

A 股九大雷人事件 雷你没商量



2011 年即将收官,A 股市场的表现乏善可陈,但与低迷的行情相比,发生在 A 股市场中的“雷人事件”却“异彩纷呈”,在给股民带来茶余饭后的谈资之余,也让人心中感到一丝无奈,A 股市场的正规化建设依旧任重道远。

NO1. 榨菜卖出燕窝价

事件回放:今年 6 月 24 日,中信证券食品饮料行业分析师黄巍发布研究报告《推高端产品拉升企业形象》称,涪陵榨菜(002507)今年推出的 600 克装的沉香榨菜零售价为 2200 元,成为涪陵榨菜最高端的产品。一石激起千层浪。面对来自市场的“咸菜竟然卖出燕窝价”的质疑,马江涪陵榨菜集团老总周斌全回答说:我们是将沉香榨菜当成一张文化名片来打造的;同时,我们也要把榨菜打造成高端产品,塑造企业形象。这样看,价格其实就不是问题了。”重庆工商大学化工系教授郑旭熙认为,作为一种常见蔬菜,2200 元一包的菜头确实有炒作的嫌疑。

点评:这年头太疯狂了,榨菜都卖成燕窝的价了。一位网友发帖说,一个月的工作就只够买包榨菜了,他们公司的榨菜都 2200 元一包,那公司职员工资会是多少呢?

NO2. 中国宝安陷“石墨门”

事件回放:中国宝安(000009)石墨矿门可以说是今年影响范围最广的一起券商研报失误事件。今年年初,湘财证券、平安证券、国泰君安和信达证券 4 家券商几乎同时发布了关于中国宝安拥有石墨烯矿的相关研报。

在券商研报的力挺下,中国宝安股价一飞冲天,今年 1 月 18 日到 2 月 22 日,中国宝安的股价由 14.03 元涨至 26.79 元。3 月 15 日,中国宝安明确对外否认拥有石墨烯矿,股价应声回落。短时间内涌出的矛盾信息不仅让投资者无所适从,更让不少投资者蒙受了损失。

闹剧最终的结果是湘财证券等 4 家券商被通报批评,而中国宝安也因为存在信息披露等方面存在问题,被深交所处以“公司运营总裁、董秘和公司三方面通报批评”。

点评:乌龙券商研报的出炉,让股民们在故事中扮演了各种角色,表演了喜怒哀乐,体验了一把演员的辛苦。

NO3. 攀钢钒钛目标价 188 元

事件回放:银河证券分析师在研究报告里讲了一个故事:现价十二、三块的攀钢钒钛(000629)目标价应达 188 元,这个故事被疯狂转发,攀钢钒钛当天就被涨停板。

就在股民们欢呼雀跃,心情激动热血沸腾地等待 188 元的股价奇观出现的时候,故事发生了戏剧性的变化,银河证券事后紧急发布消息,宣布 188 元的目标价算错了。由于该公司注册分析师出现数据计算错误,将一个原本该放到分母上的数值放到了分子上,导致结果相差巨大。

热血沸腾的股民们立刻被掉进了冰窟,被冻得瑟瑟发抖之后转而愤慨,后来发现愤慨无益有伤身体,又转而调侃,明白了只有将此事娱乐化了才是有益于健康的办法。

点评:攀钢钒钛事件发生后,网上出现了“分析师的数学是不是体育老师教的?”,“银河证券荣获 2011 年证券界极品笑话金奖”等调侃言论。

NO4. 财报大摆“乌龙阵”

事件回放:A 股上市公司信息披露可谓洋相百出,平常的且不说,最为

投资者关注的年报中报也大摆乌龙。8 月 23 日公布中报的方圆支承(002147),错将 2010 年中报当成最新报告,报告一出,市场哗然。这种事董秘也能干出来,真是让人瞠目结舌。

榕基软件(002474)与方圆支承同一天公布中报,也在同一天对已经发布的业绩进行了更正。榕基软件的错误,同样是因为工作疏忽,在数据录入时,竟然少了最开头的一位数,如,应收账款本应为 43454476.43 元,但出错中报应收账款一项是 3454476.43 元,丢了头一个数字,导致缩水 10 倍;而预付款项本应为 50700292.1423,变成 0700292.1423,一举缩水成一个零头 70 万。

点评:虽然从上述两家公司犯下的错误来看,并非主观恶意,但上市公司在财报披露上如此不严谨,频频出错,仅一个更正公告,仅一句“致歉”就够了吗?

NO6. 越生越穷 越穷越生

事件回放:今年 A 股走势熊冠全球。原因何在? 融资凶猛。有专家嘲笑说,正是这样的放开口子生,“越生越穷,越穷越生”,把中国股市变成了全球最熊。股市也要“计划生育”?

数据显示,今年以来两市共迎来了 265 只新股上市,发行股数大 153.3 亿股,共募集资金 2668.9 亿元,领先于美国 2076 亿元的募资额,中国香港的 295 亿美元,自 2009 年以来连续 3 年居全球之冠!

