

# 市场转暖 关注超跌绩优个股

◎天相投顾 王巍峰

刚刚过去的1、2月份,受国内宏观调控及外部经济增速放缓等多因素影响,市场一直处于弱势的调整当中,截至2月29日收盘,上证指数2008年以来已累计下挫了17.35%,期间大盘权重股领跌,代表性的天相A含H指数累积下跌幅度逾20%;中小市值个股则逆势上扬,天相小盘指数涨幅达5.07%。以权重股为代表的石化、石油、金融等行业跌幅纷纷超过上证综指,而对指数影响较小的农业、化工、计算机硬件等行业表现强势。得益于政策扶持及农产品价格上涨,农业个股涨势强劲,天相农业指数2008年以来累积上升幅度高达20.54%,同样受益于行业景气提升产品价格上涨,化工行业个股也有所表现,天相化工行业指数2008年以来也大幅上升了10.16%。

统计显示,截至2月29日收盘,2008年以来,沪深两市共計713只A股出现下跌,641只A股逆势上涨,下跌幅度超过上证综指的个股仅有111只,可见,在权重股领跌之下,仍然有相当数量个股表现活跃。市场经过前期较长时间的调整走势,目前估值水平已大幅下降。以上市公司最近一个财报数据计算,2月29日收盘,全部A股2007年动态市盈率为34.51倍,较上证综指最高点时下降了约22%;沪深300指数成份股2007年动态市盈率为32.01倍,与去年8月初的水平相当,其中太钢不锈、宏源证券、中信证券等10只个股2007年动态市盈率已降至不足20倍。按天相行业分类,石化、钢铁两个行业2007年动态市盈率分别为23.45倍和24.47倍,公路、金融、石油三个行业2007年动态市盈率也均在30倍以内,经过近期不同的走势,房地产行业市盈率由前期的70多倍,降

至目前的60.23倍,而传媒、农林牧渔等行业市盈率则较前期有所上升。截至2月29日,沪深两地985家上市公司发布2007年报或业绩预告,2007年归属母公司净利润较2006年同比增长113.62%,约占全部上市公司利润的48.5%。从全部样本看,上市公司2006年底上市的可比公司)2007年全年净利润将有望实现60%的增长。如果计入2007年发行上市的公司,按照1550家公司计算,上市公司的整体净利润增速也将达到50%的增长水平。当上市公司的年报业绩披露完毕,一季报显示良好的成长性预期,加上奥运的激发,新一轮上涨行情是可以期待的。

数据显示,部分估值相对较低,业绩增长预期较为明确的个股,在前期市场疲弱的走势中跌幅较深。我们筛选了2008年以来调整较大的且业绩趋势向好的个股,共計71只。随

着市场的逐渐回暖,以及年报披露将越来越密集,这部分绩优超跌股,特别是当中估值相对较低的个股后市或许会有所表现。

重点关注的个股中,17只属于金融行业,6只属于电力行业,5只属于机械行业,其它煤炭、民航等行业各有1-4只个股入选。17只关注的金融股中,包括3只保险股,6只券商股和8只银行股,经过前期的持续下跌走势,保险股估值水平已大幅降低,中国平安、中国人寿、中国太保2007年动态市盈率分别为33.58倍、33.52倍和35.46倍,三家公司均对2007年全年业绩作出了预计,中国人寿预增50%,其它两家预增幅度均超过100%。8只可关注的银行股中中国银行、建设银行、工商银行3只银行股2007年动态市盈率在26倍以内,低于行业整体水平,其中建设银行和工商银行均发布了业绩预增的公告,净利润增长幅度在48%-60%之间。

