



2015年08月10日

证券从业资格证书编号：ZX0186

# 2015年中报掘金内参

指南针证券研究所

**【内部学习资料，严禁外传】**

2015 年已进入 8 月，在经历了 6 月暴跌与 7 月救市之后，8 月的股市将逐步回归正常。而在正常的股市运行中，历年 8 月都会有一波关于中报炒作的行情。随着上市公司中报的密集，必然有一些公司会成为市场中新的热点，想必今年也不会例外。那么中报行情中，投资者应该从哪些方面入手？关注哪些个股呢？下面就让我们一起来看一看。

首先，从历年情况来看，市场对于高送转个股，尤其是一些送转数超过 10 的个股尤为青睐有加。近期，上市公司所发布的高送转预案数量也刷新了 A 股半年报分红的纪录，据统计，截至 8 月 4 日，沪深两市已有百余家上市公司披露了中期分红预案，为去年整个半年报发布的分红预案的两倍多。其中，超过 80 家公司计划提出每 10 股送转 10 股及以上的高送转方案。更有近 20 家公司送转数达到 10 股送 20 股以上，其中包括汉缆股份、银亿股份、利欧股份、贵州百灵、春兴精工、跨境通、金一文化、龙津药业、燃控科技、兆日科技、腾信股份、美康生物、东方金钰、亨通光电、和邦股份、洛阳钼业、桂东电力、中恒集团等多家公司。从板块来看，目前，中报的高送转个股仍以中小板和创业板为主，以所属行业看，高送转公司主要集中于机械设备和医药生物两大行业。那么，是不是只要有高送转预案的公司就可以直接买入呢？当然不是，因为如果股价前期已经涨幅较高，则属于利好被提前消化，贸然买入后就很容易遭遇“见光死”的走势。所以从股价所在区域来讲，大家应该偏重于那些在 6 月暴跌中遭遇重创的高送转预案个股，如果近期还有资金连续增仓，则介入后获利的可能性就更大。

其次，低估值绩优蓝筹股也值得大家密切注意，因为在本次救市过程中，国家队资金首先建仓的就是低估值的绩优蓝筹股。同时据相关数据显示，在今年二季度里，公募基金也明显偏

爱银行等蓝筹股，而社保基金对于一些有业绩支撑的二线蓝筹与中小板个股也较为青睐。在目前已公布的半年报公司中，传媒、公用事业、家用电器、医药生物等板块公司业绩较好。另外，尽管大多数主板公司目前还未公布半年报，但从各大基金的二季报等数据来看，今年二季度，各大基金增仓的方向主要以银行、证券、航空、医药以及部分国企改革概念股为主。与此同时，保险、地产等板块则成为二季度基金大幅减仓的重灾区。故投资者在选择行业与个股时也需注意。

据数据显示，截止到 8 月 6 日，已发布半年报的 A 股上市公司共有 377 家。下面我们就这些公司进行一下深入的数据分析，首先我们来看表 1：

**表 1 半年报中有分配预案的公司**

公告日期	股票代码	股票名称	所属行业	每股收益	五日多空资金	利润分配
7 月 28 日	600063	皖维高新	化学纤维	0.033	-1.97	10 派 0.2
7 月 28 日	002311	海大集团	饲料养殖	0.19	0.20	10 派 0.65
7 月 28 日	002249	大洋电机	电气电源设备	0.09	0.38	10 派 1.16
7 月 29 日	601009	南京银行	银行	1.2	1.00	10 派 5
7 月 28 日	002388	新亚制程	电子半导体	0.01		10 转 10
7 月 28 日	000545	金浦钛业	西药	0.15		10 转 10
8 月 4 日	002317	众生药业	中药	0.41	0.62	10 转 10 派 1
7 月 31 日	002568	百润股份	食品加工	1.37	-0.78	10 转 10 派 10
8 月 1 日	300208	恒顺众昇	综合	0.7162	-0.24	10 转 10 送 5 派 0.5
8 月 5 日	002085	万丰奥威	汽车零部件	0.67	0.55	10 转 12
7 月 17 日	002644	佛慈制药	中药	0.1	-0.50	10 转 15
7 月 31 日	600816	安信信托	证券保险	1.8313	-0.83	10 转 15
8 月 6 日	300144	宋城演艺	旅游餐饮	0.5	0.65	10 转 15
8 月 7 日	603558	健盛集团	服装家纺	0.51	1.55	10 转 15
8 月 6 日	002471	中超电缆	输变电设备	0.1212		10 转 15 派 0.1
8 月 5 日	603338	浙江鼎力	专用设备	1.09	-3.10	10 转 15 派 1
7 月 31 日	000517	荣安地产	主营房地产	0.0206	-0.29	10 转 18 送 2 派 0.5
7 月 28 日	000861	海印股份	百货零售	0.08		10 转 1 送 8 派 2

