

数据说话

百只个股盈利预测获调升 内生增长更显价值

◎德邦证券 郑晓俊

随着第三季度季报的公布日临近,上市公司全年的业绩增长情况也越來越趋向明晰,因此机构在对原先的盈利预测作出调整的同时,也吸引了市场资金的注意力。从统计结果可以看到,近一个月来业绩预测调整较大的个股的涨幅是相当明显的,比如上电股份(600627),现有的预测数据几乎比原先的增长了一倍,反映在股价上就是涨幅接近1.5倍,类似的股票还有很多,东方航空近期的暴涨可以说也有这个因素在。

从选股角度出发,我们认为企业自身的内生性业绩增长才是价值投资的主要依据,由于多种因素综合,这种增长方式是温和并且累进的,其阶段性的增幅并不会过于吸引市场眼球,但反而会使其股价得到长线资金的关注,股价也细水长流式地上涨。如处于排行中段位置的三一重工、中国玻纤等个股,虽然短期内涨幅不明显,但业绩预测的调整是稳定增长的,而且动态市盈率始终维持在30多倍,低于整个市场的平均水平。打开二级市场股价走势图,我们发现股价基本都是处在稳定的上升通道中,累计涨幅已经相当可观。

从基本面来分析,业绩预测调整较大的品种基本都存在着外生性的增长刺激,以上电股份为例,8月初刊登公告停牌,复牌后公布换股合并方案,其整体上市的题材促使机构对其业绩进行调整,还有调整幅度最大的*ST东方,也是在复牌后公布重大资产重组方案,之后涨势就一飞冲天。所以,这些个股从具体操作来看,实际是由于其拥有足够市场想象的题材,因而得到了短线资金的极力推动,换句话说,投机性大于投资性,因此对普通投资者来说并不具备可操作性。

由于大盘蓝筹股的上涨,以工行、中行等为代表的一线品种的市盈率已经明显偏高,因此在当前市场进入调整期的同时,相对短线涨幅滞后并且市盈率比较合理的二线蓝筹已经开始成为吸引主流资金的价值洼地。从统计结果中我们可以看到,近一个月涨幅在20%左右的二线品种的动态PE大多在20倍-30倍左右,并且业绩向上调整幅度大多比较低,可见动态的市盈率依然是衡量个股的一个重要标准,如处在统计结果末端的大多是金属、能源、医药等二线蓝筹的温床。

总而言之,市场进入高位震荡后,短线操作的难度也在相应增加,投机性质较重的题材炒作仍然有丰厚的收益,但把握起来没有具体标准,所以作为普通投资者,笔者仍然建议从行业自身业绩增长着手,挖掘可持续投资的中线机会,选择价值被低估的蓝筹品种。

