幅有望超20%

一般而言,个股破净主要受业绩拖累,阳光城、ST易购、中天金融、荣盛发展等10股上半年均亏损超10亿元,广深铁路、中天金融、\*ST日海、亚泰集团等7股的上半年净利润同比下滑超1000%。

值得关注的是,破净股中也存在一些基本面优质的股票,随着“错杀”行情结束,这些公司的股价有望迎来修复。

目前破净股滚动市盈率为20倍以下的共有246只,估值较低的有振东制药、海航科技、ST广珠等,滚动市盈率均在3倍左右。结合业绩来看,

滚动市盈率不超20倍且上半年业绩优异的破净股有97只,主要集中在银行、交通运输、建筑装饰等行业,其中银行股最多,达到35只。

12只破净股不仅今年上半年净利润增幅超20%,且根据至少3家机构预测数据,今年全年预测净利润增幅也将实现超20%。

机构一致预测鲁泰A今年净利润增幅超100%,该股最新市净率0.8倍,滚动市盈率不足15倍,上半年公司净利润同比大增156%。光大证券认为,上半年公司业绩表现亮丽,外销市场在需求理想和人民币贬值背景下较快增长,内销市场在疫情扰动下仍实现稳健增长。

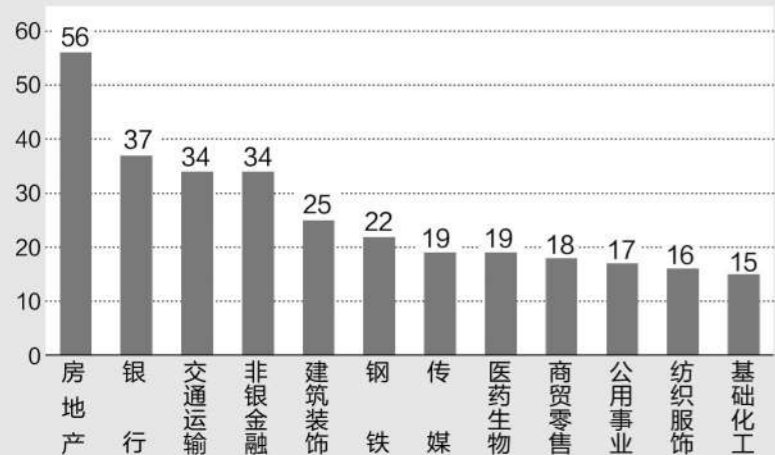
平安银行获得机构评级家数最多,达29家。方正证券表示,上半年,平安银行净利润保持高速增长,负债成本优化,资产质量稳定,停贷事件影响有限,零售转型持续突破,综合金融业务不断深化,有望持续增厚盈利空间。

## 破净股市盈率排行

代码	简称	A股市值(亿元)	市净率(倍)	滚动市盈率(倍)
300158	振东制药	49.94	0.94	2.06
600751	海航科技	58.41	0.93	2.91
600382	ST广珠	32.90	0.89	3.01
600015	华夏银行	773.98	0.32	3.21
601997	贵阳银行	198.17	0.40	3.27
601155	新城控股	386.55	0.63	3.42
601818	光大银行	1162.02	0.40	3.43
000932	华菱钢铁	279.80	0.59	3.53
600782	新钢股份	122.13	0.46	3.63
601186	中国铁建	797.17	0.44	3.64
601229	上海银行	829.67	0.43	3.70
601169	北京银行	866.86	0.39	3.73
601998	中信银行	1542.59	0.42	3.75
601328	交通银行	1797.69	0.42	3.80
600000	浦发银行	2051.72	0.36	3.85
601668	中国建筑	2100.92	0.60	3.87
601166	兴业银行	3436.06	0.56	3.93