## 部分可关注的超跌绩优股一览

代码	名称	收盘价(元)	市盈率(倍)	市净率(倍)	净利润增长(%)	涨幅(%)	行业
000623	吉林敖东	54.20	13.95	8.52	预增350-450%	-19.52	医药
601318	中国平安	71.20	33.58	5.07	预增>=100%	-32.89	金融
601628	中国人寿	39.05	33.52	6.54	预增>=50%	-32.60	金融
601601	中国太保	35.21	35.46	10.72	预增>=50%	-28.80	金融
601988	中国石化	5.55	23.10	3.35	-	-16.04	石化
600028	中国石化	17.01	22.72	5.04	-	-27.40	石化
000572	海马股份	14.55	22.88	5.44	预增370-420%	-18.49	汽车及配件
601939	建设股份	7.91	24.31	4.74	预增48%	-19.61	金融
600104	上海汽车	18.86	23.86	3.49	预增>=200%	-28.26	汽车及配件
601398	工商银行	6.53	25.84	4.19	预增>=60%	-19.68	金融
600011	华能国际	12.05	24.40	3.26	-	-18.75	电力
601328	交通银行	11.77	29.25	4.72	预增>=60%	-24.65	金融
600675	中华企业	17.26	25.85	5.40	-	-19.72	房地产开发
600886	国投电力	13.91	26.56	3.50	预增>=100%	-16.46	电力
002019	鑫富药业	33.42	26.59	11.64	预增>=50%	-23.63	医药
601857	中国石油	22.57	27.22	7.01	-	-27.10	石化
600595	中孚实业	26.29	29.17	8.17	预增200%	-15.55	有色
601169	北京银行	16.62	31.87	3.96	预增>=50%	-18.37	金融
600685	广国际	54.44	29.66	12.65	预增>=200%	-33.42	机械
600209	南方航空	20.19	30.34	7.25	-	-27.74	民航业
600508	上海能源	25.20	31.06	6.59	-	-19.10	煤炭
600307	酒钢宏兴	23.97	31.08	4.70	-	-15.24	钢铁
600106	重庆路桥	13.77	31.27	3.69	-	-15.05	公路
600000	浦发银行	42.13	33.37	6.48	预增>=85%	-20.21	金融
600036	招商银行	31.97	35.37	7.47	预增110%	-19.33	金融
600320	振华港机	20.49	32.74	9.69	-	-19.27	机械
600761	安徽合力	31.85	33.29	6.01	-	-15.04	机械
002142	宁波银行	18.24	53.61	5.96	预增30-50%	-16.83	金融
000686	东北证券	38.04	15.79	10.81	预增7500%	-26.06	金融
000562	宏源证券	29.58	16.50	7.95	预增800%	-24.54	金融
000728	安元证券	29.06	18.66	8.23	预增813.55%	-24.34	金融
600030	中信证券	62.86	18.69	4.41	预增>=400%	-29.58	金融
600009	上海机场	31.84	36.01	5.51	-	-13.14	民航业
601333	广深铁路	7.91	36.96	2.61	预增100%	-15.85	铁路运输
601872	招商轮船	10.57	38.04	4.04	-	-17.87	航运业
600809	山西汾酒	28.98	38.19	10.65	-	-21.25	食品
601600	中国铝业	32.00	38.46	7.31	-	-18.76	有色

代码	名称	收盘价(元)	市盈率(倍)	市净率(倍)	净利润增长(%)	涨幅(%)	行业
000952	广济药业	22.66	38.49	9.53	预增1100-1200%	-30.04	医药
600978	宜华木业	14.66	38.62	4.19	-	-21.90	建材
601699	潞安环能	60.00	40.78	9.05	-	-16.40	煤炭
600027	华电国际	7.82	41.16	3.38	-	-17.42	电力
601006	大秦铁路	19.73	41.17	7.09	-	-22.99	铁路运输
001696	宗申动力	20.20	41.19	7.98	预增>=50%	-15.05	汽车及配件
600688	S石化	12.69	41.35	4.35	-	-24.55	石化
000625	长安汽车	14.54	42.42	3.76	-	-22.49	汽车及配件
600150	中国船舶	182.86	42.68	14.17	预增950-1050%	-26.78	机械
601866	中海集运	9.06	43.27	6.23	-	-25.43	航运业
000539	粤电力A	12.15	43.81	3.54	-	-15.51	电力
002191	劲嘉股份	28.06	45.97	13.03	-	-15.48	造纸包装
000027	深圳能源	18.81	47.33	7.85	预增100-110%	-22.72	电力
002010	传化股份	20.96	47.79	6.02	预增<30%	-15.42	化工
000983	西山煤电	42.78	47.96	9.43	-	-32.60	煤炭
601168	西部矿业	35.36	49.66	8.71	-	-15.22	有色
000609	绥化股份	57.09	50.32	13.15	预增330-350%	-17.86	房地产开发
601111	中国国航	19.40	51.11	7.60	-	-29.30	民航业
601088	中国神华	50.40	51.11	14.43	-	-23.18	煤炭
600837	海通证券	42.53	32.03	19.39	预增>=3200%	-22.56	金融
000715	中兴商业	14.31	51.89	4.78	预增8.82%	-15.33	商业
601991	大唐发电	16.08	52.36	6.68	-	-22.02	电力
600528	中铁一局	18.89	52.37	4.82	预增260%	-21.42	建筑业
000895	双汇发展	47.80	52.87	14.30	-	-18.97	食品
600315	上海家化	40.46	53.17	8.46	预增>=50%	-16.35	日用品
600109	国金证券	45.59	51.75	19.40	预增3.7亿元	-31.27	金融
600162	香江控股	19.11	53.69	14.35	预增6.37%	-22.22	房地产开发
000402	金融街	23.00	53.72	7.83	预增30-50%	-18.73	金融
002178	延华智能	19.16	53.73	12.27	-	-17.41	软件及服务
002102	冠豪家用	21.15	53.81	6.04	预增30-60%	-26.56	建材
600115	华东医药	15.29	53.94	17.96	-	-28.18	医药
000758	中色股份	32.36	54.78	12.14	预增50-100%	-16.19	有色
600298	安琪酵母	22.90	55.91	7.88	-	-23.36	食品
600765	力源液压	34.52	57.56	7.00	预增8.14%	-17.16	机械

