

尽管这两天创业板出现较大下跌,但创业板依然是今年表现最出色的板块,到昨天,创业板指数今年上涨了21.13%,是表现最好的一个指数。大家都觉得创业板估值偏高,为什么却成为涨幅最大的一个板块?

春节后表现最突出

春节之后,以银行为代表的大盘蓝筹股出现调整,权重股的下跌使得上证指数大幅下调,这样,到昨天上证指数今年的涨幅只有2.18%。但是,创业板指数春节后继续上涨,2月份月K线收阳,月K线3连阳,3月初又继续上涨,直到本周四才开始回调,截至昨天,创业板指数今年涨幅达到21.13%,成为今年以来涨幅最大的一个指数。

从去年12月4日最低点——585.44点算起,到本周三最高点——905.16点,3个多月时间最大涨幅达到54.69%,远远超过同期上证指数的最大涨幅。

这的确很令人诧异,因为创业板估值一直偏高,很多人觉得创业板股票风险较大,从业绩上看,创业板没有明显优势,根据已经发布的业绩快报和年报计算,创业板2012年净利润总额同比下降6%,首次出现负增长。没有想到,反而是风险大的板块涨幅大,截至本周四,创业板市盈率已经达到37.38倍。为什么创业板能如此大幅上涨呢?

多重题材受到追捧

我们先看看创业板个股的表现,截至本周四,355只创业板股票

今年以来下跌的只有31只,而上涨的股票达到322只,上涨的比例超过九成。其中,涨幅超过20%的股票达到125只,比例达到35%。10只股票涨幅超过50%,东方财富以83.26%的涨幅列榜首,三聚环保上涨77.24%、金信诺上涨69.02%、和佳股份上涨68.36%、香雪制药上涨61.63%、长信科技上涨57.89%,分列涨幅榜第二至第六位(见右表)。

涨幅前列的股票以环保、医药、科技股为主,而这些板块,是最近这段时间市场的热点。就是说,今年以来,市场已经从价值投资转变为题材炒作,大盘股转向小盘股,才造就了创业板的强势。

另外,还有一个题材就是年报的分红方案,这方面,创业板高送股方案较多,根据预披露和在年报中发

布的分红方案计算,创业板有29家公司提出10送10方案(见右下表)。而广大投资者也特别喜欢高送股,这是创业板股票受到追捧的一个原因。

涨幅过大要防风险

因此,创业板这段时间表现突出,主要还是来自沪深股市传统观念:青睐小盘股、喜欢高送股,在年报披露期间,博高送股方案的人会增加,这段时间创业板的活跃也不奇怪。显然,培育价值投资的理念还是任重道远。

市场节奏转换、板块的轮动也是正常的。从这波行情启动看,去年12月以银行股作为发动机,价值投资带来的大盘蓝筹股的炒作,持续了2个月后,银行股大幅上涨后进入调整休整期并不奇怪,大多数投

资者认为这是理性和健康的。那么,大盘股休整小盘股崛起,增加了市场热点,使得市场淡季不淡,反而说明这波行情具有全面性的特点,如果始终只有银行股一枝独秀,并不利于行情的深入,也难以得到更多人的肯定与参与。

创业板近期强劲表现应该说是好事,但需要注意的是,大幅上涨后创业板的风险也需要防范,因为题材炒作难以持久,估值过高风险最终还是会显现出来。而且,创业板某些股票已经出现问题,如万福生科已经被披露造假上市的严重问题,按目前的新规,存在退市风险,股票复牌后连续下跌,截至周四,今年以来下跌了9.48%,对于这种风险,不得不防,广大散户还是回避为好。

本报记者 连建明

如何选择主题投资

A股向来是一个主题众多、故事频出的市场。从股票的振幅就可以看出投资者对题材的热衷程度。统计表明,即使在2012年的熊市中,涨幅达到一倍以上的股票仍然有562家,大幅震荡背后处处呈现的是所谓“主题”投资的身影。从年初的金改到年末的地热开发,炒作之一地鸡毛的情况不在少数。面对大资金突然性的主题炒作,大部分投资者都会束手无策,从主题开始时候的犹豫怀疑,到主题疯狂时期的买买不到,再到最后买到了也就套住了。

我们知道,企业的经营是个长期过程,一个项目,从酝酿到实施到收获,可能需要很长时间,大部分所谓主题的内容其实根本没法很快转化为企业的利润,所以,不管主题怎么炒作,笔者更推崇有基本面支撑和政策扶持的题材,这样的主题会更加安全。

