

寻找防御个股 规避投资风险

◎天相投顾 王巍峰

进入七月份下旬,上证指数开始了快速的上涨,市场估值不断被抬高,上市公司整体市盈率呈现出加速上升的态势。截至9月6日,市场整体加权平均市盈率为42.76倍,较2006年8月底的21.26倍上升了94%。沪深300指数样本9月6日的加权平均市盈率为37.62倍,较上半年末上升了28%,上升幅度高于市场整体水平2个百分点。目前,仅有石化和钢铁两个行业的市盈率在30倍以内,公路、金融、汽车及配件和贸易四个行业的市盈率低于市场整体水平,其他行业均高于43倍。

我们选取“简单市盈率小于40倍,市净率小于4倍,07中报每股收益大于0.15元,上半年营业收入和净利润均实现增长,并剔除掉ST公司”为口径,筛选出了一些相对具有防御性的个股,结合公司上半年盈利状况及市场表现来分析,供投资者参考。

各行业市盈率状况(全部公司,简单市盈率)

天相行业名称	股票个数	市盈率(全部样本)(倍)	市盈率(剔除亏损)(倍)
B02 石化	4	22.40	22.40
B03 钢铁	47	24.22	24.19
F03 公路	17	30.47	30.47
J 金融	22	35.84	35.72
A02 汽车及配件	63	42.24	40.86
C05 贸易	22	42.60	36.76
总计	1503	42.76	40.81
B06 造纸包装	34	43.25	35.95
F04 铁路运输	3	43.70	43.70
E02 煤炭	23	45.70	45.70
G01 电力	55	46.39	44.03
F06 城市交通与仓储	11	48.56	48.56
B04 有色	38	49.84	49.41
C01 机械	121	53.51	51.79
A09 日用品	10	55.74	55.74
C04 电气设备	36	58.31	56.39
E01 石油	8	59.16	48.74
F01 航运业	26	59.57	58.00
H 医药	115	60.02	52.59
B01 化工	108	60.67	52.75
C03 建筑业	31	63.89	60.30
D02 计算机硬件	23	67.31	51.76
A03 家电	50	71.98	46.77
A04 纺织服装	67	72.06	45.84
A01 商业	54	72.62	69.36
D03 元器件	49	72.73	63.25
D01 软件及服务	32	75.49	62.76
A07 食品	46	77.06	68.96
G02 供水供气	13	78.38	78.38
A05 酒店旅游	23	87.47	74.27
K 综合	46	88.65	78.33
I01 房地产开发	88	89.49	81.88
F02 民航业	11	91.17	85.26
C02 建材	60	92.61	67.67
I02 园区土地开发	16	92.91	79.18
D04 通信	45	120.06	79.86
B05 化纤	25	148.08	68.54
A06 传媒	13	148.46	116.40
A08 农业	48	194.82	78.31

