

承风金平财富专题

2013 年 06 月 25 星期二

10 大指标遴选二季度业绩预增个股

一、投资背景

当前市场出现诸多利空：如经济数据不佳，宏观经济复苏预期较弱；银行流动性趋紧，出现“钱荒”；外盘市场环境欠佳，以及 IPO 重启预期等因素，导致大盘出现暴跌，当前正是调仓换股的良机。“在不确定性中寻找确定性”，投资者开始更关心中长期业绩有实质性增长，特别是二季度业绩预增的上市公司。

二、重点关注的选股标准

梳理2012年三季度、2012年年报、2013年第一季度总计 3个季度相关数据以及三个方面进行分析和个股遴选：（一）上半年业绩公告预增个股；（二）财务指标：净资产收益率、每股净资产、主营业务收入增长率、净利润增长率、每股现金流量净额、销售毛利率、资产负债率；（三）机构投资行为：股东户数、机构持股比例、户均持股数季度增长率。

三、具体个股机会

浙报传媒600633、华数传媒000156、歌尔声学002241、华帝股份002035、
电子城 600658、科大讯飞 002230、格林美 002340、达安基因 002030、
京新药业 002020、帝龙新材 002247、瑞和股份 002620、普利特 002324、
海南椰岛 600238、大连电瓷 002606、三力士 002224、珈伟股份 300317、
————承风金平 QQ:63396249, EMAIL:chengfengjinping@163.com

一、投资背景

当前市场出现诸多利空：如经济数据不佳，宏观经济复苏预期较弱；银行流动性趋紧，出现“钱荒”；外盘市场环境欠佳，以及IPO重启预期等因素，导致大盘出现暴跌，当前正是调仓换股的良机。“在不确定性中寻找确定性”，投资者开始更关心中长期业绩有实质性增长，特别是二季度业绩预增的上市公司。

二、重点关注的选股标准

本专题梳理了2012年三季度、2012年年报、2013年第一季度总计3个季度相关数据以及三个方面进行分析和个股遴选：

（一）上半年业绩公告预增个股

根据WIND资讯数据统计，截止6月16日，2013年中报预告中两市有918家公司披露了半年报预告，其中明确预增的公司有113家，预计略增的公司有280家，续盈的公司132家，加上扭亏的公司48家，合计“预喜”的公司573家，占到统计公司总数的62.42%。从行业上来说，预增的个股主要集中在电子信息、医药生物、材料、交运设备、消费食品、文化传媒、公共事业等板块。经过数据整理统计，这些个股中最低净利润增长幅度大于零的个股数量为453个，本专题以这453家上半年业绩有增长的个股为研究对象。

（二）财务指标

本文主要选择这7大指标：净资产收益率、每股净资产、主营业务收入增长率、净利润增长率、每股现金流量净额、销售毛利率、资产负债率。

1. 净资产收益率

净资产收益率即ROE，又称股东权益收益率，是净利润与平均股东权益的百分比，是公司税后利润除以净资产得到的百分比率，即：净资产收益率 = 净利润 / 净资产。

10 大指标遴选二季度业绩预增个股

承风金平版权所有

该指标反映股东权益的收益水平，体现了自有资本获得净收益的能力，用以衡量公司运用自有资本的效率。一般来说，指标值越高，说明投资带来的收益越高。

值得注意的是，负债增加会导致净资产收益率的上升。企业资产包括了两部分，一部分是股东的投资，即所有者权益（它是股东投入的股本，企业公积金和留存收益等的总和），另一部分是企业借入和暂时占用的资金。企业适当的运用财务杠杆可以提高资金的使用效率，借入的资金过多会增大企业的财务风险，但一般可以提高盈利，借入的资金过少会降低资金的使用效率。净资产收益率是衡量股东资金使用效率的重要财务指标。

净资产收益率：连续3个季度3%以上的增长，并且2012年年报显示净资产收益率为20%以上，详见表1。

表1：净资产收益率较高的个股

证券代码	证券简称	净资产收益率 ROE(平均) 2012 三季 [单位] %	净资产收益率 ROE(平均) 2012 年报 [单位] %	净资产收益率 ROE(平均) 2013 一季 [单位] %	净资产收益率 ROE(平均) 2012 年报 比 2012 年 三季的增幅 [单位] %
000156	华数传媒	40.11	54.61	7.30	14.50
002304	洋河股份	41.52	50.06	14.85	8.55
600894	广日股份	28.55	45.45	3.16	16.90
002236	大华股份	22.74	38.39	6.44	15.65
002653	海思科	25.45	35.79	5.06	10.34
002081	金螳螂	20.73	30.64	6.66	9.91
002146	荣盛发展	19.30	29.91	3.58	10.62
000848	承德露露	22.17	28.61	20.82	6.44
000011	深物业 A	14.36	28.52	14.58	14.15
002456	欧菲光	18.23	28.33	4.13	10.10
002415	海康威视	17.05	27.63	5.07	10.58
002344	海宁皮城	18.42	26.83	6.58	8.41
002294	信立泰	19.18	26.82	7.46	7.64

10 大指标遴选二季度业绩预增个股

承风金平版权所有

002038	双鹭药业	19.78	26.26	6.16	6.48
002063	远光软件	12.72	26.02	3.64	13.30
002241	歌尔声学	16.77	25.09	3.63	8.32
002153	石基信息	14.87	24.77	3.52	9.90
002656	卡奴迪路	13.77	24.59	6.10	10.81
600067	冠城大通	15.00	24.58	17.36	9.58
002022	科华生物	20.54	23.99	6.19	3.45
600633	浙报传媒	17.53	22.77	3.91	5.23
002262	恩华药业	19.22	22.66	5.45	3.44
002065	东华软件	14.70	22.62	4.16	7.91
002353	杰瑞股份	14.57	22.48	4.68	7.91
002116	中国海诚	16.18	21.37	4.96	5.19
002035	华帝股份	16.49	20.81	3.37	4.32
002450	康得新	15.21	20.78	4.11	5.56
002701	奥瑞金	16.83	20.43	4.60	3.60
002223	鱼跃医疗	16.11	20.34	5.71	4.23
002375	亚厦股份	14.14	20.03	3.82	5.89
300289	利德曼	15.54	20.02	3.05	4.49
002142	宁波银行	16.62	19.93	5.58	3.30
300026	红日药业	16.86	19.72	4.34	2.86
002191	劲嘉股份	14.55	19.57	6.36	5.02

