

# 业绩连续增长股 跌市中凸显防御优势

◎天相投顾 王巍峰

端午节后,受央行突如其来的准备金率上调、外围股市休假期间下跌的影响,以及投资者对越南金融危机的担忧,市场出现大幅下挫,个股大面积下跌,节后第一周上证指数四个交易日累计下跌了13.84%,创十二年以来最大周跌幅。短时间的暴跌需要技术修正,加之有前官员发表托市之论,本周三市场终于结束十连阴,上证指数放量上涨,收出一根几近光头的大阳线。而就在市场信心稍有恢复之际,周四上证指数再次大幅下挫,不仅将前一日的涨幅全部抹掉,且创出本轮调整收盘新低。

5月份主要宏观数据已经悉数公布完毕,CPI如市场预期同比涨幅明显回落,但仍然处于高位,通胀阴影依旧困扰A股市场。消费品零售总额和城镇固定资产投资名义增速仍然较快,但是我们更需关注高通胀下实际增长数据,事实是消费和投资实际增速均可小幅放缓。市场短时下跌幅度虽然较大,但是由于众多不利因素困扰,A股内在的做多动力仍然不足,短期面临的系统性风险依旧不小。在此背景下,投资更应当注重风险防范,选股侧重防御性。

我们根据天相系统,以过去三年(2005-2007)和今年第一季度净利润增速均在20%以上,并且今年第一季度每股收益不低于0.1元为条件,筛选出了84只业绩连续增长股。在承受企业成本上升、货币紧缩下资金短缺及财务费用上升等诸多压力之下,相对而言,这些过去业绩稳定增长的公司,出于规模及经营管理等方面的优势,将有望在未来持续获得盈利增长,而业绩的增长则为其股价提供了一定的安全边际,使其有望成为不错的防御品种。

市场6000点以来持续大幅下跌,估值风险大幅释放,沪深A股静态市盈率由去年10月份最高时的50.4倍降至目前的22.34倍,如果假设2008年上半年上市公司盈利增长为25%,那么对应的2008年动态市盈率为17.9倍,和国外成熟市场的估值已经较为接近。尽管今年我国经济经受雪灾地震、通货膨胀、外需放缓等诸多不利因素的考验,但是GDP全年仍将实现10%以上的增长,我国依然是全球经济增长最快的国家。

数据显示,金融、地产、钢铁等板块相当数量基本面优良的个股2008年动态市盈率已回落至不足10倍;市场的每次下跌,都会有更多的个股加入到跌破首发价或跌破增发价行列;截至19日收盘,深天健等10多个个股股价已经跌破每股净资产;截至18日收盘,中国铁建、中国平安、海螺水泥等5只香港和内地两市同时上市的个股,已经出现A股对H股折价(倒挂)现象。种种迹象显示,市场可能已经在一定程度上具备了长线资金介入的条件。这些业绩连续增长个股,对于长线资金来说同样也具有一定吸引力。

数据显示,84只业绩连续增长股多数集中在化工、机械、商业、银行等板块。入选业绩连续增长股名单的“601”个股有工商银行、中国平安、大秦铁路等6只,入选的中小板个股有苏宁电器、思源电气等21只。新潮创业、现代投资等部分业绩连续增长的个股,滚动市盈率已落在15倍以内。

