

业绩“双下滑” 击伤14只创业板股票

创业板一季报业绩下滑或超预期

□本报记者 孙友友

剔除数据缺失的公司后，目前披露一季报业绩的82家创业板公司今年一季度实现净利润13.03亿元，与去年四季度相比，环比下滑幅度高达33.22%，其中的业绩同比、环比双下滑创业板公司最为引人注目。4月以来，大盘持续震荡上扬，累计涨幅为5.56%，但一季报业绩同比环比双下滑的14只创业板股票，同期却平均逆市下挫3.39%，显示强劲的业绩让其股价很是受伤。

一季报业绩下滑或超预期

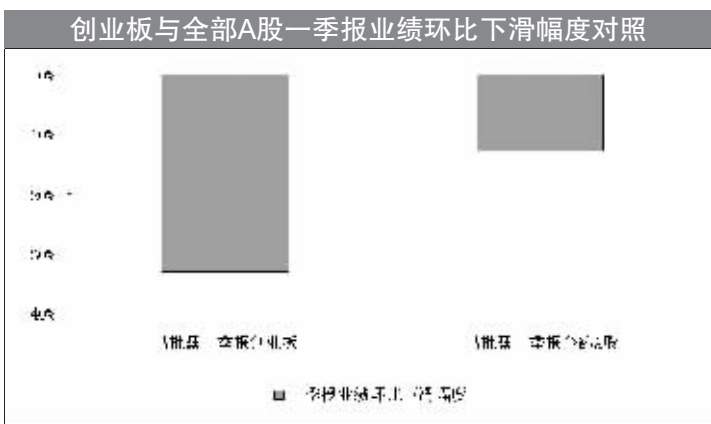
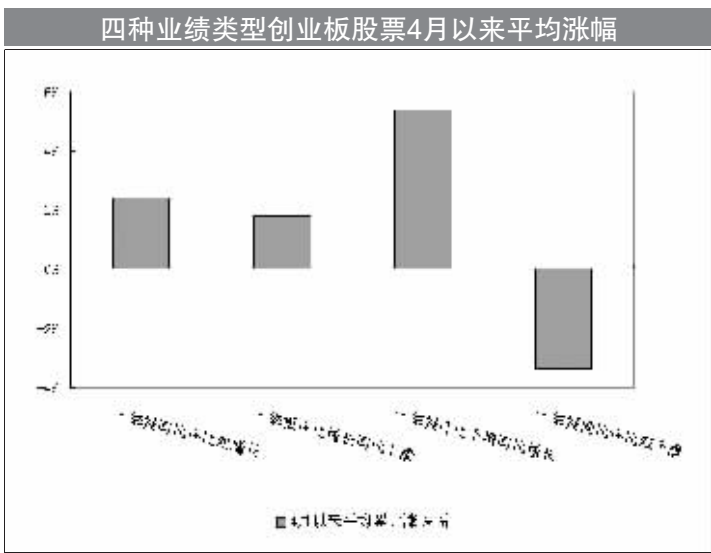
截至4月23日，沪深两市已有864家A股上市公司披露了一季报业绩。剔除数据缺失的公司后，其他847家A股公司今年一季度实现净利润380.70亿元，与去年四季度436.56亿元相比，环比下滑幅度为12.80%。

与已披露一季报业绩的沪深A股上市公司相比，创业板业绩环比下滑幅度更大。统计显示，剔除数据缺失的公司后，目前披露一季报业绩的82家创业板公司今年一季度实现净利润13.03亿元，与去年四季度19.52亿元相比，环比下滑幅度高达33.22%。

就目前情况来看，创业板业绩环比下滑幅度要远超全部A股的平均水平。这既有创业板股票季节性波动更为明显的因素，也有创业板业绩实质性下滑的影响。

就已披露一季报业绩的创业板股票来看，奥克股份、英唐智控和秀强股份一季报分别实现净利润2120.01万元、339.88万元和2498.71万元，与去年第四季度相比，环比增幅分别高达370%、204%和194%，成为目前为一季报业绩环比增长动力最足的创业板股票。

