

69只个股仍破净 周期股是主力

市场上涨助力51股“破净重圆”

□本报记者 张怡

A股市场自7月22日以来发动了两波强势逼空行情,极大激发了乐观情绪。水涨船高,近三个月时间,A股市场的破净股数目也从此前的120只大幅缩减至目前的69只,51只个股得以破净“重圆”。这些“重圆”股大多以中小盘股为主,由于具备较为强烈的改革转型预期而备受资金青睐,平均涨幅超过了34%。而仍旧处于破净泥潭的个股则盘子相对较大、行业传统且改革预期不强,难以获得资金青睐。

51只个股脱离破净泥潭

自7月22日以来,沪深两市各主要指数均表现喜人,连续上演新高秀。其中,上证综指从2054点开始逐步上涨,最高于10月9日触及2391.35点,幅度超过了16%。创业板指则从阶段低点1255.69点最高触及了1569.06点,涨幅近25%。

市场的连续上涨使得几乎所有个股都出现不同程度的走强,受益于此,不少破净股得以“重圆”。据统计,7月22日沪深两市的破净股数目(剔除负值和停牌个股)共有120只,其中有51只个股摆脱了破净状态,因此截至目前破净股的数目变为69只。

这51只“重圆”股自7月22日以来的平均涨幅超过了34%,这些个股目前的市净率与期间的涨幅也密切相关。其中,中国一重和永泰能源的涨幅最大,分别为113.5%和108.78%;由此,这两只个股目前的市净率分别为1.74和1.72,在“重圆”股中也位居前两位;此外,华锦股份、美好集团的涨幅也分别达到了90.70%和61.71%,还有桂东电力、建峰化工、杭钢股份和华联综超的涨幅均超过了50%。上述

个股目前的市净率均超过了1.3。

当然,其中也有部分个股目前仍濒临破净的边缘。51只个股中,仍有23只个股的市净率未超过1.1。其中,冀东水泥、冀中能源、宁夏建材和兰花科创当前的市净率分别为1.0115、1.0144、1.0249和1.0280,随时可能再度回到破净股阵营。银行股中唯一的“重圆”股—宁波银行目前的市净率也仅为1.0482。

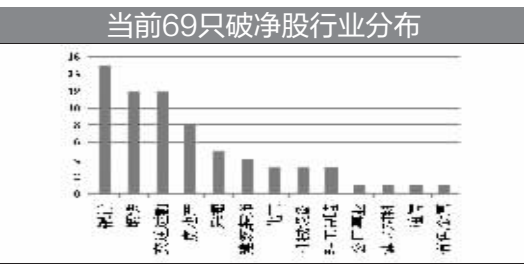
由于此前的破净股大多分布于传统周期性行业,因此“重圆”股也属于该范围之内。其中,钢铁、采掘、化工、交运和房地产行业个股数目分别有8、7、6、6和5只。但 these 个股普遍盘子较小,51只破净“重圆”的个股的平均自由流通市值仅为5183亿元,属于资金偏爱的弹性良好的中小盘股。

分析人士指出,今年以来,改革预期强烈的中小盘股均获得了资金的热力追捧。上述破净股得以“重圆”,一方面受益于市场连续上涨的带动,以及低价股炒作热潮的发酵;另一方面,诸如大热的国企改革、国防军工和油气改革概念,以及房地产领域政策面的积极变化。

传统大盘周期股是破净主力

相对而言,还有更多的个股依然在破净泥潭之中挣扎。这些个股具备一些共同的特征:大多来自于传统周期性行业,由于盘子较大而股价弹性较低,且多与热门题材的关联度较低,难以获得资金青睐。短期来看,这些行业的安全边际较高,且在上周挺身维稳市场成为护盘侠,但料依然难以具备持续吸力。

