

2010年7月9日

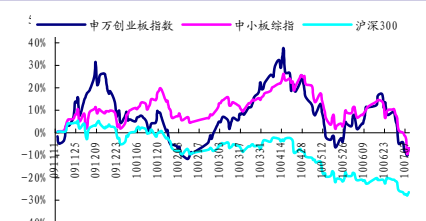
星期五

2010年第26期

中报预喜股催化强势反弹行情

创业板策略周刊

创业板指数表现



板块	周收盘点位	周涨跌幅
申万创业板指数	942.08	6.66%
中小板综指	5422.21	6.49%
沪深300	2647.10	4.46%

本周回顾

本周，沪深两市在诸多消息面利好的刺激下强劲反弹，个股呈现普涨格局。而创业板的资金吸聚力更是超越大盘，并由上周的领跌先锋转变成本周的领涨先锋。预计短期内大盘在政策面暖风的吹拂下，仍将继续展开反弹的运行格局，这使得创业板的活跃精彩不减，而中报业绩预增和高送转概念股将再度轮翻成为市场热棒的主题，使得中报行情继续展开的概率较高。

本周的创业板行情，可以说已经开始步入中报题材股炒作初期。随着中报业绩预增公告的不断增多，相关个股的表现活跃度明显趋高，投资者的情绪也由悲观渐转乐观，带动整体市场强劲反弹。截止本周五收盘，创业板指收报于932.15点，上涨59.03点，周涨幅6.76%，市场总市值继续萎缩9.85%，幅度比上周略缩小3.71个百分点。相对沪深300和中小板指全周上涨6.39%、4.46%的表现，上攻强势显著。五个交易日中，创业板指均收三阳两阴线，日涨幅均超越沪深300和中小板指。

个股方面，创业板本周93只交易个股，有7只个股录得周跌幅，平均下跌2.1%，其中盛运股份全周跌幅最大，达5.04%，该股为6月25日上市的输送机械产品和环保设备产品生产商，是国内首家生产干法脱硫除尘一体化尾气净化处理设备的企业，据深交所统计信息显示，该股刚上市时列为机构净买入额榜首，但本周却列为净流出之行，一定程度上反映机构“逢高减磅”的操作手段坚决；周四上市的3只创业板新股出现两涨一破发，不过，相比周一、周二上市主板和中小板的5只新股有4只首日破发，以及当日创业板的下跌幅度又超过主板，该3只新股取得的首日表现还是强于市场预期的，一定程度上也折射出市场资金对估值较低、基本面优秀的小盘股的参与热情相对要高；周内上涨股超过5%以上的有55只，超过10%以上的有15只，上涨个股平均股价全周涨幅达6.63%，涨幅最大的为台基股份，达28.71%。

盘面显示，中报预喜股涨声累动，相关个股表现明显超越大盘，成为当前弱市之下的耀眼明珠。截止7月9日收盘，93只创业板个股，有11只发布业绩预告，有7只个股业绩预增和4只个股业绩预减。不过，相比441只中小板个股有400只约九成发布中期业绩预告，有59.05%的个股业绩预增，

SAC 执业证号：S1030207080530

创业板专题研究小组

 +86 755 83199599ext8202、8267、8206
 lvjh@csc.com.cn

分析师申明：

创业板专题研究小组，在此申明，本报告所表述的所有观点准确反映了本人对上述行业、公司或其证券的看法。此外，本人薪酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

只有36家占比8.79%的个股中期业绩预亏及预降，创业板显然黯然许多。从历史上看，每到业绩即将公布阶段，业绩预增或超预期或高送转个股都会出现不错的市场表现，例如，台基股份7月7日公告中期业绩预增，出现连续两个交易日涨停的行情，周涨幅达28.71%；星辉车模7月9日披露中报预增即于当日上涨5.45%，周涨幅为11.74%。而且，本周创业板中期业绩预增股表现明显强于上周的下跌格局。另外，传统产业股或行业增长空间不大的个股上涨势头要逊于新兴产业或行业增长空间广阔的个股，如星辉车模就弱于之前涨停的新兴产业预增股台基股份。

下周展望

本周，市场热点已成功转移到中报预喜股。但从历史上看，中报或年报行情一般有两波，即首次出现在预喜公告前夕与披露之时，末次出现在报表披露前夕与披露之时，且一般情况下首次预喜公告的个股行情力度明显强于末次的报表实际兑现行情；另外，一般在业绩披露的前期预喜股最受市场资金青睐，而后期则会随着资金的“审美疲劳”出现走弱行情；行情效应一般也是“你方唱罢，我方登场”，呈“虎头蛇尾”或“见光死”的态势。

不过，现阶段唱言预喜股行情是否将会全面爆发，为时尚早，主要基于以下两点因素：一是，大盘行情虽有反弹，但举步维艰之势仍存，系统性机会显现还是比较难；二是，市场预期下半年上市公司业绩增速走低已成定局，这昭示着今年上市公司半年报整体业绩水平或居年内高位拐点，因此出现规模性、可持续性的上涨行情的难度也大。

虽然我们分析了中报行情全面爆发存悬念，但目前市场之下，挖掘预喜股还是短期内投资主线，是创业板两个市场红行情的主旋律。因此，建议关注具备高送转潜力或估值相对低的预增或超预期个股。不过需警惕的是，具备高送转潜力的个股并不代表一定会推出送转方案；即使推出了，事实上也只是高送转个股分拆了股份，将股价由高变低，相比现金分红，并不具有实际意义，更不会对公司基本面形成支撑，即高送转并不意味着高成长，甚至许多高送转个股业绩并不佳，但在高送转这一数字游戏刺激下，股价透支现象明显。而且，高送转也并不意味着一定能带来上涨行情，绩优和高成长潜力的个股才是降低交易性风险的要点。

世纪证券投资评级标准:

股票投资评级

买入: 相对沪深 300 指数涨幅 20%以上;

增持: 相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间;

中性: 相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间;

卖出: 相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。

行业投资评级

强于大市: 相对沪深 300 指数涨幅 10%以上;

中性: 相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间;

弱于大市: 相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。

本报告中的信息均来源于公开资料, 我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考, 并不构成对所述证券买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易, 还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归世纪证券所有。

The report is based on public information. Whilst every effort has been made to ensure the accuracy of the information in this report, neither the CSCO nor the authors can guarantee such accuracy and completeness or reliability of the information contained herein. Furthermore, it is published solely for reference purposes and is not to be construed as a solicitation or an offer to buy or sell securities or related financial instruments. The CSCO and its employees do not accept responsibility for any losses or damages arising directly, or indirectly, from the use of this report. CSCO or its correlated institutions may hold and trade securities issued by the corporations mentioned in this report, and provide or try to provide investment banking services for those corporations as well. All rights reserved by CSCO.