

# 预告快报年报 多角度挖掘财报先机

2013 年年报、2013 年业绩预告、2013 年业绩快报和 2014 年一季度业绩预告，当前 A 股市场上各路财报数据接踵而来。

靛女先嫁 年报整体喜人

目前，A 股 2013 年年报业绩的披露工作尚未进入集中公布期，截至 2 月 13 日，率先完成全年业绩总结的公司仅有 35 家。整体看，A 股市场历来“靛女先嫁”的传统明显，35 家公司全年营业总收入和归属母公司净利润同比 2012 年分别增长了 23.46% 和 79.41%，初步改善了 2012 年增收不增利的局面(2012 年度，上述 35 家公司整体营业总收入同比增长 11.5%，归属母公司净利润同比下滑 0.49%)。从各公司情况看，其中，24 家公司全年营业总收入实现同比增长，18 家公司净利润同比实现增长，15 家公司收入、利润双向增长。

相比全年的业绩增长情况，上市公司各季度的动态增长更值得关注。统计显示，目前共有 24 家公司 2013 年全年四个财务季度净利润全部以盈利收官，但其中仅有富瑞特装 1 家公司各季度净利润环比持续增长。公司收入高速增长主要源自 LNG 车用气瓶、LNG 加气站设备与撬装液化站设备等 LNG 产业链相关产品的需求大增，但受新产能投产、竞争加剧价格回落以及产品结构变化影响，2013 年下半年公司毛利率已开始回落。

如果将条件放宽，仅统计 2013 年四季度单季净利润实现增长的公司，目前符合条件的有 17 家，其中 13 家环比增幅在 30% 以上。在此类四季度净利润环比快速增长的公司中，既有江苏宏宝、顺鑫农业等全年业绩也稳定增长的个股，同时也不乏广东明珠、双龙股份等全年业绩有所下滑的个股(见表 1)。不过，从二级市场的表现情况看，上述 13 家公司四季度单季快速增长的公司，有 10 家春节以来跑赢同期大盘(同期上证综指上涨 3.21%)。

除了目前已完成年报披露的公司，上周末至 2 月底，两市还将有 142 只 A 股陆续公布全年业绩。截至上周，其中有 12 家公司提前公布了全年业绩快报，9 家公司营业收入同比预计实现增长，5 家公司净利润全年预计同比增长。帝龙新材的业绩预期最为稳定，不仅全年营业收入和净利润分别预计同比增长 21.5% 和 40.62%，各季度的净利润环比也有望实现 186.49%、2%、36%、13.52% 的持续增长。机构认为，考虑到公司在行业内综合的竞争力、行业需求的提升、公司产能释放及布局的优化和充沛现金流提供新的发展资金储备，预计 2014 年每股收益为 0.84 元，对应动态市盈率为 23 倍(2013 年度公司每股收益预计 0.67 元，动态市盈率为 34.67 倍)。此外，还有 106 家公司公布了全年业绩预告，其中 68 家公司业绩不同程度同比预喜(包括预增、略增、续盈、扭亏)。嘉麟杰、鼎汉技术、TCL 集团、雪迪龙 4 家公司更是有望在全年业绩同比增长的前提下，各季度环比也持续性增长(见表 2)。

快报日至年报日之间投资机会在业绩增幅超 30% 的公司中

在 2013 年正式年报披露之际，上市公司也加快了发布年度业绩快报的步伐，截至 2 月 13 日，沪深两市共有 165 家上市公司发布全年业绩快报，尽管快报的及时性相对业绩预告而言较差，但准确度却明显提升。统计显示，其中 130 家营业收入同比

预期增长，占比 78.79%；116 家归属母公司净利润同比预期增长，占比 70.3%，收入利润双向增长公司合计 102 家。

分板块看，主板、中小板、创业板目前公布业绩快报的公司家数分别为 90 家、

61 家、14 家，相比之下，中小板的披露“态度”最为积极。分析统计各板块的增长情况，从目前的 165 家已披露公司看，中小板公司不仅披露比重最高，公司增长预期也相对最好，营业收入、净利润双双有望实现整体的同比增长，61 家公司利润的整体增幅预计高达 22.34%；主板公司成长居中；而 2013 年在市场上演“单边牛市秀”的创业板公司，仅从目前公布的快报看则不甚乐观，14 家公司营业收入虽预计实现一定增长，但净利润整体却预期出现 3.37% 的下滑(见表 3)。

从个股方面统计，观察 2006-2012 年 7 年间公布业绩快报且净利润增幅较高的市场表现，在快报公布日至正式年报发布期间，除了 2010 年，利润增长超过 30% 的公司中跑赢大盘的均超过半数(见表 4)。目前，两市共有 48 家公司业绩快报预计净利润同比增幅在 30% 以上，且正式年报尚未披露，投资者可重点关注(见表 5)。

