

223家公司预告三季报净利润变动幅度超100%

后市或“业绩搭台题材唱戏”

□本报实习记者 徐伟平

进入10月份，沪深两市维持窄幅震荡，虽然大盘缺乏趋势性机会，但题材热点所催生的结构性机会仍在。随着上市公司三季报业绩预告的陆续披露，三季报行情也将如火如荼地展开。在去年低基数的影响下，三季度上市公司业绩有望回暖，但结构性差异较为明显，创业板上市公司的业绩预告比例显著高于主板上市公司，与市场预期相符。不过，值得注意的是，业绩并不是投资者看重的唯一因素，业绩搭台，题材唱戏的个股才是投资者热捧的对象。

三季报结构性差异明显

在稳增长政策的刺激下，今年三季度经济数据明显回暖。考虑到去年低基数的影响，三季度上市公司盈利有望改善。值得注意的是，三季报业绩预告显示，主板公司和创业板上市公司的结构性差异较为明显。

据Wind资讯统计，截至10月19日，共有418家主板上市公司公布了三季度业绩预告，其中，122家公司预增，43家公司预减，3家公司续盈，86家公司续亏，56家公司首亏，55家公司扭亏，17家公司

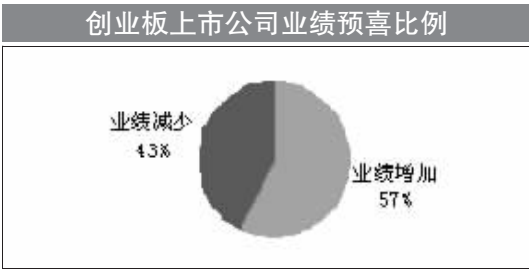
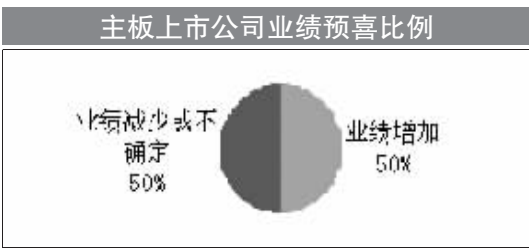
略增，13家公司略减，12家公司不确定，中报预喜比例为49.7%，报喜家数与报忧家数基本持平。

与之相比，创业板报喜公司数量则远超过报忧公司。在已经公布业绩预告的352家创业板公司中，44家预增，42家预减，15家续盈，5家公司续亏，14家公司首亏，6家公司扭亏，136家公司略增，90家公司略减，中报预喜比例为57.1%。但值得注意的是，经过前期的抱团炒作后，创业板整体的市盈率已经超过60倍，估值压力明显，资金在尽情享受了成长股的收益之后，也存在主动调仓的倾向。一旦资金调仓，便会引发抢跑，可能造成板块大跌。

业绩搭台 题材唱戏

据Wind资讯数据统计，截至10月19日，沪深股市共有1495家公司公布了三季度业绩预告，其中，278家公司预增，124家续盈，88家扭亏，380家略增。其中，223家公司预告净利润最大变动幅度超过100%。

从最大预增幅度看，在这223家公司中，24家公司业绩最大预增幅度超过1000%，66家公司最大预增幅度超过300%。从行业属性看，机械设备、信息设备、信息



服务等行业是目前业绩大幅增长公司的主要聚集地。

三季报净利润翻倍的公司，是否股价表现良好呢？事实并非如此。统计显示，9月以来，在业绩预增超过100%的223只股票中，有117只股票跑赢大盘，其中，三维丝累计上涨107.4%，爱施德累计上涨67.67%，海默科技累计上涨50.80%，涨幅居前；另有106只股票跑输大盘，部分个股在公布业绩后，股价反而大幅下跌，其中

向日葵累计下跌24.92%，宇顺电子累计下跌20.49%，粤宏远A累计下跌19.54%，跌幅居前。

分析人士指出，从9月初至今，市场一直是题材股炒作的舞台，上海自贸区、土地流转、环保等概念股大行其道，这就决定了真正受到投资者青睐的是既有业绩支撑，又涉及到题材热点的个股。以三维丝为例，公司前三季度实现净利润约2168-2330万元，同比增长300-330%；与此同时，公