与此同时,再融资数量也在上升,今年以来 A 股实施的增发和配股融资规模达到 3954.9 亿元,超过去年同期的 3258.1 亿元,并超过 2009 年全年的 3217.56 亿元。

今年的 IPO 市场还创下了让投资者倍感无奈的四宗“最”:最密集的破发、最高的中签率、最频繁的举报、最另类的上市。

点评:“先吃个大红枣,再泡个温泉澡,坐下来打打扑克牌,最后咏琪为你美容美发”,什么企业都能上市,都能在这个市场分得一杯羹,那么投资者又被放在什么位置呢?



NO7. 私募大佬王功权为爱私奔

事件回放:王功权(鼎晖创业投资合伙人及创始人之一)今年 5 月 16 日深夜突然宣布“放弃一切,和王琴私奔了”。王功权此举引发数十万粉丝围观,毁誉参半,“私奔”一词成为 2011 年网络热词,王功权也获称“私奔帝”。

随后,网友迅速八卦出私募大佬的私奔对象王琴。经过查找,王琴是江苏中孚投资有限公司创始人。经搜索,王功权与王琴在微博中多有互动。至此,王功权私奔对象王琴的真实身份,已呼之欲出。

就在王功权被推上舆论的风口浪尖时,“私奔门”的结局却在人们意料之外:6 月 27 日,王功权发布微博表示:“再尴尬的事情也要面对。王琴建议并送我回到北京处理家里事情。目前我在家。”这场私奔闹剧最终收场。

点评:对于王功权的回归,有人说去也亏损,卖得出去更亏。

沪指创 32 个月来新低 A 股今年熊冠全球

跌跌不休的上证指数终于失守 2200 点的重要整数关口,创下了自 2009 年 3 月以来的 32 个月新低;沪市成交额已接近 1664 点时水平,创 3 年多新低。业内人士认为,此次破位下跌是包括政策放松预期落空在内的多项利空合力所造成,甚至不排除后市继续出现恐慌性下跌的可能。

新低 沪指失守 2200 点

由于在 12 月 9 日召开的中共中央政治局会议上明确提出坚持房地产调控政策不动摇,促进房价合理回归,促进房地产市场健康发展。房地产板块周一全天弱势调整。截至收盘,房地产(申万)指数大跌 2.69%。上海新海、中珠控股跌停,万科 A、金地集团、招商地产、保利地产、绵世股份、世联地产、滨江集团等均有较大跌幅。

广发证券认为,自 11 月 16 日以来,大盘下跌已达 20 多个交易日,上证指数区间跌幅高达 9.23%,但严重超跌并未形成有效的反弹,主要原因在于本次下跌是以缩量阴跌的形式完成,这种抵抗性下跌无法完成风险的集中释放,从而使得反弹迟迟未现。在这种缩量阴跌不出现改变的情况下,股指难有大的反弹出现。

信达证券研发中心副总经理刘景德对《经济参考报》记者表示,整个市场人气十分低迷,下跌趋势一直没有改变,虽然跌的很多了,但没有资金进场。而在目前的点位上,许多投资者已

趋势 A 股今年再度“熊冠全球”

统计数据显示,截至 12 日收盘,上证综指今年以来的累计跌幅已经达到了 18.39%,深证成指今年以来的跌幅则达到了 24.74%。而在全球的主要市场当中,道琼斯工业平均指数今年以来累计上涨了 5.24%,纳斯达克综合指数则微跌了 0.23%,标准普尔指数微跌了 0.19%。即是在深陷债务危机的欧洲,截至记者 12 日截稿时,伦敦富时 100 指数、巴黎 CAC40 指数和法兰克福 DAX 指数今年以来的累计跌幅也分别仅为 6.97%、18.04% 和 15.24%,均低于沪深两市的跌幅。

在亚洲市场,东京日经 225 指数和香港恒生指数今年以来的跌幅也分别只有 15.40%和 0.06%。在临近 2011 年年末,同中国在全球主要经济体中屈指可数的高增长相比,作为“晴雨表”的资本市场却再度有“熊冠全球”之势。

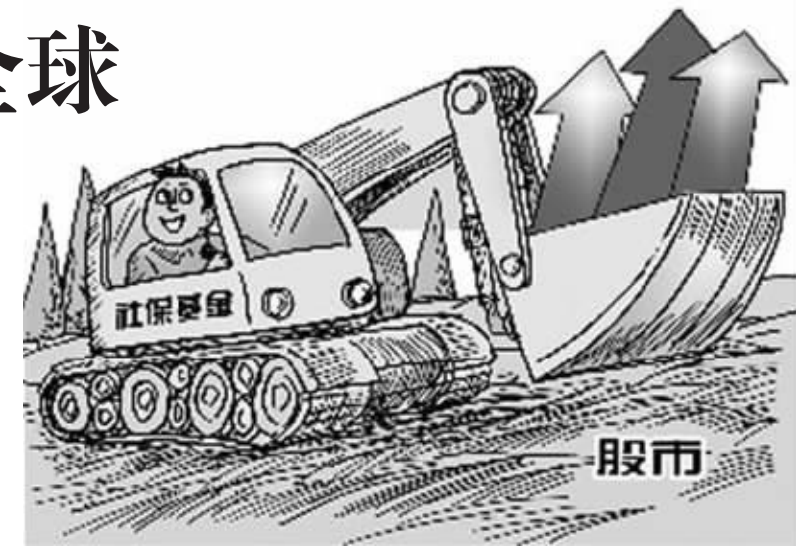
然而,更为令人担忧的是,由于两市周一的地量破位下行,市场担忧,后市可能再度受到冲击的风险。