7月28日	002131	利欧股份	通用机械	0.4	-0.20	10转20
7月30日	600086	东方金钰	家用轻工	0.6265	-0.52	10转20
7月31日	603077	和邦生物	化学原料	0.13	-2.13	10转20
8月6日	603898	好莱客	家用轻工	0.55		10转20
8月3日	002545	东方铁塔	金属制品	0.1342		10转20派15
8月5日	300345	红宇新材	金属制品	0.17	-2.00	10转20送2派0.4
7月31日	600481	双良节能	通用机械	0.23	0.36	10转8送2派0.5
7月31日	000565	渝三峡A	化学制品	0.87	-4.10	10转8送7派0.8

从表 1 中可以看到，在已公布半年报的上市公司中，共有 26 家发布了分配或送股方案，占有所有已发布半年报公司的 6.89%，可见相比年报发布期来说，在半年报时进行利润分配或送股的公司明显还是要少很多，但物以稀为贵，所以这些公司反而更容易成为市场中所关注的热点。在这 26 家公司中，单纯以派发现金进行利润分配的只有 4 家，而其余的 22 家公司则都发布了送股预案，且在这 22 家公司中，送股数量达到或超过 10 送 10 的公司多达 21 家！足可见送转比例之高。但值得注意的是，通过对近 5 个交易日的多空资金统计，这 21 家公司里，五日多空资金为流入状态的其实并不多，只有 5 家。故此在进行选择时，大家也要注意以上因素。

而除了从分配预案的角度来分析个股孰优孰劣以外，我们也可以从利润增长的情况来对上市公司的中报进行一下分析，毕竟上市公司的估值是要建立在其业绩的基础之上的，如果公司业绩很好且不断增长，那么必然会引来资金的青睐。那么在 377 家已发布公告的公司中有哪些公司具备这样的潜质呢？见表 2：

**表 2 半年报中净利润同比增长超 100%的公司**

公告日期	股票代码	股票名称	所属行业	每股收益	净利润同比增长 (%)	五日多空资金	市净率	市盈率	利润分配
7月21日	000928	中钢国际	金属非金属新材料	0.3859	19377.55	-0.06	4.29	22.57	不分配不转增
7月14日	002168	深圳惠程	输变电设备	0.14	5135.22	0.29	8.01	43.32	不分配不转增
8月7日	000615	湖北金环	化学纤维	0.5	4256.37				不分配不转增
8月6日	603169	兰石重装	专用设备	0.6948	1657.24	2.20	9.93	14.37	不分配不转增
7月31日	002036	汉麻产业	纺织面料	0.42	1446.56	0.51	7.36	24.12	不分配不转增
8月1日	300208	恒顺众昇	综合	0.7162	1234.57	-0.24	15.50	36.41	10转10送5派0.5
8月5日	300345	红宇新材	金属制品	0.17	1225.93	-2.00	8.33	125.59	10转20送2派0.4
8月6日	601788	光大证券	证券保险	1.4272	1180.05	0.44	2.51	7.64	不分配不转增
8月4日	600123	兰花科创	煤炭炼焦	0.0695	1099.87	0.33	1.01	61.44	不分配不转增
7月29日	600769	祥龙电业	公共事业	0.0172	1070.77	-0.63	88.22	291.57	不分配不转增
7月25日	000929	兰州黄河	饮料低度酒	0.9009	1069.86	-0.45	3.56	9.06	不分配不转增
7月29日	000806	银河投资	输变电设备	0.1054	892.84				不分配不转增
7月6日	002107	沃华医药	中药	0.11	691.7	-1.92	16.58	120.96	不分配不转增
7月28日	000416	民生控股	百货零售	0.0484	645.21				不分配不转增
7月21日	300116	坚瑞消防	化学制品	0.0273	546.96	-0.35	2.62	133.88	不分配不转增
8月7日	300077	国民技术	电子半导体	0.11	464.66	1.05	3.94	246.75	不分配不转增
8月7日	600884	杉杉股份	电气电源设备	1.488	413.79	2.99	2.77	9.69	不分配不转增
7月31日	000565	渝三峡A	化学制品	0.87	404.19	-4.10	7.37	18.98	10转8送7派0.8
7月30日	000850	华茂股份	纺织面料	0.142	396.86				不分配不转增
7月23日	300118	东方日升	电气电源设备	0.1586	374.39	-0.94	3.10	41.84	不分配不转增
7月31日	002568	百润股份	食品加工	1.37	329.5	-0.78	31.27	39.66	10转10派10
7月30日	300379	东方通	计算机应用	0.0596	320.56	1.83	9.77	552.69	不分配不转增
7月28日	000936	华西股份	化学纤维	0.088	306.95	-0.25	3.57	60.40	不分配不转增
8月6日	000703	恒逸石化	化学纤维	0.1	282.78	-0.07	2.46	54.80	不分配不转增
8月7日	600452	涪陵电力	火电	0.85	282.51	-0.50	4.91	5.98	不分配不转增
7月30日	600086	东方金钰	家用轻工	0.6265	278.02	-0.52	7.17	34.50	10转20
8月5日	000023	深天地A	玻璃及建材	0.0778	258.46	0.24	7.54	128.34	不分配不转增
7月17日	002326	永太科技	化学制品	0.139	255.49	-0.59	8.12	65.47	不分配不转增
8月6日	002261	拓维信息	网络与通信	0.28	253.14	-0.33	8.64	58.21	不分配不转增