与以上股票相比，另外一些创业板个股一季报业绩却出现明



显环比下滑势头。例如，启源装备、佳讯飞鸿和美亚柏科一季报分别实现净利润-566.25万元、-909.55万元和88.25万元，与去年第四季度相比，环比下滑幅度分别高达192%、152%和97%，表明其一季报业绩十分黯淡。

分析人士指出，从已披露一季报的创业板股票来看，创业板一季报整体业绩下滑幅度可能超出投资者此前的预期。

业绩下滑成股价“杀手”

虽然目前已披露一季报的创

业板公司业绩环比下滑明显，但就个股而言，并非都是如此，其中的结构性分化十分显著。

剔除数据缺失的公司后，目前披露一季报业绩的82家创业板公司中，可以依据一季报业绩同比和环比增减变动情况，将这些股票分成四个类别，分别是业绩同比环比双增长、业绩环比增长而同比下滑、业绩环比下滑而同比增长、业绩同比环比双下滑。

就具体股票来看，汤臣倍健和蓝色光标等20只创业板股票今年第一季度业绩表现靓丽，跻身

一季度业绩同比环比双增长创业板股票					
代码	简称	2012第一季度净利润(万元)	一季度业绩环比变化	一季度业绩同比变化	市盈率(PE, TTM)
300128	锦富新材	3257.71	48.50%	25.77%	24.76
300152	燃控科技	789.15	27.41%	94.75%	32.20
300059	东方财富	2415.03	3.53%	16.61%	41.25
300135	宝利沥青	592.92	56.37%	31.67%	40.97
300058	蓝色光标	3771.11	43.93%	103.37%	37.71
300258	精粮科技	2877.60	22.60%	68.50%	22.63
300195	长荣股份	4535.82	37.44%	15.30%	20.97
300039	上海凯宝	5080.37	39.60%	40.69%	30.14
300015	爱尔眼科	4759.09	26.71%	30.67%	47.64
300133	华策影视	3336.06	7.82%	30.88%	30.97
300304	云意电气	2124.47	6.75%	12.23%	22.50
300160	秀强股份	2498.71	194.19%	12.67%	22.87
300234	开尔新材	1229.92	41.99%	5.80%	27.72
300217	东方电热	3279.17	56.79%	14.08%	22.49
300224	正海磁材	4324.24	43.95%	20.12%	22.16
300064	豫金刚石	3353.87	3.09%	23.79%	29.05
300276	三丰智能	1324.40	4.72%	5.93%	21.53
300266	兴源过滤	1140.10	51.65%	33.15%	26.88
300286	安科瑞	768.52	21.27%	2.07%	29.92
300146	汤臣倍健	10694.54	176.41%	161.10%	43.78

一季度业绩同比环比双下滑创业板股票					
代码	简称	2012第一季度净利润(万元)	一季度业绩环比变化	一季度业绩同比变化	市盈率(PE, TTM)
300283	温州宏丰	462.54	-63.79%	-77.89%	21.38
300207	欣旺达	648.89	-73.98%	-70.52%	36.23
300213	佳讯飞鸿	-909.55	-152.87%	-354.55%	34.12
300077	国民技术	2211.32	-44.17%	-47.51%	71.77
300180	华峰超纤	841.22	-70.32%	-35.89%	22.03
300218	安利股份	826.78	-20.48%	-50.51%	28.66
300143	星河生物	740.97	-66.05%	-37.81%	30.78
300140	启源装备	-566.25	-192.03%	-165.39%	53.52
300038	梅泰诺	538.79	-49.43%	-2.92%	41.03
300242	明家科技	21.82	-97.46%	-91.21%	33.83
300193	佳士科技	1994.78	-6.36%	-11.58%	27.04
300079	数码视讯	3300.99	-48.60%	-24.33%	30.90
300219	鸿利光电	1237.92	-43.42%	-23.40%	29.77
300241	瑞丰光电	497.85	-7.72%	-50.91%	55.06

业绩同比环比双增长之列。同时，奥克股份和英唐智控等7只创业板股票今年第一季度业绩则出现环比增长但同比下降。另外，聚龙股份和冠昊生物等41只创业板股票今年第一季度业绩环比下滑但同比却增长。