两会是当下的最热,所讨论的内容对资本市场也有相当的影响力,一些主题将成为未来的焦点。A股股民的“两会情结”比较浓郁,这种情结的原因有多个方面:一是会前利好的预期;二是会中密集的消息发布的刺激;三是会后市场对两会政策红利的兑现。笔者统计了2000年至今两会热词,每一年均有政策红利释放。2012年两会重点提到的改善空气质量和生态环境保护,环保板块19家公司至2013年3月4日平均收益47%,其中三聚环保涨幅175%,2012年两会至2013年3月4日两会前10名翻倍个股环保板块占两位。同时也统计1991年至今22年两会后的一个月市场表现,上涨的概率达到77%,平均上涨幅度也达到了6.4%。

2013年两会热词包括:绿色农业、民生、美丽中国、新型城镇化、新兴产业、反腐、新能源、大文化、医疗

改革、经济转型等。两会前美丽中国的概念已经在市场得到了充分展现,其他主题虽不如环保热辣,但并不缺乏机会,尤其是结合基本面改善的公司,不失为长期关注的契机,文化传媒、食品安全、医改、生物医药、经济转型等方面的主题仍然值得关注。

目前市场处于调整期,上轮过度炒作热点的风险,如银行和环保尚未完全释放,整体应采取在防守中进攻的策略,多挑一些防守性质比较强的行业配置组合,预期两会后生物医药等防御性的品种将会成为投资重点,笔者统计了2006年至今6年两会之后生物医药板块的表现,其中5年跑赢市场,如果结合收入和利润等指标,涨幅更为可观。就两会之后主题投资的思路,结合公司基本面指标及年报数据,笔者将在明天下午1:30在曹杨路500号12楼进行研讨,欢迎有兴趣的投资者参加。

周凡 毛羽

贵研铂业拟10股配3股 扩建汽车尾气催化剂项目

贵研铂业(600459)日前发布配股说明书,以股权登记日后股本总数158062500股为基数,按每10股配3股的比例向全体股东配售。配股缴款起止日期3月12日至3月18日。本次配股的配股价格为16.80元/股。

拟募集8亿元资金投入国IV、国V机动车催化剂产业升级建设并补充部分流动资金。公告称,公司募投

项目达产后,汽车催化剂产品产能可达到年产400万升,年均销售收入(不含税)120000万元、年均税前利润13713.66万元。值得注意的是,公司拥有全套核心技术,并达到国际先进水平,产能瓶颈的释放有望向汽车催化剂市场国外品牌的绝对优势发起挑战。

本报记者 李辉

3公司下周二发行债券

西安民生(000564)拟公开发行面值不超过人民币6亿元公司债券,每张面值为100元,发行价格为100元/张。本次债券为3年期固定利率债券,债券的票面利率预设区间为5.60%-6.10%。债券网上发行代码为“101696”,简称为“12民生债”,网上认购日3月12日。

科陆电子(002121)拟公开发行不超过人民币4.8亿元公司债券,分两期发行方式发行,本期发行2.8亿元,每张面值为人民币100元。本期债券为5年期,附第3年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选

择权。债券票面利率询价区间为5.60%-6.30%。网上发行代码为“101692”,简称为“12科陆01”,网上申购日3月12日。

毅昌股份(002420)拟公开发行面值不超过6亿元的公司债券,本次债券采取分期发行的方式,其中首期发行债券面值3亿元,每张面值为100元。期限为5年期,附第3年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。债券的询价区间为5.50%-6.10%。债券网上发行代码为“101691”,简称为“12毅昌01”,网上认购日3月12日。

