

中报行情暗流涌动 潜力股逆势走强



产收益率,在今年一季度达到了13.74%。”

■股民学校■

抄底的哲学：“不为天下先”

几乎是每一次的调整——尤其是中级调整,投资者都要面对调整究竟何时结束、底部是否已经水落石出作出判断和选择:抄,还是不抄?抄对了底,将会捧回可观的利润。但抄错了,抄早了,亏损同样会让你一领是血。

笔者在中国股市早期曾笃信技术分析及自恃棋高一着而热衷于寻底抄底,是个不折不扣的抄底派。其间不俗的成绩固然堪可一数,但上了大当的事实确实不少。要算起抄底帐来,且不说失多于得,恐怕也只能说是扯平。其后细细地回顾、总结、咀嚼,体味出来一些老而益新的道理,对抄底有了另一种认识。

抄底的问题,其实可以分为两个层次:一是风险和收益的比较与选择;二是调整的策略与操作,后者先从前者派生出来的,为前者决定,并受前者所制约。

股市从来没有免费的午餐,你想赚得多一些,就要做好输得多一些的心理准备,这就是股市上常说的风险收益比:风险小收益少,风险大收益大,两者呈正相关。不要幻想风险小收益大,鱼和熊掌不可兼得。

调整的底部就是一个集结了大风险大收益的区域,这也正是抄底者趋之若鹜的“黄金谷”。但是,抄底说起来容易,做起来难;事后诸葛亮容易,事前准确地捕捉难。为了能以火眼金睛及时发现而抄之,股市大师们发明了种种寻底测底的技术工具:如波浪理论中的ABC和D下跌5浪、动力指标的底背离、价值理论中的阶段性地量与循环周期中的波谷等等。然而上述工具又有诸多变数:下跌5浪可以延伸,底背离之后又有双底背离、三底背离,地量之下还有地量,循环可以后移——再加上中国股市常见的主力运用权重指标股打压的因素,于是本来以为十拿九稳、颇有把握的,又变得不明确起来,抄底遂成为难事。

股海深浅莫测,从来就没有一种十全十美的工具帮助我们百分之百地回避风险。这时候,树立一种“以屈求伸”、“后发制人”的投资理念就是必要的了。你必须明白并坚信:底只有一个,最低价也只能有一个,你能抄对的机会也只会有一次,在此之前你抄的任何一次都是错的。亦即是说,你即使抄对了,几率也极低,而且必须以此前你多次的错误作为代价,风险与收益之比是明摆着的。既然如此,你何不立足于宁可错过、不可过错的古(股)训,放弃抄底的打算,待底部清楚确认、升势已趋明朗后再介入呢?这样做,你虽然肯定会少赚一截,但却避免招致不少损失的错误,两相衡量,并不见得一定吃多大的亏。何况股市的输赢不看一时一役而在长远,“少赚不赔”、“积小胜为大胜”,不也是炒股的一种境界吗?

可见,股市投资理论中提倡中级调整中以不参加调整为原则,操作方面多看少做,是有它的道理的。运用于抄底时,也是不参加抄底;如一定要抄时,也只能浅尝辄止,注意不要轻易满仓——尤其是过早满仓。

(摘自《证券市场周刊》)

价从上市首日72.5元/股的高价,跌至51.02元/股。然而从各项基本指标可见,该股依然是创业板中的优质股,这也在一定程度上成就了其在创下新低且在大盘尚未企稳时,其近期创下超过30%的反弹幅度。

如此凌厉的涨幅,不得不让投资者将其与高送转相联系,某网站的股吧中有关该股高送转的传闻也是此起彼伏。甚至有网友从各方面对此进行了分析,“从基本参数可见,中瑞思创基本满足送转条件。该股在今年一季度每股未分配利润及每股未分配利润总和达到2.1元,从5月21日至6月28日的涨幅达到32.1%。最值得注意的,作为观测上市公司成长性的另一指标——净资产

链接

送转股只可潜伏不可追高

对于半年报的高送转行情,万联证券的分析师宋毅表示,从历史统计数据来看,半年报高送转的公司比较少,一般都会集中在年报集中爆发,因此中报中出现大规模的年报行情的可能性不大,但是不排除个股有所表现,基本上高送转的股票无一例外地出现上涨的走势,特别是在目前的弱势行情中,游资更是会抓住机会炒作。