与以上三类股票相比，业绩同比环比双下滑的股票显得最为不幸，启源装备和佳讯飞鸿等14只创业板股票沦落为这一类型。

对于业绩参差不齐的创业板股票，A股二级市场又作何反应呢？统计显示，以上四类创业板股

票表现迥异。其中，4月以来业绩同比环比双增长、业绩环比增长而同比下滑、业绩环比下滑而同比增长三类创业板股票分别平均上涨2.39%、1.77%、5.34%，而业绩同比环比双下滑的创业板股票则逆市下挫3.39%，表现最为差劲。

分析人士指出，由于业绩增长乏力而估值畸高，目前创业板指数步入剧烈震荡期，这从4月23日大盘小幅下跌之时创业板指数重挫5.25%就可见一斑。因此，对于一季报业绩同比环比双下滑的创业板股票，投资者以回避为宜。



中航重机涨停 机构狂卖1.30亿元

□本报实习记者 孟素珍

昨日沪深两市股指收盘下跌，中信国防军工板块逆市翻红。其中，中航重机放量涨停。公开交易信息显示，有4家机构集体卖出中航重机股票，交易额合计为1.30亿元，占到当日该股成交额的25%。

中航重机昨日早盘高开，上午一直维持强势横盘震荡走势，午后迅速放量上攻，直至涨停。昨日该股成交额急剧放大，全日成交5.28亿元，较前一交易日增加4.95亿元，换手率为6.37%，成交量显著放大，较前一交易日增加4倍多。

分析人士指出，通用航空补贴

管理办法将于今年上半年出台的消息是刺激中航重机放量涨停的直接原因之一。财政部17日公布的民航发展基金征收使用管理暂行办法》提出，民航发展基金将有一部分用于补贴通用航空。这对于主营航空铸造的中航重机构成利好。

从公开交易信息来看，昨日推升中航重机股价上涨的均是营业部席位，其中买入金额最大的是招商证券股份有限公司上海娄山关路证券营业部，买入2922.23万元，其他4家营业部买入额也均在1000万元以上。但值得注意的是，尽管中航重机股价涨停，但仍有大量资金选择卖出。在卖出金

额最大的前5名席位中，有4家来自机构席位，累计卖出1.30亿元，占到当日成交额的两成多。

有市场观点认为，通用航空补贴的利好消息是中航重机放量涨停的直接原因之一，但并不排除其中掺杂情绪因素，就政策本身来讲，对公司股价的持续上涨支撑力度有限。昨日，该股票放量涨停，但仍有资金大量出逃，或许主要受公司业绩影响。中航重机3月27日晚间发布的2011年年度报告称，2011年归属于上市公司股东的净利润为1.46亿元，同比下降36.98%；基本每股收益0.19元，同比下降36.67%。

前十大营业部交易明细		
买入席位名称		合计金额(元)
招商证券上海娄山关路证券营业部		29222305.00
招商证券深圳南山南油大道证券营业部		22577281.00
安信证券上海世纪大道中建大厦证券营业部		18348881.94
中信证券深圳福华一路证券营业部		18159159.34
齐鲁证券深圳吉祥中路证券营业部		17437371.35
卖出席位名称		合计金额(元)
机构专用		65101494.30
机构专用		32550000.00
机构专用		21700000.00
中信建投北京南大红门路证券营业部		13275416.36
机构专用		10689374.22

军工板块反弹持续性待观察

□本报实习记者 王朱莹

昨日沪深大盘受创业板下行拖累，双双下跌，此前的一些题材热点亦显疲态，唯有国防军工板块顶住下行压力，在所有中信行业下跌的背景下反以3.95%的涨幅收红。随着“金改”热点退去，军工股是否能取代其成为本周热点呢？分析人士指出，消息面确实存在三重利好催化军工股行情，但军工股估值缺乏安全边际，业绩表现亦不具优势，后期行情有待进一步观察。

军工板块一枝独秀

受创业板下行拖累，昨日沪深两市双双震荡下挫，两市逾7成个股下跌。截至收盘，上证综指失守2400点，下跌0.76%，以2388.59点报收；深证成指下跌0.54%，报收于10076.05点。

