

# 聚焦2010年A股上市公司半年报

# “三高”热门股升温中报行情

深交所6月29日晚发出通知,要求上市公司做好2010年半年报披露工作。在半年报编制、审议和披露期间,上市公司董事、监事、高级管理人员和其他涉密人员不得以任何形式向外界泄漏本次半年报的内容。无论市场处于最为繁华的2007年,还是极度冷清的2008年,中期业绩预增的个股在中报公布阶段(七、八月份)均能大幅跑赢大盘,高增长、高成长、高送转(“三高”)股每每成行情焦点。目前经济下行基本已成为市场共识,可以预见大部分行业在下半年盈利下降应该是大概率事件,而此时,那些能在经济下行的背景下仍保持较强的盈利持续性的行业无疑具备投资价值,至少应该能避免大幅度下降的风险。因此从中报业绩的陆续发布,我们可以自上而下按业绩的增长情况,由行业到个股的顺序从中发掘出中报行情投资机会。 吴云峰

## 主板创业板齐较劲 高送转行情始升温

近日方大特钢宣布了“10转9”的中期分配预案,而同日公布上半年业绩的宁波GQY给出了“10转10派3”的红包,刚刚实施过年度分配方案的东方园林也高调宣布,中期还将派出“10转10派2”的大红包,中联重科中期分配方案“10送15股派1.7元”。尽管半年报披露期尚未集中到来,但已有公司给出了丰厚的中期分配方案,在给出“高分配”中期方案的同时,公司股价也受市场追捧。市场人士表示,对于拥有扩张需要且有丰厚积累的创业板新股,中期业绩分红是来得最及时的机会,拥有积累和扩张需求的公司“前所未有”增加,由此使得今年的中报“高分配”行情与往年比似乎更为热。而另外有增发计划等其他需求的个股也会借此提出高送转方案。

## 38家公司披露中报 864家公司公布预告

截至2010年7月23日,有南玻A、嘉凯城、燕京啤酒、中孚实业、华工科技等38家公司公布2010年中报,净利润32.63亿元,较2009年度同期上涨127.48%;共有864家上市公司发布了2010年中报业绩预告,根据业绩预计情况测算(采用中值法计算),864家公司2010年1-6月预计净利润合计1134.46亿元,较2009年度同期上涨231.63%,2010年二季度净利润环比下降6.19%。

上述已发布2010年中报业绩预告的公司中,预告类型为预增的437家,预盈的117家,预降的85家,预亏的111家,预警的1家,减亏的42家,业绩预计向好(预增和预盈)的公司占发布业绩预告公司总数的64.12%,根据业绩预计情况测算,这些公司中2010年中报测算净利润同比增幅较大的有安纳达、徐工机械、风华高科、三峡新材、安徽合力等。

## 上市公司2010年 中报网络调查

调查显示对于中报行情趋势:看好占比65.4%,不看好占比26.4%,不关注占比8.2%;认为中报对大盘的影响:上涨占比63.7%,下跌占比18.7%,不清楚占比8.2%;最看好2010年下半年10大行业依次为:1、医药生物占比7.8%。2、煤炭行业占比5.3%。3、有色金属占比5.2%。4、机械行业占比4.8%。5、电子信息占比4.7%。6、酿酒行业,占比4.47%。7、环保行业占比4.6%。8、银行业占比4.5%。9、房地产业占比4.1%。10、电子元器件占比4%。

## 发布2010年中报业绩预告及预告公司净利润增长情况

(净利润指归属于母公司所有者的净利润,截至7月23日数据来源天相投资)

样本	公司家数	净利润(亿元)[2010中报预测]	净利润(亿元)[2009中报]	同比增长(%)	环比增长(%)
公布中报的公司	38	32.63	14.34	127.48	27.49
发布业绩预告公司	864	1134.46	342.08	231.63	-6.19
合计	902	1167.09	356.42	227.44	-5.39

(注:2010年中报预测净利润为中值法测算净利润,下同;样本剔除2009年中报无归属母公司净利润的公司)

## 发布2010年中报业绩预告公司整体盈利情况

(截至7月23日数据来源天相投资)

预告类型	预增	预盈	预降	预亏	预警	减亏	预平	合计
家数	437	117	85	111	1	42	71	864
占比(%)	50.58	13.54	9.84	12.85	0.12	4.86	8.22	100.00

## 发布2010年中报业绩预告中预增预盈且净利润增幅前十名公司一览

(按净利润增幅降序排列,截至7月23日数据来源天相投资)

