

这些股票为何能逆势而涨?

——6124点至今5年个股系列分析之二

从2007年10月16日最高点6124点至今,上证指数5年下跌65.72%,跌幅巨大,但是,这5年里并非所有股票都是下跌的,事实上在5年里上涨股票占24%,有些涨幅还非常大。为什么这些股票能够逆势上涨,我们这里分析这些股票上涨的原因,看看能够给投资者带来什么启示。

小盘股表现好于大盘

上一篇文章我们分析了这5年里下跌的股票,发现跌幅前列的股票以大盘股为主,而这些大盘股在上证指数所占权重很大,如中国石油就要占上证指数10%的权重,这些股票大跌造成了上证指数大跌。

对比深圳股市更可以说明这一点,深圳股市由于大盘股较少,跌幅也就好于上证指数。深证成指最高点出现在2007年10月10日,最高点为19600.03点,今年10月16日报收8645.54点,5年跌幅为55.9%,比上证指数跌幅小了10个百分点。

而小盘股在这5年里更是不同了,我们选取一个具有5年数据的中小板综合指数来分析。这个指数2007年10月16日的收盘指数为5565.76点,在这5年里曾经创出历史最高点——8017.67点,虽然去年跌幅较大,但到今年10月16日,该指数报收4909.15点,5年跌幅只有11.79%。

因此,以中小板为代表的小盘

股,在这5年里表现要好些,而在上涨股票中,小盘股也占据主要位置。

股价与业绩增长同步

统计从2007年10月16日到2012年10月16日个股表现,有578只股票5年来是上涨的,其中,123只股票涨幅超过100%,涨幅最大的三安光电,复权计算(下同)5年上涨了22倍。

不过,三安光电涨幅大是很特殊的,因为该股从2007年5月开始停牌,一年之后资产重组复牌,和其他股票没有可比性。我们分析一个具有完整5年历史,没有资产重组的股票——金螳螂,经过前复权计算该股2007年10月16日的股价

为5.27元(不复权为43.09元),今年10月16日的股价为36.77元,5年上涨603.46%。

为什么5年能涨6倍?我们来看公司5年的业绩变化,2007年上半年金螳螂实现的净利润为3220万元,而今年上半年公司实现的净利润为41504万元,5年里净利润增长11倍,股价涨了6倍,应该说也是合理的。

公司成长性最为重要

分析5年来大幅上涨的股票,可以说大部分都能在公司业绩方面找到原因,大部分都是因为这5年业绩大幅增长。从行业看,医药和酿酒是最大赢家,而这两个行

业,的确也是这5年业绩持续增长的行业,特别是酿酒公司,几乎全线上涨,股价都是不断创历史新高,与大盘走势完全相反。

当然,这些业绩增长、股价上涨的股票,以中小盘股为主,这也说明小盘股往往具有较高的成长性,而这种成长性真的能够展现出来,那么,在股价上也会得到体现。

也有5年里能够上涨的大盘股,典型的如贵州茅台,贵州茅台目前总市值和流通市值排在全部股票的第11位和第7位,算得上大盘股了。5年股价上涨了53.77%,也相当不错,当然,贵州茅台的业绩也很出色,2007年上半年净利润为8亿元,今年上半年的净利润增长到69.9亿元,5年净利润增长7倍。

分析这些5年来能够逆势上涨的股票,给我们这样的启示,投资股票,公司的成长性还是最为重要,如果业绩能持续大幅增长,那么,股价上涨就是早晚的事情。

本报记者 连建明

名流置业上调债券后2年利率

去年若买入一年收益率超过10%

本报讯(记者 连建明)名流置业昨天发布公告,对09名流债后2年利率及投资者回售选择权有关事宜进行了公告:公司将后2年(即2012年11月3日至2014年11月2日)利率上调为8%,与此同时,投资者也可以选择在今年将债券回售给公司,回售登记日为10月24日。

去年10月24日,记者写了《控制风险收益跑赢CPI——如何挖掘

债券市场的投资良机》一文,专门介绍了09名流债(112012)的投资机会,该债券是2009年11月3日发行的一个5年期公司债,票面利率为7.05%,但有一个发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权,就是在债券存续期第3年末(即2012年11月3日),发行人有权上调本次债券后2年的票面利率,投资者有权选择本次债券存续期的第3个付息日将其持有的债券全部或

部分按面值回售给发行人。

就是说,今年11月3日可以将债券卖给公司,那么,去年买入今年卖出,这个债券实际上变成了一个一年期的债券。而当时,这个债券的价格只有94.9元,按这个价格买入,记者测算一年的收益率可以超过10%,这是相当高的无风险收益了。从一年的实际市场情况来看,的确如此,昨天09名流债的收盘价为101.28元,如果卖出债券,结算的全

价为108.4元。去年如果94.9元价格买入,一年的收益率超过10%。

当然,如果去年低价买入该债券,现在也可以继续持有,因为公司将后两年的利率提高到8%,也是很有吸引力的。如果想落袋为安,那么,可以将债券回售给公司,登记日为10月24日,资金到账为11月5日,不仅可以拿到100元面值的本金,还可以拿到这一期的利息,每手(面值1000元)债券扣税后拿到56.4元。不过,由于目前市场价格超过100元,卖出债券更为合算,收益率更高。这个事例说明,市场上的确存在一些无风险的套利机会,关键在于能否发现。

华夏理财30天债券基金发行

发行时间:10月18日至10月23日;销售机构:中国等银行、券商网点;基金经理:李广云,管理科学与运筹学硕士,7年证券基金从业经验;投资目标:采用积极管理型的投资策略,将投资组合的平均剩余期限控制在150天以内,在控制利率风险、尽量降低基金净值波动风险并满足流动性的前提下,提高基金收益,追求稳定的绝对回报。许超声

