

绩增价不“增” 部分预增股大幅调整

◎东吴证券 邓文渊

上市公司三季度的业绩预告已经接近尾声了,但有心的投资者可以发现,并不是所有的预增公告都成为相关个股上涨的催化剂。

例如北京城建、华芳纺织、宜华木业等个股,在公布预增公告后,并未能改变其已经持续较长时间的疲软,走势与大盘相比更是相去甚远,这些个股的弱势原因各不相同:

首先,近期大盘权重股被市场大资金追捧,特别是新近上市的海归蓝筹更是牛气冲天,但是“大象”的狂放劲舞是以其他股票的边缘化为代价的。在目前以存量资金为主导的市场里,有限的资金持续从中小盘股向大盘股转移,这种拆东墙补西墙的操作方法令市场无法推动个股普涨,缺乏大资金的参与也是造成部分预增股无法持续走强的重要原因。

其次,部分个股在公布预增

前已有了较明显的上涨;这主要体现在部分中小板的个股和高价股里面。如东源电器在中报披露三季度预增后又涨了30%才作罢;而三特索道、实益达、报喜鸟等中小板个股,由于上市头几日的疯狂炒作,他们的股价都已大大透支了业绩预增的效应,因此出现回落整理实属正常。目前中小板的平均股价已近30元,相对于主板20元左右的平均股价无疑是偏高的。更为重要的是,这些高

股价在一定程度上吓退了慎高的投资者。尽管有分析认为高价股最安全,原因是价越高,里面的散户越少,主力资金想撤都撤不了。同样换一个角度考虑,这也正是高价股丧失吸引力的原因之一,因为主力把股价抬得越高,散户惧高而避之,基金等主流资金流入的可能性也不大,而留在里面的游资并不具备基金稳定的特性。基于此考虑,炒高的高价股走软也就不难理解了。

再次,部分预增股尽管预增幅度较大,但由于上年业绩过差,即预增基数过低,形成了看上去很美的预增落实到实际的每股收益上并不高。因此投资者应该谨慎对待这些个股,不可盲目追逐。最后,得益于股改和大牛市所赐,很多三季度预增公司不乏依靠股权激励而实现“脱贫致富”,而这部分收益不可能一直享用,因此其带来的预增效果当然也是暂时和打了折扣的。

调整幅度较大的三季报预增个股一览

股票代码	股票名称	收盘价(元)	下半年最高价(元)	较下半年最高价调整幅度(%)	市盈率(倍)	市净率(倍)	总股本(亿股)	总市值(亿元)	所属行业
002159	三特索道	20.29	2007-8-17	64.12	150.63	7.47	8000.00	16.23	社会服务业
600266	北京城建	24.64	2007-8-6	60.47	191.59	5.83	74100.00	182.58	建筑业
002137	实益达	32.90	2007-7-26	59.57	93.69	9.22	13340.00	43.89	制造业-电子
002154	报喜鸟	33.28	2007-8-16	54.75	58.38	17.11	9600.00	31.95	制造业-纺织服装、皮毛
600390	金钢科技	18.97	2007-8-31	50.76	58.55	4.75	16005.00	30.36	制造业
600273	华芳纺织	8.31	2007-7-30	48.98	193.79	4.14	31500.00	26.18	制造业-纺织服装、皮毛
000829	天香控股	27.00	2007-8-9	48.81	82.05	25.34	52805.00	142.57	农业、林业、牧业
600287	江苏舜天	12.10	2007-9-12	48.76	86.90	6.29	43679.61	52.85	批发和零售贸易
000596	古井贡酒	23.36	2007-7-10	47.43	278.00	6.68	23500.00	54.90	制造业-食品、饮料
600978	宜华木业	19.19	2007-8-7	47.35	63.13	5.71	66977.51	128.53	制造业-木材、家具
000031	中粮地产	29.88	2007-8-29	47.05	50.29	15.34	90686.58	270.97	房地产业
002169	智光电气	28.62	2007-9-19	46.75	126.04	17.54	6908.00	19.77	制造业-机械、设备、仪表
000415	汇通集团	8.87	2007-9-7	45.43		6.74	30033.58	26.64	建筑业
000548	湖南投资	14.86	2007-8-7	45.29	20.04	6.07	49921.58	74.18	社会服务业
002124	天邦股份	28.30	2007-8-23	44.88	256.73	7.10	6850.00	19.39	制造业-食品、饮料
600301	南化股份	11.89	2007-8-14	44.67	48.52	2.97	23514.81	27.96	制造业-石油、化学、塑胶、塑料
000952	广济药业	35.79	2007-8-31	44.12	159.50	14.42	25170.55	90.09	制造业-医药、生物制品
000917	电广传媒	24.46	2007-10-11	41.66	126.02	4.38	33864.87	82.83	传播与文化业
000652	泰达股份	24.50	2007-7-26	41.18	150.22	14.88	105398.13	258.23	交通运输、仓储业
000717	韵达股份	11.82	2007-9-17	40.95	21.42	3.44	166952.44	197.34	制造业-金属、非金属
600156	华升股份	8.15	2007-9-4	39.39	194.93	5.91	40211.07	32.77	制造业-纺织服装、皮毛
600221	海南航空	10.34	2007-9-21	38.78	96.20	5.06	353025.28	365.03	交通运输、仓储业
000598	蓝星清洗	16.60	2007-9-12	37.23	81.54	6.83	30247.07	50.21	制造业-石油、化学、塑胶、塑料
000402	金融街	33.06	2007-8-6	36.66	41.16	8.83	107845.16	356.54	房地产业
000514	渝开发	15.77	2007-7-30	36.65	77.04	4.40	48764.43	76.90	房地产业
002147	方圆支承	42.60	2007-8-17	36.15	101.65	40.38	9400.00	40.04	制造业-机械、设备、仪表
600814	杭州解百	9.26	2007-8-23	35.63	41.47	6.05	31038.30	28.74	批发和零售贸易
600835	上海机电	29.59	2007-8-23	35.35	42.34	6.61	85228.28	252.19	制造业-机械、设备、仪表
001696	宗申动力	21.75	2007-8-22	35.29	46.46	19.11	46201.57	100.49	制造业-机械、设备、仪表
002164	东方传动	28.12	2007-8-27	35.06	94.81	18.16	12000.00	33.74	制造业-机械、设备、仪表
002121	科陆电子	31.40	2007-8-3	34.88	175.76	11.46	12000.00	37.68	制造业-机械、设备、仪表
600299	星新材料	48.29	2007-9-12	34.73	67.04	14.42	40208.27	194.17	制造业-石油、化学、塑胶、塑料
600112	长征电气	12.39	2007-7-30	34.23	118.49	8.26	25829.82	32.00	制造业-机械、设备、仪表
600522	中天科技	11.58	2007-8-15	34.28	38.19	4.57	27080.30	31.36	信息技术业
000723	美锦能源	28.60	2007-9-21	34.27	81.01	12.14	13959.92	39.93	制造业-机械、设备、仪表