首先,传统周期股是破净股中的主力品种和独特风景线,但业绩弹性较低。7月22日的120只破



证券代码	证券简称	所属行业	最新市净率	7月22日市净率	区间涨跌幅(%)	自由流通市值(亿元)	区间涨跌幅(%)	市盈率(TTM)
601106.SH	中国一重	机械装备	1.74	0.90	105.70	115.50	-10.85	
600157.SH	永泰能源	采掘	1.72	0.91	101.98	106.78	38.19	
000059.SZ	建峰化工	化工	1.69	0.91	83.10	90.70	-15.69	
000960.SZ	建发集团	化工	1.63	0.99	13.26	58.03	-17.14	
000316.SZ	荣成股份	公用事业	1.61	0.99	20.63	55.31	37.92	
000361.SZ	振业集团	房地产业	1.54	0.93	65.70	68.18	-15.54	
000672.SZ	泰达股份	房地产业	1.34	0.83	46.70	61.71	-23.68	
000693.SZ	金城医药	医药生物	1.22	0.85	42.22	40.35	65.18	
000239.SZ	云南城投	房地产业	1.31	0.97	33.23	35.67	10.42	
000260.SZ	建华建材	建筑材料	1.25	1.00	75.50	27.52	13.26	
000183.SZ	天华超净	化工	1.24	0.93	36.36	40.90	-17.30	
002110.SZ	三钢闽光	钢铁	1.23	0.94	10.20	33.26	81.04	
000513.SZ	美尚生态	轻工制造	1.22	0.66	295.79	17.89	-15.77	
601177.SH	宇信科技	信息技术	1.22	0.91	16.46	33.03	-12.39	
000522.SZ	天津钢管	钢铁	1.18	0.85	40.52	41.65	-24.81	
603057.SZ	华彬集团	食品饮料	1.21	0.92	88.24	32.91	-6.72	
000693.SZ	金城医药	医药生物	1.21	1.00	40.05	25.87	-10.56	
000937.SZ	中泰股份	采掘	1.19	0.93	42.82	26.29	-18.27	
000172.SZ	鲁南制药	医药生物	1.17	0.89	36.36	37.62	-15.54	
002092.SZ	中泰化学	化工	1.16	1.00	67.83	19.93	37.87	
600181.SZ	八钢股份	钢铁	1.14	0.91	33.22	25.33	-20.57	
601890.SH	大连港	交通運輸	1.14	0.91	33.22	25.33	-20.57	
000482.SZ	山东高速	交通運輸	1.13	0.92	48.49	24.27	21.93	
001583.SZ	北京银行	银行	1.13	0.92	48.49	24.27	21.93	
000262.SZ	山东高速	交通運輸	1.12	0.91	33.22	25.33	-20.57	
000730.SZ	鲁南制药	医药生物	1.12	0.93	29.27	24.52	-12.74	
000172.SZ	鲁南制药	医药生物	1.12	0.93	29.27	24.52	-12.74	
000966.SZ	博汇纸业	轻工制造	1.10	0.96	33.24	10.75	-72.15	
601168.SZ	建发集团	化工	1.10	0.75	102.13	48.55	14.84	
000166.SZ	瑞丰银行	银行	1.09	0.90	19.34	11.06	-10.17	
000027.SZ	深圳能源	公用事业	1.08	1.00	48.47	15.40	9.74	
001166.SZ	瑞丰银行	银行	1.07	0.90	19.34	11.06	-10.17	
000027.SZ	深圳能源	公用事业	1.07	0.77	14.33	42.33	-24.18	
600022.SH	山东钢铁	钢铁	1.07	0.81	31.11	27.67	-29.18	
601669.SH	中国电建	交通運輸	1.07	0.76	110.45	43.77	8.20	
000022.SZ	山东钢铁	钢铁	1.07	0.81	31.11	27.67	-29.18	
600017.SH	日照港	交通運輸	1.06	0.88	48.69	24.07	12.96	
000530.SZ	鲁南制药	医药生物	1.06	0.88	48.69	24.07	12.96	
002142.SZ	华彬集团	食品饮料	1.05	0.97	92.20	14.61	6.13	
000693.SZ	金城医药	医药生物	1.05	0.82	29.97	27.30	27.87	
000482.SZ	山东高速	交通運輸	1.05	0.85	19.93	41.41	5.83	
001111.SH	中国石化	交通運輸	1.04	0.82	75.42	27.00	29.94	
000183.SZ	天华超净	化工	1.04	0.83	31.28	30.99	9.49	
001992.SZ	金隅股份	建筑材料	1.04	0.95	66.86	11.96	9.45	
600215.SZ	赛轮轮胎	橡胶塑料	1.03	0.77	16.98	32.42	-118.05	
600323.SZ	泰豪集团	交通運輸	1.03	0.83	33.71	29.94	25.81	
000123.SZ	吉林敖东	医药生物	1.03	0.91	33.64	16.57	51.90	
600419.SZ	华建集团	建筑材料	1.02	0.93	22.87	21.14	11.70	
000657.SZ	永泰能源	采掘	1.02	0.86	36.18	29.57	35.97	
000013.SZ	冀东水泥	建筑材料	1.01	0.94	36.93	10.72	34.92	