(资料来源: WIND, 承风金平)

2. 每股净资产

净资产又叫作股东权益,是上市公司包含的实际资产价值。它标志着上市公司的经济实力,如果一个企业负债过多而实际拥有的净资产较少,它意味着其经营成果的绝大部分都将用来还债;如负债过多出现资不抵债的现象,企业将会面临着破产的危险。

每股净资产即BPS(Book value Per Share)。每股净资产=(总资产减去全部债务后的余额)/发行总股数,每股净资产值反映了每股股票代表的公司净资产价值。每股净资产值越大,表明公司每股股票代表的财富越雄厚,通常创造利润的能力和抵御外来因素影响的能力越强。

10 大指标遴选二季度业绩预增个股

承风金平版权所有

每股净资产可比性在于可连续多时间周期计算，本专题暂不考虑部分个股有分红送配除权等情况，列举出近3个季度每股净资产3元以上，连续3个季度持续增加的个股，详见表2

表2：每股净资产相对较高的个股

证券代码	证券简称	每股净资产 BPS 2012 三季 [单位] 元	每股净资产 BPS 2012 年报 [单位] 元	每股净资产 BPS 2013 一季 [单位] 元	每股净资产 BPS 2012 年报比 2012 年三季的 增幅 [单位] %	每股净资产 BPS 2013 一季比 2012 年年报的 增幅 [单位] %
002049	同方国芯	4.66	6.68	7.09	43.37%	6.06%
002051	中工国际	4.97	6.65	6.86	33.86%	3.15%
002236	大华股份	3.26	3.84	4.09	17.73%	6.69%
002041	登海种业	3.27	3.84	4.06	17.54%	5.57%
600280	南京中商	4.71	5.46	6.36	15.84%	16.57%
600658	电子城	3.46	3.96	4.47	14.57%	12.76%
002415	海康威视	3.84	4.31	4.53	12.23%	5.20%
002146	荣盛发展	3.91	4.37	4.53	11.76%	3.70%
300026	红日药业	4.94	5.52	5.76	11.74%	4.42%
002081	金螳螂	4.78	5.30	5.67	10.94%	6.94%
002456	欧菲光	6.08	6.74	12.18	10.85%	80.70%
002153	石基信息	3.76	4.16	4.31	10.70%	3.63%
002065	东华软件	3.64	4.01	4.18	10.13%	4.24%
002304	洋河股份	12.38	13.61	15.79	9.91%	16.04%
300251	光线传媒	7.53	8.25	8.59	9.56%	4.11%
002344	海宁皮城	4.76	5.19	5.55	9.09%	6.80%
002294	信立泰	5.52	5.97	6.44	8.24%	7.76%
002353	杰瑞股份	6.33	6.85	7.18	8.23%	4.75%
002656	卡奴迪路	10.49	11.32	12.03	7.92%	6.27%
002327	富安娜	8.76	9.41	9.98	7.43%	6.07%
002410	广联达	4.77	5.11	5.34	7.21%	4.44%
002230	科大讯飞	3.32	3.56	3.66	7.10%	3.05%
002241	歌尔声学	5.68	6.08	6.31	7.07%	3.69%
002628	成都路桥	4.54	4.86	5.01	6.96%	3.27%
002400	省广股份	6.09	6.51	6.73	6.91%	3.35%
002085	万丰奥威	3.69	3.94	4.12	6.85%	4.59%

10 大指标遴选二季度业绩预增个股

承风金平版权所有

002038	双鹭药业	5.02	5.36	5.65	6.82%	5.49%
002508	老板电器	6.33	6.75	6.97	6.57%	3.30%
002385	大北农	4.76	5.07	5.33	6.55%	5.04%
002339	积成电子	5.12	5.45	6.12	6.51%	12.26%
002570	贝因美	7.49	7.97	8.32	6.43%	4.40%
002287	奇正藏药	3.06	3.25	3.37	6.35%	3.43%
002375	亚厦股份	5.18	5.51	5.73	6.33%	4.05%
002250	联化科技	3.85	4.09	4.49	6.18%	9.88%
000584	友利控股	3.83	4.06	4.35	5.98%	7.25%
002191	劲嘉股份	3.49	3.69	3.93	5.66%	6.55%
002292	奥飞动漫	3.42	3.61	3.72	5.58%	3.05%
002635	安洁科技	8.68	9.16	9.53	5.49%	4.05%
002324	普利特	4.45	4.69	4.85	5.48%	3.42%
002144	宏达高科	7.87	8.28	9.42	5.26%	13.68%
002503	搜于特	6.53	6.87	7.08	5.14%	3.17%
002251	步步高	6.87	7.22	10.10	5.13%	39.86%
002325	洪涛股份	3.08	3.24	3.36	5.06%	3.93%
002419	天虹商场	4.72	4.96	5.19	5.04%	4.71%

（资料来源：WIND，承风金平）

3. 主营业务收入增长率

主营业务收入增长率=（本期主营业务收入-上期主营业务收入）/上期主营业务收入*100%

主营业务收入增长率可以用来衡量公司的产品生命周期，判断公司发展所处的阶段。一般的说，如果主营业务收入增长率超过10%，说明公司产品处于成长期，将继续保持较好的增长势头，尚未面临产品更新的风险，属于成长型公司。如果主营业务收入增长率在5%~10%之间，说明公司产品已进入稳定期，不久将进入衰退期，需要着手开发新产品。如果该比率低于5%，说明公司产品已进入衰退期，保持市场份额已经很困难，主营业务利润开始滑坡，如果没有已开发好的新产品，将步入衰落。

一般认为，当主营业务收入增长率低于-30%时，说明公司主营业务大幅滑

10 大指标遴选二季度业绩预增个股

承风金平版权所有

坡，预警信号产生。另外，当主营业务收入增长率小于应收账款增长率，甚至主营业务收入增长率为负数时，公司极可能存在操纵利润行为，需严加防范。在判断时还需根据应收账款占主营业务收入的比重进行综合分析。