一季报预喜股走势强劲

当投资者还驻足于 2013 年年报时，2014 年一季度报的情况也逐渐开始受到市场的关注。2 月 11 日公布 2014 年一季度业绩预增 30%-60% 且拟年报 10 送 10 的隆华节能，股价当日应声涨停；2 月 10 日公布一季度预增 55%-60% 的康得新当日股价也大涨了 9.27%。截至目前，两市率先公布 2014 年一季度业绩预告的公司合计 55 家，经统计，其中 37 家公司不同程度预喜(包括预增、略增、续盈、扭亏)；17 家公司预忧(包括略减、续亏)；晶方科技目前一季报业绩尚不完全确定。

55 家公司中，42 家为 IPO 开闸后的新股公司在上市文件中对今年首季业绩进行了披露，业绩情况喜忧参半(26 家预喜、15 家预忧、1 家不确定)。而已披露首季业绩预告的 13 家公司中，则有 11 家公司业绩增幅上限达到或超过 30%，9 家达到或超过 50%。或与首季业绩情况良好有关，上述不少公司股价大幅攀升。目前 37 家公司一季报预喜股，33 家春节后实现上涨，32 家跑赢同期大盘，占比高达 86.49%。其中新股由于上市不久，26 家公司中 25 家跑赢同期大盘，11 家公司一季报业绩预喜的老公司中跑赢大盘的也有 7 家。一季报披露期前后，也是高送转股炒作的时期，而中小盘股正是高送转行情的集中地，因此投资者在关注业绩稳定增长外还可关注中小盘股的高送转情况。如三力士披露 2013 年度利润分配预案为 10 转 10 派 1 元，安科瑞此前更是打响了 2013 年年报高送转“第一枪”，未来陆续披露一季报业绩的公司非常值得投资者关注(见表 6)。

同时，老公司中除了金浦铝业因为重大资产重组因素外，其余 10 家公司的预喜增长原因则基本主要来自于自身经营业绩实现增长。值得一提的是，其中赛为智能、澳洋顺昌 2 家公司更有望今年一季报相比去年四季度净利润环比也有不错的增长预期(见表 6)。

在近期中小盘股持续大涨后，一些热门股短期有了调整压力。投资者将注意力转向具备补涨潜力的低价滞涨股可能出现“结构性补涨”行情。除了基本面前景向好，在未来的具体操作中需注意两点，首先重点选择符合近期市场热点演变趋势的预喜股，如符合“两会”概念的卫生保健、环境保护、农业、军工类品种；其次，可以适度配置一些利空干扰基本结束、基本面相对稳定、但前期涨幅有限甚至出现下跌的生物医药、食品饮料类业绩预喜股。(新华网)



代码	简称	2013 年营业总收入同比增长(%)	2013 年净利润同比增长(%)	四季度净利润环比增长(%)	市盈率 TTM(倍)
600382	广东明珠	-81.14	-18.12	981.77	5.16
002208	金柜银楼	30.14	2.38	813.31	5.81
002195	海油工程	-2.88	-55.57	650.12	10.03
002071	江苏宏宝	0.69	111.67	587.71	-6.26
000660	顺鑫农业	8.76	57.09	180.39	3.17
300108	双龙股份	3.07	-9.77	47.88	61.06
300267	尔康制药	21.08	27.01	47.75	6.34
000975	银泰资源	131.76	2781.46	43.86	5.78
300263	隆华节能	76.56	98.33	41.69	15.67
600305	恒通铝业	-3.11	205.55	37.80	-7.90
000688	鼎汉技术	4.91	21.48	34.37	3.40
002014	永新股份	6.41	-1.40	32.84	4.57
002592	八菱科技	10.20	3.98	31.78	3.32

代码	名称	一季度业绩预增(%)	二季度业绩预增(%)	三季度业绩预增(%)	四季度业绩预增(%)	2013 年业绩预告	市盈率 TTM(倍)
002486	嘉麟杰	102.02	14.05	110.68	增长 130%-160%	64.67	
300011	鼎汉技术	157.05	12.49	32.38	增长 360.12%-389.40%	80.44	
000100	TCL 集团	6.27	52.38	28.94	增长 139%-176%	14.26	
002658	雷沃龙	94.17	51.46	12.98	增长 10%-40%	59.07	

板块	营业收入同比增长(%)	净利润同比增长(%)	统计家数
主板	11.46	9.69	90 家
中小板	15.22	22.35	61 家
创业板	10.11	-3.37	14 家

年度	公布快报公司数量	净利润增长 30% 的公司数量	跑赢大盘比例(%)
2006	151	57	63.16
2007	314	159	57.23
2008	353	93	63.44
2009	489	206	77.67
2010	854	367	44.68
2011	1069	312	62.82
2012	1258	277	63.90