## 破净股数量居前的行业一览

单位:只



## 低估值且高增长的破净股一览

简称	滚动市盈率(倍)	市净率(倍)	机构一致预测今年净利增幅(%)	评级机构家数
鲁泰A	11.38	0.80	109.57	6
长青股份	15.19	0.95	59.38	4
中国石油	7.70	0.70	59.33	8
海信视像	10.85	0.88	32.38	15
无锡银行	5.90	0.76	25.66	14
中国化学	9.10	0.97	25.48	18
江苏银行	4.76	0.69	25.45	26
苏州银行	6.92	0.73	22.42	15
江阴银行	6.78	0.73	22.38	12
张家港行	6.90	0.82	22.32	16
平安银行	5.64	0.67	21.15	29
苏农银行	7.13	0.69	21.10	12

# 融资资金9月逆势加仓股浮现 35股增持超亿元

证券时报记者 张智博

9月以来,A股指数走低,两市日成交额降至7000亿元以下。随着市场成交额萎缩,融资资金出现减仓迹象,但部分个股仍获得逆势加仓。

证券时报·数据宝统计,9月至今,两市融资融券余额已连续四周下降,累计减少478.82亿元。9月15日,两融余额下半年首次跌破1.6万亿元。与此同时,两融交易规模也一路下滑,最新日交易额仅为383.07亿元,创下年内新低。

## 9月以来35股加仓超亿元

市场下行之际,哪些个股获逆势加仓?从行业来看,9月融资资金仅小幅加仓了轻工制造板块,净买入2028.1万元,其余板块均呈净卖出状态,其中医药生物和有色金属板块净卖出均在43亿元

以上,电子、银行、汽车等8个行业净卖出超20亿元。

数据统计,剔除近1个月上市新股,9月以来35股获融资资金加仓超亿元,其中海康威视以10.97亿元的净买入额居首。近期公司股价低迷,9月5日盘中创下近两年低点。光大证券表示,公司9月16日宣布以不超过25亿元回购股票,彰显发展信心,持续看好全球安防龙头的市场前景及创新业务成长潜力。另外韦尔股份、阳光电源和中信证券融资净买入额超过5亿元。

在大盘整体表现颓势下,融资资金加仓表现也不佳,上述35股本月平均下跌2.65%,韦尔股份、中信证券和宁德时代跌逾10%。部分个股在资金加仓的助力下逆势上涨,招商南油涨幅40%,航天彩虹、中远海能、科士达和我爱我家累计涨幅超20%。

融资资金倾向于大市值个股,35股中超过九成个股总市值在百亿以上,400亿

以上市值个股占比达六成。业绩方面,25股上半年净利润较去年同比增长,占比近七成;九安医疗、中矿资源、通威股份等7股净利润同比翻倍。

以加仓幅度看,9月以来有90股增持超20%,孩子王、新华联、建科股份融资余额相比8月底翻倍。孩子王最新融资余额1.49亿元,相比8月底的5000多万元,增长超195%。8月30日,包括君合资本、景林基金、兴全基金在内的30家机构对公司进行了集中调研。调研中,孩子王表示,公司在母婴行业线上线下覆盖最广,规模最大,龙头地位明显。市场进入调整期后,市场上的资源更愿意聚集于行业龙头,公司的龙头优势将充分显现。

新华联9月以来逆市大涨超85%,公司融资余额从8月底的3563万元增长至8627万元。对于大涨,公司多次发布公告表示不涉及环球影城概念。值得注意的是,8月12日,新华联披露北京市

第一中级人民法院受理对公司控股股东新华联控股的破产重整申请。

## 汽车等行业遭净卖出

净卖出个股中,中远海控融资卖出额居首,为9.24亿元;复星医药、万科A、上海机场净卖出均在7亿元以上。中远海控和复星医药9月以来均跌超20%。

汽车、锂资源、白酒、大金融等板块流出金额较高。上汽集团、江淮汽车净卖出超5亿元;华友钴业、盐湖股份、赣锋锂业等卖出超3亿元;贵州茅台净卖出5.42亿元,五粮液、酒鬼酒、山西汾酒、泸州老窖等均遭不同程度卖出。