名称	代码	测算净利润(万元)[2009年报]	净利润(万元)[2008年报]	测算的净利润增幅(%)	行业
安纳达	002136	1304.60	9.40	13772.50	化工
徐工机械	000425	119993.89	1330.31	8920.00	机械
风华高科	000636	11500.00	177.10	6393.50	元器件
三峡新材	600293	2193.65	48.75	4400.00	建材
安徽合力	600761	18052.25	591.88	2950.00	机械
阳光城	000671	8999.88	297.45	2925.72	房地产开发
焦作万方	000612	30697.36	1022.90	2901.00	有色
中粮地产	000031	7400.00	-335.33	2306.77	房地产开发
华峰氨纶	002064	19097.13	848.76	2150.00	化纤
外运发展	600270	26434.79	1201.58	2100.00	民航业

### 中报业绩预告潜力行业分析

**机械设备:**机械设备板块普遍预增,2010年上半年机械设备行业呈现出集体繁荣,而后期是新疆区域振兴在即,机械行业更是迎来新机遇;同时核电、风电设备对大型铸锻件需求较为旺盛,国际市场也有潜力,可望成为重装行业传统业务之外的新增长点。业绩与题材聚集,行业具备明显的价值洼地,下半年投资价值明显较高。按行业的发展周期,从行业划分看,重点关注仍处于上升周期的机床行业,以及成长性确定的轨道交通制造业;如中联重科、柳工、三一重工、徐工机械等。

**化工行业:**受益于宏观经济复苏,化工行业半年报业绩预增和扭亏增盈的公司也较多,虽然化工行业基本面乐观;但在目前经济结构转型时期,新兴行业将迎来黄金发展机会,在政策的扶持与市场发展的需求支撑下,未来材料技术的突破将推动新兴行业快速成长。在目前A股上市公司中,与动力电池材料和环保材料行业相关的企业出现高成长的可能性较小,建议关注动力电池材料行业的龙头企业中国宝安、江苏国泰、新宙邦、当升科技,以及环保材料企业三聚环保。

**电子行业:**电子行业受益于经济形势回暖加快,出口量不断增长,业绩向好也在意料之中。在目前的环境下,电子行业的业绩增长确定,复苏势头强劲。在新兴产业崛起和新兴消费品普及的驱动

下,作为有良好发展前景的LED、LCD以及触摸屏、智能终端相关电子和基础元器件行业的成长更加快。从2000年看可关注风华高科、大族激光、深天马、水晶光电等。

**有色金属行业:**从市场表现看,在大幅下跌之后,有色板块的高估值风险获得一定程度的释放,现已接近合理水平,有色中期业绩预喜公司中,有一半以上净利润增长超过100%。在风险释放和业绩高速增长的情况下,有色中的部分个股依然存在较好的投资机会。由于中国优势资源价值被长期低估,且大量向国外低价输出,因此在保护中国优势资源上已得到政府高度重视,大型企业的资源整合正在加速进行。随着新的应用领域不断拓展,未来下游需求将不断扩大。短期内建议关注云南锗业、丽鹏股份等。

### 2010年中报投资策略

#### 策略一:高增长股

目前来看,中报业绩预增的公司主要集中在机械设备、电子元器件、化工、房地产、医药生物、信息设备和有色金属七大板块。投资者可重点关注基金等主力机构在一季度建仓、筹码集中度相对较高的个股,特别是在本轮大调整中没有出现机构资金大幅流出、但股价却出现较大调整的机构新宠。

#### 策略二:高成长股

专家表示,有必要将成长预期明确或业绩稳定且估值合理的投资品种作为中

报行情的重点关注品种。需求推动下的化纤、氨纶、纺织行业上市公司仍值得关注。结合上半年各行业的成长情况,预计旅游、白酒食品、消费、传媒、汽车、化工、通讯等行业及符合国家新经济发展规划的行业和公司也有望迎来不错的业绩增长。

#### 策略三:高送转股

对于送转股的把握首先应该看个股是否具备送转的潜力。普遍超募的创业板无疑是最具高送转潜力的。尤其是在年报时分配方案相对较为保守、没有大幅送转的公司。

#### 仔细甄别业绩高成长性

中报期间,成长性自然是最大的亮点,真的高成长还是仅仅是财务报表的高成长,需要仔细甄别。比如某公司今年业绩突然高速增长,是由于意外出现的资产转让,或许会陷入高成长的陷阱。有些公司的收入具有不稳定性,公司业务依靠较大订单支撑,当公司完成一笔订单时,业绩会突然提高,这样的高成长最具有诱惑性。有些公司自称业绩具有明显的季节性,中报业绩突然提高,出现了大幅度的增长,这可能是由于募集资金产生的巨额利息收入导致财务费用下降所致,而这部分收益,将会随着募集资金逐步投入生产而消失。经过了资产重组的公司,用新公司的业绩去与旧公司相比较,自然成长性极高,但是这并不能说明公司资产属于优质资产。