

10月份以来大盘震荡调整,个股普跌,部分公司股价甚至跌破每股净资产。统计显示,截至11月4日,沪深两市共有116只个股最新收盘价跌破每股净资产(不含净资产为负的个股),黑色金属、交通运输等行业为破净股重灾区。业内人士表示,对于这类个股,应看其行业、基本面是否发生明显转折,市场能否支持股价走出低谷,部分成长性良好的“破净股”或许蕴藏着长线机会。

# “破净潮”卷土重来 馅饼还是陷阱?

■受大盘震荡调整影响,116只个股跌破净资产  
■业内称业绩增长股潜力大

## 数据

### 破净股整体业绩堪忧

10月以来大盘指数累计下跌1.71%,1550只个股股价在此期间不同程度地下滑,部分公司股价也频频跌破每股净资产。数据统计显示,截至11月4日,沪深两市破净个股已达116只。

业内人士表示,“破净”一方面显示市场信心溃退,另一方面也与投资者的恐慌性杀跌有关。事实上,破净股往往蕴含着潜在的投资机会。市场人士也往往将998点、1664点等历史性大底时的破净股数量作为参考。据统计,沪指998点时破净股达176

只,1664点时破净股有214只,今年1849点时也有217只,这或许意味着部分个股长期投资机会开始显现。

不过,从三季报数据来看,破净股整体业绩堪忧。55只个股三季度净利润同比下滑,其中,岳阳林纸、双环科技、方大化工三季度净利润同比大降10倍以上;中国一重、招商轮船等20只个股同比降幅超50%。从已公布年度业绩预告的破净股来看,目前仅\*ST国恒预计扭亏,其余9只个股均预忧。

## 行业

### 交通运输等成重灾区

在116只破净股中,除了四只中小板、一只创业板个股外,其余均是大盘股,且7成以上分布在黑色金属、交通运输、化工、建筑建材、房地产等行业。其中交通运输以22只破净股居首;黑色金属行业有20只个股破净,大部分为钢铁股;房地产、化工、建筑建材破净股均超过10只;此外,金融服务业还有8只银行股破净。

天辰基金资产管理公司总经理黄小宁分析称,2012年年头和年尾,蓝筹股有较好的行情。而2013年则主要是小盘股表现好。今年由于经济复苏缓

慢,周期性行业上市公司业绩不佳,股票跌破净资产也并不意外。

“就金融股而言,在行业快速发展并大量融资后,每股净资产普遍较高,但因为金融改革预期对银行的高利润率产生不利影响,未来能否继续保持以往的高利润率,市场存在着较大的分歧。”广发证券投资顾问王立才分析称,而且在宏观经济没有完全复苏和地产板块明显高估的背景下,银行的坏账率是会上升的,这也是华夏和光大等银行股不涨或者低于净资产的最重要因素。



CFP供图

## 业内观点

### 投资者应多关注具成长性破净股

业内人士表示,从长期投资价值分析的角度出发,破净股是重点淘金的选股方向。在挖掘破净股时,要放眼未来、注意成长性;同时参考其他主要经济指标、基本财务数据及实际资产质量综合考虑。

“在二级市场上,虽然跌破净资产的股票有一定投资价值、安全边际高,但也要注意买入时机。”黄小宁建议,可以考虑结合市盈率、全年业绩是否向好以及行业发展情况择股,例如市盈率10倍以下、进入复苏阶段的周期行业个股等。数

据同时显示,尽管破净股整体堪忧,但仍有部分前三季度净利润同比增长、已出现业绩拐点的破净股,如宁夏建材、晨鸣纸业、中国西电等28家净利润同比增幅均在30%以上。“从长期投资的角度来看,破净股的投资价值是存在的。”广发证券投资顾问王立才也表示,重点选择盘子较小、市值低于50亿的小盘股;其次看流通筹码的集中度。不过,目前市场风格还没有转移,加上业绩风险尚未充分释放完毕,即使止跌,涨起来也需要时间。 据《重庆商报》

### 部分破净且三季度净利润同比增长的个股

数据:据《重庆商报》

证券简称	最新价(元)	三季度每股净资产(元)	市净率(%)	市盈率(%)	三季度净利润同比增长(%)	所属行业
八一钢铁	4.10	4.87	0.84	16.22	573.76	黑色金属
晨鸣纸业	4.61	6.73	0.68	15.39	298.03	轻工制造
天原集团	6.72	8.27	0.81	11.05	141.81	化工
本钢板材	3.05	4.94	0.62	43.72	115.10	黑色金属
武钢股份	2.36	3.58	0.66	44.70	98.44	黑色金属
四川长虹	2.67	3.00	0.89	28.30	55.06	家用电器
中国中铁	2.86	3.96	0.72	6.52	46.44	建筑建材
中国铁建	5.15	6.30	0.82	6.12	37.52	建筑建材
大连港	2.61	3.01	0.87	15.56	33.55	交通运输
中原高速	2.26	3.09	0.73	8.49	27.15	交通运输
中国建筑	3.31	3.72	0.89	5.37	25.67	建筑建材
福星股份	7.30	8.90	0.82	7.35	24.49	房地产
世茂股份	9.45	11.55	0.81	7.35	21.97	房地产
华夏银行	7.82	9.20	0.85	4.72	21.23	金融服务
钱江摩托	4.58	4.97	0.92	122.62	35.50	交运设备