相对具有防御性个股一览

代码	名称	收盘价(9月6日)(元)	市盈率(倍)	市净率(倍)	每股收益(07中报)(元)	营业收入增长率(07中报)(%)	净利润增长率(07中报)(%)	涨幅(0101-0906)(%)	涨幅(0702-0906)(%)	行业
002060	粤水电	11.60	32.59	2.92	0.18	28.17	11.74	73.98	23.27	建筑业
002109	兴化股份	18.95	35.30	3.99	0.28	1.00	0.13	78.10	9.73	化工
600323	南海发展	15.71	35.13	3.91	0.22	11.67	4.49	87.62	23.70	供水供气
600529	山东药玻	15.27	36.60	3.14	0.22	20.13	11.23	93.88	15.51	医药
600491	龙元建设	13.47	29.62	3.98	0.23	5.40	11.20	94.04	21.24	建筑业
600302	标准股份	12.38	28.04	3.73	0.22	6.81	17.13	95.49	24.07	机械
600577	精达股份	13.39	36.65	3.46	0.18	38.39	20.39	97.78	23.64	机械
600303	曙光股份	15.85	25.69	3.07	0.31	3.60	18.26	101.65	29.07	汽车及配件
600260	凯乐科技	14.16	29.29	3.15	0.24	1.74	6.32	102.87	33.33	化工
600001	邯郸钢铁	8.89	24.98	2.16	0.18	8.20	16.75	106.74	47.67	钢铁
600317	曹妃港	18.90	32.19	3.49	0.34	20.74	15.29	117.24	37.55	航运业
000589	黔轮胎A	10.48	26.57	2.30	0.20	18.95	37.30	128.35	38.08	汽车及配件
600377	宁沪高速	11.68	37.49	3.96	0.16	37.37	43.01	130.56	48.04	公路
600020	中原高速	9.29	24.27	3.43	0.22	9.51	20.83	131.34	35.23	公路
600269	赣粤高速	19.40	21.35	3.95	0.45	43.80	94.32	131.93	42.75	公路
600827	友谊股份	19.40	28.13	3.20	0.35	6.43	130.25	146.37	25.24	商业
600329	中新药业	12.93	39.51	3.51	0.16	4.13	41.33	148.65	28.02	医药
600227	赤天化	23.50	21.72	3.22	0.54	13.98	0.33	152.10	40.30	化工
600540	新赛股份	12.05	39.06	3.69	0.15	51.77	92.50	157.22	46.06	农业
600987	航民股份	9.20	28.43	2.89	0.16	27.87	67.02	162.14	26.72	纺织服装
000066	长城电脑	14.26	36.09	3.74	0.20	23.73	69.59	162.80	33.47	计算机硬件
000488	晨鸣纸业	13.75	30.16	2.88	0.26	11.69	31.17	166.63	61.96	造纸包装
000088	大西洋	17.94	25.14	3.54	0.36	25.90	103.65	168.62	26.43	机械
000900	现代投资	26.89	22.91	3.66	0.59	25.87	66.09	176.02	58.92	公路
600808	马钢股份	12.23	36.35	3.74	0.17	25.71	1.97	177.09	80.38	钢铁
600098	广州控股	15.76	23.81	3.94	0.33	10.74	107.45	178.17	28.76	电力
002110	三钢闽光	16.40	21.06	3.65	0.40	8.63	14.98	180.48	19.71	钢铁
600231	凌钢股份	14.26	19.00	2.74	0.38	3.87	27.99	186.33	52.84	钢铁
000919	金陵药业	13.50	21.92	3.99	0.31	10.90	62.48	195.76	33.53	医药
000761	本钢板材	15.69	27.19	3.04	0.29	67.38	200.27	198.50	50.00	钢铁
000152	维科精华	10.79	17.99	3.88	0.30	1.97	279.42	198.98	30.79	纺织服装
000932	华菱管线	12.59	21.48	2.65	0.30	25.61	114.26	200.83	36.85	钢铁
600126	杭钢股份	12.37	21.44	2.40	0.29	14.52	74.49	210.17	62.55	钢铁
600170	上海建工	16.78	33.13	3.47	0.25	19.79	9.95	225.39	33.07	建筑业
600581	八一钢铁	15.40	33.74	3.65	0.23	56.97	117.14	254.55	119.37	钢铁
000420	吉林化纤	9.78	23.71	3.01	0.21	53.31	871.30	289.64	25.87	化纤
000717	韶钢松山	14.23	20.71	3.33	0.34	6.96	65.18	297.75	101.56	钢铁
600307	酒钢宏兴	18.58	25.33	3.80	0.37	46.74	46.94	317.81	108.06	钢铁
600569	安阳钢铁	12.65	29.62	3.77	0.21	33.02	97.44	358.82	51.32	钢铁
600102	莱钢股份	20.92	19.19	3.42	0.55	19.50	70.99	365.79	43.29	钢铁
600249	两面针	58.48	26.80	3.27	1.09	10.62	801.36	497.96	56.66	日用品

全部公司(1503家)简单市盈率

样本	07年9月6日	2007中期	07年6月19日	07年5月29日	2006年底	2005年底	2004年底
全部样本	42.76	33.98	37.85	38.39	30.38	22.76	23.82
剔除亏损	40.81	31.80	35.34	35.67	26.56	16.02	18.93

全部公司(1503家)滚动市盈率

样本	07年9月6日	2007中期	07年6月19日	07年5月29日	2006年底	2005年底	2004年底
全部样本	52.69	38.68	43.1	43.72	30.38	22.76	23.82
剔除亏损	47.77	34.83	38.69	39.05	26.56	16.02	18.93

解释两种市盈率的计算方法:1.简单市盈率=净利润/最近一期财务报告净利润×(季报为4、中报为2、三季报为4/3、年报为1) 2.滚动市盈率=净利润/最近连续四个季度的净利润总和