不过他提醒投资者,高送转只适合波段操作,不少上市公司公布了高送转方案之后,从高送转股往年的历史数据来看,高送转方案公布前个股走势往往最为强劲,但方案一旦公布后,股价随即出现“见光死”的走势,一路下探,因此这类股票只适合提前埋伏,出了消息之后再追高的风险性很大。

(摘自《信息时报》叶静/文)

在A股市场的历史中,每逢年报、中报出炉前夕,往往都会出现一波高送转行情。随着2010年上半年画上句号,今年中报的高送转行情也有望在部分具备高送转的上市公司中演绎。

高价小盘股扩张潜力大

国元证券分析师康洪涛表示,根据历年统计数据,从1999年到2009年,十年间,有321次在年报业绩实施的高送转中,这些公司中有211家,未分配时,每股资本公积平均值高达2.66元,每股未分配利润的平均值也达1.65元,而每股净资产的平均值更是高达5.06元。

而相对于大盘蓝筹股,一些成长性好的中小盘股,通过高送转扩张股本的预期更为强烈。此外,一些股票价格偏高的上市公司,则希望通过10送10或者10转增10股的高送配方案使股价“腰斩”,从而吸引中小投资者参与,增加股票的流动性。

根据wind资讯统计,2009年中报实施高送转的上市公司有18家,中小板有13家(当时没有创业板),占据了大多数。随着创业板的登陆,预计今年这批中报分红大军中,其会占据一席之地。

除了梦洁家纺之外,中瑞思创也是被讨论最多的一只具有高送转概念的上市公司。4月30日,中瑞思创在“暴风雨中”登陆A股,随后连续8个交易日下跌,股

高送转潜力股逆势走强

近日在某网站的股吧中,传言梦洁家纺中报要高送转。可能的方案是,准备10转10股派5元。资料显示,梦洁家纺每股未分配利润约2.4元,市场猜测只有年中分红才能较好的消化高额的未分配利润。对于坊间传闻,董事长姜天武在股东大会上对此问题避而不答。记者近日电话连线其证券部的相关人员,相关人员表示,由于现在审计报告还没出来,所以是否送转等均未知。不过该人员告诉记者,公司生产经营情况非常稳定,可以肯定公司上半年业绩将出现可喜的增长。

随着“高送转”传闻在坊间传播,梦洁家纺的股价也是芝麻开花节节高。从5月29日至6月28日,一个月的时间上涨了16.72%,6月28日更是逆市上涨5.66%,股价达到55.99元。而在此期间上证综指则下跌了4.54%。

除了梦洁家纺之外,亚厦股份、当升科技、森源电气等也都在股吧中有高送转的传言,其走势也都出现了明显的上涨。有分析师表示,高送转一直以来都是A股“最

■板块聚焦■

重组或为下半年投资热点

金融等大盘股走向不明,中小盘个股高位震荡,投资者左右彷徨。近日,业内人士将下半年投资关注点逐渐向并购重组转移。

央企重组下半年冲刺,最少减25家

大盘横盘震荡,或在酝酿变盘,市场资金多空分歧日益增加,炒作热点贫乏。并购重组在业内成为暗藏大机遇的主题板块,记者发现,一些机构为此几乎每天跟进关注上市公司各相关个股的并购重组传闻以及进程。

无论牛市、熊市,并购重组就是最好的攻击性板块又是最好的防御性板块。中信证券研究显示:过去10年数据,A股市值增长最快的50家公司,70%是借壳、并购重组概念个股。而近3年此比例高达90%。

另外,业内普遍反复提的今年下半年一个背景是:国资委“十一五规划”明确提出,2010年央企缩减至80-100家。“所以,下半年是央企大限,无论如何,一些企业要给市场一个交代。”渤海证

券研究员王智勇分析认为,从2008年特别是2008年下半年开始,中央企业调整合并的速度在明显加快:有76家央企进行了35次重组,中央企业集团从2008年初的151家调整到2010年5月26日的125家。到年底前,至少还要减少25家。下半年股市充满动荡,在此背景下,并购重组将成为一批稳健投资资金的关注热点。

“目前为重组淡季,下半年有望慢慢好转。季节性因素和政策从严使得重组市场近期走势低迷,一度受到热捧的重组概念股走势乏善可陈。”华泰联合分析师冯伟近日在其研报中也指出,“但我们预计下半年随着政策面的逐渐明朗和重组市场的旺季到来,重组市场有望再次焕发生机。”

