

# 业绩反向修正引爆地雷股 三招教你如何“防雷”

## 超6成公司业绩预测“变脸”

### ▶ 年报观察

每逢上市公司财报披露时期，“业绩变脸”便频频发生，让投资者颇为不安。二级市场上，这些业绩反向修正的个股风险极高，动辄几个跌停，使投资者蒙受巨大损失。

截至2013年1月25日，已有83家上市公司发布业绩修正预告，其中，23家公司业绩修正后向上，60家公司下调原来业绩预测数据，占比超过6成。而业绩恶化的中国船舶、东山精密、新筑股份、五矿发展、春兴精工、江苏宏宝、新嘉联、超日太阳8家公司预计公司业绩降幅超过一倍。最具代表性的超日太阳，此前曾公告称预计2012年度净利润与上年同期相比扭亏为盈，净利润实现1000至3500万元。后因“董事长跑路门”震惊市场，业绩修正预告更是让市场大为惊叹，预计亏损高达11亿元，成为最大业绩变脸王。

每每遇到反向业绩修正公告发布时，个

股股价都会出现不同程度的下跌，更有甚者多达数个跌停。据统计，2012年下半年开始，上市公司业绩地雷频频引爆，大批基金的投资业绩受到影响。与专业基金相比，散户的投资更具盲目性，更难甄别出真正的“地雷股”，往往遇到业绩反向修正个股，损失也会更大。

分析人士认为，预防“地雷股”要做到“三看”。

首先要看有无机构驻扎。踩到“地雷股”的投资者最担心的莫过于该股主力已出逃，日后恐无人“照管”。一般情况下，实力强大的主力，不会坐以待毙，等到盘面平静时，会出现一波股价猛拉，帮助自己脱离泥

潭，股价大幅下跌反而是投资人“入货”的好时机。

除了看机构外，还要看个股的操作思路。即使发现“地雷股”有机构被套，也要密切关注机构交易的一举一动，对在交易信息中出现了机构专用席位尤其是涉及机构卖出的品种，投资者应多长个心眼，多问几个为什么。如果发现“地雷股”大涨的同时主力在不断地卖出，就应“一起卖出”。

最后要看阶段涨跌幅度。如果在地雷引爆前，股价已出现深幅调整，则不必过于担心，反之则要打起十二分精神，需要投资人止损。

杨晓春

### ▶ 焦点分析

## 历次春节行情 超80%概率涨

中国农历年的岁首称为春节。是中国人最隆重的传统节日，也象征团结、兴旺，对未来寄托新的希望的佳节。2013年春节是我们传统的农历蛇年，每年春节的行情各有各的不同，即所谓年年岁岁花相似，岁岁年年股不同。今年春节会是怎样的走势呢，是涨还是跌呢？哪些板块具有投资机会呢？这是投资者非常关心的问题。

统计显示，年前开始上涨的概率也达到惊人的88%；年后上涨的概率也有82%。所以，每逢春节，不论是年前还是年后，上涨总是大概率事件，超过80%的概率支持上涨。此外从年前和年后行情的联系上来看，节前处于高位箱体，节后往往下跌；节前处于强牛上涨过程中，节后往往继续维持强牛上涨趋势不变；节前处于大跌后的底部，节后大多展开大行情。

股指在春节前后经常出现上涨，这一方面是源于春节的喜庆气氛，市场的做多能量在节后集中释放；另一方面，A股单边市的制度也决定了机构投资者每年都需要运作一波“吃饭行情”，年初显然比年末在时间上更有利于资金运作，再加上某些个股的年报行情等因素，春节后股指常有小幅上涨也就不足为奇，同时这也是熊市时行情多在4月就偃旗息鼓的重要原因。杨晓春

## 震荡休整继续 成长权重兼容并蓄

### ▶ 国元视点

周五两市继续围绕2300点窄幅震荡，但重心有所下移，医药等防御性品种整体表现较好，截至收盘，沪指报收于2291点。就后市看，股指短期调整迹象明显，但整体并不悲观，操作中可适当兑现涨幅较大的题材股，逢低介入包括医药等在内的攻防兼备的成长股。

经历过周四的大起大落之后，周五的盘面温和许多，全天围绕2300点上下窄幅震荡，板块方面以医药和医疗器械股整体表现较好，部分年报绩优的品种表现也不错，而ST品种由于有摘帽预期，部分品种表现也相

当抢眼，跌幅榜上首当其冲的是前期涨幅大的题材股，例如军工概念的部分品种，同时也有业绩风险的股票，例如二重重装由于年报预亏可能被实施风险警示。这也表明，题材股的短期爆炒之后如果跟不上业绩相吻合，那么桥归桥路归路的可能较大。反倒是医药股，在环境恶劣及人口老龄化的大环境下，加之大病纳入医保范围的扩大，实质上是长期值得关注的行业，部分绩优股的长期慢牛走势已彰显这种选股思路的可操作性。

就后市看，巨量长上影之后市场尽管有分歧，但不足虑，总体的市场环境较好，和去年下半年的单边下跌市有着本质区别，换种思路，即使大家对于指数化行情都不看好，

也不代表没有品种可以操作。而以一致预期不可靠这个历史规律来看，如果对于指数化行情都不看好，那么是否再一次打破预期也很难说。操作中，对于调整后继续看好指数的投资人无疑以吸纳金融地产权重股或指数型基金为主，而看震荡的投资人把握成长股的胜算无疑更大，当然鉴别成长和伪成长是决定股价长期走势的关键。国元证券



**国元证券**  
GUOYUAN SECURITIES  
股民培训基地  
“股指期货实战技巧培训”  
地址：合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部  
全能服务专线：62627033  
www.gyzq.com.cn