我们关注2012年报以及第2013年一季度报主营业务收入增长率增幅达到50%以上，且连续3个季度持续增长的个股，且详见表3。

表3：主营业务收入增长率较高的个股

证券代码	证券简称	主营业务收入增长率(3年) 2012 三季 [单位] %	主营业务收入增长率(3年) 2012 年 报 [单位] %	主营业务收入增长率(3年) 2013 一季 [单位] %	主营业务收入增长率(3年) 2012 年报 比 2012 年 三季 [单位] %	主营业务收入增长率(3年) 2013 一季 比 2012 年 年 报 增幅 [单位] %
002456	欧菲光	875.12	954.39	1,079.03	79.27	124.64
000725	京东方 A	294.13	312.40	325.56	18.27	13.17
002344	海宁皮城	288.08	304.09	461.70	16.01	157.60
002340	格林美	238.40	285.73	382.62	47.33	96.89
002305	南国置业	-72.44	276.14	449.04	348.58	172.90
002288	超华科技	239.37	259.85	323.88	20.48	64.02
002353	杰瑞股份	219.12	250.35	308.61	31.22	58.26
002410	广联达	185.71	228.46	245.44	42.74	16.98
002174	梅花伞	161.73	196.57	335.04	34.84	138.47
002589	瑞康医药		188.58	210.42	188.58	21.84
002546	新联电子		177.83	296.83	177.83	118.99
002322	理工监测	164.39	172.69	622.87	8.31	450.18
002037	久联发展	155.41	165.86	210.58	10.45	44.73
002116	中国海诚	134.12	149.43	150.48	15.31	1.05
002358	森源电气	141.72	143.71	157.76	1.98	14.05
002447	壹桥苗业	52.70	142.93	6,567.94	90.23	6,425.01
002496	辉丰股份	93.46	141.78	145.57	48.32	3.79
002166	莱茵生物	87.18	140.54	237.33	53.36	96.80
002542	中化岩土		136.49	166.75	136.49	30.26
002429	兆驰股份	123.42	127.19	131.66	3.76	4.47
002462	嘉事堂	121.00	125.31	165.98	4.32	40.66
002416	爱施德	114.91	123.69	239.63	8.78	115.94

10 大指标遴选二季度业绩预增个股

承风金平版权所有

002547	春兴精工		121.20	144.31	121.20	23.11
000011	深物业 A	37.23	120.18	954.71	82.94	834.53
002104	恒宝股份	90.59	118.75	127.59	28.16	8.84
002554	惠博普		116.25	1,175.70	116.25	1,059.45
002428	云南锗业	91.42	102.16	541.44	10.74	439.28
002551	尚荣医疗		102.06	236.42	102.06	134.36
002587	奥拓电子		99.23	164.84	99.23	65.60
002287	奇正藏药	98.33	99.08	167.47	0.75	68.39
002048	宁波华翔	84.88	99.02	122.01	14.15	22.99
002588	史丹利		97.55	226.86	97.55	129.31
002565	上海绿新		96.12	169.99	96.12	73.86
002501	利源铝业	85.94	94.17	130.54	8.23	36.37
002031	巨轮股份	77.38	90.51	113.32	13.14	22.81
000584	友利控股	35.66	89.61	192.43	53.95	102.82
002289	宇顺电子	47.19	89.44	149.81	42.25	60.37
002216	三全食品	81.69	85.57	85.58	3.87	0.02
002091	江苏国泰	69.64	82.40	86.20	12.76	3.80
002433	太安堂	78.66	79.61	91.54	0.95	11.93
002278	神开股份	74.33	75.88	190.30	1.55	114.42
002368	太极股份	71.85	71.90	103.09	0.05	31.19
002519	银河电子	70.07	70.94	85.89	0.88	14.95
002318	久立特材	63.44	68.02	72.87	4.58	4.85
002570	贝因美		64.99	80.35	64.99	15.35
002130	沃尔核材	62.40	64.74	186.98	2.33	122.25
002175	广陆数测	54.27	62.57	64.15	8.30	1.57
002317	众生药业	58.80	60.70	70.06	1.90	9.36
600804	鹏博士	54.49	57.56	210.92	3.07	153.36
002595	豪迈科技		57.06	90.35	57.06	33.29
002438	江苏神通	55.15	55.66	97.62	0.51	41.95
300213	佳讯飞鸿		53.14	60.11	53.14	6.97

（资料来源：WIND，承风金平）

4. 净利润增长率

净利润是指利润总额减所得税后的余额，是当年实现的可供出资人（股东）分配的净收益，也称为税后利润。它是一个企业经营的最终成果，净利润多，企业的经营效益就好；净利润少，企业的经营效益就差，它是衡量一个企业经营效

10 大指标遴选二季度业绩预增个股

承风金平版权所有

益的重要指标。净利润的多寡取决于两个因素，一是利润总额，其二就是所得税。

净利润增长率代表企业当期净利润比上期净利润的增长幅度，指标值越大代表企业盈利能力越强。

净利润增长率：净利润增长率=(当期净利润-上期净利润)/上期净利润*100%

我们选择了净利润增长率连续3个季度增长，并且2012年年报增长50%，2013年第一季度增长率超过100%的个股，详见表4。

表4：净利润增长率较高的个股

证券代码	证券简称	净利润增长率(3年)2012 三季 [单位] %	净利润增长率(3年)2012 年报 [单位] %	净利润增长率(3年)2013 一季 [单位] %	净利润增长率(3年)2012 年报比2012 年三季 [单位] %	净利润增长率(3年)2013 一季比2012 年年报的增幅 [单位] %
600633	浙报传媒	1,465.44	1,551.31	2,140.34	85.87	589.03
002456	欧菲光	523.09	529.70	800.21	6.61	270.51
002176	江特电机	367.76	493.52	746.69	125.76	253.17
002535	林州重机	257.36	315.72	636.27	58.36	320.55
002353	杰瑞股份	236.47	252.88	318.47	16.41	65.60
002546	新联电子		249.73	508.95	249.73	259.22
600795	国电电力	96.97	214.74	361.98	117.76	147.24
002410	广联达	183.14	196.31	307.59	13.18	111.28
002588	史丹利		175.89	668.64	175.89	492.74
002538	司尔特		163.10	193.83	163.10	30.74
002271	东方雨虹	143.55	158.40	176.52	14.85	18.11
002385	大北农	149.45	151.51	164.95	2.06	13.44
600389	江山股份	124.89	147.71	726.71	22.82	579.01
002589	瑞康医药		146.98	173.75	146.98	26.77
002571	德力股份		136.82	182.39	136.82	45.57
002230	科大讯飞	109.15	127.03	294.42	17.87	167.40
002251	步步高	96.94	106.56	108.01	9.63	1.45
002072	德棉股份	93.04	104.11	113.94	11.07	9.83
002331	皖通科技	57.10	103.61	307.84	46.51	204.22
002038	双鹭药业	86.26	96.92	129.77	10.66	32.86
601933	永辉超市		95.84	196.63	95.84	100.79
002175	广陆数测	61.60	91.08	186.39	29.48	95.31

