

1月份股市冰火两重天 涨跌个股平分秋色 蓝筹股崛起小盘股去泡沫化

沪深股市今年1月份出现严重的分化,在个股中表现得更为明显,这个月上涨与下跌的股票对半开,上涨的股票有些涨幅不小,而下跌的股票跌幅也不小,让我们看看上涨与下跌的逻辑在哪里。

资源股是最大赢家

就上涨股票比例而言,沪市远高于深市,沪市上涨股票比例超过65%,而深市上涨股票比例不足40%,从这点来看,1月份的格局是沪强深弱。

涨幅最大的一个板块是资源股,有色金属、稀土、煤炭、黄金等资源股位于涨幅前列,如罗平锌电1月份以50.6%的涨幅成为深市涨幅第一的股票,紧跟后面的还有广晟

有色(上涨39%)、靖远煤电(上涨37.73%)、中金黄金(上涨28.67%)等等,这类资源股不少涨幅超过20%。

资源股的卷土重来有些出乎意料,这个板块基金在四季度大幅减仓,没有想到1月份卷土重来。但又在情理之中,因为资源股的涨跌与大宗商品价格关联度较大,而有色金属价格经历2011年调整之后,今年1月份大幅上涨,伦敦有色金属交易所的铜、铝等价格1月份涨幅都超出10%,涨幅最大的锡上涨了25%,锌也上涨了14%。黄金1月表现也相当好,金价1月上涨了11%。大宗商品的强势表现造就了资源股成为1月份最大赢家。

金融地产表现不错

第二个表现较好的板块是金融地产,这个板块由于价值明显低估,股价去年就比较抗跌,特别是去年四季度小盘股大跌的时候始终表现强于大盘,基金也在四季度对这个板块进行加仓,因此,1月份顺势上涨也在情理之中。

当然,金融股由于盘子较大,涨幅相对有限,只有兴业证券、广发证券、中国平安、兴业银行少数股票1月涨幅超过10%。此外,还有一些其他行业的大盘蓝筹股如海信电器、柳工、广船国际等1月也表现不错。

最出人意料的是部分ST股票1月份大幅上涨,如*ST昌九1月份上涨60.88%,成为两市涨幅第一

的股票。经历去年12月大幅下跌,部分ST股票又开始“过山车”表演,原因还是在于重组题材。尽管创业板新退市制度和提高重组门槛抑制了ST的炒作,但是,*ST昌九预告2011年将扭亏为盈,暂时消除了退市风险,又让人憧憬重组前景,所以,12月一路跌停,1月份又开始一路涨停。看来,ST的确是“不死鸟”。

创业板股票最受伤

综合起来看,1月份上涨的股票以大盘蓝筹股为主,一向受人追捧的小盘股却成为最受伤的板块,因为1月下跌的股票以创业板、中小板这类小盘股为主,由此造成深市下跌股票比例远超市。

最典型的是创业板,创业板指数

是1月份下跌最大的指数,九成创业板股票在1月份下跌,其中不少股票跌幅超过20%,永清环保、国腾电子等跌幅超过30%。跌幅前列的股票以中小板、创业板为主,虽然上证指数上涨,但很多人1月份不仅没有赚钱还亏钱,基金也是其中之一。1月份主动股票型基金、混合型基金平均收益率为-2.1%、-1.67%,都是亏损的,只有指数型基金1月份平均收益率为4.17%,与上证指数涨幅基本相同。这种现象说明基金实际上还是持有大量小盘股。

小盘股的去泡沫化与大盘股的逐渐崛起,造成1月份沪深股市严重分化,如果这是全年的主旋律,那么,显示价值投资正在回归沪深股市。 本报记者 连建明

提振股市信心要「标本兼治」

前期第四次金融工作会议上“提振股市信心”的精神对投资者是一个鼓舞,但在如何提振股市信心上,各方的看法却有很大分歧。

很显然,认为要提振股市信心就是要让股票涨,这种想法有点天真。涨了就会有信心,这是可以理解的。但如果一路涨上去,将来怎么办,以后又怎样来提振市场信心?所以,将提振股市信心简单地理解为股票就要上涨,逻辑太简单了。股市上涨能够提振市场信心,但“人造牛市”,从来是不能长久的。

换一个角度看问题,是不是不顾市场的涨跌,只要专心进行监管和治理,就能够提振市场信心呢?专心于制度建设,打击各种违规活动,的确是推动市场长治久安,稳步健康发展的关键所在,是治本的方法。不过,如果认为只要专心于制度建设和监管市场,市场信心自然就能够恢复,也不现实。强筋健体,能够解决根本问题,但止血退热也不能不顾。监管和制度建设,有时是针对某个局部或者个案而进行的,提振市场信心是全局和整体的大事。用局部和个案治理的方法,不能解决全部问题。

着眼于“救市”,能够治“股市之表”,专注于“监管”,能治“股市之本”。但要提振市场信心,一定要“标”、“本”兼治。而着眼于供求关系,稳定市场预期,在宏观和总量上保持市场的平衡,这很可能是提振市场信心的关键所在。

