

中国投资者在分享中国经济高速增长成果的同时,也目睹了牛市中一批百元股票的诞生,A股市场进入了高价股时代——

解析“百元股军团”大扩容的秘密

本报记者 许超声

8月以来,A股市场以蓝筹股为首再度掀起了一轮主升浪。本周一,格外引人注目的是,两市第一高价股中国船舶一举摸高200.50元,宣告中国首家股价200元的高价股诞生。

与此同时,今年以来,两市先后有中国船舶、成都建投、贵州茅台、国脉科技、山河智能、荣信股份、山东黄金、驰宏锌锗、小商品城等股票站上百元。高价股因此成为中国股市新高点一道靓丽风景线。

1

中国船舶冲关二百元

上周五收于186.07元的中国船舶,本周一开盘直接跃上190元关口。经过极为短暂的回调后,该股便向200元大关猛烈冲击,9时45分突破200元大关,9点47分创出最高价200.50元,成为两市第一只200元股票。冲关成功后的中国船舶,呈现震荡整理态势,本周最终以涨3.13%、191.9元收盘。

中国船舶前身为沪东重机。今年初,公司传出拟定向增发收购集团公司的优质资产后,该股即遭到各路资金的疯抢,股价在短短不到10个交易日中就翻了一倍。随着公司定向增发的获准,从8月1日起,“沪东重机”更名为“中国船舶”。而在此期间,尽管大盘经历了几次宽幅震荡,但该公司的股价保持了良好的上升通道。

中国船舶在今年首个交易日收于30.55元,经过半个月徘徊后,该股1月23日从36.5元开盘价启动攻势一路上攻,4月10日快速突破百元大关,成为A股市场第7只百元股。之后,该股在85元至100元之间蓄势徘徊一个多月时间,于5月25日重新发动攻势。7月30日该股突破150元关口后,又顺势刷新由驰宏锌锗在4月11日创造的154元的A股最高价纪录,本周一顺利突破200元关口,今年以来累积涨幅高达528%。

也许从累计涨幅上算,中国船舶并非独占鳌头,但200元的高价,却足以让一般的投资者刮目相看。那么,中国船舶冲上200元,究竟对市场有什么标杆性的意义呢?

业内专家指出,中国船舶的走高将拓展了高价股的上升空间,而高价股的上升空间一旦打开,对提升市场的整体价格中枢将起到重要的作用。统计显示,截至8月6日收盘,沪深两市A股股价在50元之上的个股已经达到60家。目前沪市A股简单平均股价已经达到17.09元,加权平均股价13.35元;而深市A股简单平均股价17.42元,加权平均股价17.77元。

美国次级抵押贷款危机愈演愈烈,上周五曾沉重打击了美股,道琼斯指数大跌281.42点,报收13181.91点,为今年以来第三大单日跌幅;纳斯达克指数暴跌64.73点,报收2511.25点,为今年以来第二大单日跌幅;标准普尔500指数大跌39.14点,报收于1433.06点,为今年以来第二大单日跌幅。

受美股“跳水”拖累,亚太股市本周一再度暴跌,跌势最大的包括新加坡股市和中国香港股市等。其中,香港恒生指数收盘大泻601.71点,跌幅达2.67%,报21936.73点,

本周全球股市回顾



■ 中小散户基本上是与高价股无缘的

唐志顺 图

2

历史上两次高价股狂潮

在中国股市诞生的短短十几年来,曾出现过两次高价股狂潮。

第一次是在证券市场诞生之初,也就是1992年。当时上海本地股如二纺机、豫园商城等老八股均上过百元大关。不过,那时的百元股是没有拆细的缘故。

第二次百元股潮则是在2000至2001年网络科技高潮中产生的。当年的亿安科技

(现名*ST宝投)、清华紫光(现名紫光股份)、用友软件,一度被称为百元股“三杰”,这三个股票在盘中都曾相继摸高百元关口,但最终未能如愿站稳百元大关。

但是,通过历史也不难发现,以往的两次百元股潮,之所以最终都没站稳,都是因为当初的“百元股”似乎更多地和泡沫联系在一起。在市场机制不够完善和人为做庄因

素的双重背景下,不管是二纺机、豫园商城,还是后来的亿安科技等百元股虽然能够风光一时,但是在没有业绩支撑的情况下,最终还是走上价值回归的道路。

以当年风光一时的亿安科技为例,罗成(现逃亡国外)将该股从7元一直炒到126元。其后,该股一路下跌,最低时一度跌至3.58元。真可谓时过境迁,当年的风光早已烟消云散,如今该股尽管回升到8元附近,可套在百元以上的股民恐怕在有生之年难以解套。

4

百元股今后将成为常态

高价股中国船舶上可以看到。从2007年一季度数据来看,国内造船企业承接新船订单量大幅增长,达到了历史最高水平,首次超过韩国和日本。可见中国船舶制造业在世界范围内将占有更多的市场,而其中的龙头企业将是最大受益者。

