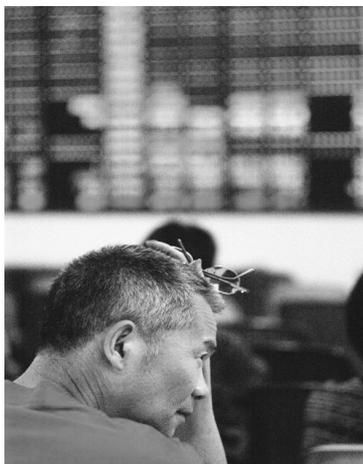


# 中报行情叫好不叫座 三季报接棒 酝酿秋收行情

## 观热点

似乎还未正式开始,但是已经宣告结束。虽然不乏业绩亮丽的中报,虽然慷慨分配的上市公司不在少数,虽然历年都是资金炒作的一大主题但是直到今年的中报行情结束之时,始终没有迎来让人兴奋的高潮。其中也几乎没有一只能让投资者感到兴奋的牛股,这样的中报行情,不得不说是十分尴尬的。

而在短暂的休息之后,三季报的大幕又将在10月徐徐拉开。从已经公告的近800家公司的业绩预告来看,三季度上市公司掀起业绩浪已经在预期当中,能否孕育出令人惊喜的秋季大丰收,也就成为了各方最为关心的问题。



是个股的走势还是整个A股市场都显得异常冷淡。在今年7月14日至8月31日中报披露期间,上证指数由2800点一线一路下挫至2567.34点,区间跌幅超过9%,而跌幅在10%以上的个股更是不在少数,就连稳居中报业绩增幅榜首的西安旅游,在这段时间内股价也出现了超过10%的下跌。

理发现,在11家预测前三季度净利润同比增幅达到10倍或以上的公司当中,依靠主营业务增长的并不多。

在大部分公司预喜的同时,约有160家公司则预计前三季度净利润将出现同比下滑。根据数据,下滑幅度前三位分别是已经暂停上市的ST远东、ST能山和鑫茂科技。

杨晓春

## 评新股

### 周二新股佳创视讯申购指南

申购代码:300264 申购简称:佳创视讯  
申购时间:09月06日 9:30~11:30、13:00~15:00  
申购价格:16.50元/股,对应市盈率50.00倍  
发行数量:2600万股 网上发行:2100万股  
申购上限:2万股 上限资金:33万元

佳创视讯是专业的数字电视系统解决方案提供商,主要从事数字电视软硬件产品的研发、生产、销售和系统集成。

### 周二上市新股定位分析

#### 新莱应材

证券简称为“新莱应材”,证券代码为“300260”。发行1670万股,发行价27.00元,发行市盈率46.63倍(摊薄)。公司一直从事以304、316L等高纯不锈钢为母材的高洁净应用材料之研发、生产与销售。

#### 上市首日定位预测

安信证券:24.4~31元 光大证券:29.7~31.7元  
申银万国:18.8~23.5元 华宝证券:22~26元

#### 雅本化学

证券简称为“雅本化学”,证券代码为“300261”。发行2270万股,发行价22.00元,发行市盈率51.76倍(摊薄)。公司是一家国内领先的医药及医药中间体和精细化学品定制生产商。

#### 上市首日定位预测

渤海证券 24.4~27.5元 国泰君安 17.3~20元  
海通证券 20.8~22.4元 华泰证券 20.5~23.9元

## 挖题材

新材料“十二五”规划今日出炉

### 寻宝先导产业 8个股将拔头筹

从有关方面获悉,《新材料产业“十二五”发展规划》已确定于9月6日正式出台,包括新能源材料、功能膜材料、碳纤维材料、复合材料、稀土功能材料等将会在“十二五”期间得到国家政策的大力扶持。

国家将对重点支持的项目加大财税金融等政策支持力度,引导和鼓励社会资金投入,并设立战略性新兴产业发展专项资金。有政策的强力支持,毫无疑问,涉足这些领域的上市公司将迎来巨大的发展机遇。

杨晓春

当升科技(300073)	正极材料后起之秀
杉杉股份(600884)	负极材料产能较大
佛塑科技(000973)	加码投资锂电隔膜
宁波韵升(600366)	第二大钕铁硼生产商
中钢吉炭(000928)	碳纤维最受关注
博云新材(002297)	碳/碳复合材料先锋
金发科技(600143)	改性塑料龙头
碧水源(300070)	污水处理专家

### 国元海勤期货

#### 举办投资者教育报告会

9月3日下午,由国元证券股份有限公司、国元海勤期货有限公司和中国金融期货交易所联合举办的“对冲时代的股票投资策略暨股指期货投资者教育报告会”,在合肥天鹅湖大酒店盛大召开。国元证券副总裁朱楚恒、国元海勤期货总经理王霞等出席会议。