10 大指标遴选二季度业绩预增个股

承风金平版权所有

002494	华斯股份	73.35	88.66	180.72	15.31	92.06
002317	众生药业	79.51	80.87	100.53	1.36	19.66
002554	惠博普		80.63	321.47	80.63	240.84
002288	超华科技	67.42	77.23	365.21	9.81	287.98
002565	上海绿新		71.11	164.01	71.11	92.90
002381	双箭股份	55.89	68.31	237.97	12.42	169.66
002587	奥拓电子		58.89	2,746.38	58.89	2,687.50
002438	江苏神通	54.34	58.50	115.69	4.16	57.18
002570	贝因美		55.41	74.21	55.41	18.80
002551	尚荣医疗		50.93	266.64	50.93	215.71

(资料来源: WIND, 承风金平)

5. 每股现金流量净额

每股现金流量净额是指定报告期, 现金及现金等价物净增加额(现金流量表科目)与报告期末总股本的比值。每股现金流量净额=(现金流量表)现金及现金等价物净增加额 / 期末总股本。

如该比值为正数且较大时, 派发的现金红利的期望值就越大, 利用每股营业业务现金流量净额去分析公司的获利能力, 比每股盈利更如客观, 有其特有的准确性。每股现金流量就是公司获利能力的质量指标。

连续3个季度现金流为正且持续增长, 并且2013年第一季度每股现金流每股大于0.7元。

表5: 每股现金流量净额较高的个股。

证券代码	证券简称	每股现金流量净额 2012 三季 [单位] 元	每股现金流量净额 2012 年报 [单位] 元	每股现金流量净额 2013 一季 [单位] 元	每股现金流量净额 2012 年报比 2012 年三季的 增幅 [单位] %	每股现金流量净额 2013 一季 比 2012 年年报的增 幅 [单位] %
002612	朗姿股份	0.08	0.25	1.13	202.34%	358.10%

10 大指标遴选二季度业绩预增个股

承风金平版权所有

002456	欧菲光	0.48	1.49	5.59	211.32%	274.78%
002016	世荣兆业	0.09	0.35	1.13	274.13%	220.27%
002422	科伦药业	0.10	0.60	1.46	530.60%	144.16%
002244	滨江集团	0.21	0.33	0.79	53.09%	141.80%
002062	宏润建设	0.10	0.51	0.95	382.62%	87.89%
002379	鲁丰股份	0.58	1.13	1.76	93.97%	55.86%
002224	三力士	0.10	0.64	0.91	515.59%	42.35%
002501	利源铝业	1.11	1.92	2.61	72.46%	36.31%
002133	广宇集团	0.10	0.61	0.77	510.47%	27.42%
600658	电子城	0.50	0.82	0.92	65.02%	12.20%

(资料来源: WIND, 承风金平)

6. 销售毛利率

销售毛利率是上市公司的重要经营指标,能反映公司产品的竞争力和获利潜力。它反映了企业产品销售的初始获利能力,是企业净利润的起点,没有足够高的毛利率便不能形成较大的盈利。与同行业比较,如果公司的毛利率显著高于同业水平,说明公司产品附加值高,产品定价高,或与同行比较公司存在成本上的优势,有竞争力。与历史比较,如果公司的毛利率显著提高,则可能是公司所在行业处于复苏时期,产品价格大幅上升。在这种情况下投资者需考虑这种价格的上升是否能持续,公司将来的盈利能力是否有保证。相反,如果公司毛利率显著降低,则可能是公司所在行业竞争激烈,毛利率下降往往伴随着价格战的爆发或成本的失控,这种情况预示产品盈利能力的下降。总之,销售毛利率越大,说明产品盈利能力越强,就越值得投资。

销售毛利率是毛利占销售收入的百分比,反映每1元销售收入扣减生产成本后还有多少盈余可以用来支付企业运营费用并最终形成收益。

销售毛利率=(营业收入-营业成本) / 营业收入*100%。

我们选择了最近三季度销售毛利率大于30%,同时近3季度都持续增长的个股。详见表5。

10 大指标遴选二季度业绩预增个股

承风金平版权所有

表5：销售毛利率较大的个股

证券代码	证券简称	销售毛利率 2012 三季 [单位] %	销售毛利率 2012 年 报 [单位] %	销售毛利率 2013 一 季 [单位] %	销售毛利率 2012 年 报比 2012 年 三季 增幅 [单位] %	销售毛利率 2013 一 季 比 2012 年年报 增幅[单位] %
300026	红日药业	78.82	80.18	84.38	1.36	4.21
002107	沃华医药	78.08	78.16	79.61	0.08	1.45
002294	信立泰	70.85	74.55	77.79	3.70	3.24
002275	桂林三金	68.44	70.43	77.74	1.99	7.31
002566	益盛药业	68.94	69.38	71.90	0.43	2.52
002437	誉衡药业	60.74	63.64	66.93	2.90	3.29
000721	西安饮食	58.54	59.05	59.36	0.51	0.30
002023	海特高新	56.46	56.76	58.70	0.31	1.94
600285	羚锐制药	54.99	55.22	56.51	0.22	1.29
000011	深物业 A	46.60	54.77	60.13	8.17	5.36
002230	科大讯飞	51.54	53.74	62.23	2.19	8.50
002690	美亚光电	51.46	51.95	54.05	0.49	2.10
002214	大立科技	46.90	50.15	53.14	3.26	2.98
002198	嘉应制药	49.14	50.13	51.31	0.99	1.19
600771	东盛科技	49.56	49.95	57.03	0.40	7.07
002376	新北洋	45.97	48.76	49.09	2.79	0.33
002327	富安娜	47.26	48.45	52.10	1.19	3.65
002433	太安堂	44.37	46.03	50.57	1.66	4.53
002029	七匹狼	43.72	45.48	46.59	1.75	1.12
002587	奥拓电子	42.66	44.33	53.52	1.67	9.19
300251	光线传媒	37.42	43.62	56.27	6.20	12.66
002422	科伦药业	41.70	42.67	42.81	0.96	0.15
300086	康芝药业	41.51	42.60	47.78	1.09	5.18
002438	江苏神通	40.12	40.61	42.68	0.48	2.08
002298	鑫龙电器	38.92	40.51	41.72	1.60	1.21
002028	思源电气	38.89	39.84	42.67	0.94	2.83
000848	承德露露	37.12	38.22	41.37	1.11	3.14
002262	恩华药业	37.42	38.12	38.21	0.70	0.09
002191	劲嘉股份	37.82	37.83	42.82	0.00	5.00
600238	海南椰岛	24.18	37.48	51.66	13.30	14.18
002054	德美化工	36.40	36.73	38.56	0.33	1.83