三季报业绩预增翻倍公司9月以来市场表现									
证券代码	证券简称	市盈率PE(TTM)	业绩预告类型	业绩预告变动幅度(%)	区间涨跌幅(%)	所属申万行业	所属申万行业一级	所属申万行业二级	所属申万行业三级
300056.SZ	三维丝	162.57	预增	330.00	107.47	公用事业			
002416.SZ	爱施德	93.27	扭亏	303.57	67.68	商业贸易			
300084.SZ	海默科技	450.58	预增	270.00	50.81	机械设备			
002202.SZ	金风科技	134.33	预增	400.00	48.04	机械设备			
002614.SZ	蒙发利	106.07	预增	160.00	47.31	家用电器			
300205.SZ	天喻信息	121.46	预增	597.00	46.07	信息技术			
002129.SZ	中环股份	-326.76	预增	2140.00	45.28	电子			
600088.SH	中视传媒	98.17	预增	150.00	37.05	信息服务			
600385.SH	龙净环保	49.49	预增	100.00	35.15	机械设备			
600081.SH	东风科技	19.86	预增	104.95	35.06	信息服务			
600526.SH	菲达环保	168.14	预增	120.00	34.77	机械设备			
002296.SZ	辉捷科技	116.33	预增	1958.94	34.01	信息服务			
000159.SZ	国际实业	28.28	预增	222.00	33.79	采掘			
300017.SZ	网宿科技	87.44	预增	160.00	29.62	信息服务			
26210.SZ	爱康科技	-160.41	扭亏	137.89	29.44	机械设备			
300094.SZ	国联水产	-18.44	扭亏	127.24	29.27	农林牧渔			
300027.SZ	华谊兄弟	64.94	预增	220.00	28.96	信息服务			
002594.SZ	比亚迪	194.96	预增	2184.00	28.27	交通运输			
000048.SZ	康达尔	108.76	预增	430.79	26.88	农林牧渔			
000957.SZ	中通客车	23.65	预增	184.00	26.88	交通运输			

司还是近期被市场热炒的环保概念股明星股。由此可见，虽然三季报业绩的重要性不言而喻，但业绩并不是投资者看重的唯一因素。随着十八届三中全会的临近，市场对于改革的预期仍会此起彼伏，以改革红利为主线的结构性机会仍将是市场的主旋律。投资者在参与三季报行情时，仍应重视对相关热点的挖掘。后市，业绩搭台，题材唱戏”的个股仍将是投资者热捧的对象。



上证指数上周下跌1.54%

自贸区概念股、土改概念股、金改概念股等改革红利品种在上周相继出现了冲高受阻回落的格局，这从一个侧面说明了市场主流资金已经认为当前改革红利受益品种的可挖掘潜力已不大，因此渐有收手的意愿。随着时间的

染料指数大跌8.61%

上周A股市场出现调整，前期强势股纷纷倒戈，大幅下跌，染料股更是充当了下跌先锋，闰土股份、安诺其等个股的跌幅均超过了10%，使得染料指数大跌8.61%，似乎表明产品价格上涨概念股风光不再。不妨先看看为何染料股在上

周出现大幅下跌。就舆论导向来看，主要是染料的提价预期迟迟未能兑现。由于染料在9月下旬进入到旺季，因此，市场一度认为染料将随之出现持续提价的态势。

与此同时，三季度业绩如同阳光一样，让一些题材股的股价泡沫见光而破裂。不少今

年以来的主流品种，股价涨幅远远超过了净利润的增幅，部分个股的业绩甚至不增反降，股价却涨了1倍、2倍甚至更高，这就说明股价泡沫已有所显现。所以，在三季度业绩披露的时间窗口内，此类个股的股价走势自然欲振乏力，甚至在周三出现了大幅回落的格局，进

导致提价难度加大，也可能是因为绍兴等纺织大户们请愿使得相关各方对染料厂商的提价施加压力，总之，提价预期未能如此兑现。所以，部分资金失望之余，在近期加大了减持力度。

不过，染料提价预期虽未兑现，但是也未降价，说明未来仍有提价的概率。更何况，近期环保力

努力去IOE化。

同时，去IOE也具有一定的产业支撑。据相关资料显示，浪潮在今年年初推出的天梭K1是关键主机系统，该产品最大可扩展至32核处理器，是目前国内唯一突破16路及以上规模的产品，打破了国外厂商对关键主机领域的长期垄断。第三方评测表明系统可用

性达到99.9994%，在性能、可靠性、扩展性、灵活性、安全性等方面达到业界领先水平，即便与IBM等品牌的小型机相比也毫不逊色，未来将进行同台竞争。如此信息就意味着我国去IOE有提速的可能性，进而说明整个IOE产业系统所涉及的相关上市公司业绩有望出现加速的态势。

