

上半年个股表现分化 食品饮料最为抢眼 业绩增长下降牵引着股价涨跌

酒类股票是大赢家

沪深股市 2000 多只股票,上半年涨跌基本对半开, 上涨股票比例为 58%, 尽管指数波澜不惊, 但仍有一批股票表现强劲, 涨幅超过 50% 的有 86 只股票, 其中, 涨幅翻倍的股票有 14 只, 海润光伏更是上涨了 246.21%, 为两市涨幅第一。

从板块看, 食品饮料中的酒类股票最为出色, 如维维股份、酒鬼酒、沱牌舍得涨幅都超过 100%。券商类股票也是表现不错, 如国海证券上半年上涨 181.36%, 为沪深两市涨幅第二的股票。稀土类的包钢稀土、中科三环也涨幅列前。

下跌的股票中, 受到退市新政影响的 ST 板块成为重灾区, 跌幅前 10 只股票中有 4 只 ST 股票, 如 *ST 冠福上半年下跌 42.55%, 列 A 股跌幅第三, ST 宜纸下跌 40.57%, *ST 海龙下跌 39%, *ST 兴业下跌 37.08%。

今年上半年沪深股市大盘跌宕起伏, 指数来了个“过山车”表演, 上证指数终点回到起点, 涨幅仅 1.18%, 但是, 个股表现差异极大, 有的涨幅很

大, 有的跌幅不小。而涨跌幅大部分又与上半年的业绩有关, 因此, 即将开始披露的上市公司上半年报表, 对股价有较大影响。

股价与业绩密切相关

从对指数影响较大的权重板块看, 地产板块上半年表现不错, 300 地产指数上半年上涨了 23.25%。但是, 银行股表现不佳, 300 银行指数上半年下跌 2.52%, 16 只银行股半数下跌。正是因为权重占比最大的银行股上半年走势很差, 才拖累大盘指数表现平平。

业绩预告显示业绩不乐观

今年上半年涨跌幅度较大的股票, 往往与该公司上半年的业绩有关, 比如, 酒鬼酒、沱牌舍得上半年涨幅高达 127% 和 123%, 而业绩预告显示, 酒鬼酒预计今年上半年业绩同比增长 310% 至 350%, 沱牌舍得预

计增长 180% 至 230%。再如汤臣倍健, 预告上半年业绩增长 90%—110%, 上半年股价上涨 74.69%。

同样, 业绩大幅下降的公司, 股价也出现较大跌幅。比如, 软控股份一季报预告上半年业绩增长小于 30%, 现在修正为下降 30%—50%, 其股价上半年下跌 44.54%, 成为 A 股跌幅第二的股票。预告上半年亏损 6000 万到 7000 万的爱施德, 上半年股价下跌 42.32%。上市不久就变脸的温州宏丰, 预告上半年业绩下降 60%—80%, 股价下跌了 35.55%。

这些现象说明业绩与股价关系密切, 据同花顺 iFinD 金融数据统计, 预告上半年业绩增长的 96 家公

司, 83 家公司今年以来股价出现上涨, 股价上涨的公司占比达 86.5%。而上半年业绩报忧公司股价跌势明显。在 150 家业绩预告减公司中, 只有 57 家公司股价出现上涨, 其余公司股价均下跌; 在 70 家首亏公司中, 仅 25 家公司上涨, 股价下跌公司多达 45 家。

业绩预告显示业绩不乐观

因此, 这段时间上市公司发布的业绩预告值得关注, 同花顺 iFinD 统计数据显示, 目前 900 多家公布 2012 年上半年业绩预告, 其中, 500 多家公司报喜, 占发布业绩预告公司总数的 58%; 近 400 家公司中期业绩报忧。从行业看, 食品饮料行业表现最为亮

丽。房地产、建筑建材、机械设备、化工等行业上半年业绩表现不尽如人意。

不过, 这些业绩预告大部分是在一季报里披露的, 过了 3 个月情况后又会发生变化, 本周就有几十家公司发布上半年业绩修正预告, 但仅泰亚股份、首航节能等少数公司向修正, 大部分公司向修正业绩预期。比如, 周四几家公司发布业绩修正公告, 天宝鼎重工一季业绩预告上半年业绩增幅为 0—15%, 现在修改为下降 0—10%; 希努尔在一季报中预计上半年业绩增长 20%—50%, 现在修改为上半年业绩增长 0—20%; 明牌珠宝原来预告上半年业绩下降 25%—45%, 现在修改为下降 64.07%—67.13%。这几只股票当天都大幅下跌。