8月7日	600358	国旅联合	旅游餐饮	0.092	250.29	-5.26	19.77	674.50	不分配不转增
7月31日	000822	山东海化	化学原料	0.1	243.42	-0.05	2.63	32.80	不分配不转增
7月22日	002374	丽鹏股份	包装印刷	0.15	241	-6.49	3.06	59.37	不分配不转增
7月25日	002537	海立美达	汽车零部件	0.27	205.63	1.43	3.08	27.87	不分配不转增
7月28日	000545	金浦钛业	西药	0.15	204.87				10转10
7月31日	002279	久其软件	计算机应用	0.0379	203.92	-1.62	6.52	542.48	不分配不转增
8月4日	002333	罗普斯金	玻璃及建材	0.39	203.09	0.38	3.38	23.49	不分配不转增
7月30日	600727	鲁北化工	化肥农药	0.06	202.78	-0.18	2.76	68.75	不分配不转增
8月7日	300227	光韵达	电子半导体	0.2316	186.95	-0.27	10.74	443.02	不分配不转增
8月5日	002657	中科金财	计算机应用	0.26	183.73	-2.51	12.83	122.60	不分配不转增
8月4日	000868	安凯客车	汽车制造及服务	0.04	171.84	1.43	4.79	109.25	不分配不转增
8月6日	300113	顺网科技	网络与通信	0.35	170.61	0.78	13.20	74.19	不分配不转增
7月22日	300136	信维通信	通信设备	0.1304	168.11	-0.26	21.14	108.78	不分配不转增
7月21日	002184	海得控制	电气电源设备	0.1331	161.06	-0.60	9.99	130.35	不分配不转增
7月28日	002714	牧原股份	饲料养殖	0.1	158.21	-0.49	15.40	315.10	不分配不转增
8月4日	002669	康达新材	化工新材料	0.295	154.45	0.71	6.06	34.27	不分配不转增
8月7日	300216	千山药机	医疗器械与服务	0.1	154.4	0.30	7.72	113.86	不分配不转增
7月30日	000712	锦龙股份	证券保险	0.65	152.85				不分配不转增
7月31日	002562	兄弟科技	化学制品	0.15	147.47	-0.42	4.46	58.13	不分配不转增
7月25日	002280	联络互动	计算机应用	0.2	146.27	-1.12	30.21	99.70	不分配不转增
7月18日	300143	星河生物	种植业	0.04	139.81				不分配不转增
8月7日	300232	洲明科技	光学光电子	0.28	139.47	-0.89	6.92	146.07	不分配不转增
8月6日	300288	朗玛信息	网络与通信	0.1	128.82	-0.07	19.09	258.30	不分配不转增
7月31日	300065	海兰信	计算机设备	0.06	126.82	0.05	10.41	249.92	不分配不转增
8月6日	000567	海德股份	主营房地产	0.0944	125.04	0.73	21.91	160.70	不分配不转增
8月5日	002389	南洋科技	元件	0.08	124.97	2.83	4.14	95.94	不分配不转增
8月5日	300081	恒信移动	通信设备	0.03	117.68	-4.26	6.34	619.33	不分配不转增
8月1日	300184	力源信息	电子半导体	0.05	115.88				不分配不转增
7月31日	600539	*ST狮头	水泥	0.0051	111.01	0.86	5.04	1007.00	不分配不转增
7月31日	002383	合众思壮	计算机设备	0.0197	110.86				不分配不转增
8月5日	300221	银禧科技	塑料橡胶	0.06	108.6	-0.02	5.58	84.42	不分配不转增
7月21日	002359	齐星铁塔	金属制品	0.0023	107.5	0.77	6.68	3243.00	不分配不转增
8月6日	600538	国发股份	化肥农药	0.0015	105	1.94	8.35	4067.00	不分配不转增
7月21日	000547	闽福发A	通信设备	0.16	102.93	-0.70	10.10	79.13	不分配不转增
8月1日	002613	北玻股份	专用设备	0.0329	101.92	-0.09	3.33	104.86	不分配不转增

