



# 数据说话 由历史看现在,指数可以打“七折”

□聚源数据研究所 钟杰 黄翔 邓海

2006年11月20日,上证综指收盘2017.28点,一举收复了5年前2001年7月30日跌破2000点以来的千点整数关口。此后,在金融、钢铁、房地产等大盘股的强劲带动下,上证综指加速上涨,12月13日指数甚至一度摸高到2244.41点,离历史高点只有一步之遥。近期指数在冲击历史高点过程中出现大幅震荡,这反映出市场各方对指数逼近历史高位的谨慎态度。我们认为,在制度与结构和外环境发生重大变化的前提下如今的2000点与5年前的已不可同日而语。上证综指实际上并没有数字那么夸张,上证综指已经在相当程度上高估了市场的真实运行水平。

对比2001年的市场情况,通过统计数据我们发现,如今市场中的大盘权重股绝大多数都为2001年后才新发行上市的,从目前市场中总股本前十名来看,仅有宝钢一家的IPO上市是在2001年7月30日之前。而尽管如此,宝钢在2005年也有大规模定向增发50亿股完成整体上市等股本扩大行为。同时据统计显示,2001年7月30日之后上市的十大权重股合计总股本已经达到了7769.21亿股,与目前市场中不区分上市时间的十大权重合计7862.46股股本相比仅减少了93.25亿股,而且已经占到了现在市场中全部股票总股本12184.19亿股的63.76%,因此可以说如今市场的指数权重股几乎全部来自于2001年之后的新股发行,而且仅仅是这十家2001年7月30日后上市的权重公司就占到高达60%以上的市场股本份额。

为了得到较为客观的市场情况,我们将上海市场中2001年7月30日之后上市的个股进行了剔除,以剩下的595家公司进行指数的还原。统计结果显示,2001年7月30日大盘跌破2000点时,595家上市公司其市场总市值为27215.89亿元,而同样这595家公司在今年11月20日大盘重上2000点之后市值总和仅有18810.61亿元,即使在近期指数连续拉升后的12月8日也才达到20147.94亿元的市值总和。因此在参照上证综指编制方法下我们将这595家公司代表的“2001年老上证综指”进行还原,通过计算得到的今年11月20日和12月8日的还原上证综指仅为1382.33点和1480.60点。因此从计算得到的还原指数以及从占市场多数的上市公司股价真实情况来看,目前指数的2000点名高实不高。