代码	名称	营业收入同比增长(%)	净利润同比增长(%)	每股收益(元)	市盈率 TTM(倍)
000686	东北证券	47.33	220.42	0.49	32.61
000045	深纺织 A	33.84	154.82	0.1	96.31
000750	渤海证券	24.32	136.69	0.16	81.24
600985	晋亿科技	43.51	133.04	0.48	24.36
000712	博龙股份	216.98	128.58	0.12	245.36
601636	滨灵集团	32.08	96.14	0.557	13.69
002439	启明星辰	30.36	66.33	0.59	60.66
000728	国元证券	28.63	60.40	0.33	29.60
002450	康得新	42.90	58.97	0.72	32.19
002104	德盛股份	35.89	58.49	0.46	43.78
002595	豪迈科技	49.40	57.07	1.534	26.34
002452	长青集团	20.73	50.71	0.636	29.17

代码	名称	2014 年一季度业绩预告
300044	赛为智能	增长 270%-300%
002346	拓中建设	净利润约 0-100 万元
002369	卓翼科技	增长 55%-105%
002224	三力士	增长 80%-100%
002450	康得新	增长 55%-60%
300263	隆华节能	增长 30%-60%
002245	澳洋顺昌	增长 30%-50%
300286	安科瑞	增长约 30%-50%
300181	佐力药业	增长 25%-30%
300108	双龙股份	增长 0.94%-10.02%

## 震荡市踏准节奏 打“游击战”的技巧

观察 A 股市场 20 多年的总体走势可以发现，股市在大部分时间都是在一个区间内震荡盘整。笔者认为，在震荡盘整市中，投资者要成为市场赢家，在投资操作策略上可以采取“游击战”法。所谓“游击战”法就是在审时度势的基础上，抓住机会，踩准节奏，灵活实施波段操作。

### 审时度势把握三种时机

在股市中打好“游击战”，关键在于根据市场基本面、政策面、资金面和技术面等因素，综合判断大盘和个股的走势，并根据盘面变化，及时果断地把握机会，回避风险。如何把握好“游击战”中打进“与”退的时机呢？

首先，把握政策驱动之机。各类不同层面的政策影响着大盘和个股的走势，需要注意的是，政策不仅有宏观微观之别，也有力度大小之不同，投资者在操作上要把握政策情况的不同，作出相应的投资决策。对于牵涉面广、力度较大的宏观政策，其对股市产生的影响较大且持续时间较长，政策出台后投资者即

可迅速介入或者先行潜伏。而如果只是一些行业或局部的政策，投资者应该在政策出台利好兑现后卖出。

其次，把握暴跌、超跌之机。股谚云：“低位长阴，脚下有黄金”。大盘和个股暴跌之时，尤其是当大盘股指处在低位，往往会呈现短期反弹机会。

最后，把握箱体运行之机。具有一定经验的投资者都知道，K 线形态的构筑往往表现出一定的规律性，比如大盘或个股在一段时间内运行于某一箱体之中。投资者可以利用这种运行轨迹打“游击战”：在箱体下沿买进，在箱体上沿卖出。

### 把握时机精选个股

个股选择的好坏，决定着投资的成败，影响收益的高低。所以，打好“游击战”，精选个股是基础，必须多下工夫，反复比较，慎重抉择。

选择基本面良好、业绩增长确定而又超跌的个股。业绩是股价的基础，价格总是围绕价值波动。选股首先要选取那些政策扶持、所处行业景气度较高、业绩持续增长的个股。尽管它们也会随着大盘的大幅下跌而下跌，但是大盘行情一旦转暖，这类成长性较好而被“错杀”的个股将被主力发掘出来，其股价就会“芝麻开花节节高”。在股价超跌时买入，自然会获得较为满意的回报。

选择盘子小、题材丰富、股性活、价格弹性大的个股。去年以来，市场流动性明显匮乏。新股大量发行，大小非减持不断，抽血效应明显，市场供求关系失

衡。场外资金因为缺少赚钱效应，也不愿进入股市。在这一背景之下，由于需要资金量较大推动大盘蓝筹股上涨，场内资金有心无力，所以只能集中关注盘子较小并有题材的股票，呈现结构性机会。

选择前期有资金连续介入且回调到位的个股。因为市场整体情况低迷，主力资金顺势而为，对这些个股不断高抛低吸，降低持仓成本；或借机洗盘，打压股价，继续收集筹码。

选择净资产、公积金和未分配利润等“三高”、年报中有望出现高送转方案的个股。年报公布前后，这类股票总会得到部分股民的追捧，从而出现一波炒作行情。所以，掌握这一炒作规律，每年年报前细心寻觅此类股票，并把握好进出火候，也是打赢股市“游击战”的诀窍之一。