净股中,有83只来自于沪市主板,33只来自于深市主板,其余4只来自于中小板,并无创业板个股。这些破净股分布于16个申万一级行业中,几乎全部为传统周期性行业。其中,钢铁和交通運輸行业个股分别有20只和18只;同时,银行、房地产和采掘行业的个股数目也分别有16、13和12只。值得关注的是,银行行业的个股全线破净。

由于部分破净股“重圆”,目前的破净股仅分布于13个行业中。其中,银行、钢铁和交通運輸行业依然占据了大部分,银行业除了宁波银行外,其余15只个股依然处于破净状态;而钢铁和

情的驱动力量并不经济复苏,而是深化改革、经济转型所带来的投资者信心回升。而A股市场多年来的发展史告诉我们,A股的牛熊周期与政策周期、投资者信心有着极大关联。在经济趋势不乐观之际,只要政策预期乐观,照样会产生力度较大的行情,1999年那轮由网络股暴涨引

发,而A股炒作高含权的浪潮屡屡被嘲笑,因为高含权其实相当于成熟资本市场的拆细,并不会改变投资逻辑。但是,A股是一个特色市场,资金对题材的炒作趋之若鹜,而高含权的炒作则拥有高含权题材的公布、实施、填权等多个步骤,可以以各路资金从容炒作,所

绩超预期。由于今年以来A股市场成交量持续放大,券商的佣金收入也随之增长。以沪市为例,在2014年初,日均成交金额只有600亿元,但在2014年7、8月份,日均成交金额达到1000亿元左右。而到了近期,更是达到日均成交金额2000亿元,如此态势支持券商业绩持续增长。

