

数据说话

聚焦市场调整 防范系统风险

◎东北证券 陈波 陶敬刚 朱政

周边股市跌声一片,A股终难独善其身。不过昨日调整的主要是权重股,其他个股则是涨多跌少。调整风险当然不仅存在于权重股,近期上证指数直逼5000点,市场重心上移的过程中,泡沫又在蓝筹股中扩散,投资者应该警惕随时可能爆发的系统性风险,特别是目前美股仍处于极不稳定的现状。本文分析了前两次调整中深跌和急跌的股票特性,并以此为鉴,探讨下一轮个股全面调整可能出现的状况。

5月30日,市场开始了一次短期的急速调整。在短短的四个交易日,两市A股的调整幅度分别达到-15.

3%和-14.8%。从行业方面看,在5月30日跌停的449只股票中,制造业有271家,批发零售、信息技术、综合类、电力煤炭及水的生产供应、交通运输业紧随其后,分别为29.25.24.22和17家,这6个行业占所有跌停股票的86%。但是如果我们进一步从各行业占比考虑,采掘业、农业、综合类和建筑行业在这次急速调整中受到影响最大,5月30日下跌家数占各行业公司总数分别为45.8%、39.3%、38.7%和36.67%。从市盈率角度看,449只股票中,43只股票市盈率在[0,30]之间,58只在[30,50]之间,78只在[50,80]之间,其余的270只股票市盈率小于0或者高于80。从总股本规

模来说,449只跌停股票中,138家总股本在2亿股以下,201家在2亿股到5亿股之间,110家总股本在5亿股以上。此后的小幅盘升并没有持续多久,6月20日,市场又来了新一次的调整。这一次调整相对缓慢,直到7月5日,沪深两市A股调整幅度分别为-15.3%和-17.8%。在本次调整中,6月20日就有312家股票的跌幅超过5%,其中制造业有183家,信息技术行业有23家,综合类有19家,批发零售类有15家,房地产类有13家。如果从行业占比看,传播与文化、信息技术、综合类和农业在这次调整中受到影响最大,6月20日大幅下跌家

数占各行业公司总数分别为50.0%、33.3%、32.3%和32.1%。由此看到在6月20日开始的下跌中,传播与文化、信息技术、综合类和农业是很快就进入调整的行业。从市盈率角度看,312只股票中,23只股票市盈率在[0,30]之间,51只在[30,50]之间,57只在[50,80]之间,其余的181只股票市盈率小于0或者高于80。从总股本规模来说,312只股票中,100只总股本在2亿股以下,140只在2亿股到5亿股之间,72只总股本在5亿股以上。

全部160只ST股在两次大盘调整过程中反应都非常激烈,5月30日和6月20日分别有51和14家ST股跌

停,在随后的几个交易内跌停的ST股票数连续上升,而且每次均有数十只ST股票连续2天甚至多天跌停,两次暴跌前大批的ST股票市盈率处于极端的区间。

目前多空双方的观点严重分歧,再加之周边股市已经调整多日,调整力度也比较大,我们认为A股再一次的技术性回调在所难免。综合上两次调整的特征,如果新的一次调整是一次急速下跌,近期涨幅较大的极端市盈率的个股可能再度领跌大盘。结合我们上面的两组统计数据,无论是急跌或缓跌,交通运输业和社会服务类的股票抗跌性都比较强,提醒投资者重点关注。