从表 2 中可以看到，在已公布半年报的上市公司中，净利润同比增长超过 100% 的公司共有 64 家，不过其中有些公司是因为去年同期的利润较低所以才出现了利润同比大幅增长，对于这种情况我们可以看一下公司的市盈率情况，如果市盈率很高，则说明尽管该公司的利润出现了大幅增长，但依然是属于高估值品种。根据统计，在表 2 中市盈率超过 60 倍的公司共有 35 家，因此对于这 35 家公司来说，虽然利润同比增幅很大，但是估值依然较高，投资者在参与过程中还需注意。另外也有些公司可能是因为投资收益造成的利润突增，而并非是来自主营业务的增长，对于这样的公司投资者在选择时也得谨慎，因为投资收益变化很大，或许到下一个季度或到明年时，公司就没有这部分投资收益了，那么届时公司的整体业绩可能会受到较大影响，股价也会随之产生大幅波动。

最后我们再从短期资金进出的角度来分析一下，因为股价上涨必须有资金的推动，如果没有资金不断参与，再好的分配方案，再好的利润报表，也难以使股价不断上扬。见表 3：

**表 3 半年报中五日多空资金增仓大于 0.5 的的公司**

公告日期	股票代码	股票名称	所属行业	净利润同比增长 (%)	五日多空资金	利润分配
8 月 5 日	002139	拓邦股份	电子半导体	<b>59.78</b>	<b>5.51</b>	不分配不转增
8 月 5 日	300376	易事特	电气电源设备	<b>38.64</b>	<b>4.13</b>	不分配不转增
7 月 31 日	002580	圣阳股份	电气电源设备	<b>25.68</b>	<b>4.09</b>	不分配不转增
7 月 31 日	300272	开能环保	专用设备	<b>13.87</b>	<b>3.03</b>	不分配不转增
8 月 7 日	600884	杉杉股份	电气电源设备	<b>413.79</b>	<b>2.99</b>	不分配不转增
8 月 5 日	002389	南洋科技	元件	<b>124.97</b>	<b>2.83</b>	不分配不转增
7 月 25 日	000613	大东海 A	旅游餐饮	<b>-299.78</b>	<b>2.53</b>	不分配不转增
8 月 6 日	600563	法拉电子	元件	<b>-0.8</b>	<b>2.46</b>	不分配不转增
8 月 6 日	300472	新元科技	专用设备	<b>2.75</b>	<b>2.40</b>	不分配不转增
8 月 1 日	600565	迪马股份	主营房地产	<b>20.1</b>	<b>2.33</b>	不分配不转增
7 月 31 日	300231	银信科技	计算机应用	<b>45.44</b>	<b>2.26</b>	不分配不转增
8 月 6 日	603169	兰石重装	专用设备	<b>1657.24</b>	<b>2.20</b>	不分配不转增
8 月 7 日	603729	龙韵股份	传媒服务	<b>-21.07</b>	<b>2.16</b>	不分配不转增