管理层

严把重组关风险增加

但不少市场操盘人士认为,短期看并购重组依然有一些暗藏风险。

“据我了解,目前行情不好,

不是市场底部,一些公司放弃在这个时段进行并购重组。在牛市重组,账面价值会有不错的体现。熊市则选择观望。”世纪证券分析师张涛近日接受采访时表示,“一些公司在等市场底部出现后,才考虑把重组提上日程。”

而近期,证监会正在研讨“重组新规”,使业内对并购重组也有投鼠忌器的感觉。

冯伟指出:对于新规的传闻主要有两种说法:“将对暂停上市的ST类上市公司恢复上市资格进行严审,退市后重新上市甚至有可能采用等同于A股IPO的标准。”另外一种说法是:“证监会正在研讨新的ST公司退市政策,ST类退市的公司重组上市一定要同行业,否则手续等同重新上市。”

张涛分析,管理层严审查借壳上市企业应为趋势,这样有重组概念的ST公司未来命运变数增加。

王智勇近日亦分析,投资并购重组的信息鱼龙混杂,股价大幅波动,盘中巨量换手。“16家公司2009年的日均换手率相当于

沪深300指数成分股的1.82倍。”

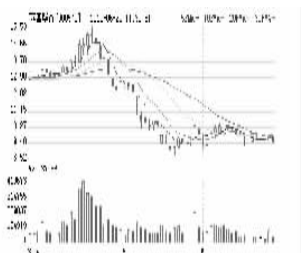
航天军工、电网电力整合预期最强

渤海证券研究员王智勇认为,航天军工、电网电力整合预期最强,现在已经开始启动了。“航天军工一共有10家央企集团,控制了53家A股公司,已经16家公司开始重组了,占比30%。”

他指出,可选择只有一家上市公司的企业,唯一的壳资源会被重用。此外,上市集团公司控股股东股权如果比较低,在20%左右,股东会倾向注入优质资产,以提高控股权。“而激进投资者可以投资预感要并购重组的企业。比如国际集团有5家公司,现在有2家公司重组了,一家公司停牌。剩下两家公司重组预期很强。”央企集团整合中A股公司股东权益变动,可关注中成股份、平高电气。而航天军工、电网电力则可关注ST宇航、航天科技、轴研科技、中兵光电、贵航股份等。

(摘自《南方都市报》梁永建/文)

苏常柴A: 缩量筑底迎反弹

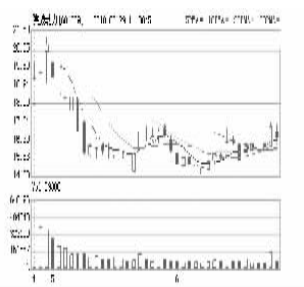


公司主营柴油机及配件,是目前我国农机行业最大的中小功率柴油机生产厂家,国内市场占有率居行业第一。2009年柴油机市场销售量增长迅速,主要得益于国家固定资产投资,项目建设带动建设工程物资的运输和供应。同时,随着经济形势的好转,物流运输的需求开始增长,促进了运输车辆的销售,带动了柴油机市场的增长。

2009年9月11日公司被认定为高新技术企业,享受国家税收优惠,3年内按15%的税率征收企业所得税,增加了公司利润,加上“汽车下乡政策”提高了下游市场的消费能力,对今年公司的销售有助推动作用。2010年中央财政安排农机购置补贴资金145亿元,公司应用于农业机械的柴油机产品占1/3左右,将受益于农机具补贴政策。另外公司目前持有大量的福田汽车和宁沪高速股票,若选择适时减持将大幅增厚公司业绩。

(沈刚 华融证券)

陕鼓动力: 透平机械设备 优势明显



陕鼓动力主要产品包括轴流压缩机、离心压缩机、能量回收装置、离心鼓风机、汽轮机、大型通风机。公司产品主要实现机械能或电能与气体热能或势能之间的能量相互转化,属于通用机械行业。

公司在透平机械设备领域取得了巨大的成功,从2001年的销售收入3.12亿增长为2009年的36亿。2009年风机行业效益指数在全国风机行业排名第一。国内市场上,在轴流压缩机、TRT、大型空分设备领域基本上占据了80%左右的市场份额。与国际巨头的差距也日益缩小,2009年国际巨头MAN透平的收入规模仅为公司的3.76倍、利润为2.88倍。公司还建立了完善的供应链管理系统。

总的来看,公司实施透平机械服务的核心优势:一是产品市场占有率高。二是公司2003年建立的远程故障诊断系统已经与公司销售给客户的设备连接,可以实时监控这些设备的使用状况。由于该系统先进和卓越的表现,远程故障诊断系统不仅监控陕鼓生产的设备,国际巨头法液空的空分设备也连在该系统上,由公司负责监控管理。凭借该系统公司可以发现许多客户的实际需求,拓展更多新的盈利点。比如公司新推出的透平机械专用润滑油和除垢剂业务等。