据了解,本次股指期货投资者教育报告会邀请多位知名专家,对股指期货投资机会进行分析与策略宣讲。为广大投资者提供了一个良好的股指期货学习平台,让广大投资者深入了解如何通过股指期货的套期保值功能来进行股票现货市场的风险管理。

何爽

## 中报行情叫好不叫座

从川大智胜、银河电子和立讯精密三家公司在7月14日携手献上“2011年中报大戏”的首秀,到8月31日贵州茅台等A股巨头献上压轴表演,持续了一个半月之久的A股中报大戏终于宣告结束。虽然绝大多数上市公司公布的半年报依旧美丽,但是却陷入了叫好不叫座的尴尬。

数据显示,A股上市公司2011年上半年实现营业总收入10.36万亿元,同比增长27.13%;实现营业利润1.33万亿元,同比增长26.04%;实现净利润9939亿元,同比增长23.75%。总的来看,上市公司中报业绩实现了高增长。

不过遗憾的是,就是在这种上市公司业绩非常“给力”的背景下,不

## 三季报预测“喜多忧少”

业内人士表示,国内经济形势的不确定性,再加上欧洲债务危机蔓延引发的外围股市震荡,让整个A股市场失去了继续强势的土壤,大大限制了市场资金做多的激情,使得今年半年报行情明显“叫好不叫座”。不过从已经公布的业绩预测来看,即将到

来的三季报看上去将会非常精彩。数据显示,截至目前已经有约800家上市公司公布了三季度业绩预报,其中有190家公司预增,近280家公司略增,另外还有续盈,以及近30家公司成功实现扭亏。具体来看,受益资产重组的恒逸石化以143698%-161266%的净利润同比增幅,稳居三季度“预增王”的宝座。整

## 看数据

### 183.4亿资金恐慌离场

两市周一的总成交金额为1161.72亿元,和上周五相比增加62亿元,资金净流出约183.4亿。受上周五外盘大跌影响,周一两市指数低开低走,继续震荡下跌,创业板、中小板的获利资金带头流出,权重板块的机械、水泥、煤炭、有色金属更加大了流出力度,并导致绝大多数板块资金净流出。最终上证指数跌1.96%,收在

2478.74点。由于资金的大量流出,导致市场出现恐慌,不过连续的下跌使得指数重回背离状态,15分钟图中一个五浪下跌已经完成,短期在2480附近有有望出现小幅反弹,但压力位在2510一带,其后仍将下跌,再次考验2438点,那时大的反弹才能开始。

相关热点板块及个股如下:

周一资金净流入较大的板块:造纸印刷、运输物流、银行。

周一资金净流出较大的板块:中小板、煤炭石油、有色金属、创业板。

造纸印刷,净流入较大的个股有:美利纸业。

运输物流,净流入较大的个股有:南方航空、大秦铁路、中国国航。

广州万隆

## 国元视点

### 利空满天飞 大盘破位寻底 低仓位应对 尚无乐观信号

周一两市跳空低开震荡向下,沪深两市展开无抵抗下跌,成交低迷。就后市看,寻底仍在进行之中,如权重股的护盘则下跌速度或减缓,但股指进一步向下寻求支撑的趋势仍在进行之中,操作中低仓位持币防御为主。

央行将保证金纳入存款准备金征收范围之后,根据银行半年报,14家上市银行未来6个月将缴存6958亿元准备金,占有银行缴存额近8成。其中10月和11月,商业银行缴存压力较大,月均为2201亿元。政策出台已有一周左右时间,市场对其反应将从信将疑过渡到逐渐接受,银行股前期护盘后调整悄然展开,准备金的

缴款金额符合市场前期预期,对银行来说,未来将面临资产结构调整带来的阵痛,因此低估值是个静态的衡量标准而非动态。

周一的市场毫无抵抗跳空向下,且活跃资金不见踪影,盘中一个现象是早盘涨停板无个股出现,而多数个股出现普跌现象,从板块来看,满盘皆绿,尤其以建材板块为甚。与其类似的还有其他中报业绩优良的强势股。前期我们提醒过强势股的补跌,和上升过程的板块螺旋式上涨类似,调整中随着估值重心下移,板块的估值循环向下,强势股初期虽有抱团取暖,但随着瓦解的板块越来越多,一枝独秀强者恒强显然难以为继。从

中报披露时的绩优股表现也不难看出,绩优股多数已在中报披露前股价充分表现,等到利好真正兑现的时候,反倒促成调整。

近期两市扩容压力较大,本周共有8只新股发行,此外一些大象们正候在场外伺机发行,如中国水利水电、陕煤等,债券市场的扩容同样在进行之中,数据显示,8月份有40只债券发行,而7月份为30只,股债的共同扩容造成了资金不能承受之重。前期2437点的抵抗虽可期望,但期望值不宜过高,周线的又一次破位向下意味着股指要向下砸出空间方有抄底盘的流入。

国元证券