德邦证券自购心连心2号理财计划

本报讯(记者 许超声)正在交通银行发行心连心2号集合理财计划的德邦证券近日决定在发行期内以不超过5000万元进行自购,并保证在产品存续期内不提前退出本金。值得一提的是,该产品引入了“保本”概念。

对于在推广期认购德邦心连心2号并连续持有满2年的资产份额,在该产品成立满2年时如果亏损,则德邦证券将以自有资金认购参与的份额对投资人的损失进行补偿,直至投资人的损失全部弥补或德邦证券认购参与的份额补偿完毕为止。

赤天化终止配股事宜

本报讯(记者 李辉)赤天化(600227)今日公告称,由于目前资本市场持续低迷,综合考虑融资环境、融资方式等因素,结合公司的实际情况,公司认为当前通过A股配股募集资金的时机尚不成熟,公司决定终止本次A股配股的相关工作。近日,公司收到《中国证监会行政许可申请终止审查通知书》,中国证监会同意公司撤回该申请文件。

中国交建获大股东增持约1000万股

本报讯(记者 李辉)中国交建(601800)今日公告,控股股东中交集团于18日增持了约1000万股上市公司股份,占总股本的0.06%,并承诺今后一年内累计增持不超2%股权。

公告显示,本次增持前,中交集团持有公司股份数量为103.05亿股,占公司已发行总股份的63.72%;本次增持后,中交集团持有公司的股份数量为103.15亿股,占公司已发行总股份的63.77%。中国交建表示,拟在未来12个月内(自2012年10月18日起算)继续增持公司股份,累计增持比例不超过本公司已发行总股份的2%(含本次已增持股份)。中交集团承诺,在增持期间及法定期限内不减持其持有的公司股份。

资讯速递

海外主要股市收盘指数

名称	10月18日	涨跌
道琼斯	13548.94	-8.06

今日人民币市场汇价

外币名称	中间价
100美元	630.52元
100欧元	824.00元

纽约商交所主要商品最新价

名称	最新价格	涨跌
黄金	1741.21美元/盎司	-0.53
原油	92.10美元/桶	+0.00

(数据截止时间:上午9时30分)

(本版观点仅供参考)

延续“超跌”+“维稳”反弹行情

A股大盘经过连续多个交易日僵持后,终于在周四明显收高。

从整体观察,一方面三季度部分经济数据基本符合市场预期,其中国内生产总值(GDP)同比增长7.4%,而消费和投资数据好于市场预期。另一方面,各行业指数近乎全线上扬,板块活跃程度有所提升,如地产股近乎全线反弹,当日华远地产等多只个股涨停。与投资相关的板块均走势强劲,水泥股近乎全线上扬。除此之外,地热、水利等板块领涨大盘,对指数形成支持。

目前大盘运行特点是,“权重股”搭台,低价题材股及成长股唱

戏。近期一些权重股逐渐走稳,银行股及中石油等权重股有护盘之意,权重股逐步与其他品种形成合力。盘中值得注意的现象是,权重股的稳定对大盘有利,也使得市场资金围绕两种角度展开。一是低价股,低价股之所以被市场关注,除前期跌得较多外,存在着重组的预期;二是,更多的超额收益还是来自有业绩增长的细分子行业公司。截至10月17日收市,共有1495家上市公司发布三季度业绩预告,受经济下行影响,钢铁、煤炭等周期性行业三季度业绩尽显疲态,成为三季度业绩预降的主力军之一,

与之相对的是,医药生物、食品饮料等刚需属性较强的大消费类行业喜多忧少,成为三季度业绩预告的亮点,对此一些资金从业绩稳定增长着手,积极参与消费相关产品。

综合而言,股指在短期整理过后,仍有望延续“超跌”+“维稳”反弹行情。操作方面,波段操作为宜。品种方面,短线仍应重点把握个股三季报机会,同时证券、保险等存在政策红利以及医药食品等业绩增长稳定的品种也可持续关注,此外可留意A股公司中有回购、增持、增发的品种。

中信浙江 钱向劲

九州通拟发16亿元公司债

网上申购日10月22日

“751974”,简称为“12九州通”,网上申购日10月22日。

九州通表示,公司拟将债券募集资金扣除发行费用后的10.01亿

元用于偿还公司银行借款,剩余资金补充流动。该资金使用计划将有利于调整并优化公司负债结构,进一步提高公司持续盈利能力。

公告显示,张家界华天城酒店建设项目计划总投资7.89亿元,拟

华天酒店拟增发募资15.5亿元

投向华天城酒店建设项目

以募集资金投入7亿元。项目建成后,预计实现年均营业收入为2.43亿元,年均净利润为5195万元。华天酒店表示,此项目将以“华天”品牌的五星级酒店为核心,利用该地块

毗邻天门山索道,背靠张家界市区沿河风光带的位置优势,建造集住宿、会务、美食、休闲度假、旅游购

物、酒吧娱乐与高档住宅于一体的张家界旅游城市综合体。

湖南灰汤温泉华天城酒店二期建设项目总投资4.01亿元,拟以募集资金投入4亿元,该项目建成后,预计实现年均营业收入2.04亿元,年均净利润为3792万元。

公司表示,本次募投项目建

成后,将显著提升公司的业务覆盖范围,增强盈利能力,实现主营业务收入快速增长和经济效益大幅提升。

华天酒店同日发布了三季报。公司1月至9月实现营业收入11.7亿元,同比下降2.2%;实现净利润8765万元,同比增长18.55%。