数据来源:天相投顾

板块聚焦

八月以来表现较差的小盘股一览

股票代码	股票简称	昨收盘价(元)	5日涨跌幅(%)	10日涨跌幅(%)	30日涨跌幅(%)	8月以来涨跌幅(%)	8月以来换手率(%)
002063	远光软件	20.85	-3.92	-3.61	-11.73	-16.67	94.92
002095	网盛科技	67.35	-5.45	-6.83	-17.04	-15.80	81.46
002014	永新股份	17.08	-0.93	-3.96	-6.67	-15.17	185.31
002112	三变科技	20.45	-3.54	-0.97	-10.42	-13.42	122.84
002137	实益达	42.30	1.22	3.83	-14.44	-12.59	125.73
002115	三维通信	24.07	-3.53	-3.53	-12.47	-12.47	119.32
002138	顺络电子	31.10	-0.26	-3.39	-10.96	-11.40	89.90
002123	荣信股份	85.40	-5.95	-5.77	-3.67	-11.09	61.20
002061	江山化工	24.96	-0.95	-4.18	-1.81	-10.73	93.85
002130	沃尔核材	50.78	-1.51	-3.70	-11.22	-10.14	117.44
002127	新民科技	18.30	-3.63	-2.87	-0.97	-9.99	114.76
002121	科陆电子	32.33	-12.19	-9.07	-7.75	-9.40	142.42
002098	潞兴股份	19.25	-6.42	0.26	0.47	-8.68	94.84
600525	长园新材	48.90	-3.00	-3.95	-8.63	-8.15	53.16
002093	国脉科技	47.16	-5.79	-6.30	-1.75	-7.98	271.94
600960	滨州活塞	13.94	-5.43	0.36	-2.65	-7.93	137.78
002002	江苏琼花	9.06	-5.13	8.11	1.34	-7.83	220.84
002091	江苏国泰	14.50	-4.42	1.54	-9.03	-7.64	119.94
002135	东南网架	22.28	-5.59	-5.59	-10.77	-7.17	142.17
002119	康强电子	23.76	-2.70	-6.01	-4.73	-6.71	117.39
600559	裕丰股份	11.63	-3.08	3.56	-2.92	-6.06	169.93
002081	金蝶软件	48.30	-5.52	-1.59	3.43	-5.98	82.24
600310	桂东电力	32.42	-6.84	-3.80	-4.11	-5.97	122.12
002107	沃华医药	24.86	-4.20	-3.42	-7.03	-5.80	109.63
002125	湘潭电化	16.64	-3.26	-2.40	-2.92	-5.72	164.65
600587	新华医疗	16.41	-2.96	2.05	-8.48	-5.25	102.00
600781	上海辅仁	11.01	-3.34	4.66	-0.81	-5.17	85.05
002120	新海股份	21.18	1.05	3.42	-3.68	-5.11	149.59
600680	上海普天	12.55	-3.31	3.72	5.11	-4.42	90.09
600148	长春一东	14.58	-5.32	-4.27	-4.27	-4.27	90.61
002126	银轮股份	18.20	-3.60	0.17	0.61	-4.21	102.21
000596	古井贡酒	26.45	14.21	14.95	5.38	-4.20	262.53
002057	中钢天源	13.14	-4.85	-1.87	-2.81	-4.02	140.42
002134	天津普林	17.90	-3.97	-3.24	-2.66	-3.97	121.87
002118	紫鑫药业	23.13	-3.58	-1.62	-2.16	-3.95	138.11
002052	同洲电子	22.10	-8.34	3.46	-5.96	-3.91	94.22
600184	新华光	18.70	-4.30	10.19	-3.91	-3.91	168.21
002062	宏润建设	17.69	-6.45	-12.90	-3.02	-3.86	152.97
002133	广宇集团	21.64	-4.04	-5.09	-2.65	-3.74	139.15
600993	马应龙	66.16	-5.46	-2.27	-5.26	-3.67	45.38
002064	华峰氨纶	51.69	-1.54	-1.73	-4.28	-3.27	144.36
002096	南岭民爆	29.10	-6.58	-3.74	-3.00	-3.06	87.13
002013	中航精机	25.75	-1.72	-2.76	-5.26	-2.83	126.09
600459	中航铝业	68.91	-1.57	-0.98	0.58	-2.75	130.62
600211	S藏药业	23.19	-11.62	-11.62	2.29	-2.56	20.01
000668	S武石油	24.05	1.14	1.99	-2.49	-2.49	150.67
600990	四创电子	18.10	-3.93	-0.28	-1.42	-1.79	118.66
002004	华邦制药	29.10	-3.77	-8.35	-1.99	-1.66	70.22
002069	獐子岛	76.69	-2.92	-2.18	1.51	-1.38	56.37
002068	黑猫股份	28.03	-1.86	6.90	2.00	-0.60	130.59

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	6153.34	88.86	1.47	898.16
上证报中国百强指数	5838.41	100.03	1.74	576.9
上证报盈利百强指数	5972.1	80.8	1.37	620.24
上证报百年销售指数	6219.85	113.88	1.87	565.59
上证报绩优指数	6737.05	77.39	1.16	282.1
上证报成长指数	7118.32	94.7		