从这些预告来看, 上市公司上半年业绩的确不太乐观, 这也成为影响目前股市的一个不确定因素。

本报记者 连建明

增持是弱势中的一道风景

在市道低迷的情况下, 增持成为市场的一抹亮色。近期汇金继续增持四大行, 李东生六天 5 次增持 TCL, 给市场带来了一些温暖。但作为一道风景, 并没有为持股者带来实惠, 其中的原因值得认真思量。

(1) 增持的原因可能是多种多样的。无论是大股东出巨资增持上市公司股份, 或者高管自己掏腰包买上市公司的股票, 其动机可能是多种多样的。总的来看, 增持的动机无非是以下三种情况: 第一是看好上市公司的未来发展前景。在这种情况下, 股价也许短时不会风生水起, 但假以时日, 应该会有不俗表现。因为大股

东或者高管毕竟对行业和上市公司自身的情况有更充分的了解。第二是出于资产配置或加强控股能力而进行的增持。举个例子, 汇金公司每年分红收益不菲, 收来的钱总要有一个投向, 而增持四大行的股票, 总是众多投向中最重要的选择。在这种情况下, 对股价的涨跌不会产生太大的影响。第三类动机可能就比较复杂了, 有些可能是为了维持股价, 有些甚至还可能会“明修栈道, 暗渡陈仓”。如果是第二种动机, 对股价也许短期有一定的刺激, 但中长期一定有负面影响。

增持动机多种多样, 股价表现自然就千差万别。更为重要的

是, 在系统风险释放的时候, 无论何种目的的增持, 都很难跟系统性下跌进行对抗。这也是近期增持对股价刺激作用十分有限的重要原因。

(2) 理性看待增持现象, 冷静寻找投资机会。有些增持对股价没有作用, 但有些增持效果却十分明显。从以往市场的实证经验看, 可以从三个角度对增持可能带来的投资机会进行比较和挖掘。

首先, 多关注朝阳行业上市公司的增持。李东生尽管高调增持 TCL, 但该股依然失守 2 元大关; 前两年四川长虹高管通过组建虹扬投资间接增持上市公司股份, 结果效果也不理想。其中主要的原

因, 恐怕还是跟行业背景有关。家电行业发展已进入成熟期, 再想要有大的辉煌已经十分困难。

其次, 多关注中高股价的增持。无论是京东方还是 TCL, 或者四川长虹, 甚至工、农、中、建四大行, 都属于低价股。低价股总跟盘子很大, 或者股性呆滞有直接联系, 单靠增持很难扭转形象。反过来看上半年平安高管增持 20 万股, 结果一个月涨了 2 元, 效果明显。跟四大行比, 同属金融行业, 效果不同, 是因为股价有差异。

第三, 多关注个人出资的增持。无论是大股东还是公司高管增持, 从根本上来讲, 要么是公家出钱, 要么是个人出钱。一般来说, 个人出钱的增持都是真金白银掏钱出来, 而且是税后收入。市场效果比公款增持可能更好。瀚民

过半参与炒新中小投资者亏损

深交所提醒投资者谨慎参与新股交易

近期上市的次新股盘中表现惊艳, 个股均呈现大幅走高。周三次新股“亿利达”盘中大幅拉升, 首日盘中三次触发临时停牌, 深交所日前发布炒新“警示令”, 再次提醒广大投资者, 加强风险防范意识, 谨慎参与新股交易。

统计数据显示, 超过半数的中小投资者参与新股首日交易出现亏损, 买入首日涨幅越高的新股亏损面越大。

深交所表示, 5 月 25 日以来上市的 25 只新股中, 首日上涨的 14 只, 下跌的 11 只, 平均上涨 9.45%, 涨幅有所下降。但近日上市的新股“亿利达”首日盘中三次触发临时停牌, 全日上涨 43.94%, 次日延续上涨势头, 股价涨停。据了解, 助推“亿利达”大涨的主要力量仍为中小投资者, 投资者风险防范意识仍待进一步加强。此外, 亿利达公司 7 月 5 日也发布风险提示公告, 提到当前股价对应市盈率超过行业市盈率 35.86%, 有估值过高的风险。

深交所统计数据显示, “亿利达”上市首日个人投资者买入股数占比 99.18%, 其中买入 5 万股以下的中小投资者占比 87.28%, 基金等专业机构投资者未参与首日买入; 上市次日的投资者交易结构与首日类似, 依然是个人投资者占主导地位, 买入股数占比 99%, 其中买入 5 万股以下的中小投资者占比 85.28%。

