

行情进入“年报季”精挑细选谨慎布局

捕捉预增股警惕“高成长地雷”

► 独家视点

伴随着年末的到来，“年报行情”如期而至，年报预增股成为资金追逐热点，亦给整个市场带来了投资机会。据统计，截至28日，已经有947只A股股票发布了2012年业绩预告，占沪深A股总量的将近4成。如何在数量众多的上市公司中，提前布局捕捉业绩预增股，成了投资者最关心的问题。但需要注意的是，以“高成长”为标签的创业板预亏企业增多，投资者应警惕业绩“地雷”。

当前，沪深A股共有947只个股发布了全年业绩预告，有超过一半企业业绩出现下滑。在预增股中，欧菲光、宝石A名列前茅，前者预计净利润增幅15倍以上，后者预增幅度10倍左右。此外，另有华东电脑、康芝药业等60余个个股预计年报增幅翻番。而如何在这些为数不多的预增股中“淘到金”，确实需要下一番功夫。

业内人士表示，一些前三季度业绩增幅较大的个股全年业绩增幅应该也有保障，但这些白马股股价已经涨起来了，当前再追空间已不大，所以要提前布局年报预

增股。业内人士提醒，投资者在追逐年报行情时，要特别在意“扣除非经常性损益后的净利润”这一财务指标。“如果不是炒短线，一定要看这个公司业绩增长是自身造血，还是外力所为。”

西南证券首席策略研究员张刚也表示，布局业绩预增行情时要精挑细选。“既要看到利润增长的幅度，也要看到利润增长的来源。此外，还要关注业绩基数，比如一些公司去年每股收益2分钱，今年预计增长到3分钱，增长幅度挺大，但增长后的业绩依然单薄。”

目前355只创业板公司中有45家发布了业绩预告，占比一成多。而就在这寥寥的45只个股中，就有高新兴、天龙光电、向日葵、新大新材、国联水产、坚瑞消防6家公司，2012年将出现首亏。

业绩“变脸”直接导致二级市场股价“坍塌”，天龙光电和向日葵年内跌幅均超50%，无数投资者财富灰飞烟灭。除了这些既定“炸弹”外，尚未发布业绩预告但前三季度出现亏损的东方日升、大富科技、恒信移动、三五互联、菇木真、万福生科也都是让人捏把汗的“恐怖分子”。 杨晓春

► 公司研究

广宇发展：鲁能倾力打造地产旗舰

广宇发展(000537)，公司前身天津立达(集团)公司国际商场，成立于1986年5月，主要经营范围是房地产开发及商品房销售。公司的控股股东鲁能集团为获批保留房地产业务的21家央企之一，实力雄厚。2011年业绩名列中国房企销售排行榜前五十。

大股东实力雄厚，倾力打造地产旗舰。大股东鲁能集团背景雄厚，控制人为国家电力公司，隶属于国务院国资委，同时鲁能集团作为山东龙头国企，实力雄厚，对公司无论是资金、还是后续储备补充都将有强有力的支持。目前集团土地储备超4000万方，且

拥有三亚地区万亩土地一级开发权，盈利前景广阔。近日，广宇发展公司近1/3高管被调整或离职，新晋者皆具有“鲁能系”背景。因此，借力大股东的资金与资源优势，公司有望跻身一线房企阵营。

业绩符合预期，基本面良好。公司2012年10月25日三季度报告显示，2012年1-9月公司营业收入11.25亿元，符合预期，比上年同期增加91.26%；归属于上市公司股东净利润盈利2.03亿元，同比增长57.3%；资产总额为32.83亿元，较同期增加10.37%。公司2012年三季报披露，报告期末公司预付款项3933505.00元，比年初数

增加106.23%，年初至报告期末公司投资收益28745427.01元，比上年同期增加39.05%。总体来看，公司的基本面良好。

股利分配政策好。2012年8月11日公司公告称，股东大会通过修改公司章程，公司采取现金、股票或两者相结合的方式分配股利。除特殊情况外，公司以母公司报表口径在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利，最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年平均可分配利润的30%。

合肥工业大学证券期货研究所
董宣群 姚礼仕

► 热点关注

政策放宽“摘帽”行情岁末再度启动

据报道，上交所最近颁布的《股票上市规则》对ST股“摘帽”有新规定，取消“扣除非经常性收益后净利润为正值”这一硬性规定，使得ST股的“摘帽”条件有所放松。ST公司摘帽限制逐步减少，政策明显放宽，多家原不符合条件的ST公司摘帽变得相对容易。近期监管层对ST公司摘帽申请审批明显加快，对经营业绩向好的ST公司形成激励，随着新规落实，大批ST股票纷纷成功“摘帽”，ST板块开始走向两级分化。

数据显示，可能摘星的公司有8家，*ST四环、*ST国商、*ST园城、*ST广厦、*ST星

美5只股票今年三季报扭亏或续盈，且每股净资产高于1元，*ST锌电、*ST甘化、*ST金顶是“年报预告扭亏或略增，且三季报每股净资产高于1元”。

此外，除了上述公司存在机会外，还有一些公司将面临风险。数据显示，有17家公司可能戴星，25家公司可能暂停上市。可能暂停上市的公司全部都是连续两年亏损，且三季报续亏，如*ST珠峰、*ST嘉陵、*ST国兴等。可能戴星的公司都是此前已经一年亏损，且三季报或者年报预告续亏，如ST景谷、ST明科、ST金化等。