回顾过去三年的股票市场,市场扩容的渠道主要来自于三方面:首先是股权分置以后带来的市场全流通问题。一般的承诺解禁期是24-36个月,经过三年之后,大部分股票都实现了全流通。相对于原来分置状态下的市场规模,仅这一项,市场就扩容两倍。其次是持续不断的IPO,尤其是在中小板和创业板设立之后,IPO出现了一个大跃进的局面。而且在IPO过程中,普遍存在着高价发行,超额募资,以及上市后高换手和高定价,这些也给市场供给做出了“重大贡献”。第三是以各种形式出现的再融资。这里既有传统意义上的配股,也有定向增发,以及整体上市等等。在二级市场再融资上的创新可谓登峰造极,不断把手伸到投资者口袋里圈钱。

反过来看资金的扩容,三个管道严重堵塞:一是发行基金。从这几年的情况看,新的基金发行规模越来越小,而且越来越困难。那种100亿的规模,几分钟认购完毕的盛况,早已成为了过去。存量基金总额在股价下跌和赎回压力双重压力下,如王小二过年,一年不如一年。二是机构资金的情况。国有企业不允许买卖股票的规定,已经持续多年;而社保及保险资金入市也陷入困境。所以在机构资金的扩容上,连续三年原地踏步。三是外资入市情况。QFII实施多年,但欧美及香港市场本来就面临流动性压力,很多已经入市的外资其实都在变相进行撤离。

要么全力拓宽入市的资金渠道;或者在增量资金入市前景不明时,关小扩容龙头。提振股市信心,唯此两招。 瀚民

本版观点仅供参考

利德曼拟发行3840万股 荣科科技拟发行1700万股

网上申购日2月8日

利德曼(300289)本次拟发行3840万股,发行后总股本为15360万股。其中网下发行占本次最终发行数量的20%,即768万股;网上发行数量为3072万股,发行前每股净资产1.58元,网上申购日期和缴款日为2012年2月8日。

招股意向书显示,北京利德曼生化股份有限公司主要从事体外诊断产品及生物化学原料的研发、生产和销售。主要产品为体外生化诊断试剂,主要生化诊断试剂种类有肝功类、肾功类、血脂与脂蛋白类、血糖类、心肌酶类等,具体产品包括“肌酸激酶MB同工酶测定试剂盒”、“腺苷脱氨酶测定试剂盒”和“低密度脂蛋白胆固醇测定试剂盒”等,能够满足医疗机构、体检中心等各种生化检测需求。2008年度-2011年1-6月营业收入分别为10380.97万元、14326.56万元、18562.50万元、11277.82万元,归属于公司股东的净利润分别为2616.23万元、4141.49万元、5439.87万元、3342.48万元,2009年度每股收益0.36元,2010年度每股收益0.47元,2011年1-6月每股收益0.29元,本次发行募集的资金将用于扩大体外诊断试剂生产项目和研发中心和参考实验室建设项目,投资总额为1.85亿元。

荣科科技(300290)本次拟发行不超过1700万股,发行后总股本不超过6800万股。其中网下发行占本次最终发行数量的19.94%,即339万股;网上发行数量为1361万股,发行前每股净资产2.29元,网上申购日期和缴款日为2012年2月8日。

招股意向书显示,荣科科技股份有限公司是一家IT服务企业,公司提供的IT服务具体包括:数据中心集成建设与运营维护的第三方服务、重点行业信息化解决方案以及金融IT外包服务。2009年度和2010年度,公司营业收入分别较上一年度增长10.72%和47.92%,年复合增长率为27.98%,净利润分别较上一年度增长137.77%和103.57%,年复合增长率为120.01%。2008年度-2011年1-6月营业收入分别为9884.84万元、10944.97万元、16189.81万元、10165.81万元,归属于公司股东的净利润分别为730.17万元、1486.66万元、3529.21万元、1681.78万元,2009年度每股收益0.64元,2010年度每股收益0.73元,2011年1-6月每股收益0.33元,本次发行募集的资金将用于数据中心IT服务能力提升及市场拓展项目、社保医疗行业信息化解决方案研发升级项目和金融IT外包服务基地建设,投资总额为1.29亿元。 李辉

吉恩镍业(600432)公告称,由于国内证券市场发生重大变化,公司对非公开发行A股股票的发行价格、发行数量、决议的有效期进行调整。其中,发行价格调整为不低于11.90元/股;发行数量调整为不超过5.05亿股;非公开发行决议有效期自公司2012年第一次临时股东大会审议通过之日起12个月内有效。

根据公司于2011年7月发布的定向增发预案,公司拟非公开发行不超过3亿股,发行价格不低于20.36元/股,募集资金61.08亿元,投入“吉恩镍业印尼红土矿冶炼(低镍硫)项目”。该募投项目为吉恩镍业在印尼东南苏拉维西省投资建设的大型低镍硫冶炼工程,建设期为3年,项目建成达产预计能够实现年平均营业收入28.81亿元、年净利润7.28亿元,项目投资内部收益率12.90%(所得税后),投资回收期8.67年,财务净现值为132837万元。总投资收益率13.95%,投资利润率13.95%,资本金净利润率10.46%。 本报记者 李辉