股票代码	股票名称	收盘价(元)	下半年最高价(元)	较下半年最高价调整幅度(%)	市盈率(倍)	市净率(倍)	总股本(亿股)	总市值(亿元)	所属行业
600718	东软股份	38.67	2007-9-6	33.95	63.68	7.26	28145.17	108.84	信息技术业
002074	东源电器	16.68	2007-9-3	33.69	46.93	4.44	8280.00	13.81	制造业-机械、设备、仪表
000067	冠城大通	20.25	2007-9-4	33.63	47.24	11.01	48079.89	97.36	制造业-机械、设备、仪表
000597	东北制药	13.65	2007-9-10	33.55	122.33	4.31	30381.00	41.47	制造业-医药、生物制品
000667	名流置业	15.39	2007-10-9	33.53	46.07	9.26	76527.31	117.78	房地产业
600881	亚泰集团	26.22	2007-8-24	33.33	50.03	10.63	115899.47	303.89	综合类
000608	阳光股份	14.96	2007-8-24	33.26	69.20	4.88	63665.24	80.13	房地产业
600282	南钢股份	18.17	2007-9-18	33.19	17.75	4.44	93600.00	170.07	制造业-金属、非金属
000967	上风高科	11.56	2007-8-28	33.04	39.62	4.17	13678.61	15.81	制造业-机械、设备、仪表
000511	银基发展	10.71	2007-8-3	32.40	36.06	5.23	60780.63	65.10	房地产业
002052	同洲电子	18.67	2007-7-27	32.24	43.32	6.74	22593.07	42.18	信息技术业
000594	天津宏峰	11.23	2007-9-25	31.79	34.67	7.01	56111.62	63.01	采掘业
600378	天科股份	17.31	2007-10-18	31.25	160.09	11.50	24561.43	42.52	制造业-石油、化学、塑胶、塑料
600872	中炬高新	7.12	2007-9-6	31.04	71.21	3.66	72421.56	51.56	综合类
600128	弘业股份	15.27	2007-9-7	30.91	84.31	4.52	19944.75	30.46	批发和零售贸易
600193	创兴置业	16.35	2007-8-6	30.76	15.85	10.13	16780.00	27.44	综合类
000881	大连国际	11.31	2007-9-10	30.68	21.61	4.08	30891.84	34.94	综合类
600713	南京医药	15.19	2007-9-24	30.02	94.14	7.66	25076.69	38.09	制造业-医药、生物制品
600108	亚盛集团	8.07	2007-9-24	29.99	405.99	7.22	144119.06	116.30	农业、林业、牧业
002028	思源电气	46.00	2007-8-10	29.89	77.86	4.26	17175.00	79.01	制造业-机械、设备、仪表
600622	嘉宝集团	13.42	2007-9-4	29.66	21.83	5.66	33368.83	44.78	综合类
600572	康恩贝	22.03	2007-9-7	29.60	65.15	7.18	18000.00	39.65	制造业-医药、生物制品
000560	昆百大 A	19.00	2007-9-18	29.47	105.11	107.31	13440.00	25.54	批发和零售贸易
600750	江中药业	16.58	2007-8-8	29.34	29.14	6.00	29587.68	49.06	制造业-医药、生物制品
600396	金业股份	17.86	2007-9-10	29.32	45.04	6.52	34060.00	60.83	电力、煤气及水的生产和供应业
600126	杭钢股份	11.15	2007-9-17	28.88	19.33	2.16	64533.75	71.96	制造业-金属、非金属
600778	友阿集团	9.45	2007-9-24	28.47	116.11	3.90	31149.14	29.44	批发和零售贸易
600776	东方通信	6.68	2007-9-4	28.44	113.02	3.86	125600.01	83.90	信息技术业
000581	威孚高科	17.94	2007-9-18	28.15	53.72	4.42	56727.60	101.77	制造业-机械、设备、仪表
000616	亿诚股份	20.90	2007-8-3	27.99	33.74	7.71	34215.03	71.51	房地产业
002004	华邦制药	26.20	2007-8-6	27.86	23.27	6.53	13200.00	34.58	制造业-医药、生物制品
002011	盾安环境	24.85	2007-9-3	27.08	79.28	3.54	7118.19	17.69	制造业-机械、设备、仪表
000441	冀东水泥	18.50	2007-9-26	27.03	60.36	7.26	96277.06	178.11	制造业-金属、非金属
600969	郴电国际	9.77	2007-9-3	26.82	33.41	3.29	21026.77	20.54	电力、煤气及水的生产和供应业
000533	万家乐	10.89	2007-9-11	26.72	62.39	12.30	57568.00	62.69	制造业-机械、设备、仪表