深交所金融创新实验室实证数据表明, 超过半数的中小投资者参与新股首日交易出现亏损, 买入首日涨幅越高的新股亏损面越大。今年上半年深市 88 只新股中, 首日买入 5 万股以下的中小投资者亏损账户占比 52.07%, 亏损额占个人投资者亏损总额的 86.47%; 首日涨幅超过 50% 的新股中, 首日买入 5 万股以下的中小投资者亏损账户占比 58.62%, 亏损额占个人投资者亏损总额的 91.65%。5 月以来, 中小投资者参与新股首日交易的整体亏损面有所减小, 但在部分新股上仍然亏损严重, 如首日买入“海达股份”“德威新材”“福建金森”等新股的个人投资者亏损面达 100%, 无一户盈利。

本报记者 李辉

本版观点仅供参考

润和软件(300339)首次公开发行不超过 1919 万股, 发行后总股本为 7674 万股。回拨机制启动前, 网下发行数量不超过 960 万股, 网上发行数量为 959 万股, 申购日为 7 月 10 日。

招股意向书显示, 江苏润和软件股份有限公司主营业务是为国际、国内客户提供专业领域的软件外包服务。目前, 主要聚焦于“供应链管理软件”、“智能终端嵌入式软件”和“智能电网信息化软件”等三个专业领域, 致力于向国际、国内客户提供高端软件外包服务。2009 年度—2011 年度公司营业收入分别为 10698.36 万元、14549.53 万元、23428.33 万元, 归属于母公司股东的净利润分别为 2786.05 万元、3277.95 万元、

4638.51 万元, 2009 年度每股收益 0.93 元, 2010 年度每股收益 0.63 元, 2011 年度每股收益 0.81 元, 募集资金拟投资于智能终端嵌入式软件外包中心扩建项目、供应链管理软件外包中心扩建项目, 总投资 1.66 亿元。

银邦股份(300337)首次公开发行不超过 4680 万股新股, 发行后总股本为 1.87 亿股。回拨机制启动前, 网下发行数量不超过 2340 万股, 网上发行数量为 2340 万股, 申购日为 7 月 10 日。

招股意向书显示, 银邦金属复合材料股份有限公司是致力于铝合金非复合材料的研究、生产和销售的高新技术企业, 主要从事钎焊用铝合金复合板带箔、铝钢复合带材、钎焊用铝合金板带箔等产品的研发、生产、销售。2009 年度—

2011 年度公司营业收入分别为 69531.00 万元、123466.76 万元、153931.69 万元, 净利润分别为 7629.75 万元、9149.84 万元、12357.41 万元, 2010 年度每股收益 0.65 元, 2011 年度每股收益 0.88 元, 募集资金拟投资于年产 20 万吨层压式金属复合材料扩建项目, 总投资 12.1 亿元。

本报记者 李辉

润和软件拟发行 1919 万股 银邦股份拟发行 4680 万股

网上申购日 7 月 10 日

ST 博元拟定增 7.9 亿股 募资 35 亿元控股林东煤业

ST 博元(600656)定向增发方案昨日“揭开面纱”, 公司拟以 4.81 元/股的发行底价, 向包括实际控制人余蒂妮在内的不超过 10 名特定投资者定向发行不超过 7.9 亿股公司股份, 其中余蒂妮或其控制企业现金认购规模不低于 1 亿股。所募约 37.2 亿元(净额)资金中, 公司拟向林东煤业增资 35 亿元, 由此获得后者

58.33% 股权, 成为林东煤业的控股股东。此外, 公司拟将剩余 2.2 亿元募资偿还银行借款及补充流动资金。

根据预案, ST 博元增资 35 亿元林东煤业主要用途是, 15 亿元用于开展龙凤煤矿技改项目、槐子煤矿新建项目、林华煤矿新建项目、林丰煤矿整合等项目, 15 亿元用于收购林东集团拥有的煤

矿资产及贵州省内其他优质煤矿资产, 5 亿元补充林东煤业流动资金及偿还债务。林东煤业位于贵州省乌当区金华镇, 现有产能为 180 万吨/年, 争取未来 5 年内达到产能 500 万吨/年。

ST 博元表示, 本次收购完成后, 公司将借助于林东煤业的煤炭企业平台, 对现有煤矿进行改扩建和保障安全生产的同时, 积极进行煤炭资源整合, 进一步拓展公司煤炭资源, 增加资源储备和煤炭产量, 以提高公司整体竞争力。

许岩

国创高新拟发行 2.70 亿元公司债

国创高新(002377)公告称, 本次债券发行 2.70 亿元, 本次债券为 5 年期固定利率债券, 债券票面利率预设为 5.50%—6.50% 本次债券网上发行代码为“101699”, 简称为“12 国创债”, 网上认购日 7 月 10 日。国创高新表示, 本次募集资金用于补充流动资金, 可以优化债务期限结构, 改善公司的债务结构, 降低公司的财务风险。

晓岚