从行业角度看，29个中信一级行业中有28个中信行业呈跌势，此前的热点板块非银行金融股、中信、昨日下跌1.45%，唯独国防军工板块顶住下行压力，反以

3.95%的涨幅收红，虽难阻大盘跌势，却也足以表明本周热点的轮动。从个股看，国防军工（中信）板块中正常交易的16只个股昨日全部飘红，其中江南红箭、洪都航空强势涨停，中航光电、航天动力涨幅居前，四股带动板块逆市飘红。

回顾军工板块年初至今表现，据wind统计，以流通市值加权平均法测算，该板块累计上涨12.84%，位居中信行业涨幅第九位，相对全部A股8.83%的涨幅，跑赢了4个百分点。从个股看，16只个股中有11只个股区间涨幅跑赢大盘，占比达69%。其中，江南红箭年初至今累计上涨84.89%，为板块个股区间涨幅之魁，大幅跑赢大盘。从成交额看，军工板块2012年第一个交易日（4月4日）成交额为6.26亿元，而昨日成交额达28.86亿元，放大了近4倍。

热点轮动到“军工”？

近期大盘在缺乏经济基本面支撑的条件下，依然反弹冲高至2400点高点，其诱因之一在于金

融改革热点的题材炒作，题材股成为大盘脉冲的主要动力。但上周“金改”股全面调整，显示“金改”炒作或已至尾声，周一在市场一时找不到做多标的时，有利好消息溢出的国防军工板块异军突起，这是否意味着“炒作”军团将携资金转战“军工热点”呢？

从消息面看，近期军工行业利好频出，一定程度刺激了市场做多情绪。此外，有报道称高端装备制造“十二五”规划即将出台，或将成军工股行情催化剂；而神舟九号飞船将于本年6月至8月择机发射，将对航天类个股带来重大利好。若消息面持续有利好传出，军工股似乎具备一定资质成为本周热点，但分析人士指出，军工股在估值和业绩角度并不具备优势，后期行情仍有待进一步观察。

从估值角度看，据wind统计，截至昨日，国防军工板块市盈率（TTM，整体法，剔除负值）为71.28倍，相对全部A股13.56倍市盈率（TTM，整体法，剔除负值）溢价426%；而2012年1月4日国防军工

板块市盈率（TTM，整体法，剔除负值）为59.32倍，相对全部A股当日12.19倍市盈率溢价387%。可见，相对历史估值和全部A股平均水平，当前国防军工板块估值偏高，安全边际较低。

从业绩角度看，国防军工板块也似乎不具投资优势。据wind统

国防军工（中信）年初至今市场数据一览					
代码	简称	区间涨跌幅[年初至今] %	相对大盘区间涨跌幅[年初至今] %	净资产收益率ROE(加权) %	归属母公司股东净利润-扣除非经常损益(同比增长率) %
600677	航天通信	37.1585	28.5575	15.21	178.99
600372	中航电子	15.4539	6.8529	12.65	119.33
600118	中国卫星	-8.8235	-17.4245	12.15	4.53
600990	四创电子	24.6992	16.0983	11.68	4.79
002025	航天电器	13.5093	4.9084	10.21	4.37
000901	航天科技	-0.716	-9.317	7.57	-14.47
600038	哈飞股份	0.6315	-7.9695	7.4692	-14.46
600893	航空动力	16.4091	7.8082	6.65	26.28
600879	航天电子	10.2314	1.6305	5.305	-25.14
600343	航天动力	21.3842	12.7832	4.64	149.93
600391	成发科技	25.2319	16.6309	2.68	-39.02
600184	光电股份	-0.4418	-9.0428	2.45	-72.69
600316	洪都航空	7.2072	-1.3938	1.78	-45
000768	西飞国际	22.4518	13.8508	1.15	-76.22
600435	中航光电	40.2632	31.6622	0.54	-102.29
000519	江南红箭	84.887	76.286	-3.21	-26.56