7月31日	000705	浙江震元	医疗器械与服务	-78.26	1.98	不分配不转增
8月6日	600538	国发股份	化肥农药	105	1.94	不分配不转增
7月30日	300379	东方通	计算机应用	320.56	1.83	不分配不转增
8月6日	002451	摩恩电气	输变电设备	48.02	1.76	不分配不转增
7月28日	002313	日海通讯	通信设备	-248.76	1.75	不分配不转增
7月25日	300325	德威新材	塑料橡胶	28.11	1.68	不分配不转增
8月7日	300165	天瑞仪器	机床仪表	28.86	1.67	不分配不转增
7月31日	002520	日发精机	机床仪表	-12.76	1.55	不分配不转增
8月7日	603558	健盛集团	服装家纺	51.93	1.55	10转15
8月6日	002372	伟星新材	玻璃及建材	15.98	1.53	不分配不转增
7月31日	600455	博通股份	计算机应用	-592.79	1.52	不分配不转增
7月25日	000591	桐君阁	医疗器械与服务	0.56	1.50	不分配不转增
7月25日	002537	海立美达	汽车零部件	205.63	1.43	不分配不转增
8月4日	000868	安凯客车	汽车制造及服务	171.84	1.43	不分配不转增
8月1日	002247	帝龙新材	家用轻工	15.07	1.39	不分配不转增
7月31日	300201	海伦哲	综合	-9182.72	1.39	不分配不转增
7月25日	603166	福达股份	汽车零部件	-44.51	1.38	不分配不转增
8月1日	000900	现代投资	高速公路	37.46	1.37	不分配不转增
7月30日	002450	康得新	塑料橡胶	45.46	1.34	不分配不转增
7月24日	300146	汤臣倍健	食品加工	18.06	1.32	不分配不转增
7月21日	300274	阳光电源	电气电源设备	73.9	1.24	不分配不转增
7月31日	000598	兴蓉环境	公共事业	8.23	1.22	不分配不转增
7月28日	601311	骆驼股份	汽车零部件	-16.6	1.20	不分配不转增
7月28日	002607	亚夏汽车	汽车制造及服务	-87.88	1.17	不分配不转增
8月1日	000407	胜利股份	塑料橡胶	6.84	1.17	不分配不转增
8月3日	002693	双成药业	西药	-16.76	1.13	不分配不转增
7月29日	600328	兰太实业	化学原料	-383.75	1.12	不分配不转增
8月7日	300077	国民技术	电子半导体	464.66	1.05	不分配不转增
7月29日	603368	柳州医药	中药	16.19	1.05	不分配不转增
8月7日	300037	新宙邦	化工新材料	-39.16	1.02	不分配不转增
7月30日	000989	九芝堂	中药	9.71	1.02	不分配不转增
7月29日	601009	南京银行	银行	24.45	1.00	10派5
8月3日	002001	新和成	西药	-66.17	0.98	不分配不转增
7月30日	000422	湖北宜化	化肥农药	-22.7	0.94	不分配不转增
8月5日	603010	万盛股份	化学制品	77.52	0.93	不分配不转增
7月28日	601168	西部矿业	普通有色	-64.64	0.88	不分配不转增
8月4日	002004	华邦颖泰	化肥农药	70.71	0.88	不分配不转增