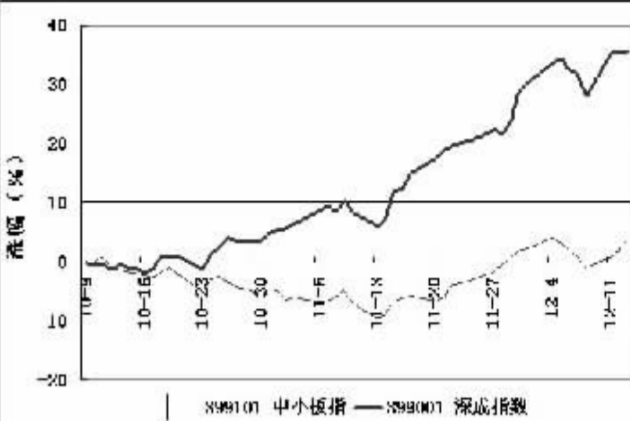
## 市盈率20倍以下且与2001年相比总市值减少比例最大的50只个股

股票代码	股票名称	总股本(2001-7-30) (万股)	收盘价(2001-7-30) (元)	总市值(2001-7-30) (亿元)	市盈率(2001-7-30) (倍)	净利润(2001-7-30) (万元)	总股本(2006-12-8) (万股)	收盘价(2006-12-8) (元)	总市值(2006-12-8) (亿元)	市盈率(2006-12-8) (倍)	净利润(2006-12-8) (万元)	总市值减少比例%
600129	太极集团	25260.00	33.16	83.76	69.05	6065.18	25260.00	5.53	13.97	19.33	4522.68	-83.32
600121	郑州煤电	81000.00	15.83	128.22	141.36	4535.42	62914.00	3.81	23.97	13.29	9568.27	-81.31
600226	升华拜克	21124.51	25.89	54.69	59.31	4610.44	27036.62	4.32	11.68	17.41	3385.09	-78.64
600782	新华股份	19322.04	15.38	29.72	141.04	1053.53	19322.04	3.91	7.55	17.06	2002.46	-74.58
600180	九发股份	20915.84	19.83	41.48	51.99	3988.48	25099.01	4.38	10.99	18.67	2602.49	-73.49
600233	大杨创世	11000.00	19.70	21.67	100.64	1076.63	16500.00	3.59	5.92	13.14	1745.83	-72.66
600389	江山股份	15000.00	20.85	31.28	75.70	2065.72	19800.00	4.39	8.69	16.74	2756.59	-72.21
600232	金鹰股份	21885.19	20.40	44.65	67.53	3305.61	21885.19	5.70	12.47	13.01	4856.61	-72.06
600105	永鼎光缆	24961.05	15.92	39.74	50.31	3949.24	27211.05	4.32	11.76	15.72	4836.43	-70.42
600301	南化股份	18514.81	12.30	22.77	65.03	1750.87	18514.81	4.03	7.46	17.77	1806.93	-67.24
600172	黄河旋风	26800.00	12.42	33.29	75.15	2214.60	26800.00	4.36	11.68	14.74	3670.24	-64.90
600626	申达股份	33821.09	12.85	43.46	30.27	7178.75	47349.52	3.26	15.44	14.02	5377.30	-64.48
600260	凯乐科技	17588.00	29.35	51.62	47.55	5428.24	26382.00	6.98	18.41	16.65	5986.69	-64.33
600367	红星发展	10000.00	36.70	36.70	60.41	3037.34	29120.00	4.53	13.19	15.25	4002.90	-64.06
600106	重庆路桥	31000.00	12.81	39.71	56.37	3522.20	31000.00	4.64	14.38	14.05	5020.20	-63.78
600292	九龙电力	16725.00	19.90	33.28	128.98	1290.20	33450.00	3.71	12.41	17.32	4811.13	-62.71
600126	杭钢股份	64533.75	10.18	65.70	16.70	19673.63	64533.75	3.92	25.30	11.30	10272.07	-61.49
600069	宝钢投资	37160.00	9.78	36.34	0.00	-2036.54	37160.00	3.77	14.01	10.85	7438.91	-61.45
600736	苏州高新	45747.00	12.45	56.96	64.51	4414.76	45747.00	4.89	22.37	19.69	6711.93	-60.72
600400	红豆股份	17952.30	16.50	29.62	78.58	1884.75	39188.79	2.99	11.72	18.85	3716.82	-60.44
600255	鑫科材料	9500.00	27.50	26.13	134.20	973.33	12350.00	8.44	10.42	18.06	2646.66	-60.10
600589	广东榕泰	16000.00	26.85	42.96	131.78	1630.00	23700.00	7.25	17.18	17.45	4573.08	-60.00
600302	华电国际	15950.49	25.60	40.83	51.62	3955.47	34600.98	4.91	16.99	13.79	6545.01	-58.39
600310	桂东电力	15675.00	18.90	29.63	53.39	2774.56	15675.00	7.92	12.41	15.15	3838.17	-58.10
600256	广汇股份	35378.32	28.63	101.29	28.13	18001.41	86606.12	5.09	44.08	18.22	13011.65	-56.48
600230	沧州大化	25933.16	12.70	32.94	1212.56	135.81	25933.16	5.53	14.34	12.84	6437.56	-56.46
600641	万业企业	36786.60	16.00	58.86	44.42	6624.77	44786.60	5.73	25.66	14.07	13225.26	-56.40
600657	*ST天桥	13775.22	22.63	31.17	54.85	2841.43	49703.49	2.83	14.07	10.18	12027.71	-54.88
600170	上海建工	53700.00	13.23	71.05	36.72	9672.96	71929.80	4.70	33.81	12.10	14966.54	-52.41
600051	宁波联合	30240.00	13.90	42.03	111.63	1882.69	30240.00	6.78	20.50	9.80	4477.35	-51.22
600896	中海海盛	31728.26	11.23	35.63	43.04	4138.82	44716.60	4.10	18.33	15.17	5924.26	-48.55
600098	广州控股	12580.00	15.98	200.20	23.54	42526.03	20590.00	5.02	103.37	16.01	3038.63	-48.37
600323	南海发展	20851.42	15.65	32.63	47.49	3435.66	20851.42	8.16	17.01	18.58	4366.78	-47.86
600708	海博股份	23793.48	12.99	30.91	120.19	1285.82	35690.23	4.52	16.13	12.04	8670.64	-47.81
600398	凯恩股份	9670.08	23.98	23.19	42.63	2179.90	23665.88	5.15	12.19	10.75	6315.28	-47.44
600117	西宁特钢	58222.00	7.83	45.59	78.71	2895.83	69316.96	3.53	24.47	12.64	8494.14	-46.33
600056	中农贸易	13035.00	19.81	25.82	275.83	468.08	23919.84	5.95	14.23	18.90	3858.83	-44.88
600897	厦门空港	27000.00	15.60	42.12	87.80	2398.65	29781.00	7.81	23.26	20.00	5431.50	-44.78
600676	交运股份	16896.19	14.46	24.43	59.94	2037.98	38861.23	3.50	13.60	18.85	3610.84	-44.33
600062	双鹤药业	33928.90	16.19	54.93	31.07	8838.62	44107.57	7.06	31.14	17.17	9034.44	-43.31
600006	东风汽车	100000.00	9.92	99.20	17.65	28100.40	200000.00	2.86	57.20	13.89	22482.42	-42.34
600102	S 莱钢	87118.20	10.97	95.57	18.26	26174.65	92227.01	6.13	56.54	7.27	28717.00	-40.84
600101	S 明星电	14644.39	15.16	22.20	28.82	3851.39	26489.65	5.08	13.46	18.55	3247.01	-39.39
600079	人福科技	12597.00	17.45	21.98	67.49	1628.48	25939.05	5.17	13.41	9.70	10126.42	-38.99
600160	巨化股份	34100.00	12.75	43.48	29.76	7305.01	55680.00	4.90	27.28	13.99	7995.84	-37.25
600601	方正科技	37324.80	14.80	55.24	44.99	6139.89	97044.70	3.60	34.94	19.41	8407.12	-36.76
600261	浙江阳光	12316.00	21.31	26.25	46.47	2824.15	14779.20	11.41	16.86	17.62	4837.80	-35.75
600236	桂东电力	67536.30	15.98	107.92	75.72	7126.63	136503.40	5.11	69.75	19.96	10914.71	-35.37
600649	原水股份	18439.50	8.05	151.69	34.97	21691.42	188439.50	5.25	98.93	15.74	23859.95	-34.78
600303	曙光股份	16200.00	15.60	25.27	61.01	2071.11	16200.00	7.70	17.09	15.65	5599.75	-32.36