相关数据也佐证了这一点。9

股市降温也使得影视动漫产业的持股心态发生了较大变化,在近期更是出现了加速套现的态势。

这一趋势可能会延续。一是因为影视动漫产业的成长性并不很乐观。比如说在前些年,由于某部电影、电视剧热卖,相关上市公司的业绩就会突飞猛进。但是,随着时间的推移,院

最新破净股

证券代码	证券简称	所属行业	最新市净率	7月22日市净率	自由流通市值 (亿元)	7月22日以来 涨跌幅(%)	市盈率(TTM)
000709.SZ	河北钢铁	钢铁	0.58	0.47	86.16	23.81	66.70
000808.SZ	舜网股份	网络传媒	0.59	0.49	47.90	20.69	43.18
600191.SH	交通银行	银行	0.64	0.63	143.55	4.32	13.60
600005.SH	武钢股份	钢铁	0.66	0.58	78.50	16.67	60.89
600209.SH	首创股份	交通運輸	0.67	0.56	37.21	21.45	12.26
000488.SZ	晨鸣纸业	轻工制造	0.68	0.60	39.14	17.27	15.06
000732.SZ	新研股份	农林牧渔	0.69	0.53	11.12	27.77	14.25
600301.SZ	万昌股份	网络传媒	0.70	0.55	42.67	20.63	-65.72
600088.SH	马钢股份	钢铁	0.70	0.55	62.67	29.93	-66.61
600308.SZ	华泰证券	轻工制造	0.71	0.53	29.26	35.36	74.10
000227.SZ	华天科技	电子元件	0.71	0.65	84.82	14.09	4.87
600932.SZ	华鲁能源	网络传媒	0.71	0.61	21.71	17.65	14.44
000227.SZ	华天科技	电子元件	0.71	0.65	84.82	14.09	4.87
000926.SZ	鲁南制药	医药生物	0.76	0.70	38.83	15.03	8.42
601815.SH	光大银行	银行	0.76	0.72	43.81	12.03	5.46
601800.SH	中国交建	交通運輸	0.77	0.65	61.43	24.86	5.93
600505.SZ	世纪华通	网络传媒	0.77	0.63	22.15	24.06	7.95
600390.SH	中国中铁	建筑建材	0.77	0.65	166.62	22.91	6.94
601186.SH	中国铁建	交通運輸	0.79	0.72	144.99	13.17	6.23
600233.SZ	天士股份	医药生物	0.80	0.73	30.59	8.32	7.19
601837.SZ	海康股份	网络传媒	0.81	0.69	90.38	19.04	22.21
000227.SZ	华天科技	电子元件	0.81	0.80	19.27	0.00	-16.66
000668.SZ	中国铁建	交通運輸	0.81	0.76	44.03	13.00	6.94
600015.SZ	浦发银行	银行	0.83	0.81	313.71	8.85	4.48
600028.SZ	柳工	机械装备	0.84	0.83	105.61	9.69	4.16
000028.SZ	柳工	机械装备	0.85	0.76	56.69	12.68	33.29
000350.SZ	山东高速	交通運輸	0.85	0.74	21.49	19.79	7.26
000688.SZ	东方股份	房地产业	0.85	0.75	19.85	15.23	18.97
000028.SZ	柳工	机械装备	0.86	0.74	21.49	19.79	7.26
000402.SZ	金融租赁	房地产业	0.86	0.86	133.45	0.81	7.50
000959.SZ	华泽钴镍	网络传媒	0.87	0.68	37.19	20.20	366.52
000028.SZ	柳工	机械装备	0.87	0.72	21.73	25.91	12.06
000657.SZ	信达地产	房地产业	0.88	0.73	22.18	26.50	9.08
000028.SZ	柳工	机械装备	0.88	0.83	105.61	32.27	-12.80
601166.SH	兴业银行	银行	0.88	0.89	1017.90	6.96	4.28
000028.SZ	柳工	机械装备	0.89	0.89	101.55	12.75	7.31
000963.SZ	吉林敖东	医药生物	0.89	0.64	29.07	38.39	87.74
000990.SZ	瑞茂科技	网络传媒	0.89	0.78	35.77	16.38	12.21
000376.SZ	鲁南制药	医药生物	0.89	0.74	26.94	24.00	-2068.30
600088.SH	上海能源	采掘	0.89	0.74	26.94	24.00	-2068.30
000028.SZ	柳工	机械装备	0.89	0.75	49.89	19.00	22.21
600029.SZ	华鲁能源	网络传媒	0.89	0.69	83.86	29.41	50.88
000877.SZ	东方股份	房地产业	0.90	0.82	38.03	12.98	33.14
600199.SH	金隅股份	建筑材料	0.91	0.82	33.70	13.96	12.96
000157.SZ	中核资源	网络传媒	0.91	0.82	191.95	13.14	20.56
000028.SZ	柳工	机械装备	0.91	0.82	38.03	12.98	33.14
600390.SH	中国中铁	建筑建材	0.91	0.82	169.13	21.14	5.51
000028.SZ	柳工	机械装备	0.91	0.82	38.03	12.98	33.14
601099.SH	南京银行	银行	0.94	0.84	169.13	21.14	5.51
000997.SZ	华泽钴镍	网络传媒	0.95	0.80	29.01	23.41	37.21
000001.SZ	平安银行	银行	0.96	0.96	473.67	1.27	6.33
601666.SH	兴业银行	银行	0.96	0.83	48.59	18.73	36.73
000028.SZ	柳工	机械装备	0.96	0.82	38.03	12.98	33.14
601959.SZ	建发集团	化工	0.96	0.92	368.13	4.62	4.52
600016.SZ	民生证券	网络传媒	0.96	0.92	170.26	5.55	4.76
000028.SZ	柳工	机械装备	0.97	0.83	38.03	12.98	33.14
000971.SZ	洪业集团	网络传媒	0.97	0.82	27.43	21.32	26.30
600028.SZ	柳工	机械装备	0.97	0.83	38.03	12.98	33.14
600033.SZ	福建高速	交通運輸	0.98	0.85	34.15	21.08	12.94
000028.SZ	柳工	机械装备	0.98	0.83	38.03	12.98	33.14
600221.SZ	海南航空	交通運輸	0.99	0.83	133.83	22.94	13.11
600050.SZ	中国联通	网络传媒	0.99	0.95	27.77	5.97	19.31
600032.SZ	华鲁能源	网络传媒	0.99	0.83	46.78	20.38	11.80
000642.SZ	华鲁能源	网络传媒	0.99	0.93	103.22	10.77	9.02
000732.SZ	新研股份	农林牧渔	1.00	0.94	87.71	5.76	14.23
601233.SZ	桐昆股份	化工	1.00	0.93	18.15	12.50	11.73