002173	千足珍珠	32.38	36.21	36.96	3.83	0.74
002339	积成电子	35.55	36.16	37.76	0.61	1.60
002686	亿利达	34.77	35.30	36.31	0.53	1.01
002253	川大智胜	27.38	35.21	36.69	7.83	1.48
002572	索菲亚	33.71	34.90	35.46	1.20	0.56
002020	京新药业	33.08	34.75	40.23	1.67	5.49
002360	同德化工	32.57	34.40	40.06	1.84	5.66
002464	金利科技	32.78	33.32	35.89	0.53	2.57
600804	鹏博士	32.42	32.79	50.71	0.37	17.92
002606	大连电瓷	29.59	31.70	32.51	2.11	0.82
002138	顺络电子	31.19	31.64	33.11	0.45	1.48
002250	联化科技	29.60	31.54	36.33	1.94	4.79
002175	广陆数测	31.26	31.44	32.32	0.18	0.88
002511	中顺洁柔	30.66	31.25	33.10	0.59	1.85
002448	中原内配	30.67	31.24	32.55	0.58	1.31

（资料来源：WIND，承风金平）

7. 资产负债率

资产负债率是负债总额除以资产总额的百分比，反映在总资产中有多大比例是通过借债来筹资的，也可以衡量企业在清算时保护债权人利益的程度。

资产负债率=负债总额/资产总额×100%

从银行等债权人的立场看，希望债务比例越低越好，企业偿债有保证，则贷款给企业不会有太大的风险。从股东的角度看，希望全部资本利润率是否超过借入款项的利率。从经营者的立场看，需必须充分评估预期的利润和增加的风险。一般认为，资产负债率的适宜水平是40%~60%。本专题关注均值50%。

我们选择了资产负债率低于50%，并且在逐季比例渐降的个股。详见表7。

表7：资产负债率相对较低的个股

10 大指标遴选二季度业绩预增个股

承风金平版权所有

证券代码	证券简称	资产负债率 2012 三季 [单位] %	资产负债率 2012 年 报 [单位] %	资产负债率 2013 一 季 [单位] %	资产负债率 2012 年 报比 2012 年 三季的增 幅 [单位] %	资产负债率 2013 一 季比 2012 年 年报的增 幅 [单位] %
002396	星网锐捷	31.62	30.01	20.73	-1.61	-9.28
002247	帝龙新材	27.51	24.02	16.72	-3.49	-7.29
002016	世荣兆业	58.22	49.85	43.96	-8.38	-5.89
600695	大江股份	52.48	42.60	37.20	-9.88	-5.40
002224	三力士	27.54	24.19	18.91	-3.35	-5.28
002236	大华股份	36.91	36.79	31.80	-0.12	-4.99
002179	中航光电	48.66	48.61	43.77	-0.06	-4.84
002093	国脉科技	41.12	39.71	34.89	-1.41	-4.81
002241	歌尔声学	44.30	44.24	39.90	-0.06	-4.34
002605	姚记扑克	21.38	17.02	12.89	-4.36	-4.13
002304	洋河股份	40.00	37.82	33.95	-2.18	-3.87
002397	梦洁家纺	32.14	30.71	26.96	-1.43	-3.75
002441	众业达	36.80	35.03	31.58	-1.76	-3.46
002065	东华软件	33.26	31.03	27.68	-2.23	-3.35
600658	电子城	47.66	42.66	39.36	-5.00	-3.30
002144	宏达高科	18.67	18.13	14.96	-0.54	-3.17
002620	瑞和股份	49.03	47.40	44.26	-1.63	-3.14
002615	哈尔斯	19.20	18.71	15.69	-0.49	-3.02
600596	新安股份	39.82	39.17	36.67	-0.65	-2.50
002260	伊立浦	36.96	29.50	27.05	-7.46	-2.45
002273	水晶光电	10.92	9.93	7.51	-0.99	-2.42
002508	老板电器	27.19	25.36	23.05	-1.83	-2.31
002198	嘉应制药	12.01	11.51	9.33	-0.50	-2.18
002035	华帝股份	56.41	48.18	46.08	-8.24	-2.10
002226	江南化工	22.66	21.14	19.06	-1.52	-2.09
002014	永新股份	23.35	22.78	20.74	-0.57	-2.04
002381	双箭股份	26.10	25.12	23.13	-0.98	-1.99
002701	奥瑞金	43.11	37.77	35.87	-5.35	-1.90
000633	合金投资	29.28	28.36	26.48	-0.91	-1.88
002243	通产丽星	44.85	44.10	42.29	-0.75	-1.80
600101	明星电力	36.14	35.97	34.26	-0.17	-1.71
002008	大族激光	47.75	43.36	41.68	-4.39	-1.69
002614	蒙发利	25.93	25.48	23.86	-0.44	-1.62

10 大指标遴选二季度业绩预增个股

承风金平版权所有

002469	三维工程	19.27	17.83	16.34	-1.43	-1.49
002230	科大讯飞	22.90	20.00	18.51	-2.90	-1.49
300056	三维丝	42.27	41.76	40.33	-0.51	-1.42
002294	信立泰	14.09	12.55	11.28	-1.54	-1.27
002091	江苏国泰	39.16	34.30	33.04	-4.86	-1.27
600674	川投能源	43.82	43.77	42.53	-0.04	-1.24
002054	德美化工	25.93	21.03	19.81	-4.90	-1.22
002507	涪陵榨菜	17.16	15.21	14.09	-1.96	-1.12
002156	通富微电	35.66	34.70	33.64	-0.96	-1.06