此外,公司目前已经签约了4个空分投资项目,石家庄的金石2套空分项目预计2010年底第一套建设完成。目前正在谈投资项目还有2个,由于空分项目的前期投入较大,公司将逐年稳步推进。

(王轶铭 刘荣 招商证券)

向日葵闯关创业板 6岁娃娃股东引热议

近日,浙江向日葵光能科技有限公司将闯关创业板。如果闯关成功,浙江向日葵将成为绍兴第一家创业板上市公司。与此同时,记者发现,在浙江向日葵光能科技有限公司73名自然人股东中,有一位年仅6岁的“娃娃股东”。但此次的娃娃股东系继承遗产,与2007年北京银行的数十位少年股东有着本质区别。

绍兴创业板001有望诞生

6月29日,创业板发审委将召开2010年第43次创业板发行审核委员会工作会议,审核浙江向日葵光能科技股份有限公司的首发申请。如果此次“浙江向日葵”闯关成功,将突破绍兴创业板上市公司零的纪录。

“浙江向日葵”是一家集研发、生产和销售晶体硅电池片及组件为一体的国家高新技术企业,自设立以来一直从事生产和销售大规模的高效晶体硅光伏电池片及组件。记者从该公司的创业板首发招股说明书(申报稿)上看到,该公司本次计划发行5100

万股。本次发行股票所募集资金将全部投入年产200MW太阳能电池生产线增资第二期项目以及其他与主营业务相关的项目。

“娃娃股东”系继承遗产所得

有媒体关注到,在“浙江向日葵”73名自然人股东中,有一位2004年出生、年仅6岁的“娃娃股东”,名叫吴沁怡,女孩。经查,这个6岁娃娃股东的股权来源是继承了亡父6.25万股的股权。

此前,创业板最年轻的股东为三五互联的龚含远,今年13岁,也还没有成年。龚含远为三五互联原副总经理龚少峰之子。龚少峰去年去世后,其持有的29.06万股由4人共同继承,人均均为7.265万股。之后,龚含远母亲喻建红将其持有及继承的14.53万股无偿赠予,龚含远名下约有22万股,市值约两万元。

其实,这两位小股东都是遭遇“少年丧父”继承股份的个案。与龚含远一样,吴沁怡所持股份系继承父亲刘洋股权所得。

刘洋时任公司董事会秘书。2009年11月18日,刘洋因车祸意外过世。招股书(申报稿)显示,公司原股东刘洋的50万股股权全部由其家属继承,其中,父亲王世磷继承6.25万股、妻子吴玉娟37.5万股、女儿吴沁怡6.25万股。

按目前创业板平均60倍的发行市盈率及0.25元的每股收益计算,浙江向日葵每股发行价将在15元左右。如果公司顺利上市,6岁的吴沁怡身家将达93.75万元。

创富效应吸引青年才俊

有网友进一步研究发现,除了这名6岁“娃娃股东”,浙江向日葵还聚集了数十名“80后”股东。招股书显示,“80后”的自然人股东共计26位,基本上都是获得公司2009年6月股权激励的员工骨干。

有人做了一番统计,目前上市的50家创业板公司按发行价计算,一共产生了132亿亿万富翁。大批“80后”、“90后”亿万富翁也成为了创业板富翁的主流群体。虽然眼下部分创业板已

经出现破发现象,但依然不能掩盖“创业板成为中国规模最庞大、最快速的造富机器”这个事实。

而记者从近日在杭州召开的2010中国人力资源发展与管理论坛上获悉,像银江电子这样的创业板公司目前已经遇到新课题,企业飞速的发展,而内部人才供给跟不上,需要大量的有为青年加盟。只要有才,你也可以成为创业板新贵。

“娃娃股东”合法

由于是未成年人,娃娃股东是否能正常行使其股东权利?娃娃股东的存在是否能让广大股民放心?对娃娃股东应该如何监管?

浙江六和律师事务所的王晶律师表示,这个娃娃股东是通过继承所得,比之北京银行的少年股东,更加合法。孩子虽然未成年,但是她有监护人;而且作为公司层面有公司管理化运作,有健全的董事会、监事会,有高管在,娃娃股东持股的比例远不足以控股,就不会对公司治理造成什么影响。(摘自《今日早报》章卉/文)