

# 南海大开发拉开序幕 游资“击鼓传花”风险显现 概念炒作 谨记见好就收

## 热点解读

随着三沙市的建立,资本市场其实已经嗅到了其中的投资机会,6月21日消息一经公布,海南瑞泽立即连续四天封住涨停板,自消息公布以来,股价已经接近翻倍;海峡股份也连续三天点状涨停;稍后启动的罗顿发展迄今更是已经连续五个涨停板。回顾历史,国家每每出台区域经济发展方面的政策,几乎都少不了游资的反复炒作。



理想很美好可是现实往往比较残酷,江湖上有句话说,出来混总是要还的,股市也一样,纯粹被炒作上去的个股回头来看,大多数都会随着市场对概念热情的消退而原形毕露。以罗顿发展为例,2010年初随着海南国际旅游岛规划的推出,相关概念股迅速得到资金的热追,罗顿发展2010年1月5日启动以来,取得21个交易日连拉11个涨停板区间涨幅超过150%的骄人战绩。伴随股价暴涨的同时是连续的高额换手率,期间21个交易日换手率就

超过了500%,击鼓传花游资炒作的特征在此体现得淋漓尽致,而这种游资爆炒留下的恶果在2个月后就终于全面爆发,2010年4月26日,因连续亏损而被退市风险警示,简称变为“ST罗顿”,股价也由此再次坐上了过山车,只不过这次方向是向下,连续5个跌停板将昔日的黑马彻底打回原形甚至一度跌破发行价。从爆炒到股价翻倍罗顿发展用了2个月,从暴跌到被打回原形,罗顿发展同样用了两个月,四个月的时间,罗顿发展完成了从人间到天堂,

再从天堂到地狱的完整轮回,期间孕育了暴富的神话,但更多的却是巨亏的血泪史。这也告诉我们,投资热门股在高收益的同时也意味着高风险,注意节奏,不能随意追涨杀跌,见好就收是关键。那么这次对南海大开发的概念炒作大家同样要谨记,对于那些业绩优秀确实有望在南海大开发中获益的公司可以密切关注,而对于纯粹概念炒作,而且连续高额换手显露游资击鼓传花特征的个股大家就要注意回避了。

杨晓春

## 评新股

### 石煤装备今日申购指南

股票简称:石煤装备  
申购代码:002691  
发行价格:7.4元/股  
发行市盈率:20倍  
网上发行股数:2,500万股  
每户申购数量上限:2.5万股  
总发行股数:5,000万股

发行前每股净资产:2.4元  
发行后每股净资产:3.5元  
主营业务:矿用采掘机械、矿用运输设备、矿用电器及仪表、风动设备、电动设备及配件、通讯设备及器材、钻具、锚具、锚固用品的生产销售、机械加工。

## 论现象

### 摘帽诱惑资金躁动 ST期待涅槃

截至目前,市场上有128只“ST不死鸟”存在,在退市制度的威慑下,业绩不佳的ST股票开始走向价值回归,但生存环境的变化将促使部分ST股加快扭亏为盈步伐。新退市制度从明年开始将正式实施,目前处于重组阶段或大股东实力雄厚的绩差公司将加快重组步伐,自5月以来,ST类公司纷纷加快资产重组,吸引市场资金积极涌入。

大多数ST股通过资产重组、资产置换、借壳等手段,不仅保住壳资源,同时基本面发生大变化,“乌鸡变凤凰”层出不穷。ST摘帽历来是ST炒作中安全边际最高、最具爆发力的方式,因为摘帽不仅是股价涨跌幅变化,更是折射出上市公司基本面质变,而成功摘帽的股票在短期内可获得超额收益。“摘帽”潜力股作为当前市场关注题材,可首选那些受政策扶持、价格不高、盘子不大且前



景较为明确的未摘帽股。

当前许多ST公司基本面尚未达到质变程度,但也没有退市风险,有重大项目投产、获优质资产注入等可作为部分ST股关注点。另外,大股东实力较强、有明确重组意向的ST类公司机会更大,具体投资可关注政策阻力小、重组方涉及国有公司、大股东重组意愿较强的ST类公司,如ST阿继、ST金谷源等,其基本面向好的催化剂更多。

方玉

## 观数据

### 上半年散户新销账户数逾22万

根据对中国证券登记结算有限责任公司数据的不完全统计,上半年A股市场散户新销账户数为22.74万。上海财经大学现代金融研究中心副主任奚君羊认为,A股市场在长达5年的时间内无法给股民带来良好的回报收益,导致股民信心受到挫伤。22万股民虽然在众多的股票投资者