(资料来源: WIND, 承风金平)

(二) 机构投资行为

我们主要关注这3个指标: 股东户数、机构持股比例、户均持股数季度增长率。

8. 股东人数

我们选择了连续三个季度股东人数少于2万户, 而且最近3个季度都是股东人数持续减少, 筹码趋于集中的个股, 详见表8。

表8: 股东人数减少的个股

证券代码	证券简称	股东户数 2012 三 季 [单位] 万户	股东户数 2012 年 报 [单位] 万户	股东户数 2013 一 季 [单位] 万户	股东户数 2012 年 报 比 2012 年三季的 增幅 [单位] %	股东户数 2013 一 季比 2012 年 年报的增 幅 [单位] %
002683	宏大爆破	1.31	1.14	0.62	-12.95%	-46.09%
002550	千红制药	1.63	1.57	1.16	-3.43%	-26.29%
300133	华策影视	0.82	0.72	0.54	-11.24%	-24.83%
002303	美盈森	0.94	0.86	0.67	-8.37%	-22.46%
600389	江山股份	1.58	1.53	1.23	-3.30%	-19.82%
002698	博实股份	1.36	1.31	1.06	-4.00%	-19.20%
002224	三力士	1.24	1.21	0.98	-2.14%	-18.86%
002649	博彦科技	0.80	0.77	0.63	-3.20%	-18.51%

10 大指标遴选二季度业绩预增个股

承风金平版权所有

002595	豪迈科技	0.75	0.71	0.59	-5.37%	-17.44%
002682	龙洲股份	1.92	1.57	1.30	-18.32%	-16.68%
002496	辉丰股份	1.74	1.69	1.43	-3.01%	-15.40%
002391	长青股份	1.58	1.49	1.27	-5.80%	-14.80%
002400	省广股份	0.64	0.60	0.51	-5.97%	-14.71%
002344	海宁皮城	1.07	1.03	0.88	-3.84%	-14.55%
002341	新纶科技	1.07	1.03	0.88	-4.42%	-14.26%
002572	索菲亚	0.47	0.41	0.36	-12.27%	-13.84%
002422	科伦药业	1.76	1.59	1.41	-9.41%	-11.74%
002437	誉衡药业	1.60	1.42	1.26	-10.93%	-11.48%
600486	扬农化工	1.69	1.60	1.42	-5.11%	-11.22%
002324	普利特	1.60	1.53	1.37	-4.68%	-10.49%
002441	众业达	1.91	1.87	1.68	-2.13%	-9.78%
002273	水晶光电	1.11	1.06	0.97	-4.69%	-8.72%
002260	伊立浦	1.32	1.21	1.11	-8.32%	-8.53%
002223	鱼跃医疗	1.88	1.80	1.65	-4.46%	-8.23%
002686	亿利达	1.07	0.97	0.89	-9.93%	-8.09%
002117	东港股份	1.70	1.63	1.50	-3.83%	-7.96%
002663	普邦园林	1.50	1.26	1.16	-16.28%	-7.49%
300317	珈伟股份	0.95	0.89	0.82	-7.08%	-7.23%
002141	蓉胜超微	1.92	1.85	1.73	-3.85%	-6.21%
002494	华斯股份	1.33	1.31	1.23	-1.86%	-6.00%
002246	北化股份	1.55	1.46	1.38	-5.45%	-5.69%
002588	史丹利	1.00	0.95	0.90	-4.93%	-5.33%
002129	中环股份	1.62	1.60	1.51	-1.27%	-5.11%

（资料来源：WIND，承风金平）

9. 机构持股比例

机构持股达到一定比例，则表示基本面相对较好，往往机构做过调研，各方面获得一致预期的认可。我们选取了三季度持股比例超过 30%，并且连续 3 个季度机构持股比例有所增加的个股。

表 9：机构持股比例相对较高的个股

10 大指标遴选二季度业绩预增个股

承风金平版权所有

证券代码	证券简称	机构持股 比例合计 2012 三 季 [单位] %	机构持股 比例合计 2012 年 报 [单位] %	机构持股 比例合计 2013 一 季 [单位] %	机构持股 比例合计 2012 年 报比 2012 年 三季的增 幅 [单位] %	机构持股 比例合计 2013 一 季比 2012 年 年报的增 幅 [单位] %
600027	华电国际	29.11	32.66	84.84	3.55	52.19
601179	中国西电	19.37	24.86	72.63	5.49	47.77
002368	太极股份	23.13	27.74	60.20	4.61	32.46
002087	新野纺织	13.48	13.95	44.00	0.47	30.05
002344	海宁皮城	35.63	59.03	79.93	23.40	20.89
002358	森源电气	32.01	33.25	50.90	1.25	17.65
002391	长青股份	15.98	22.38	36.49	6.40	14.11
002305	南国置业	13.13	43.20	55.46	30.08	12.26
002683	宏大爆破	11.84	14.81	26.87	2.97	12.06
002350	北京科锐	55.72	58.19	69.99	2.47	11.80
002496	辉丰股份	12.82	14.46	25.10	1.65	10.64
002345	潮宏基	60.78	60.94	70.46	0.16	9.52
002021	中捷股份	20.44	20.49	29.91	0.04	9.42
002341	新纶科技	29.35	30.00	39.05	0.64	9.05
600389	江山股份	60.04	65.32	71.58	5.28	6.26
002469	三维工程	30.69	42.56	48.04	11.88	5.47
002698	博实股份	12.01	19.67	23.88	7.65	4.21
002258	利尔化学	66.60	68.18	72.24	1.58	4.06
002428	云南锗业	27.56	27.69	31.72	0.12	4.03
002252	上海莱士	76.20	77.49	81.49	1.28	4.00
002541	鸿路钢构	12.09	25.43	29.27	13.34	3.83
002035	华帝股份	35.20	42.05	45.82	6.85	3.77
002507	涪陵榨菜	27.46	32.68	36.21	5.22	3.53
002174	梅花伞	50.74	50.77	53.72	0.03	2.95
600633	浙报传媒	51.09	52.92	55.78	1.83	2.86
002172	澳洋科技	49.98	51.24	53.54	1.26	2.30
002494	华斯股份	21.78	22.92	25.21	1.14	2.29
002002	金材股份	15.78	15.78	17.75	0.00	1.97
002508	老板电器	16.50	39.51	41.41	23.02	1.90
600596	新安股份	27.92	34.30	36.15	6.38	1.85
002538	司尔特	34.98	43.10	44.78	8.12	1.68
002402	和而泰	13.01	13.61	15.19	0.60	1.58
000150	宜华地产	53.16	53.69	55.22	0.54	1.53