李辉

今年以来创业板涨幅前20位

股票代码	股票简称	涨幅(%)	3月7日收盘价	最高价	最低价	2012年收盘价
300059	东方财富	83.26	17.19	17.65	9.05	9.38
300072	三聚环保	77.24	21.18	24.90	11.20	11.95
300252	金信诺	69.02	17.51	17.51	10.17	10.36
300273	和佳股份	68.36	28.15	29.89	16.68	16.72
300147	香雪制药	61.63	18.41	18.85	11.29	11.39
300088	长信科技	57.89	24.00	25.50	14.98	15.20
300044	赛为智能	55.77	22.40	24.61	14.50	14.38
300056	三维丝	54.20	14.31	16.60	9.03	9.28
300199	翰宇药业	51.78	20.93	21.26	13.27	13.79
300232	洲明科技	50.82	13.80	14.28	8.70	9.15
300057	万顺股份	49.75	11.80	13.23	7.81	7.88
300315	掌趣科技	49.61	34.20	36.75	25.15	22.86
300256	星星科技	49.17	16.20	18.64	10.66	10.86
300017	网宿科技	47.90	24.98	26.40	15.90	16.89
300212	易华录	47.27	44.80	47.50	30.44	30.42
300104	乐视网	47.21	27.66	29.10	17.62	18.79
300310	宜通世纪	46.41	13.47	15.18	8.98	9.20
300071	华谊嘉信	44.79	10.28	10.86	7.03	7.10
300227	光韵达	43.94	21.85	23.48	14.86	15.18
300255	常山药业	42.63	17.60	18.55	12.06	12.34

制表:上海凡讯信息

创业板已预告及披露年报10转增10以上的个股

股票代码	股票简称	3月7日收盘价	今年以来涨幅(%)	2012年年报分配方案
*300016	北陆药业	18.60	24.83	10派2.00元(含税)转增10股
*300039	上海凯宝	30.43	30.71	10派5.00元(含税)转增10股
*300044	赛为智能	22.40	55.77	10派1.00元(含税)转增12股
*300054	鼎龙股份	34.15	27.43	10派2.80元(含税)转增10股
300186	大华农	17.45	26.45	10派5.00元(含税)转增10股
300200	高盟新材	17.30	19.39	10派4.00元(含税)转增10股
300201	海伦哲	9.21	19.92	10派0.30元(含税)转增10股
*300208	恒顺电气	14.44	4.18	10派2.00元(含税)转增10股
300227	光韵达	21.85	43.94	10派1.00元(含税)转增10股
300241	瑞丰光电	21.05	36.25	10派1.00元(含税)转增10股
300246	宝莱特	20.20	31.77	10派2.00元(含税)转增10股
300251	光线传媒	35.48	1.40	10派3.00元-4.00(含税)转增11股
300270	中威电子	44.00	25.79	10派2.00元(含税)转增10股
300273	和佳股份	28.15	68.36	10送2派3.00元(含税)转增10股
300275	梅安森	29.60	11.70	10派3.00元(含税)转增10股
300281	金明精机	21.02	10.81	10派2.00元(含税)转增10股
300288	朗明信息	83.02	26.32	10派3.00元(含税)转增10股
300290	荣科科技	19.37	26.02	10派1.50元(含税)转增10股
300297	蓝盾股份	18.41	11.04	10派0.60元(含税)转增10股
300300	汉鼎股份	30.66	13.60	10派1.00元(含税)转增12股
300314	戴维医疗	37.05	26.49	10派3.50元(含税)转增10股
300316	晶盛机电	26.11	-0.57	10派3.00元(含税)转增10股
300320	海达股份	24.05	10.27	10派2.00元(含税)转增10股
300324	旋极信息	34.31	0.97	10转增10股
300325	德威新材	19.20	15.45	10派1.00元(含税)转增10股
300329	海伦钢琴	17.30	9.56	10派3.00元(含税)转增10股
300339	润和软件	29.41	9.78	10派2.00元(含税)转增10股
300347	泰格医药	69.40	21.86	10派8.00元(含税)转增10股
300352	北信源	32.80	6.91	10派2.00元(含税)转增10股

注:表中代码前带*为已披露年报的上市公司

选好股票博年报

股谚曰:“投资好股票,小钱变大钱;投资坏股票,大钱变小钱。”什么是好股票?从炒年报的角度考虑,首先要买业绩好的,即使业绩一般,甚至有些下降,但资本公积金高、未分配利润多,从未送转过股,且股价调整充分的创业板、中小盘股。公布年报时,这些公司送转股的可能性较大。预期若真的兑现,股价就会飙升,即便没有,市场也会炒一炒。

再就是国企大盘蓝筹股。虽然它们没有股本扩张能力,但业绩好,有分红派现能力。现在管理层鼓励现金分红。这些低价蓝筹股逢低吸纳,也会有一定的收益;还有总盘三四亿,股价三四元的绩差股,可有选择的博一点。有句老话叫“不入虎穴,焉得虎子”。股市里,最有风险的股往往最能赚钱。这些绩差股目前价位低,风险大为释放。事物都在发生变化,不是一成不变的。倘若这些公司转型发展,或重组成功,说不定还能“鸡犬升天”,涨幅超群呢!

路谏

本版观点仅供参考