

2013年“黑天鹅”事件

2013 年对上市公司来说,是不平常的,因为这一年出现不少出乎意料的“黑天鹅”事件,对相关公司与投资者来说,产生很大影响。“黑天鹅”频频来袭,既暴露出部分行业深层次问题,也折射出相关企业在产品安全、公司治理、信息披露等方面存在诸多缺陷,说明上市公司治理任重道远。

万福生科造假遭严罚

去年3月2日,万福生科发布自查公告,承认2008年至2011年累计虚增收入7.4亿元左右,虚增营业利润1.8亿元左右,虚增净利润1.6亿元左右。5月10日,证监会开出“史上最严厉罚单”,对该案的中介机构平安证券处罚7665万元,暂停三个月保荐资格,保荐代表吴文浩、何涛被禁止终身进入市场。

保荐机构平安证券宣布,先行垫付资金3亿元设立补偿专项基金,赔偿投资者损失。万福生科原董事长龚永福被罚款30万元,终身市场禁入,并追究其相关法律责任。而万福生科股价自3月2日承认造假至4月22日停牌期间的34个交易日中,其股价累计跌幅达29.64%。

上海家化身陷“内斗门”

去年5月11日,上海家化集团召开临时董事会,宣布免去葛文耀上海家化集团董事长和总经理职务,但上市公司上海家化的董事长职位不变。由于内斗风波,上海家化股价遭遇重创,5月13日大跌5.3%,次日股价更是跌停,两个交易日内跌幅达14.77%。

9月17日,葛文耀辞去上海家化上市公司董事长一职。不少业内人士认为,葛文耀离职主要是其与集团控股股东平安信托的矛盾引发,葛文耀离开将给家化下一步发展带来重大不确定性。

11月20日,上海家化因信披违规收到上海证监局的《行政监管措施决定书》。同日,公司还收到中国证监会的《调查通知书》,被证监会立案稽查。上海家化12月17日公告,承认曾在2008年4月至2013年7月以代持的方式持有沪江日化股份,并发生了关联交易。自2008年4月至2013年7月期间,上市公司及其子公司与沪江日化发生的采购销售关联交易金额累计约24亿元。

光大证券遭遇“乌龙指”

去年8月16日11:02,沪指突然大幅飙升,2分钟内指数从2074点涨到2198点,涨幅超过5%。四大行及两桶油在一分钟内触及涨停;与此同时,股指期货也在2分钟内上涨70点。其后证实,这是由光大证券引发的一起“乌龙指”事件。当日光大证券公告称,策略投资部门自营业务在使用其独立的套利系统时出现问题。

监管部门调查结果显示,光大证券使用策略交易系统以234亿元的巨量资金申购180ETF成分股,实际成交72.7亿元。同时,光大证券将18.5亿元股票转化为交易型指数基金(ETF)卖出,并卖空7130手股指期货合约。

证监会认定光大证券“乌龙指”事件属内幕交易,并对光大证券处以5.23亿元的巨额罚款,对相关当事人处以证券市场终身禁入等一系列行政处罚措施。

12月24日,上海市第二中级人民法院

正式启动受理投资者对光大证券的内幕交易民事赔偿诉讼。

昌九生化梦碎赣州稀土

今年1月开始,坊间开始流传昌九生化即将注入赣州稀土的消息,重组预期升温。作为两融标的,不少投资者通过融资买入昌九生化,以期股价猛涨。

截至七连跌前的最后一个交易日,昌九生化的融资买入盘达到了3.54亿元,较9月16日的3833万元增长了824%。在众多投资者的追捧下,该公司股价从每股14元开始上涨,最高曾经达到每股40.6元。

但11月4日,威华股份公告赣州稀土借壳上市,众多投资昌九生化的中小散户预期落空,昌九生化股价开盘直接跌停,持续10个跌停板才打开,跟风的中小投资者损失惨重。昌九生化称,根据当前态势,2014年公司股票很有可能被列入风险警示板。如果2014年度不能实现盈利及净资产为正数,昌九生化股票将被暂停上市。

影评引发华谊兄弟看空

作为今年的“牛股”之一,华谊兄弟全年股价走势强劲,不过去年底公司力推的贺岁片《私人订制》引发机构观影差评,却让公司遭遇看空危机。

就在《私人订制》即将公映之际,华谊兄弟于12月17日举办首映礼,并组织部分机构投资者、证券分析师提前观看影片。不料,机构对《私人订制》评价不高、不看好票房,导致公司股价在12月18日跌停,当日总市值便蒸发了41亿元。此后,公司股价在19日、23日又分别下跌了5.78%和9.92%。截至12月30日收盘,华谊兄弟股价在短短10个交易日内市值已经蒸发75亿元。