# A股温和反弹 创业板大涨3.07%

经历了近期的持续弱势调整之后,5日A股温和反弹,沪深股指双双录得约0.4%的涨幅。创业板指数再现强势,涨幅达3.07%。与此同时,两市一改近期缩量态势,成交放大至1600亿元以上。

当日上证综指以2139.84点小幅低开,早盘下行探至2124.84点后开始震荡回升,午后转为红盘。尾盘沪指以接近全天最高点的2157.24点收盘,较前一交易日涨7.61点,涨幅为0.35%。

深证成指收报8451.73点,涨34.80点,涨幅为0.41%,表现与沪指接近。

伴随股指双双收升,沪深两市逾1800只交易品种上涨,远多于下跌数量。不计算ST个股和未股改股,两市37只个股涨停。

权重指标股表现不一。总市值排名前30位的个股中,中国石化出现2%以上的涨幅,中国平安、兴业银行、海通证券跌幅超过1%。

沪深两市一改近期缩量态势,分别成交780亿元和882亿元,总量超过1600亿元。

当日大部分行业板块随大盘走升。农业板块、零售连锁板块表现抢眼,整体涨幅超过3%。传媒教育板块涨幅也在2%以上。券商保险、酿酒造酒、银行、煤炭、电力等板块逆势告跌,不过幅度较为有限。

目前,包括瑞银、高盛在内的国际知名投行纷纷“唱多”中国经济前景。而近期公布的PMI等数据,也在一定程度上提振了市场情绪。在这一背景下,A股放量回升。

据新华社

## 分析师在线

### 改革预期题材股再度升温

周二改革预期题材股再度升温,大盘探底回升守住半年线。沪指5日线上穿10日线形成金叉,并且量能较前两日有所放大,有利于后市的企稳。但是,值得注意的是,沪指在2093点企稳以来,每次反弹的力度都比较小,量能也很弱。尽管周二小幅放量,但依然是近期的一个地量水平。显示外围资金观望心态依然很重,迟迟不敢入场,上方压力依然很大。

在重要会议即将召开的特殊窗口,大盘连续杀跌不太现

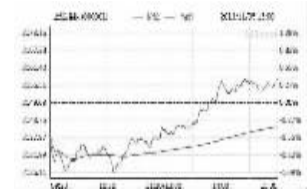
实,但由于量能的限制,大幅上涨的基础也不牢固。近期沪指已经在半年线上方构筑了整理平台,大盘维持在平台上展开窄幅震荡走势的可能性比较大。

在创业板为首的题材股开始大幅反弹的背景下,投资者近期可以在控制仓位的前提下重点配置有改革预期的板块。如果改革超预期,这类个股仍有表现的机会。

南京证券 潘兰兰(执业编号:S0620611010009)

## 昨日市场表情

上证指数 2157.24 0.35%



上涨:626 平盘:98 下跌:219

深证成指 8451.73 0.41%

沪深300 2383.77 0.14%

### 沪深A股涨幅前十名

名称	最新价	涨跌幅
春晖股份	4.14	10.11%
威华股份	5.78	10.10%
泰山石油	6.22	10.09%
华英农业	6.33	10.09%
DR创兴资	7.10	10.08%
福建南纺	6.56	10.07%
一拖股份	9.41	10.06%
东晶电子	9.52	10.06%
粤传媒	10.52	10.04%
茂化实华	5.37	10.04%

### 沪深A股跌幅前十名

名称	最新价	涨跌幅
昌九生化	23.51	-9.99%
广誉远	22.88	-5.14%
*ST成霖	6.36	-4.93%
齐星铁塔	8.83	-4.85%
*ST南化	7.07	-4.33%
钱江生化	5.96	-4.18%
京新药业	12.50	-3.92%
格力电器	29.87	-3.21%
通化东宝	14.25	-3.06%
利欧股份	10.50	-3.05%

### 股指期货行情

名称	最新价	涨跌幅
IF1311	2381.40	0.02%
IF1312	2382.60	-0.01%
IF1403	2394.00	0.05%
IF1406	2393.80	-0.04%

## 资金流向

### 前期强势股 重获资金关注

昨日两市共成交1661.2亿元,量能相比周一小幅放大。但资金净流出趋势并未改变,据大智慧Super-View数据显示,昨日两市大盘资金净流出23.55亿元。这主要体现在银行类、医药、券商、工程建筑、交通工具等板块。其中,银行类板块居资金净流出首位,净流出7.09亿元,净流出前三的个股为兴业银行、民生银行、平安银行,分别净流出1.61亿元、1.40亿元、1.05亿元。医药板块居资金净流出第二位,净流出5.34亿元。而券商板块净流出4.53亿元。由此可见,长线资金仍在持续流出,银行股、医药股等机构资金重仓品种出现在资金净流出排行榜前列。

不过,昨日教育传媒、化工化纤、农林牧渔、计算机、商业连锁等板块获得了资金净流入。其中,教育传媒板块居资金净流入首位,净流入2.27亿元。化工化纤板块居资金净流入第二位,净流入1.90亿元。而农林牧渔板块净流入1.77亿元,居于第三。由此可见,土地流转概念股、金融改革概念股及新兴产业股等重新获得了资金关注,此类个股均为前期强势股,对市场人气有着较大的刺激作用。

受此驱动,昨日个股行情也相对活跃,两市有近1000只呈现资金净流入,资金净流入超千万的个股有105家,资金净流出超千万的个股有132家,煤化工、网络游戏、数字电视、迪士尼、云计算等概念股成为热钱关注的对象。

金百临咨询 秦洪