业绩连续三年增长公司基本面状况一览表

代码	名称	收盘价(元) [6.19]	基本每股收益(元) [2008Q1]	净利润增长率(%) [2008Q1]	净利润增长率(%) [2007年]	净利润增长率(%) [2006年]	净利润增长率(%) [2005年]	滚动市盈率(倍)	涨幅(%) [6.9-6.19]	行业
002165	红宝丽	11.93	0.160	35.23	80.27	110.06	26.20	25.31	-40.94	化工
600688	广船国际	23.07	0.521	67.72	251.60	172.46	191.61	12.14	-35.88	机械
600686	金龙汽车	8.07	0.340	159.23	69.14	61.51	32.15	11.85	-34.60	汽车及配件
600896	中海海盛	8.52	0.230	95.20	66.37	42.28	232.40	17.58	-33.07	航运业
600840	新潮创业	8.66	0.571	1479.09	63.16	216.96	111.82	7.73	-32.97	房地产开发
600489	中金黄金	41.33	0.440	186.68	58.58	140.55	73.15	45.89	-31.87	有色
000786	北新建材	7.75	0.179	193.40	30.89	28.48	38.71	18.33	-31.19	建材
600973	宝胜股份	14.07	0.188	23.51	22.29	128.63	22.80	17.26	-30.59	电气设备
000690	宝新能源	9.16	0.151	30.61	25.93	211.87	76.18	30.53	-30.40	电力
600030	中信证券	23.64	0.760	101.03	408.84	508.60	141.45	12.76	-30.39	证券
600879	火箭股份	12.25	0.100	42.10	25.49	26.36	30.26	25.19	-30.36	机械
600572	康恩贝	6.36	0.130	21.98	25.73	93.48	52.40	20.74	-29.65	中药
600048	保利地产	12.47	0.110	253.26	121.77	65.04	115.16	20.15	-29.59	房地产开发
600612	中国铅笔	11.47	0.122	27.47	48.45	107.64	152.24	32.51	-29.55	综合
600143	金发科技	14.90	0.130	25.84	56.51	54.93	56.26	26.38	-29.52	化工
601166	兴业银行	24.80	0.620	119.25	126.04	54.09	39.61	13.42	-27.27	银行
002153	石基信息	63.00	0.140	162.07	76.94	62.01	67.82	68.65	-27.07	软件及服务
002151	北斗星通	20.16	0.150	28.50	57.21	49.59	20.44	50.53	-27.01	通信
600547	山东黄金	41.76	1.200	389.69	54.49	42.75	50.50	45.23	-26.74	有色
600456	宝钛股份	25.20	0.240	20.16	51.95	111.40	132.89	22.88	-26.49	有色
002122	天马股份	45.00	0.710	98.66	34.74	111.89	68.27	41.46	-26.24	机械
600066	宇通客车	11.88	0.634	449.23	66.56	21.89	29.23	11.73	-25.24	汽车及配件
002111	威海广泰	13.47	0.150	56.43	42.46	49.48	44.88	37.17	-25.17	机械
600560	金自天正	9.41	0.110	42.62	29.46	77.43	26.08	26.84	-24.90	机械
600150	中国船舶	73.34	1.485	135.91	139.57	798.44	64.11	15.34	-24.61	机械
600332	广州药业	9.83	0.140	45.96	41.11	28.74	233.65	23.87	-24.60	中药
002097	山河智能	21.33	0.120	199.88	80.71	115.94	43.39	38.66	-24.33	机械
600582	天地科技	20.08	0.180	125.29	84.79	106.87	73.47	33.90	-23.91	机械
600118	中国卫星	17.38	0.100	180.25	40.27	871.69	91.75	52.97	-23.84	机械
600845	宝信软件	16.65	0.156	64.78	56.43	34.25	20.39	31.71	-23.55	软件及服务
000900	现代投资	15.95	0.320	20.86	104.96	60.56	64.21	11.28	-23.46	公路
600117	西宁特钢	10.12	0.136	142.22	40.33	46.82	29.59	23.18	-23.28	钢铁
600089	特变电工	13.68	0.228	157.34	134.25	83.22	31.80	25.35	-23.23	电气设备
600479	千金药业	17.63	0.135	28.50	91.45	51.49	31.89	19.51	-23.01	中药
600859	王府井	33.77	0.271	61.62	37.11	620.59	101.34	46.01	-22.90	商业
002131	利欧股份	9.29	0.240	40.22	28.78	67.79	43.28	28.94	-22.58	机械
000651	格力电器	30.39	0.522	159.75	83.56	36.42	20.50	17.78	-21.70	家电
002024	苏宁电器	39.00	0.300	67.12	93.42	116.08	93.50	38.15	-21.34	商业
600522	中天科技	8.50	0.100	116.47	113.38	67.69	47.97	25.18	-21.25	通信
601009	南京银行	11.11	0.220	171.51	52.95	61.95	68.42	19.21	-21.12	银行
002194	武汉凡谷	18.13	0.217	42.86	45.69	58.27	47.14	33.93	-20.27	通信
601006	大秦铁路	12.01	0.160	31.80	38.37	23.98	48.98	25.61	-19.88	铁路运输

## 申万风格指数

指数名称	收盘指数	涨跌幅(%)	成交量(股)	成交额(元)
大盘指数	2,335.30	-7.38	3,208,286,873	32,630,432,841.86
中盘指数	1,934.94	-7.76	705,170,132	5,933,909,747.68
小盘指数	1,577.93	-7.97	285,957,505	4,291,470,501.49
高价股指数	1,924.56	-6.63	1,187,373,671	26,708,910,785.75
中价股指数	2,093.56	-7.36	1,105,898,845	10,112,385,658.06
低价股指数	3,797.53	-7.22	1,220,514,112	5,734,857,804.12

## 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	3032.88	3119.68	2991.27
开盘	3007.68	3093.74	2991.27
最高	3007.68	3093.74	2991.27
最低	2799.98	2894.56	2991.27
收盘	2803.92	2901.21	2991.27
涨跌	-228.96	-218.47	2991.27
涨跌幅	-7.55	-7	-7.29
成交量(股)	850518900	2007414000	363639943
较上交易日增减	1875167700	572614600	-60701465
成交额(万元)	8783978.5	2654406.6	4522345.1
较上交易日增减	2106030.1	780934.4	-787043