数据来源：Wind资讯

主力增减仓							
代码	名称	收盘价	涨跌幅(%)	大单买入(手)	大单卖出(手)	大单买入-大单卖出(手)	买入净量占流通盘比例(%)
600668	尖峰集团	10.92	9.97	359186.5	277198.3	81988.21	2.385
600846	同济科技	6.34	7.46	617252.6	493437.9	123814.6	2.109
600822	上海物贸	7.29	9.95	195490.8	137181.2	58309.68	1.649
600760	中航黑豹	9.76	10.03	275495	232782.6	42712.38	1.565
600755	厦门国贸	6.38	10	774381	572924	201457	1.514
002655	共达电声	17.47	-4.69	15013.18	11599.23	3413.956	1.422
600066	金丰投资	8.76	10.05	296387.9	231987.6	64400.34	1.305
300165	天瑞仪器	22	10	26936.05	21442.1	5493.949	1.299
300261	雅本化学	19.34	-2.08	9573.002	6633.574	2939.428	1.295
300279	和晶科技	15.57	-4.01	2723.325	782.337	1940.988	1.252
代码	名称	收盘价	涨跌幅(%)	大单买入(手)	大单卖出(手)	大单买入-大单卖出(手)	买入净量占流通盘比例(%)
601901	方正证券	5.43	0.37	2772307	3210311	438004	2.92
600573	惠泉啤酒	8.63	-4.96	61842.3	100808.8	38966.46	2.541
002642	荣之联	30.35	-8.75	18730.24	25051.7	6321.457	2.529
300167	迪威视讯	16.29	-10	7117.084	15103.68	7986.592	2.474
002288	超华科技	13.4	-6.62	40352.14	58301.43	17949.28	2.337
300051	三五互联	11.85	-10.02	29074.11	44645.18	15571.07	2.229
600567	山鹰纸业	4.77	-5.36	268673	387023.8	118350.7	2.211
601789	宁波建工	8.68	-3.98	37687.98	57045.9	19357.92	1.936
002659	中泰桥梁	13.28	-9.97	12134.14	17994.39	5860.241	1.878
300271	紫光华宇	14.51	-9.99	20368.24	26854.94	6486.7	1.753

A股连续涨跌							
代码	简称	持续天数	收盘价(元)	涨幅(%)	振幅(%)	每股收益(元)	行业
000628	高新发展	12	8.69	7.15%	7.03%	0.027	房地产
300239	东宝生物	9	39.15	10.00%		0.0766	生物医药
000748	长城信息	9	6.71	10.00%	2.95%	0.12	信息技术
600855	航天长峰	6	9.85	2.07%	3.11%	0.0982	商业贸易
000606	青海明胶	5	8.73	9.95%		-0.0375	石油化工
600435	中兵光电	5	10.66	8.55%	9.78%	0.02	机械仪表
600072	中航股份	5	19.49	4.95%	6.52%	0.08	机械仪表
000901	航天科技	5	12.48	3.06%	4.54%	0.24	机械仪表
000837	泰川发展	5	9.54	2.36%	4.72%	0.38	机械仪表
600118	中国卫星	5	18.6	1.92%	4.38%	0.33	信息技术
代码	简称	持续天数	收盘价(元)	跌幅(%)	振幅(%)	每股收益(元)	行业
002557	洽洽食品	6	26.26	-4.72%	4.97%	0.21	食品饮料
600300	维维股份	6	6.68	-3.05%	4.21%	0.09	食品饮料
000710	天兴仪表	6	10.46	-1.97%	3.28%	0.0019	机械仪表
002016	世荣兆业	5	7.11	-4.05%	6.34%	0.18	房地产
002429	兆驰股份	5	11.4	-3.88%	3.63%	0.15	电子
600468	百川电气	5	13.1	-3.75%	5.66%	0.109	机械仪表
002134	天津普林	5	7.65	-2.67%	2.80%	0.01	电子
600160	巨化股份	5	20.77	-0.62%	1.96%	0.265	石油化工
600633	浙报传媒	4	16.56	-7.85%	8.07%	0.66	文化传播
600401	ST中龙	4	7.87	-4.95%	4.71%	0.516	金属材料