最近一个月份机构研究报告业绩预测向上调整最大的股票

基本资料			市场最新预测平均值				2007年预测净利调整变动(%)			近一个月涨幅		基本资料			市场最新预测平均值				2007年预测净利调整变动(%)			近一个月涨幅			
序号	代码	简称	2007EPS	2007PE	2008EPS	2008PE	最新1/月前	最新1/季前	最新/半年前	最新1/月前	最新1/季前	最新/半年前	序号	代码	简称	2007EPS	2007PE	2008EPS	2008PE	最新1/月前	最新1/季前	最新/半年前	最新1/月前	最新1/季前	最新/半年前
1	000725	*ST东方A	0.2	53.09	0.29	36.91	730.49%	730.49%	9359.92%	44.36%	—	—	53	600380	健康元	0.59	33.14	0.67	28.81	11.47%	10.90%	74.67%	—	-0.72%	
2	601919	中国远洋	0.69	62.43	0.78	54.92	165.07%	174.43%	—	97.24%	—	—	54	600357	承德钒钛	0.53	42.56	0.85	26.8	11.35%	21.47%	21.47%	58.44%		
3	000887	*ST中鼎	0.56	27.6	0.79	19.4	116.46%	124.79%	—	13.73%	—	—	55	000429	粤高速A	0.39	26.89	0.43	24.04	11.23%	27.43%	24.25%	7.00%		
4	600627	上电股份	2.62	26.83	4.8	14.64	103.83%	99.61%	99.61%	150.51%	—	—	56	600804	鹏博士	0.26	96.62	0.53	47.37	10.83%	119.56%	21.10%	—		
5	600830	大红鹰	0.32	56.89	0.49	36.66	102.17%	102.17%	—	65.20%	—	—	57	601398	工商银行	0.22	30.36	0.29	22.45	10.60%	15.78%	17.78%	-7.17%		
6	600115	东方航空	0.09	236.27	0.32	68.43	68.80%	68.80%	42.21%	126.67%	—	—	58	600170	上海建工	0.42	40.88	0.48	35.9	10.58%	10.58%	—	19.00%		
7	600363	联创光电	0.21	53.23	0.31	35.92	49.89%	77.61%	37.43%	5.89%	—	—	59	600858	银座股份	0.68	66.64	0.91	50.02	10.38%	7.74%	11.03%	6.17%		
8	002011	盾安环境	0.28	91.83	1.92	13.36	47.68%	182.29%	0.51%	—	—	—	60	600825	太钢不锈	1.39	22.88	1.65	19.3	9.89%	14.63%	63.26%	23.73%		
9	002065	东华合创	0.91	41.64	1.12	33.73	45.29%	53.48%	52.73%	40.10%	—	—	61	600600	青岛啤酒	0.46	80.17	0.61	60.56	9.67%	12.04%	33.81%	31.50%		
10	000927	一汽富维	0.43	39.71	0.68	24.74	43.46%	39.55%	24.53%	54.98%	—	—	62	000559	万向钱潮	0.23	59.12	0.3	46.41	9.47%	17.52%	-17.76%	6.85%		
11	600739	辽宁成大	1.15	47.66	1.37	40.07	37.68%	163.42%	163.42%	-7.46%	—	—	63	600581	八钢钢铁	0.45	41.31	0.56	32.82	9.38%	9.38%	87.66%			
12	000511	银基发展	0.2	58.09	0.26	44.78	36.04%	36.04%	18.35%	-7.61%	—	—	64	600517	置信电气	0.69	73.72	1.18	42.82	9.36%	8.21%	10.30%	6.14%		
13	600058	五矿发展	0.92	52.34	1.66	29.08	35.12%	35.12%	54.27%	—	—	—	65	600266	凯乐科技	0.49	27.54	0.48	28.59	9.07%	9.07%	-7.08%			
14	600031	三一重工	1.15	43.76	1.5	33.41	32.48%	54.27%	59.48%	-1.33%	—	—	66	600635	英力特	0.68	34.96	18.83	8.86%	15.54%	22.52%				
15	600169	太原重工	0.52	62.61	0.74	44.03	32.35%	32.35%	68.25%	22.36%	—	—	67	600815	厦工股份	0.34	41.44	0.48	28.85	8.71%	196.98%	196.98%	11.90%		
16	900948	伊泰B股	2.65	5.45	3.65	3.96	31.39%	31.39%	—	64.46%	—	—	68	600251	冠农股份	0.16	161.29	0.28	93.67	8.67%	8.67%	8.67%	2.29%		
17	002068	黑猫股份	0.9	34.31	1.11	27.81	27.23%	27.23%	20.88%	—	—	—	69	600203	伟星股份	0.62	50.04	0.85	36.26	8.29%	21.10%	31.03%	6.58%		
18	000541	佛山照明	0.71	35.47	0.74	34.18	27.08%	27.08%	28.11%	-0.12%	—	—	70	600717	韶钢松山	0.59	25.57	0.7	21.66	7.87%	24.59%	36.82%	44.48%		
19	601628	中国人寿	0.85	67.77	1.14	50.75	26.41%	26.41%	44.62%	18.35%	—	—	71	600256	广汇股份	0.38	44.75	0.45	38.19	7.70%	47.85%	38.62%	11.94%		
20	600042	金融街	0.86	40.75	1.22	28.85	25.32%	30.67%	31.36%	-10.99%	—	—	72	600690	青岛海尔	0.52	51.53	0.7	38.28	7.68%	11.99%	1.10%	24.60%		
21	000718	苏宁环球	0.7	59.55	2.67	15.59	24.67%	72.18%	72.18%	-3.08%	—	—	73	600177	雅戈尔	0.7	40.47	0.64	44.85	7.52%	48.40%	-5.26%			
22	000951	中国重汽	1.78	39.53	2.38	29.49	41.67%	53.26%	5.91%	—	—	—	74	600932	华菱管线	0.66	21.51	0.76	18.8	7.28%	7.28%	8.60%	25.08%		
23	000527	美的电器	0.78	45.69	1.01	35.25	23.57%	28.40%	60.28%	10.24%	—	—	75	600837	海通证券	1.07	42.34	1.27	35.82	7.28%	20.72%	—	-8.95%		
24	600166	福田汽车	0.4	40.76	0.5	32.31	23.56%	28.43%	122.84%	10.11%	—	—	76	000528	柳工	1.11	35.92	1.38	28.99	6.73%	13.36%	23.19%	27.57%		
25	000728	S*ST化二	4.02	3.32	4.22	3.17	22.94%	—	—	0.00%	—	—	77	600755	厦门国贸	0.62	39.78	0.77	31.95	6.70%	6.70%	2.71%			
26	6006																								