吉恩镍业大幅下调增发价

2011年1月份沪深A股跌幅前30位

股票代码	股票简称	跌幅(%)	1月31日收盘价	最高价	最低价	2011年收盘价
002239	金飞达	-37.10	6.68	9.56	6.38	10.62
300187	永清环保	-35.54	30.61	47.50	28.81	47.49
000716	南方食品	-33.12	6.40	8.61	6.34	9.57
002382	蓝帆股份	-32.88	14.29	19.16	12.61	21.29
300101	国腾电子	-31.13	21.73	31.97	19.91	31.55
300043	星辉车模	-30.87	12.34	16.62	11.62	17.85
002096	南岭民爆	-30.06	20.31	29.57	18.50	29.04
300158	振东制药	-29.47	21.37	30.99	20.85	30.30
300113	顺网科技	-29.31	17.46	24.50	16.33	24.70
002074	东源电器	-29.12	6.23	9.20	6.04	8.79
002020	京新药业	-28.26	12.16	17.15	11.29	16.95
300216	千山药机	-28.09	25.88	37.77	23.70	35.99
600292	九龙电力	-27.02	9.10	12.52	8.30	12.47
300157	恒泰艾普	-26.51	18.85	26.98	17.67	25.65
600252	中恒集团	-26.46	7.81	11.55	7.62	10.62
002572	索菲亚	-26.19	30.30	41.20	28.33	41.05
300156	天立环保	-26.09	17.00	23.24	15.70	23.00
300253	卫士软件	-25.34	32.09	42.92	29.60	42.98
300075	数字政通	-25.22	16.75	22.70	16.21	22.40
002549	凯美特气	-25.13	19.60	26.40	18.00	26.18
300170	汉得信息	-24.63	13.92	18.50	13.65	18.47
300223	北京君正	-24.53	24.43	32.82	23.58	32.37
002349	精华制药	-23.83	16.49	21.80	15.40	21.65
300270	中威电子	-23.76	32.50	42.99	28.99	42.63
600750	江中药业	-23.69	22.13	28.70	19.25	29.00
002517	泰亚股份	-23.54	14.13	19.98	13.88	18.48
300105	龙源技术	-23.42	39.28	52.70	37.60	51.29
600793	ST宜纸	-23.37	11.90	15.60	11.12	15.53
600637	百视通	-23.32	11.54	15.85	9.98	15.05
002582	好想你	-23.08	40.00	52.00	38.03	52.00

2012年1月份沪深A股涨幅前30位

股票代码	股票简称	涨幅(%)	1月31日收盘价	最高价	最低价	2011年收盘价
600228	*ST昌九	60.88	10.65	10.65	6.59	6.62
002114	罗平锌电	50.60	10.06	10.83	6.01	6.68
600259	广晟有色	39.00	53.00	54.68	35.03	38.13
000552	靖远煤电	37.73	16.83	17.70	10.25	12.22
000791	西北化工	32.68	6.74	7.59	4.68	5.08
000034	深信泰丰	31.97	5.16	5.23	3.41	3.91
000510	金路集团	30.42	6.56	6.81	4.61	5.03
600489	中金黄金	28.67	22.53	23.56	16.42	17.51
000587	ST金叶	28.33	11.28	11.58	8.41	8.79
000043	中航地产	27.94	8.06	8.33	6.17	6.30
000426	兴业矿业	26.87	12.23	12.77	8.55	9.64
600311	荣华实业	26.23	10.01	10.52	7.50	7.93
000691	*ST亚太	25.07	4.59	4.78	3.70	3.67
600462	*ST石岷	24.87	4.92	4.93	4.14	3.94
000752	西藏发展	24.61	16.15	16.40	11.87	12.96
600094	ST华源	24.34	5.16	5.24	4.27	4.15
002118	紫鑫药业	24.33	10.22	10.65	6.79	8.22
600111	包钢稀土	23.73	46.56	48.77	34.80	37.63
000603	ST盛达	23.53	19.16	20.40	14.15	15.51
600857	工大首创	23.10	11.99	12.20	9.71	9.74
000922	ST阿继	23.08	8.00	8.33	5.59	6.50
600348	阳泉煤业	22.99	18.67	19.50	14.35	15.18
600547	山东黄金	22.86	34.88	36.50	28.12	28.39
600844	丹化科技	22.70	14.65	15.97	10.18	11.94
000751	锌业股份	22.52	4.95	5.44	3.76	4.04
000612	焦作万方	22.26	13.29	13.98	9.95	10.87
600366	宁波韵升	21.85	18.07	18.07	13.69	14.83
600531	豫光金铅	21.73	19.16	20.30	14.76	15.74
002347	泰尔重工	21.55	16.92	16.94	13.99	13.92
002155	辰州矿业	21.33	24.35	25.50	18.83	20.07

制表:上海凡讯信息