度加大，说明染料中小企业的开工进度并不宜乐观，因此，染料供给端仍处于紧张的状态。既如此，随着供应商加速去库存，未来产品价格上涨的概率仍然存在。与此同时，H酸等染料上游的中间体供应格局更为紧张，这也会使得染料价格上涨的预期新趋强烈。故有观点认为，染料行业的未

来发展趋势可能与维生素A、维生素E的格局一样，即保持着高位强势震荡的格局。也就是说，染料行业的闰土股份、浙江龙盛等个股的股价可能类似于浙江医药、新和成等，一直保持着震荡中重心上移的趋势。另外，建新股份、安诺其等个股在股价下跌清洗获利浮筹之后，也会渐渐企稳回升。

但是，A股市场在企稳过程中成交量持续低迷，上周五沪市的成交量只有908亿元，说明市场追涨底气已经不足，并且主流品种的上升通道已经被破坏，说明长线资金的确有战略性撤退的态势，所以，A股市场短线固然企稳，但是中期趋势仍难有大的改观。

来发展趋势可能与维生素A、维生素E的格局一样，即保持着高位强势震荡的格局。也就是说，染料行业的闰土股份、浙江龙盛等个股的股价可能类似于浙江医药、新和成等，一直保持着震荡中重心上移的趋势。另外，建新股份、安诺其等个股在股价下跌清洗获利浮筹之后，也会渐渐企稳回升。

体现在资本市场，就是浪潮信息等个股近期持续上涨，从而驱动着计算机指数在上周五大涨3.66%。由于去IOE不仅契合了国家产业政策思路，还有着强大的产业支撑，故去IOE所涉及上市公司具有较为扎实的产业基础支撑，故短线仍将延续股价涨升的趋势。

时点的确乐观。这也是实力资金在近期拉高建仓的直接驱动力。

据此，民营医院概念股在上周崛起，复星医药、开元投资、金陵药业等拥有民营医院业务的相关个股持续大涨，驱动医疗服务指数大涨3.53%。由于前文提及的产业背景以及上周央行的介入，医疗服务产业股在近期仍有望反复活跃，值得期待。（金希临咨询 秦洪 执业证书编号A1210612020001）

本周解禁股票统计									
股票代码	股票简称	可流通时间	本期流通数量(万股)	已流通数量(万股)	待流通数量(万股)	流通股份类型			
002488.SZ	金固股份	2013-10-21	0.00	8754.50	9245.50	首发原股东限售股份			
002473.SZ	圣莱达	2013-10-21	10720.00	16000.00	0.00	首发原股东限售股份			
300129.SZ	泰胜风能	2013-10-21	5638.22	21846.19	10553.81	首发原股东限售股份			
002489.SZ	浙江永强	2013-10-21	2551.56	16298.34	31520.04	首发原股东限售股份			
000719.SZ	大地传媒	2013-10-21	90.20	8882.57	35089.22	股权分置限售股份			
300279.SZ	和晶科技	2013-10-21	42.08	5528.13	6471.87	首发原股东限售股份			
300130.SZ	新国都	2013-10-21	2538.00	7312.50	4117.50	首发原股东限售股份			
300131.SZ	英唐智控	2013-10-21	10228.83	20220.30	308.20	首发原股东限售股份			
002491.SZ	通鼎光电子	2013-10-22	17101.00	26719.25	813.75	首发原股东限售股份			
000525.SZ	红太阳	2013-10-22	355.45	27997.51	22727.18	股权分置限售股份			
002490.SZ	山东墨龙	2013-10-22	39647.80	54172.20	0.00	首发原股东限售股份			
600885.SH	宏发股份	2013-10-23	8366.87	23741.25	23922.67	定向增发机构配售股份			
600446.SH	金证股份	2013-10-24	3.80	26260.50	0.00	股权激励限售股份			
300372.SZ	中航电子	2013-10-24	5002.91	90282.91	85633.99	定向增发机构配售股份			
002448.SZ	中原内配	2013-10-25	5022.00	17946.90	5577.19	定向增发机构配售股份			
600691.SH	阳煤化工	2013-10-25	61671.15	90260.90	56524.70	定向增发机构配售股份			
002142.SZ	宁波银行	2013-10-25	38382.05	287127.85	1254.20	定向增发机构配售股份			