10 大指标遴选二季度业绩预增个股

承风金平版权所有

000836	鑫茂科技	27.29	27.57	29.01	0.28	1.44
002055	得润电子	55.07	55.49	56.90	0.42	1.41
002316	键桥通讯	15.98	53.36	54.73	37.39	1.36
002057	中钢天源	41.77	42.27	43.55	0.51	1.27
002408	齐翔腾达	26.60	39.12	40.35	12.51	1.24
002480	新筑股份	18.22	30.23	31.20	12.01	0.97
002635	安洁科技	41.46	56.99	57.76	15.53	0.77
002397	梦洁家纺	20.62	21.77	22.43	1.15	0.66
000980	金马股份	34.24	34.24	34.85	0.00	0.61
002586	围海股份	11.64	24.22	24.81	12.58	0.60
002287	奇正藏药	89.90	90.05	90.48	0.14	0.44
600151	航天机电	52.10	52.99	53.30	0.90	0.31
002215	诺普信	37.53	39.32	39.57	1.79	0.25
002084	海鸥卫浴	63.41	63.79	64.02	0.38	0.23
002018	华星化工	16.89	18.94	19.13	2.05	0.19
002110	三钢闽光	80.41	80.81	80.94	0.40	0.13
002064	华峰氨纶	37.11	37.58	37.71	0.47	0.12
002054	德美化工	27.91	29.34	29.46	1.43	0.12
600193	创兴资源	35.36	36.39	36.47	1.03	0.08
002030	达安基因	38.08	38.43	38.50	0.35	0.07

(资料来源: WIND, 承风金平)

10. 户均持股数增长率

户均持股及每个账户持有的股票数量。如果持续增长代表筹码持续集中。

下表中选择了最近 3 三个季度的户均持股季度增长率情况。

表 10: 户均持股数增长率较大的个股

证券代码	证券简称	户均持股 数季度增 长率 2012 三 季 [股本类 型] 总股 本 [单位] %	户均持股 数季度增 长率 2012 年 报 [股本类 型] 总股 本 [单位] %	户均持股 数季度增 长率 2013 一 季 [股本类 型] 总股 本 [单位] %	户均持股 数季度增 长率 2012 年 报 比 2012 年三季的 增幅 [单位] %	户均持股 数季度增 长率 2013 一 季比 2012 年 年报 的增幅 [单位] %
------	------	---	---	---	---	---

10 大指标遴选二季度业绩预增个股

承风金平版权所有

002683	宏大爆破	8.36	14.87	85.49	6.52	70.62
002341	新纶科技	3.65	4.62	48.75	0.97	44.13
002479	富春环保	3.82	4.12	45.36	0.30	41.24
002480	新筑股份	5.90	27.24	45.10	21.34	17.86
002440	闰土股份	0.14	5.41	37.40	5.27	31.99
002303	美盈森	5.56	9.13	28.97	3.57	19.84
002252	上海莱士	1.78	7.86	28.14	6.08	20.29
002021	中捷股份	1.43	4.61	26.38	3.18	21.77
002023	海特高新	2.81	5.90	22.82	3.09	16.92
002538	司尔特	4.54	8.79	21.69	4.25	12.90
002444	巨星科技	1.79	5.74	17.72	3.95	11.99
002391	长青股份	3.00	6.16	17.37	3.16	11.21
002258	利尔化学	2.90	4.73	17.35	1.83	12.62
002344	海宁皮城	3.04	3.99	17.02	0.95	13.03
601789	宁波建工	4.64	13.42	16.76	8.78	3.34
002422	科伦药业	9.94	10.39	13.30	0.45	2.92
002437	誉衡药业	0.90	12.27	12.97	11.37	0.69
002324	普利特	4.45	4.91	11.71	0.47	6.80
002464	金利科技	5.18	7.80	11.12	2.61	3.33
600674	川投能源	0.73	1.70	8.91	0.96	7.21
002141	蓉胜超微	3.11	4.00	6.62	0.89	2.62
002494	华斯股份	1.44	1.89	6.38	0.45	4.49
002246	北化股份	3.43	5.77	6.04	2.33	0.27
002311	海大集团	0.41	3.82	4.65	3.41	0.83
000573	粤宏远 A	1.10	2.05	3.81	0.95	1.76
002107	沃华医药	2.56	2.84	3.42	0.28	0.59
002394	联发股份	1.27	2.03	3.14	0.76	1.11
600375	华菱星马	0.38	2.17	2.66	1.79	0.50
002366	丹甫股份	0.36	1.49	2.19	1.13	0.71
601618	中国中冶	1.10	1.18	1.44	0.08	0.26
002368	太极股份	0.78	0.88	1.38	0.09	0.50

(资料来源: WIND, 承风金平)

三、具体个股机会

根据以上分析, 并选择6个月内无解禁, 进一步减少不确定性, 遴选出个股如表11:

表11：建议重点关注的个股

代码	名称	亮点
600633	浙报传媒	。公司新媒体平台的移动互联业务取得突破性进展、收购了边锋和浩方平台，该平台是以休闲娱乐互动内容为核心的多终端垂直型交互社区，主营业务包括在线棋牌、电子竞技平台、桌面游戏及其他社区平台增值业务的开发、发行、推广和运营，两者旗下在线棋牌、电子竞技平台、桌面游戏等三大主营业务均是各自所处领域中的领先者，拥有边锋游戏、游戏茶苑、浩方电竞、三国杀等众多知名品牌，预期未来该公司的股价面临重估。
002241	歌尔声学	该公司的主营业务电声元器件行业仍处于持续的技术升级和价格上涨周期之中；公司可凭借在ODM/配件领域的专业技术将产品打入笔记本电脑、电视等新的终端市场，甚至在长期内进军汽车配件领域；在即将进入三季度行业旺季之际，如苹果、三星即将推出的新产品，以及国内智能手机制造商的强劲需求。
000156	华数传媒	公告预计13年上半年净利润同比增40%—50%，基础有线电视用户持续增长，机顶盒销售、视听服务费、互动电视收入等稳步增长。收入与利润均呈现出同比增长的良好态势，近期出资1亿认购电广传媒非公开发行股票，意在加强合作，布局中南部发展，成长性可期。
002035	华帝股份	公司长期受益于城镇化进程和行业集中度提升。由于天然气在一次能源中的种种优势，城镇化进程必将提