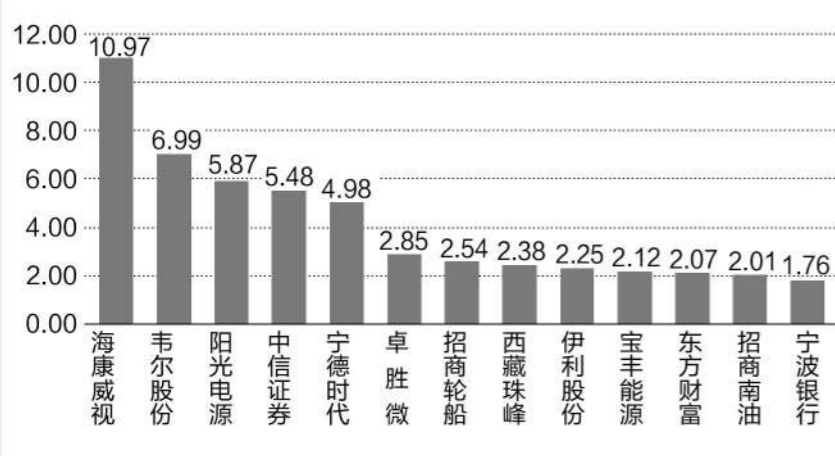
融资资金还对部分ETF净卖出。数据宝统计,9月以来融资资金净卖出逾千万的ETF基金共计20只,华安黄金ETF、易方达黄金ETF分别遭净卖出9.42亿元、8.09亿元;博时黄金ETF净卖出也逼近2亿元。

## 9月以来融资资金加仓幅度排行

代码	简称	8月底融资余额(亿元)	9月28日融资余额(亿元)	加仓幅度(%)
301078	孩子王	0.50	1.49	195.87
000620	新华联	0.36	0.86	142.13
301115	建科股份	0.14	0.30	107.37
301209	联合化学	0.11	0.22	93.91
301117	佳缘科技	0.23	0.43	93.17
300910	瑞丰新材	0.29	0.56	92.53
301270	汉仪股份	0.10	0.18	84.56
301212	联盛化学	0.47	0.86	83.03
688516	奥特维	1.05	1.90	80.87
600987	航民股份	1.00	1.79	78.75
688659	元琛科技	0.73	1.23	69.16
688390	固德威	1.95	3.22	65.17
301282	金禄电子	0.18	0.30	62.50
000517	荣安地产	0.90	1.44	59.32
688045	必易微	0.64	1.02	59.20
301062	上海艾录	0.32	0.51	59.05

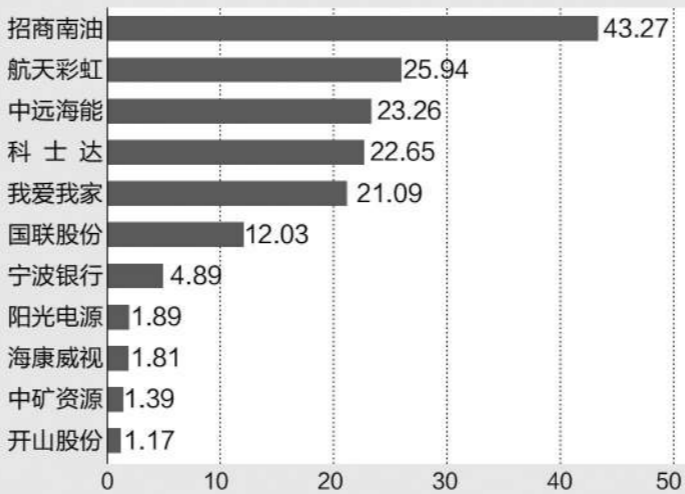
## 9月以来融资资金净买入额排行

单位:亿元



## 9月以来融资资金加仓超亿元个股涨幅排行

单位:%



数据是个宝 炒股少烦恼

中国股市数据第一新媒体



数据宝 shujubao2015