### 控制风险三忌三宜

在股市中打好“游击战”，必须把控制风险放在首位，在把握好进出时机、精选个股的基础上，力求提高战斗的胜算率。在具体操作上，应注意以下几点。宜低吸，忌追涨。在大盘震荡盘整时，个股缺少趋势性机会，上涨缺乏连续性，前一日可能大幅上涨，后一日则可能下跌。因此，追涨操作容易被套，为保证成功率，一般应在强势股回调到相应的支撑位时再介入。

宜轻仓，忌重仓。仓位控制是回避风险的重要手段。一般而言，在趋势性机会出现之前，应以控制风险为主，这有利于保存并扩大本金，并为日后寻觅更好的机会提供条件。因而，在趋游

击战中，仓位应控制在 50% 以下为宜。

宜快进快出，忌恋战。“游击战”重要特点之一是灵活机动。散户投资者资金量一般较小，具有“船小好掉头”、进出方便的优势。为此，在“游击战”中应发挥这一优势，努力觅取和把握结构性、波段性机会，达到盈利目的之后，迅速出局并等待下一次低吸机会；如果不慎被套，应迅速止损。(新华网)



## 声明

- 奚志萍遗失土地证，证号：象国用(2008)字第 00875 号，地号：25-002-061-0106-4，声明作废。
- 李定林遗失土地证，证号：象集用(1997)字第 15(17)0880 号，地号：15-917-282-1，声明作废。
- 徐光肖遗失土地证，证号：象集建(1997)字第 19(20)1817 号，地号：330225-019-920-74-3，声明作废。
- 郑裕方遗失土地证，证号：象集用(1994)字第 041515 号，地号：04-048-018，声明作废。
- 徐建家遗失土地证，证号：象集用(2011)字第 01238 号，声明作废。
- 陈明标遗失土地证，证号：象集用(1997)字第 10(09)3109 号，声明作废。
- 金小国遗失土地证，证号：象集用(1997)字第 10(26)4694 号，声明作废。
- 金建国遗失土地证，证号：象集用(1997)字第 10(26)4692 号，声明作废。
- 朱庆可遗失土地证，证号：象集用(1997)字第 10(14)5800 号，声明作废。
- 周志明遗失土地证，证号：象集用(1997)字第 10(36)6103 号，声明作废。

- 励茂行遗失土地证，证号：象集用(1997)字第 10(30)6542 号，声明作废。
- 郑明香遗失土地证，证号：象集用(1997)字第 10(23)1256 号，声明作废。
- 鲍银春遗失土地证，证号：象集用(1997)字第 10(30)6618 号，声明作废。
- 郑文遗失土地证，证号：象集用(97)字第 10(23)1255 号，声明作废。
- 陈发根遗失税务登记证正本，代码：F250172，证号：甬国(地)税字 330225197303134839 号，声明作废。
- 象山惠晨针织厂遗失银行开户许可证，核准号：J3321001228001，声明作废。
- 宁波易腾数码通信设备有限公司象山丹城分公司遗失宁波通用机打发票，代码：133021123303，号码：01708617，声明作废。
- 象山丹城禾嘉汽车美容服务部遗失通用手工千元三联发票，代码：133021313533，号码：01118001-01118025，声明作废。
- 象山丹城金叶宾馆遗失浙江省宁波市旅店业专用发票，号码：00236301-00236325，声明作废。
- 牛寺宇遗失出生医学证明，编号：N330076863，声明作废。
- 郑恩慧遗失出生医学证明，编号：K330185954，声明作废。

## 停电预告——计划停电

- 一、因甬南针织基建配电网线路工程，鹤城 302 线 11# 杆以下线路停电。具体停电时间和停电范围如下：
    - 停电时间：2014 年 2 月 24 日 08:00 至 09:00(下雨顺延)
    - 停电范围：腾蛟、巨鹰宾馆、南山、四村、南沙村、南门、汇丰厂、胜宇公司、游仙路、东城、贤洞、白官、河头街、北门、菜场、众邦公司、地税、邮电局、华佳针织厂、仓前、西城、半山庵、西门、南星厂、计生办、昌腾厂、爵溪街道办事处、小学、大亨印花、共富厂
  - 二、因甬南针织基建配电网线路工程，鹤城 302 线 24# 杆南门支线停电。具体停电时间和停电范围如下：
    - 停电时间：2014 年 2 月 24 日 09:00 至 16:00(下雨顺延)
    - 停电范围：胜宇公司、南门公用变
  - 三、因用户业扩，七里 101 线 129# 杆以下线路停电。具体停电时间和停电范围如下：
    - 停电时间：2014 年 2 月 26 日 08:30 至 16:30(下雨顺延)
    - 停电范围：南站变、十三农场、下灵岙农排、灵叠合作社
- 国网象山供电公司