近期涨幅较大的极端市盈率个股一览

代码	名称	市盈率(倍) (前推 12 个月)	市盈率(倍) (去年年报)	收盘价 (元)	区间涨跌幅% (7.6-8.16)	总股本 (万股)	流通 A 股 (万股)	所属行业
000004	ST国农	1066.45	1167.92	8.62	44.87	8397.67	5411.19	房地产
000026	S飞亚达 A	152.47	189.82	22.28	41.55	24931.80	6075.00	轻工制造
000031	中粮地产	183.84	173.23	43.20	81.51	69945.36	38082.99	房地产
000040	深鸿基	184.36	344.05	8.94	45.37	46953.34	39355.15	综合
000411	英特集团	291.42	226.90	13.38	44.81	11525.00	4035.93	医药生物
000502	绿景地产	1193.14	1117.27	19.15	192.81	18481.99	8630.96	房地产
000515	攀渝钛业	187.28	154.37	17.08	65.66	18720.75	11452.11	化工
000522	白云山 A	172.68	362.71	11.50	52.72	46905.37	28452.21	医药生物
000546	光华控股	939.49	185.34	10.10	40.67	16950.65	12512.25	房地产
000573	粤宏远 A	543.43	1194.85	7.79	66.81	62275.56	52944.13	房地产
000597	东北制药	156.15	205.73	13.29	57.84	30381.00	16064.73	医药生物
000600	建投能源	153.58	230.17	13.38	52.39	83060.01	11915.36	公用事业
000610	西安旅游	215.58	198.31	8.18	41.26	19674.79	11396.63	餐饮旅游
000682	东方电子	6909.64	5799.05	6.61	44.96	97816.32	74025.54	信息服务
000733	振华科技	170.14	187.02	10.82	41.07	35812.00	22872.77	电子元件
000789	江西水泥	203.88	343.72	12.30	69.66	34050.00	16065.28	建筑建材
000820	金城股份	182.70	223.33	9.61	71.91	28783.48	12377.76	轻工制造
000897	津滨发展	338.81	468.97	18.30	45.35	115195.49	43738.63	房地产
000908	S天一科	2513.37	2796.77	27.25	69.99	28000.00	9000.00	有色金属
000952	广济药业	221.80	545.67	33.96	45.13	25170.55	20589.09	医药生物
000958	东方热电	1277.06	249.18	7.33	57.97	29948.50	19670.96	公用事业
000996	捷利得股份	316.04	329.49	18.81	51.45	11500.50	5765.00	交通运输
002011	盾安环境	182.19	186.39	24.25	82.33	7118.19	4091.47	机械设备
002093	国脉科技	169.62	241.02	53.60	66.95	13350.00	3340.00	信息服务
600073	上海梅林	1188.24	1084.74	13.62	50.83	35640.00	17556.00	食品饮料
600081	东风科技	172.11	1073.55	9.06	61.21	31356.00	10974.60	交运设备
600090	ST啤酒花	154.99	151.70	15.76	48.40	36791.66	21575.43	食品饮料
600097	华立科技	298.90	174.55	10.38	66.88	11544.99	85449.90	机械设备
600107	美尔雅	215.89	217.21	20.35	87.04	36000.00	18648.00	纺织服装
600114	东盛股份	544.81	1042.25	9.02	41.38	19550.00	10767.80	机械设备
600145	四维资本	602.55	331.32	9.67	54.20	37768.50	17214.12	建筑建材
600150	中国船舶	153.25	177.46	180.81	41.06	26255.65	10164.00	交运设备
600159	大龙地产	205.44	168.94	12.52	44.24	30500.16	13610.94	房地产
600186	莲花味精	291.71	308.27	6.20	40.59	106204.23	68250.00	食品饮料
600200	江苏吴中	572.89	263.62	6.66	49.66	62370.00	45060.67	医药生物
600218	全柴动力	168.43	191.51	8.01	46.70	28340.00	16523.00	机械设备
600247	物华股份	155.83	166.62	8.73	77.44	33644.16	26192.93	房地产
600252	中恒集团	227.16	221.17	20.00	43.78	21744.74	12516.53	医药生物

代码	名称	市盈率(倍) (前推 12 个月)	市盈率(倍) (去年年报)	收盘价 (元)	区间涨跌幅% (7.6-8.16)	总股本 (万股)	流通 A 股 (万股)	所属行业
600283	钱江水利	172.55	176.76	14.98	79.83	28533.00	11475.00	公用事业
600285	羚锐股份	269.14	261.64	28.99	63.97	10036.00	7389.27	医药生物
600287	江苏舜天	203.33	175.52	12.87	42.21	43679.61	23745.82	商业贸易
600302	天房发展	245.39	300.31	11.78	53.19	84741.48	63463.83	房地产
600337	麦克维尔	172.30	174.27	28.10	42.57	19889.28	13339.64	轻工制造
600339	天利高新	247.22	655.47	12.05	60.67	40430.40	18246.09	化工
600346	大橡塑	373.81	481.24	13.19	104.81	10500.00	5521.26	机械设备
600429	ST三元	250.40	303.76	7.07	44.58	63500.00	28494.00	食品饮料
600435	北方天鸟	210.78	182.46	16.87	135.29	14400.00	9508.47	机械设备
600520	三佳科技	247.54	335.77	10.24	55.15	11304.00	6515.87	机械设备
600576	万好万家	246.35	410.71	12.16	48.29	21809.31	8400.00	餐饮旅游
600591	上海航空	177.22	1535.55	11.63	73.07	10815.00	62764.89	交通运输
600617	联华合纤	5248.03	957.55	18.22	95.07	16719.48	11700.00	化工
600633	白猫股份	338.64	595.69	15.87	64.97	15205.00	9153.97	化工
600645	*ST春花	284.67	309.73	7.60	50.50	32504.10	16669.72	医药生物