7月24日	600309	万华化学	化工新材料	-27.47	0.88	不分配不转增
7月28日	600067	冠城大通	混业房地产	-17.17	0.88	不分配不转增
7月31日	600539	*ST 狮头	水泥	111.01	0.86	不分配不转增
8月6日	603555	贵人鸟	服装家纺	6.32	0.85	不分配不转增
7月29日	600847	万里股份	电气电源设备	15.66	0.85	不分配不转增
8月5日	600505	西昌电力	水电	-87.15	0.85	不分配不转增
7月25日	000005	世纪星源	混业房地产	8.05	0.84	不分配不转增
8月5日	300344	太空板业	玻璃及建材	-304.8	0.82	不分配不转增
8月4日	000616	海航投资	主营房地产	-65.86	0.82	不分配不转增
7月28日	000983	西山煤电	煤炭炼焦	-45.65	0.79	不分配不转增
8月6日	300113	顺网科技	网络与通信	170.61	0.78	不分配不转增
7月21日	002359	齐星铁塔	金属制品	107.5	0.77	不分配不转增
8月6日	000418	小天鹅A	家用电器	36.14	0.77	不分配不转增
8月5日	002529	海源机械	专用设备	-39.68	0.75	不分配不转增
7月28日	002398	建研集团	玻璃及建材	-2.06	0.73	不分配不转增
8月6日	000567	海德股份	主营房地产	125.04	0.73	不分配不转增
8月4日	002669	康达新材	化工新材料	154.45	0.71	不分配不转增
7月29日	600059	古越龙山	饮料低度酒	10.47	0.69	不分配不转增
8月5日	600578	京能电力	火电	-10.94	0.69	不分配不转增
8月6日	300338	开元仪器	机床仪表	-86.69	0.69	不分配不转增
7月30日	002250	联化科技	化肥农药	25.38	0.68	不分配不转增
7月23日	601678	滨化股份	化学原料	6.42	0.66	不分配不转增
8月1日	600156	华升股份	贸易	84.36	0.66	不分配不转增
8月3日	600209	罗顿发展	专业工程及装饰	-486.78	0.66	不分配不转增
8月6日	300144	宋城演艺	旅游餐饮	60.09	0.65	10转15
7月29日	002237	恒邦股份	黄金	-13.89	0.65	不分配不转增
8月7日	002342	巨力索具	金属制品	-16.14	0.64	不分配不转增
7月10日	002086	东方海洋	渔业	16.14	0.63	不分配不转增
8月4日	002317	众生药业	中药	27.45	0.62	10转10派1
7月31日	600483	福能股份	纺织面料	5.63	0.62	不分配不转增
7月24日	002084	海鸥卫浴	家用轻工	20.94	0.58	不分配不转增
7月29日	600333	长春燃气	公共事业	-273.97	0.57	不分配不转增
7月28日	300172	中电环保	公共事业	33.29	0.56	不分配不转增
8月5日	002085	万丰奥威	汽车零部件	29.84	0.55	10转12
7月21日	002675	东诚药业	西药	-9.76	0.55	不分配不转增
8月6日	000902	新洋丰	化肥农药	43.59	0.53	不分配不转增
7月28日	300311	任子行	计算机应用	10.01	0.52	不分配不转增

7月21日	002381	双箭股份	塑料橡胶	-20.86	0.52	不分配不转增
8月5日	002648	卫星石化	化学原料	-162.52	0.52	不分配不转增
8月1日	000606	青海明胶	中药	-93.25	0.52	不分配不转增
7月31日	002036	汉麻产业	纺织面料	1446.56	0.51	不分配不转增

表3中所列为已公布半年报的377家上市公司中，近五日多空资金增仓比例大于0.5的公司，共有91家。当然并不是说短期增仓比例越高越好，因为在出现过高的短期增仓之后，多方的后续力量有可能会跟不上，一旦出现这种情况，股价在短期内反而会出现回落走势。不过由于有资金大幅增仓，所以在回落过程中，只要资金的流出量较小，投资者便可依据均线支撑来逢低吸纳。而对于短期增仓比例并不是很高的品种，我们可以观察股票的整体走势，倘若股价前期已经出现持续上涨，高位追涨则须小心；倘若股价只是从底部温和上扬，且公司的业绩增长、分配方案都不错，那么我们就可以大胆的去参与。

到此为止，我们为大家从分配方案、净利润同比增长、以及近期多空资金进场情况等三个角度对已公布半年报的377家上市公司进行了详细分析，8月中还会不断有公司进行半年报的发布，大家亦可用以上方法从不同的角度对公司的股价进行综合把握，实现精准选股，快速出击，稳定获利的目标。

免责声明：本内参中的新闻摘要均来源于公开渠道发布的资料，北京指南针科技发展股份有限公司对这些新闻摘要的准确性及完整性不作任何保证。北京指南针科技发展股份有限公司对本内参中的新闻摘要未做任何独立的研究或分析，新闻摘要中所表达的意见仅供参考，不代表北京指南针科技发展股份有限公司的观点或立场。依据本内参中的新闻摘要行事所造成的一切后果自负，与北京指南针科技发展股份有限公司无关。