事实上，ST股有望“变身”的预期已经开始在二级市场得到验证。统计数据显示，12月以来，有46只ST股涨幅超过10%，ST泰复更是大涨了57.70%；今年以来，有49只ST股涨幅超过了10%，ST航投今年大涨了467.12%，ST泰复、ST宝龙分别上涨了176.25%、140.14%。ST股摘帽之后往往能为介入资金带来可观回报，目前，ST板块中多只个股被投资者普遍认为有较大摘帽潜力，也因此获得不少炒作资金青睐。使得不少投资者对ST股四季度走势趋向看好，但投资风险应足够引起投资者警戒。中财

► 华安视点

众心思涨连续逼空 精选个股逢低参与

上周沪指突破前期平台后稍作整固，再度收出第三根长阳。虽然后续的上漲量能产生了一定背驰，指标短期调整压力较大，周五早盘整理之后，地产券商联手反攻，两市股指顽强收阳。如果仅从技术指标看，股指早有调整压力，但是该调不调，该跌不跌说明了市场已经形成了强烈的做多氛围，空头暂时很难找到机会下手。并且，本轮行业权重股形成了有序的轮动。银行股率先扭转股指下跌趋势，地产和券商轮流上阵，在银行股调整的时期形成补充。更为重要的是，十八大召开之后管理层暖风频吹，“2013年会更好”的预期已经形成。虽然良好的预期

需要经济数据不断地验证，但是在验证的过程足以以为阶段性行情提供时间。乐观估计，明年两会之前市场将维持多头格局。在行情发展过程中除了盯住风向标金融股之外，充分挖掘个股机会是重中之重。

本轮行情，继续按照笔者前期所提出的三部曲运行。金融、基建等权重股率先拉升股指，接着大盘股和中小盘股形成轮涨，消费股也保持了稳步推升的格局。后市投资者应继续关注三条主线：其一，以基建为主的早周期、城镇化板块。其二，以技术创新为主的美丽中国、新兴产业板块。其三，以制度创新为主的金改概念股，包括

券商、信托、期货、区域试点等板块。以上主线将贯穿行情始终，成为行情的风向标和投资重点。而在选股方面，应看重两个方面。在市值大的股票中应该选择质地好的龙头，作为中线配置。而在市值小的品种中重点关注突破前期平台的次新股，作为中短线的博弈。而本周涨势良好的新材料板块，即受益于早周期带来的业绩弹性，又受益于新经济带来的转型需求，左右逢源。投资者可以逢低关注处于工业(新能源车、大飞机、锂电)和建筑(节能环保材料)上游的新材料个股。

华安证券 张灵玉

► 新股观察

今年IPO融资缩6成

2012年A股IPO(新股发行)数量、融资规模、发行股数均较去年大幅下滑，其中融资规模缩水超过6成。以上市交易计，2012年全年共有155只新股登陆沪深交易所，同比下降45%；共计融资约1034.32亿元，同比下降63%；合计发行股数85.97亿股，同比下降48%。除发行数量外，今年的IPO融资金额及发行股数均创下2009年以来新低。

“三高”退潮，新股破发比例有所下降。数据显示，今年上市的新股目前仅有4成破发，低于往年水平。截至昨日收盘，2010年上市的349家上市公司中，目前有249家公司股价跌破发行价，占比71.34%；2011年上市的282家上市公司中，有204家破发，占比72.34%；2012年上市的155家上市公司中，有66家破发，占比42.58%。

► 国元视点

年末完美收官可期

周五两市小幅高开，岁末在即，市场交投较前一交易日清淡，在金融和地产的双轮驱动之下，沪指早盘震荡向上。就后市看，市场将迎来年末最后一个交易日，资金压力将大大得到缓解，加之基金做市值的可能，如周末无突发性利空，则短期股指较为乐观。

周五开盘后市场一度陷入纠结之中，年内倒数第二个交易日场内资金又面临是走还是留的选择，因此早盘市场维持窄幅震荡。受证监会修订发布的《证券公司次级债管理规定》刺激，券商股盘中把竿而起打破了僵局，本次新规中有颇多“松绑”之处，发行次级债对于放宽证券公司融资渠道，完善净资本补充机制，支持证券公司创新发展具有十分重要的意义，等于是给予了券商通过次级债的方式放大财务杠杆，将和券商创新制度一起，形成券商未来提升ROE的双翼。随着指数的上扬，热点全面激活，权重股搭台个股唱戏的特点显著，涨停板中不乏中小市值个股。近期随着股指的反弹，我们注意到产业资本减持的力度加大，尤其是中小市值个股，市场目前已连续两周出现净减持，且减持量在增加，随着新年的到来，年报将拉开序幕，加之10月限售期满的部分创业板个股承诺期届满，预计中小市值个股的分化后续将愈演愈烈。

年内倒数第二个交易日市场的表现仍然强势，岁末基金向来有做市值争排名的惯例，对于最后一个交易日市场的走势不妨乐观看待，操作中逢低买入积极把握个股轮动仍是不变的策略。 国元证券