另一方面,近几年来,中国GDP一直保持着10%以上的增速,所带来的消费升级,必然刺激

国内市场规模的爆发,从而提升国内龙头企业的内在价值。因此,消费类的贵州茅台、小商品城、山东黄金,金融类的成都建投、中国平安,电信类的国脉科技、中兴通讯,房地产业的招商地产等股票,成为目前市场上高价股的代表。

既然目前中国百元股的产生是以经济增长为基础的,那么就不排除不久以后百元股成为常态。在美国股市,有130多只股票

价格在100美元以上,占股票总数的比例为1.56%;更有3700多只股票价格在100元人民币以上,占到股票总数的4成以上。而中国的10只百元股仅占到1431只沪深A股的0.5%左右。因此,只要我国经济能够保持发展势头,上市公司业绩继续稳步增长,则百元个股还将不断涌现。

不过,市场人士认为,投资者在惊呼牛市创造的股价奇迹时,要警惕那些在牛市中混水摸鱼的“高价股”,其中或许隐藏着价值投资外衣下的“蓝筹泡沫”。

然而,从今年1月18日贵州茅台成为百元股那一刻起,百元股却具有了新的内涵。而此后接连突破百元的小商品城、驰宏锌锗,不仅将崇尚价值发现的投资理念推向高潮,更对市场资金的投资取向起到积极而深远的影响。

今年以来相继诞生的几只百元股,均有亮眼的业绩支撑。其中,贵州茅台每股收益1.59元、小商品城2.43元、驰宏锌锗更是高达5.32元。不仅如此,驰宏锌锗还推出了每10股送10股并派现金30元这一沪深股市有史以来的最大红包。

今年出现的百元个股,与历史上曾出现的百元股相比具有三个明显差异。首先是结局不同。此前,亿安科技、清华紫光、用友软件这3只百元股中,仅有亿安科技在100元上方停留了5个交易日。而今年的百元个股几乎都站稳在百元关口之上,有的股价还不断向纵深发展,这才促使中国船舶在本周一能够在盘中突破200元。

其次是运作主力不同。当初拉动百元个股的主力,是一些所谓庄家的私募基金所为。这种资金的运作模式在德隆系垮台之后,就彻底宣告了这种模式的结束。而这次拉动这些百元个股的生力军,大多是基金和保险资金等市场主流资金,属于通常意义上的阳光资金。

最后是基本面不同。此前的百元股纯粹就是炒作的结果,缺乏基本面支持,一旦市场环境和资金链出现问题,这些个股最终都跌途漫漫。但本轮牛市中突破百元大关的个股中,既有资源类个股,也有百年品牌的民族企业。这批百元个股的出现,和目前国内经济的宏观面有着密切的联系。

3

新老百元股的明显差异

387.18点,是5个月来最大跌幅,创今年第二大幅。欧洲三大股市全线下跌,各主要指数跌幅都达2%。亚太股市也随之下挫。美国次级抵押贷款危机的辐射效应日益明显。

对中国概念股来说,本周有两大新闻。一个是中国第一只房地产经纪概念股易居(中国)控股有限公司8月8日在纽约证券交易所挂牌交易,这是今年以来登陆纽约股市的第8家中国内地企业。同日,中国博奇环保科技(控股)有限公司在日本东京证券交易所主板上市,这是中国也是全世界第一家经东京证交所批准首次公开发行就直接登陆其主板的非日本公司。 斐翔

美次级债危机愈演愈烈

为6月29日来最低收盘价;恒生国企指数大跌4.01%。此外,新加坡股市跌幅达3.6%,印尼股市大跌3.55%,马来西亚股市重挫3.3%,菲律宾股市跌2.8%,泰国股市跌2.6%,韩国股市跌1.2%。日本股市是受到影响比较小的,日经指数仅下挫了0.4%。

不过,随后道琼斯指数大幅反弹,比前一个交易日上涨286.87点,创近5年来的最大单日绝对涨幅。受此影响,西欧三大股市全线上

扬,英国股市金融时报指数上涨了1.93%,涨幅为最大。中国香港股市却延续跌势,恒生指数跌至近5周来低点,国企指数大跌1.09%。

美联储在当地时间8月7日决定维持美元基准利率不变,且未太担心次级抵押贷款危机,投资者受此鼓舞,推动纽约股市上涨。8月8日,美国总统布什表示,股市的上下波动是股市的天性,他对此并不感到太担心。但相比布什和美联储主席伯南克在次级抵押贷款问题上的

“胸有成竹”,欧洲央行行长特里谢却“沉不住气”了。8月9日,欧洲央行突然发布声明称,鉴于当前欧洲货币市场吃紧,从当天开始以4%的欧元区基准利率水平向市场无限量投放现金,以平抑不断飙升的融资成本,这是欧洲央行自“9·11”以来首次实施类似操作。

随后接二连三的负面消息勾起了投资人对美国信贷市场危机可能蔓延的忧虑,道琼斯指数周四开盘10分钟内跌幅超过200点,至收盘下跌