注:净利润增长率前加\*号表示用2007年报中数据 数据来源:天相投顾

## 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	4855.62	84.47	1.77	567.34
上证报中国百强指数	4635.17	67.06	1.47	335.81
上证报盈利百强指数	4674.31	75.34	1.64	372.84
上证报百年销售指数	4769.25	69.13	1.47	316.27
上证报绩优指数	5156.41	102.29	2.02	206.52
上证报成长指数	5706.99	126.44	2.27	182.63

## 三大指数表现

项目	中证流通指数	中证100指数	沪深300指数
前收盘	4837.12	4651.96	4674.55
开盘	4815.06	4624.15	4648.74
最高	4975.44	4774.46	4803.9
最低	4780.75	4576.29	4611.7
收盘	4967.99	4756.94	4790.74
涨跌	130.87	104.98	116.19
涨跌幅	2.71	2.26	2.48
成交股数(股)	1108977600	1902474300	3915780711
较上交易日增	4111071400	731720500	1583280211
成交金额(万元)	18188801	4175238	7945729
较上交易日增	6803686	1659002	3223832

## 按行业、概念分资金流向一览

行业分类	成交金额(亿元)	较前增减(%)	概念分类	成交金额(亿元)	较前增减(%)
农业	100.66	70.52	环保	76.87	108.76
化肥	27.52	99.24	军工	14.58	78.01
食品	55.38	61.73	上海本地股	241.16	56.57
医药	102.15	105.8	券商重仓股	399.79	63.88
航空	25.77	29.6	奥运概念	1161.92	57.07
IT	99.77	52.23	奥运概念	16.21	82.41
纺织	86.06	65.5	3G	47.42	58.48
传媒业	23.07	42.71	QFII重仓	456.74	59.23
石化	106.01	63.92	基金重仓股	710.55	60.81
旅游业	20.94	49.18	东北板块	119.5	80.61
电力	102.31	57.37	绩优股	507.23	58.76
煤炭	53.68	72.61	滨海	7.39	41.76
电力设备	39.12	33.46	含B股	80.2	43.62
水泥	25.12	39.94	新股	9.99	-20.1
造纸	20.58	38.11	绩差股	91.48	57.87
工程机械	56.82	42.29	小盘股	76.78	20.92
房地产	174.97	67.53	深证100	213.05	61.92
高速公路	11.54	48.01	大盘股	670.43	81.66
有色金属	89.09	50.7	低价股	267.22	80.98
汽车	33.99	49.18	家电	796.85	68.56
汽车	51.84	45.75	深圳本地股	141.53	92.56
零售业	43.01	33.27	零售	229.53	119.6
钢铁	61.26	42.21	上证50股	279.18	64.23
金融	116.7	85.01	S股	48.95	38.23
水运业	30.39	77.24	S股	15.19	214.88

## 涨幅前十

沪市				深市			
证券代码	证券简称	收盘价(元)	涨跌幅(%)	证券代码	证券简称	收盘价(元)	涨跌幅(%)
600093	禾嘉股份	11.50	10.05	000540	中天城投	13.16	10.03
600433	冠豪高新	12.05	10.05	000969	安泰科技	21.29	10.03
600506	香梨股份	14.25	10.04	000938	紫光股份	28.55	10.02
600746	江苏索普	15.13	10.04	000723	美锦能源	31.79	10.00
600189	吉林森工	18.87	10.03	000905	厦门港务	19.03	10.00
600228	昌九生化	9.54	10.03	002095	生意宝	87.34	10.00
600526	菲达环保	21.62	10.03	002214	大立科技	32.33	10.00
600359	新农开发	18.88	10.02	000532	力合股份	23.46	9.99
600226	升平拜克	15.26	10.02	000544	中原环保	12.11	9.99
600635	大众公用	22.39	10.02	000596	吉井贡酒	21.47	9.99

## 换手前十

沪市				深市			
证券代码	证券简称	收盘价(元)	换手率(%)	证券代码	证券简称	收盘价(元)	换手率(%)
600796	钱江生化	11.26	29.40	002218	拓日新能	55.00	30.35
600630	龙头股份	15.84	22.12	002220	天壹股份	46.30	23.87
600846	同济科技	15.05	20.61	000713	丰乐种业	19.06	21.74
600526	菲达环保	21.62	19.55	000566	海南医药	13.93	19.88
600226	升平拜克	15.26	19.24	000544	中原环保	12.11	19.67
600873	五洲明珠	14.79	18.57	002189	利达光电	14.15	19.55
600359	新农开发	18.88	18.49	002214	大立科技	32.33	17.22
600624	复旦复华	17.92	16.82	002190	成飞股份	19.98	15.79
600874	创业环保	11.48	15.51	002213	特尔佳	16.46	12.82
600133	东湖高新	13.71	14.74	000948	南天信息	16.30	12.39

## 跌幅前十

沪市				深市			
证券代码	证券简称	收盘价(元)	涨跌幅(%)	证券代码	证券简称	收盘价(元)	涨跌幅(%)
60017							