资料来源:聚源 e 财经 聚源数据制表(http://www.giddata.com.cn)

## 中小板

### 中小板指与深成指近期走势对比



### 部分中小板个股与相对大盘涨跌情况

代码	名称	30日涨跌幅	相对大盘30日涨跌幅	市盈率(倍)	前三季度每股收益(元)	总股本(万股)	收盘价(元)
002015	霞客环保	-13.15	-41.78	23.71	0.20	10064.00	6.21
002023	海特高新	-13.03	-41.66	31.78	0.21	11758.72	9.08
002013	中航精机	-9.84	-38.47	32.06	0.18	6000.00	7.79
002057	中钢天源	-9.84	-38.47	30.84	0.21	7000.00	8.80
002031	巨轮控股	-9.82	-38.44	25.99	0.27	18330.00	9.28
002061	江山化工	-9.20	-37.83	27.56	0.38	13998.00	14.11
002006	精工控股	-8.98	-37.61	38.70	0.10	9600.00	5.07
002001	新和成	-8.94	-37.57	33.33	0.11	34206.00	4.99
002011	盾安环境	-8.71	-37.34	56.90	0.08	7118.19	6.39
002073	青岛软件	-8.25	-36.88	55.69	0.84	7123.50	46.70
002043	兔宝宝	-8.12	-36.75	22.52	0.19	12200.00	5.66
002036	宜科科技	-8.01	-36.63	31.66	0.17	11236.05	7.24
002056	横店东磁	-7.28	-35.91	28.41	0.46	18000.00	17.33
002048	宁波华翔	-6.98	-35.61	22.41	0.36	22230.00	10.79
002040	南京港	-6.73	-35.36	31.86	0.11	24587.20	4.85
002058	威尔泰	-6.69	-35.32	69.22	0.10	6236.86	9.63
002050	三花股份	-6.66	-35.29	18.40	0.31	11300.00	7.57
002063	远光软件	-6.57	-35.20	64.00	0.15	10982.00	13.08
002027	七喜控股	-6.55	-35.18	26.38	0.14	30233.51	4.99
002026	上海临港	-6.40	-35.02	22.42	0.16	13600.00	4.83
002009	天奇股份	-5.84	-34.47	29.83	0.24	9208.78	9.51
002019	鑫富药业	-5.41	-34.04	51.00	0.12	6825.00	8.39
002014	永新股份	-5.28	-33.91	19.99	0.32	9340.00	8.43
002025	航天电器	-4.99	-33.62	23.49	0.64	14400.00	19.99
002030	达安基因	-4.75	-33.38	34.18	0.15	12540.00	7.02
002002	江苏琼花	-4.40	-33.02	36.29	0.11	9170.00	5.22
002047	成霖股份	-4.37	-33.00	24.05	0.15	22414.27	4.81
002059	世博股份	-3.73	-32.36	78.97	0.07	21500.00	6.97
002044	江苏三友	-2.94	-31.57	19.24	0.17	12500.00	4.29
002065	东华合创	-2.73	-31.36	32.34	0.62	8623.67	26.71
002018	华星化工	-2.69	-31.32	21.47	0.32	7800.00	9.05
002012	凯恩股份	-2.63	-31.25	85.71	0.04	19478.93	4.08
002049	晶源电子	-2.53	-31.16	28.07	0.30	7550.00	11.19
002071	江苏宏宝	-2.22	-30.85	34.99	0.16	12268.00	7.50
002017	东信和平	-2.17	-30.80	38.51	0.14	11804.00	7.21
002074	东源电器	-2.14	-30.77	39.79	0.27	6900.00	14.15
002005	德豪润达	-2.05	-30.67	71.26	0.05	16160.00	4.79

数据来源:wind资讯

## 上海证券报系列指数

指数名称	收盘	涨跌	涨跌幅(%)	成交额(亿元)
上海证券报指数	2113.80	0.58	0.03	275.34
上证报中国百强指数	2043.43	-1.70	-0.08	183.60
上证报盈利百强指数	2104.61	-3.38	-0.16	