热点板块

近期大盘股表现一览

代码	名称	昨日涨跌幅(%)	5日涨跌幅(%)	5日换手率(%)	总股本(亿股)
601398	工商银行	-2.10	-5.22	12.23	3340.19
601988	中国银行	-3.12	-0.15	27.26	2538.39
601939	建设银行	-2.92	-6.33	15.23	2336.89
600028	中国石化	-4.80	-7.63	10.32	867.02
601328	交通银行	3.79	0.60	18.01	489.94
601998	中信银行	-3.41	-7.83	16.18	390.33
601628	中国人寿	-0.93	-6.26	8.12	282.65
600050	中国联通	-5.66	-14.46	16.01	211.97
600018	上海集团	-5.54	-5.63	16.62	209.91
601088	中国神华	-5.23	-12.79	23.89	198.90
600019	宝钢股份	-5.14	-14.98	9.89	175.12
600036	招商银行	0.00	-1.53	3.09	147.04
600016	民生银行	-2.09	-6.08	7.08	144.79
601006	大秦铁路	0.75	-11.12	6.50	129.77
601600	中国铝业	-5.46	-17.40	16.71	128.87
601111	中国国航	-9.16	-19.44	14.27	122.51
600011	华能国际	-5.93	-13.00	2.97	120.55
601991	大唐发电	-7.04	-14.76	11.19	116.90
600900	长江电力	-4.63	-8.80	9.05	94.12
601919	中国远洋	-5.40	2.48	12.88	89.19
600005	武钢股份	-5.10	-16.20	11.04	78.38
601318	中国平安	2.99	0.67	4.59	73.45
600688	S上石化	-4.98	-0.25	11.97	72.00
601333	广深铁路	-1.27	-9.08	15.84	70.84
000002	万科A	0.63	1.38	6.16	68.72
600104	上汽汽车	-6.11	-16.79	9.46	65.51
600808	宝钢股份	-6.86	-11.89	14.34	64.55
600010	包钢股份	-5.88	-12.16	13.09	64.23
601169	北京银行	-0.91	-8.87	20.35	62.28
600027	华电国际	-5.95	-15.17	8.27	60.21
000898	赣钢股份	-0.90	1.60	7.01	59.33
600377	宁波高速	0.00	-6.47	13.32	50.38
601166	兴业银行	0.53	-5.04	3.14	50.00
600188	兖州矿业	-7.06	-10.62	28.38	49.18
600115	东方航空	-9.97	-21.77	25.47	48.67
601808	中海油服	-6.80	-15.82	35.24	44.95
600029	南方航空	-9.76	-20.31	10.52	43.74
600000	浦发银行	1.54	-3.63	2.68	43.55
600015	华夏银行	-4.50	-14.96	8.29	42.00
600871	S仪化	-5.00	-2.49	13.76	40.00
000858	五粮液	-6.09	-17.20	11.64	37.96
600221	海南航空	-2.22	-13.29	9.87	35.30
900945	海航B股	0.37	-5.20	5.33	35.30
000825	太钢不锈	-5.15	-13.43	9.49	34.59
601872	招商轮船	-8.00	-10.29	26.88	34.33
600837	海德股份	3.60	0.41	32.83	33.89
601588	北辰实业	-5.21	-4.35	15.57	33.67
600350	山东高速	0.42	-3.06	8.83	33.64
600026	中海发展	-0.08	-9.26	9.47	33.26