本报记者 连建明

回顾2013年A股行情,结构化特征非常明显。上证指数全年下跌6.75%,表现平淡,以酒鬼酒、山东黄金等为代表的“酒类、矿产和周期类”老三样个股跌幅巨大。而创业板指数却大涨82.73%,领涨全球,并涌现出一批像网宿科技、中青宝、潜能恒信、上海钢联等为代表的大牛股。考虑到2014年经济运行于下降通道的市场环境没有改变,结构性行情仍可能持续。

笔者选取2006年12月11日前上市的公司,研究它们7年以来的股价走势,从中筛选出当前股价处在历史高位区域的54只个股,作为穿越牛熊周期的样本公司。数据显示,截至昨日收盘,医药行业是穿越牛熊最为靠谱的行业,54只个股中有7家医药上市公司,占比为12.3%;其次是农林牧渔和家电行业,各有5家上市公司。

分析原因,医药行业长期受益于老龄化趋势;家电、汽车受益于中国城镇化进程,同时也受益于居民收入提高以及政府刺激内需的政策导向;食品饮料行业受益于近年来人均收入的持续提升。相对于投资主导的经济周期,这些行业与国民消费能力关系更大,投资增速进入下降通道而消费水平却在持续提升,其投资逻辑2014年仍将延续。

笔者统计了2013年年报业绩预告增长(包括预盈、扭亏、减亏、大幅增长四种情况)的590家公司,其中医药股48家、家电股13家、汽车以及汽车零部件相关公司21家、食品饮料行业17家、传媒股4家。从估值角度分析,48家医药股中有17家公司估值有优势,而13家家电股经过近年来的反弹,估值则偏高。21家汽车股有5家公司估值仍有优势,食品饮料和传媒股中对应的公司家数分别是5家和2家。综上所述,29家优质消费股业绩明显增长,同时股价被低估,相信这29家公司有望在接下来的行情中继续领军市场,投资者也可以从中选出符合自己要求的标的,备战来年行情。相关策略及选股,有兴趣的投资者可以参加本周六下午1:30在曹杨路500号12楼举办的冬播策略公益沙龙。

毛羽 柯昌武

跨越牛熊 布局冬播

第四届·上海
室内装饰博览会

别墅·大宅·大平层·复式·公寓·婚房·瓷砖·地板·空调·厨卫·家居·软装·开年交易周

2014

2014开年
装潢第一展

10000平方米
全实景展馆
上海家装标杆领军企业集团军
携手世界500强建材品牌
全面满足装潢消费需求

报名热线 400-822-4366 网上报名 www.shanghaizs.cn

主办：上海家装标杆领军联盟 支持：上海市装饰装修行业协会

2013年12月31日 2014年1月5日 上海光大会展中心 漕宝路88号(近习勤路) 9:00-17:00

元旦持续6天

扫描二维码 及时关注博览会详情

本报礼 凭本报至现场换取门票一张,价值:50元 直接由绿色通道免费入场 每天限量发送500份

问卷礼 凭装潢问答卷领取新年红包套装组合一份 价值:32元 每天限量发送200份

网络礼 凭官网报名额外获赠装修补贴礼金券 价值:1000元 每天限量发送200份

签约礼 当日签约除享受各馆重磅优惠外还可额外获赠组委会送出的精美挂历一本 价值:58元 签约者均可享受

建材集采礼 开年五重大惊喜 重重劲爆爽翻天! 5重大礼可叠加享受 购建材均可享受

马年征集2000户好运家庭! 全市派送1000万新年红包!

聚通装饰集团

6大主题功能馆 5大休闲公益区 1000位国内外知名室内设计师新年联盟 8000多热装楼盘现场与设计精准对接 60大类2000余款热销名品建材 新年疯狂抄底 2000款亚太一流设计作品长廊 震撼亮相 6大主题同期展出 涵盖市场全部装潢需求 装潢、建材紧密互动 市民得到最大价格实惠

01 快乐生活体验馆 全市装修消费者 返利计划

02 新概念套餐馆 概念、预算、套餐 专属服务 新概念套餐馆

03 港派精工馆 关注幸福点滴 低碳家居

04 别墅大宅设计 4S体验馆 别墅大宅装修全程 定制服务

05 独栋别墅 VILLA感官馆 软装·奢侈品 家居实景馆 服务你