10 大指标遴选二季度业绩预增个股

承风金平版权所有

		<p>升天然气在居民能源消费中的比重，增加厨房电器保有量，促进低端台式灶具的更新换代。2012 年，老板、方太、华帝、万和等龙头公司在厨卫电器市场的合计份额不到20%，远远低于白电和国外同行水平，未来龙头公司表现将持续明显好于行业，集中度将持续提升。另外华帝公司治理改善，主要股东权利分配达成平衡，市值管理成为管理层主要目标；华帝和百得双品牌具有明显协同效应，品牌结构改善；终端网点数量达6000家以上，电商等新兴渠道占比有较大提升空间。</p>
600658	电子城	<p>电子城在北京坐拥77万方优良地段工业用地储备，预期受益于土改。目前电子城在北京酒仙桥区域拥有62万方未结工业用地储备，另外公司还持有约15万方出租物业，在土改推广下预期下，工业用地若可成功转型，具备强价值向上重估空间。该公司为北京电控下属唯一园区地产上市平台，可充分享用大股东旗下丰富高科技企业资源，复制电子城模式可水到渠成，预计13年公司异地园区拓展步伐将开启。未来业绩主要来源为电子城国际电子总部项目的结算，成本较低，预期可持续保持35%以上超高净利润率。</p>
002230	科大讯飞	<p>与三大运营商（中国联通、中国移动、中国电信）合作后，公司相当于覆盖了全国近12 亿移动电话用户，约3亿3G用户。公司在智能语音行业的龙头地位日益稳固，后续随着三大运营商对于语音产品的推广力度不断加强，用户的使用习惯逐渐养成，公司营收和净利润未来几年有望出现加速增长。</p>

10 大指标遴选二季度业绩预增个股

承风金平版权所有

002340	格林美	公司是固废资源回收龙头环保企业。正处于业务扩张时期，受益于环保产业政策的支持，业绩有望实现稳步增长。
002030	达安基因	达安基因是国内核酸诊断行业的龙头，目前公司掌握了临床PCR试剂60%左右的市场份额。公司一半以上核酸诊断产品为病毒性肝炎试剂，这市场增速在15-20%之间。有研究报告推测其2012-2014年复合增速35%。
002020	京新药业	京新药业以“做大成品药，做强原料药”为战略，制剂比重逐年提高，培育出康复新液、地衣芽孢杆菌等潜在重磅品种。产品大类包括心脑血管药物（他汀类：心脑血管用药20%增长）、特色中药（康复新液：预计未来3年收入年均40%以上增长）、生物制剂（地衣芽孢杆菌：进入新版基药，将快速放量；业绩弹性大，两年有望200%增长，收入有5亿元潜力：）和抗感染药物（我国最大的左氧氟沙星生产基地，预计未来3年内10%-15%增长）等。
002247	帝龙新材	主营业务为装饰纸，属于建筑装饰行业，当前相关的原材料成本相对较低。消费升级和环保事业的发展会促使家具地板行业的原材料优化，拓展装饰纸的市场空间。公告显示1-6月净利比上年同期上升30%-50%。
002620	瑞和股份	受益于地产弱复苏的行业景气趋势向上。通过总结姜堰，该公司内部机制与市场营销渠道全面加强，公司2013年业绩拐点的概率较大，上半年业绩预增10%-30%；不妨中线关注。

10 大指标遴选二季度业绩预增个股

承风金平版权所有

002324	普利特	公司主营业务为高分子材料,公司95%以上的产品销售面向汽车零部件厂商,下游汽车行业见底复苏。2013年主要新增产能将主要来自合资品牌特别是欧系品牌,公司产品成功进入福特汽车公司全球采购目录、一汽大众A级特殊供应商体系,此外,公司还与长城汽车、长安汽车、吉利汽车等国内自主品牌建立了长期合作关系。热致性液晶高分子材料(TLCP)是一种高性能塑料,广泛应用于通讯电子、计算机、汽车、机械、化工、医疗等领域。该公司的TLCP项目稳步推进,将成为公司利润新增长点,6月30日完成验收。
600238	海南椰岛	该公司的房地产收入和酒类收入增加,是饮料板块中为数不多的中报业绩预增的个股。
002606	大连电瓷	公司2012年下半年和2013年初签订了“淮南-上海”、“哈密-郑州”、“溪洛渡-浙西”三条特高压线路的绝缘子订单超过3亿元,目前“溪洛渡-浙西”和部分“淮南-上海”的绝缘子仍然未确认收入,将利于支撑2013年的净利润。流动股本只有5000万,而且年内无解禁,从股东构成看,都属于自然人,未来做多的意愿可能较强。
002224	三力士	公司是橡胶三角带行业龙头企业,占据国内市场份额超过30%,占出口份额的50%以上,2012年生产三角带超过4亿A米。该公司在行业内拥有较强的定价能力,过去5年曾多次上调产品价格。当前橡胶价格底部徘徊,利于公司享受原材料的低成本优势,加上进一步的市场开拓,上半年业绩同比预增40%—70%。

10 大指标遴选二季度业绩预增个股

承风金平版权所有

300317	珈伟股份	公司主营业务为LED草坪灯、专用组件等。上半年业绩预增为198.59%-347.88%。
--------	------	--

（资料来源：承风金平）

综上所述，个股建议关注：

浙报传媒600633、华数传媒000156、歌尔声学002241、华帝股份002035、
电子城 600658、科大讯飞 002230、格林美 002340、达安基因 002030、
京新药业 002020、帝龙新材 002247、瑞和股份 002620、普利特 002324、
海南椰岛 600238、大连电瓷 002606、三力士 002224、珈伟股份 300317、

风险提示：以上相关数据不排除有遗漏或者不准确之处；相关阐述不保证完整性。
实战交易中更需要做好止盈止损。个股仅供参考，据此入市风险自负。