南方基金首席策略分析师杨德龙则对记者表示,新股发行提速,对市场资金面造成了比较大的压力。到了 12 月份,许多公司都在抓紧上市,因为要拖到明年的话,就必须补充今年的财务报表,因此造成了 12 月份有扎堆上市的情况,在本来就缺乏资金的情况下,这会造成市场的进一步失衡。

因此,蓝筹有支撑,小股票有压力,在市场情绪低落的情况下,出现破位下跌并不奇怪。“破位不好,但还是要冷静地看待,基本的情况还是稳定的,整个市场的投资价值并未受到根本性的颠覆。”李大霄认为,周一的破位较为平静,还是延续了前一阶段分化的表现。“蓝筹股依然稳定,小股票依然在调整之中,因此无需恐慌。”李大霄则认为,未来出现恐慌性的下跌的几率并不大。

李大霄认为,目前需要做一些政策上的调整,树立起市场信心。“虽然近期出台了一系列规范市场的举措,但短期来看市场供求关系的平衡还是显得尤为重要。”他认为,融资与投资的力量需要重新平衡,短期内政策性的主导的买盘和卖盘的力量互相平衡也十分重要。从目前的情况来看,汇金、社保以及大型央企增持的力度显然无法对抗 IPO、再融资等政策性抛盘的力量。

(摘自《经济参考报》文/吴黎华)



市可能出现恐慌性的下跌,A 股甚至有可能在 2011 年的最后数个交易日内当中上演一幕“黑色 12 月”。

刘景德认为,跌破 2300 点之后,市场会出现一些恐慌性的抛盘。而一旦下跌确认之后,尤其是作为大盘股的银行股一下跌,整个市场就有可能出现恐慌性的下跌。他认为,2300 点跌破之后,沪指在 2200 点、2100 点会有一定的支撑,但都不会是有效支撑,可能会下跌至 2000 点左右。

“情况是不太好,但还是有点可守。”英大证券研究所所长李大霄则对《经济参考报》记者表示,跌破 2300 点之后,并未出现恐慌盘。“蓝筹股的支撑还是比较强的。”他认为,蓝筹股无论是从估值,还是从历史低点以及盘面的表现来看,均处在较低的位置。市场的主体还是具备了防御的价值,这一点并不会因为跌破 2300 点而改变。另外,从股价结构来看,相对于大股票而言小股票的估值依然过高,需要一个泡沫释放的过程。

这不过是一场蹩脚的商业炒作,但也有人说这就是一场没有结局的爱情闹剧。

NO8. 上市银行食言再圈钱

事件回放:“完成此次再融资计划能满足本行未来 2~3 年内的资金需求”、“此次配股事项完成后,未来 3 年本行都不会有再融资行为”……这是 2010 年上市银行再融资大潮袭来时各银行作出的承诺。

然而时隔不到一年,此前不再进行融资的承诺犹在耳畔,如今却已被上市银行抛在脑后。据统计,2011 年上市银行实施股权融资和拟实施的金额为 1697 亿元。

除已经完成再融资计划的华夏银行和中信银行,包括北京银行、光大银行、民生银行、招商银行和深发展均公告表示,将分别通过定向增发、上市和配股方式进行股权融资。其中,去年刚完成了近 220 亿元配股且承诺“未来三年不融资”的招商银行计划融资额不超过 350 亿元的 A+H 配股方案已获得银监会批准。

点评:回想上市银行相关负责人以前的表态,再看看如今他们各自的再融资计划,投资者难免会纳闷:如今的上市银行怎么就这么不守信用,“变脸”怎么就这么快呢?

NO9. 独董只拿钱不干活

事件回放:A 股独立董事素有“昂贵花瓶”一说,但东航独立董事季卫东年薪 9.6 万,却连续缺席四次董事会。就连他的一位同行也看不下去了,一位独立董事说:“像季卫东这样连续缺席 4 次的,的确有点过分。”

不过,和鲁泰 A 独董李质仙比起来,季卫东就显得“小巫见大巫”了,毕竟他还委托其他独董代为投票,而李质仙则压根就未委托其他独董代为投票。

8 月 18 日,鲁泰 A 发布第六届董事会第十五次会议决议公告称:独董李质仙因工作原因未出席本次会议,也未委托其他董事代理表决。此前,李质仙还缺席了鲁泰 A 7 月 15 日召开的第六届董事会第十三次会议,缺席的理由与上述一致。

点评:因为监管部门并没有针对独董连续缺席董事会会议的处罚规定,因此一些连续缺席董事会的独董仍旧能够心安理得地在上市公司继续任职。

(摘自《投资快报》)