沪深交易所公开交易信息			
(2012年4月23日)			
金丰投资 600606)			
偏离值: +10.82%		成交金额: 32027.33万元	
买入席位名称		合计金额 (元)	
华泰证券	南京瑞金路	35046132.00	
同信证券	上海东方路	18227808.00	
财通证券	温岭东辉北路	18180504.00	
财通证券	杭州龙井路	17520000.00	
银河证券	马鞍山	13153068.35	
卖出席位名称		合计金额 (元)	
同信证券	上海东方路	20780137.76	
机构专用		13140000.00	
海通证券	芜湖文化路	12042380.76	
海通证券	北京中关村南大街	8914174.00	
财通证券	温岭东辉北路	8798544.00	
海信电器 600060)			
偏离值: -9.24%		成交金额: 100117.19万元	
买入席位名称		合计金额 (元)	
机构专用		83927767.79	
机构专用		36382766.84	
机构专用		18178778.12	
机构专用		18060000.00	
兴业证券	福州湖东路	15265943.50	
卖出席位名称		合计金额 (元)	
机构专用		49154410.29	
机构专用		36468491.01	
机构专用		34495992.31	
机构专用		32821409.86	
财通证券	杭州体育馆	29598066.00	
方正证券 601901)			
换手率: 34.35%		成交金额: 284528.34万元	
买入席位名称		合计金额 (元)	
机构专用		60333726.83	
机构专用		33299937.92	
东方证券	上海张杨路	29187567.80	
齐鲁证券	成都新光华街	27127930.21	
招商证券	深圳益田路免税商务大厦	22312640.30	
卖出席位名称		合计金额 (元)	
国元证券	上海虹桥路	292491659.72	
财通证券	杭州龙井路	80670575.84	
中银万国	上海龙漕路	54148092.00	
机构专用		35614200.76	
华龙证券	上海中山北二路	32881678.00	
国海证券 000750)			
偏离值: +11.80%		成交金额: 113929万元	
买入金额最大的前5名		买入金额 (元)	卖出金额 (元)
光大证券	深圳金田路	149942931.21	149278.00
银河证券	宁波翠柏路	38459826.14	97376.00
中银万国	上海广东路	15972582.50	5942866.00
中银万国	成都槐树街	12677222.22	0.00
安信证券	北京远大路	10341553.10	2813965.27
卖出金额最大的前5名		买入金额 (元)	卖出金额 (元)
国信证券	广州河北北路	145316.00	23773254.97
浙商证券	杭州萧山恒隆广场	240316.00	18545518.33
中信建投	北京海淀南路	706641.00	14708750.00
财通证券	上海漕溪路	5003953.63	14387338.32
国信证券	上海北京东路	5204247.47	11141970.76
盐田港 000088)			
偏离值: +11.80%		成交金额: 21596万元	
买入金额最大的前5名		买入金额 (元)	卖出金额 (元)
中投证券	广州中山六路	8842722.02	44003.70
国信证券	深圳泰然九路	5637433.21	3345674.92
国信证券	沈阳南京南街	3956892.00	0.00
中信建投	武汉中北路	3110202.96	98476.10
银河证券	太原迎泽西大街	2804838.00	22425.60
卖出金额最大的前5名		买入金额 (元)	卖出金额 (元)
齐鲁证券	乳山胜利街	4380.00	10276563.82
机构专用		0.00	7401586.80
中信证券	杭州朝晖路	70560.36	6928327.80
中信证券	福州连江北路	52122.00	6791628.00
光大证券	深圳金田路	8355.00	6365130.22
电广传媒 000917)			
偏离值: -8.20%		成交金额: 92915万元	
买入金额最大的前5名		买入金额 (元)	卖出金额 (元)
华泰证券	深圳益田路荣超商务中心	36765838.30	5081549.61
机构专用		27945897.74	0.00
长江证券	武汉友谊路	20220078.00	869554.00
机构专用		16858238.10	0.00
华融证券	北京金融大街	11566000.00	0.00
卖出金额最大的前5名		买入金额 (元)	卖出金额 (元)
中投证券	深圳爱国路	66230.00	17946614.94
中信建投	重庆菜园柏树街	0.00	17669536.68
机构专用		0.00	16037043.05
齐鲁证券	南昌叠山路	0.00	15406380.00
中金公司	北京建国门外大街	735091.00	14452561.39