一周多空分析

机构谨慎 大盘或面临方向选择

□西南证券 张刚 刘浩

30日均线的争夺将成为大盘短期走势的分水岭。

认为“大盘调整后再上”的民生证券分析称，由于影响市场走势的基本面没有发生较大变化，那么市场调整幅度会比较温和，加之三季度经济数据显示工业生产仍在温和回升，因此调整后仍有望向上拓展空间。相比之下，国都证券较为悲观，它明确提出“放量杀跌”、缩量反抽是阶段性见顶的特征”，若沪市日均成交量持续低于1000亿元，市场将面临阶段性调整，建议投资者高度警惕。

看好本周大盘走势的2家券商是西南证券和信达证券，前者的看多信心似乎更充足。西南证券认为经济基本面上有待进一步释放系统性利好，三季报上市公司加权平均EPS高于半年报水平，将激励做多人气提升，促成大盘蓝筹反弹并推升股指。信达证券提到“短线可能止跌回升”，并认为大盘的回落属于技术性回调，幅度不会太大，加之消息总体偏暖，将有利于大盘止跌回升。

看空本周大盘走势的3家券商一致认为：前期题材已经明显降温，后续题材热度不够，当前大盘处于新老结构性热点切换的过程中。不过，对中线也持看空态度的申银万国证券更加悲观，其分析称经济回升利好兑现，见好就收和年底结账的周期性因素将笼罩市场，需要跨年度或超预期利好才能激发机构的做多热情。而看好中线走势的新时代证券认为基本面对总体向好情况下，新热点正待挖掘。

从12家券商推荐的行业板块看，具有题材、概念属性的信息技术（互联网、TMT）和环保行业最被机构看好；其次是防御型板块医药及农林牧渔行业；接下来对三季报业绩的挖掘自然不能少，一些新兴产业（如海洋经济、新能源）也被机构提及。

国内券商多空观点基本情况									
券商名称	本周趋势	中线趋势	本周区间	本周热点					
新时代证券	空	多	2120-2220	医药、新能源汽车					
华泰证券	平	多	2150-2230	弱周期和防御性板块					
东吴证券	空	平	2140-2240	农林牧渔					
信达证券	多	平	2150-2240	银行、券商					
国都证券	平	空	2150-2240	互联网、环保、核电					
五矿证券	平	多	2150-2220	海洋经济、TMT、农业					
西南证券	多	多	2200-2300	三季报业绩					
太平洋证券	平	多	2150-2200	成交量					
光大证券	平	平	2130-2250	三季报					
财通证券	平	多	2150-2250	医疗保健、环保板块					
申银万国证券	空	空	2150-2220	成长性题材					
民生证券	平	多	2150-2250	信息技术、环保					

本周市场情绪指数（★表示看多，○表示看平，☆表示看空）									
券商名称	本周趋势	中线趋势	本周区间	本周周收盘价	上周收盘价	市场情绪	星级	情绪指数	综合指数
西南证券	多	多	2200	2300	0.28%	4.84%	强烈看多	★★★★	80%
信达证券	多	平	2150	2240	-2.00%	2.11%	微弱看多	★★★★	70%
民生证券	平	多	2150	2250	-2.00%	2.56%	微弱看多	★★	60%
财通证券	平	多	2150	2250	-2.00%	2.56%	看平	○	50%
华泰证券	平	多	2150	2230	-2.00%	1.65%	看平	○	50%
五矿证券	平	多	2150	2230	-2.00%	1.65%	看平	○	50%
太平洋证券	平	多	2150	2200	-2.00%	0.28%	看平	○	50%
光大证券	平	平	2130	2250	-2.91%	2.56%	看平	○	50%
国都证券	平	空	2150	2240	-2.00%	2.11%	微弱看空	☆☆	40%
新时代证券	空	多	2120	2220	-3.36%	1.20%	微弱看空	☆☆☆	30%
东吴证券	空	平	2140	2240	-2.45%	2.11%	微弱看空	☆☆	30%
申银万国证券	空	空	2150	2220	-2.00%	1.20%	强烈看空	☆☆☆☆	20%

本周推荐关注行业一览		
推荐关注行业	推荐券商	行业关注度
信息技术（TMT、互联网）	民生证券、五矿证券、国都证券	30%
环保行业	财通证券、民生证券、国都证券	30%
医药行业（医疗保健）	财通证券、新时代证券	20%
农林牧渔	五矿证券、东吴证券	20%
三季报业绩	西南证券、光大证券	20%
银行	信达证券	10%
券商	信达证券	10%
海洋经济	五矿证券	10%
核电	国都证券	10%
新能源汽车	新时代证券	10%
成长性题材	申银万国证券	10%
弱周期和防御性板块	华泰证券	10%