## AB股比价

AB股比价较大个股一览

股票代码	股票简称	最新价(美元/港元)	最新价(人民币)	B股涨跌幅(%)	A股代码	最新价	A股涨跌幅(%)	AB股比价
200505	珠江B	6.35	5.603	--	000505	19.09	--	3.41
900906	ST中纺B	0.41	2.826	-5.09	600610	8.09	-5.05	2.86
900919	ST大江B	0.418	2.881	--	600695	8.15	--	2.83
200413	宝石B	1.92	1.694	-9.86	000413	4.72	-9.92	2.79
900921	万科B	1.123	7.74	-8.85	600844	21.35	-9.84	2.76
200020	ST华发B	2.56	2.259	--	000020	6.08	--	2.69
200017	ST中华B	1.48	1.306	-5.13	000017	3.49	--	2.67
200018	ST中冠B	2.6	2.294	-5.11	000018	6.03	-5.04	2.63
900938	*ST天海B	0.351	2.419	-4.88	600751	6.3	-4.98	2.6
900915	中路B	0.603	4.156	-8.91	600818	10.68	-10.03	2.57
200011	*ST物业B	2.6	2.294	-5.11	000011	5.88	-5.01	2.56
900920	上柴B	0.664	4.576	-9.66	600841	11.2	-9.97	2.55
200596	吉井贡B	6.95	6.133	-8.55	000596	15.03	-10	2.45
900916	金山B	0.476	3.281	-8.81	600679	8.01	-10	2.44
200553	沙隆达B	2.85	2.515	-8.06	000553	6.08	-9.93	2.42
200613	ST东海B	1.86	1.641	-5.1	000613	3.94	-5.06	2.4
900912	外高B	0.817	5.631	--	600648	13.26	--	2.35
200028	一联B	7.41	6.539	-4.14	000028	15.11	-5.5	2.31
200725	京东方B	2.84	2.506	-10.13	000725	5.68	-9.98	2.27
200058	ST赛格B	1.76	1.553	-4.86	000058	3.5	-4.89	2.25
200056	深国商B	3.3	2.912	-2.65	000056	6.53	-10.06	2.24
900946	ST轻骑B	0.346	2.385	-4.96	600698	5.19	-4.95	2.18
900904	永生B	0.62	4.273	-9.09	600613	8.96	3.23	2.1
900936	鄂绒B	1.112	7.664	-4.63	600295	16	-5.21	2.09
200012	南玻B	7.85	6.927	-5.31	000012	14.22	-10	2.05
900907	鼎立B	0.503	3.467	-10.02	600614	7.01	-10.01	2.02
900913	联华B	0.46	3.17	-8.37	600617	6.33	-9.96	2
900930	沪普天B	0.587	4.046	--	600680	8.06	--	1.99
900943	开开B	0.496	3.418	-5.88	600272	6.7	-6.03	1.96
200025	特力B	3.3	2.912	-6.52	000025	5.7	-9.95	1.96

注:黄金流向一览、连续涨跌一览、成交大增一览由港澳资讯金融工程事业部制作;远商成本一览、主动增仓一览、先头阳线光脚阴线一览由讯息制作。

## 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(%)
煤炭	54.28	29.39	新股	24.91	355.06
医药	34.09	-13.78	ST股	10.98	-36.83
石化	65.43	-3.59	S股	2.49	-38.92
零售业	27.04	-0.93	高价股	339.92	-8.52
传媒业	10.43	-8.58	上证50股	164.19	-24.97
高速公路	4.75	-17.92	含H股	137.73	-17.18
电力	41.51	10.32	绩优股	23.65	-28.33
工程机械	34.93	-3.75	沪深300	452.65	-14.31
金融	79.59	-24.29	深证100	118.37	-13.07
家电	10.12	-15.73	环保	26.85	12.38
水泥	11.46	-25.75	小盘股	55.33	27.48
造纸	7.29	-22.1	绩优股	385.72	-10.82
电力设备	10.51	-22.59	深圳本地股	75.63	-24.13
旅游业	7.63	-1.93	东北板块	45.71	-18.63
IT	31.9	-31.22	基金重仓股	365.66	-19.07
食品	28.7	-19.12	大盘股	366.44	-15.33
水运业	8.69	-26.27	OFI重仓	215.22	-19.69
农业	40.13	-17.04	低价股	368.92	-15.62
化肥	12.25	20.4	奥运概念	15.06	18.78
汽车	18.41	-21.77	上海本地股	99.17	-19.88
房地产	75.72	-10.07	含B股	29.39	-22.39
纺织	26.89	-12.39	券商重仓股	177.77	-9.89
有色金属	63.86	-17.15	军工	6.81	-23.8
钢铁	35.87	-10.21	3G	22.31	-29.46
航空	11.07	-35.02	滨海	3.12	-10.71

## 涨幅前十

沪市	深市
600599 浏阳花炮 9.77 10.02	002251 N步高 42.30 62.19
600680 北人股份 4.81 5.95	002250 N联化 13.15 25.00
600796 钱江生化 5.58 3.72	002232 启明信息 13.00 9.98
600051 宁波联合 6.25 3.48	000893 广州冷机 11.49 7.89
600613 永生数据 8.96 3.23	0022