中占的数量不多,但影响很大。他们的销户行动是相当数量的投资者对股市前景持悲观情绪的真实写照。由于股市行情受市场情绪影响很大,这一事件会导致股市向上动力不足,为市场渲染悲观气氛,从而导致未来一段时间内股市继续低位徘徊。

武汉科技大学金融证券研究

所所长董登新则认为,散户销户离市是大熊市见底的征兆。此时,抛售股票的风险远大于买入股票的风险。这正是许多股民的不幸与悲哀:在牛市顶峰“追涨”,在熊市谷底“杀跌”。董登新认为,在底部买入后,此时捂住的就是“未来的金子”,切莫每天进出、患得患失。

中财

### 263家上市公司对外担保716亿 隐忧再现

263家上市公司、接近716亿的对外担保,从实体经济到信贷面的不确定性因素,这些暗流汹涌的诸多事件犹如一块块拼图,当整个全景图日渐清晰时,呈现的可能是一幅让人不安的画面。

根据数据统计显示,截至2011年,2433家沪深两市上市公

司中,共有263家公司发生正担保额度,其担保总额约为715.97亿元。值得注意的是,上述715.97亿元的担保总额,实际上已经超过担保危机集中爆发的2008年,当时共有321家上市公司产生正担保数额,合计担保总额为709.28亿元。

详细至区域版图上,浙江、江苏、上海为核心的“金三角”地带的上市企业担保数额最为庞大,其2011年合计担保总额分别高达91.71亿元、67.86亿元、67.48亿元,三地合计担保占比约为31.72%,将近构成715.97亿元全国担保总量的三成。

和讯

## 读备忘

7月23日 星期一

**转增上市日**  
(002601)佰利联:2011年年度转增,10转增10;  
(300158)振东制药:2011年年度转增,10转增10。  
**召开股东大会**  
(600157)永泰能源、(002684)猛狮科技、(600829)三精制药、(600343)航天动力、(601208)东材科技、(000156)\*ST嘉瑞、

(000413)宝石A、(000526)银润投资、(000589)黔轮胎A、(000671)阳光城、(000672)\*ST铜城、(000812)陕西金叶、(000905)厦门港务、(002125)湘潭电化、(002263)大东南、(600240)华业地产、(600375)华菱星马、(000923)河北宣工、(600086)东方金钰、(300263)隆华传热、(000153)丰原药业、(000552)靖远煤电、(002611)东方精工、(600100)同方股份。

**新股网下配售股份上市日**  
(601388)怡球资源:本次上市数量:21.0000百万股,上市股份为网下机构投资者所持股份。  
**恢复交易日**  
(600696)多伦股份:未刊登重要事项,连续停牌,周一恢复交易;  
(600265)景谷林业:未刊登重要事项,连续停牌,周一恢复交易。

## 私募看市

### 纠结“钻石底”不如选“好”股

上周,上证指数连续收出第5根周阴线,之前一度强势的深成指,也大幅走弱,甚至创出了近期新低。股指是否会破前期低点2132点?哪些行业值得投资者逢低关注?接受采访的私募基金比较一致的观点是:目前的市场点位已经较为充分反映了经济下滑等利空因素,投资者没有必要过于纠结所谓“钻石底”还是“暂时底”。

“目前这个点位,到底是不是钻石底,我觉得讨论这个没有多大意义,谁也不是神仙!我只知道一点,如果你是价值投资者的,的确是吸纳优质便宜货的好时机了!”一家私募基金的老总表示,从经济基本面来说,宏观经济有可能在三季度真正见底,但市场人气较为低迷,目前场外资金买货的动力仍然较弱,股指可能还将在低位震荡一段时间。但无论如何,A股市场的大跌已经很大程度上消化了对经济下滑的悲观预期,“这个时候恐慌,至少不是

合格的价值投资者。”上述私募基金负责人还表示,从今年A股的走势来看,指数虽然原地踏步甚至有所下跌,但不少个股涨幅不错,这实际上启示了投资人:震荡市中,没有必要过多在意指数的涨跌,精选个股应该放在第一位。

上海简适投资总经理杨典认为,从静态市盈率来看,一些二三线的白酒股估值确实高得有点过头,但医药、旅游、非白酒类的食品饮料、家电、纺织服装等消费板块还有很多公司具有较大成长性。而在传统行业里,一些拥有创新性较强的商业模式、在本行业能够持续扩大市场份额的公司,也值得投资者去认真挖掘。

杨晓春

**国元证券**  
GUOYUAN SECURITIES  
**股民培训基地**  
“股指期货实战技巧培训”  
地址:合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部  
全能服务专线:2627033  
www.gyzq.com.cn