



第六最好不相许,如此便可不相续

熊股长期低迷 业绩差是主因

□记者 宋锋辉

熊市令人苦恼,如果在熊市中又不小心买到了熊股,那恐怕就更令人痛不欲生了。自2008年10月28日以来,一个个股跌幅惊人。在相似的跌幅背后,这些熊股有着各自不同的故事。

1.600096 云天化

国泰君安证券投资顾问柳刚认为,云天化持续大跌的主要原因在于财报数据大幅下滑。

随着这几年国内外经济下行趋势加剧,公司玻璃纤维、聚甲醛均是出口为主的外向型产品,由于需求萎缩、产能过剩引起其价格下滑,从而导致产品盈利能力下降。

2.000792 盐湖股份

2006年1月1日至2008年4月17日,盐湖股份涨幅高达2322.84%,成就了A股市场的一个暴富神话。但从2008年4月17日之后,公司股价一路狂跌。

柳刚说,从2008年第四季度开始,随着需求萎缩和钾肥企

业库存增加,国内外钾肥价格出现了持续下跌。2011年9月,钾肥价格第二次周期性见顶,而且这一次的周期性下跌更为漫长,盐湖股份也告别了高增长光环。

3.601558 华锐风电

盐湖股份和云天化还曾经风光过,华锐风电则是从上市之日起就“走熊”了。民生证券投资顾问刘轩认为,华锐风电上市之前正经历国家新能源政策巨大机遇,由于公司在规模和技术上的先发优势,业绩逐年大增,其发展具有支持公司未来业绩大幅增长的能力。

不久,市场突然转变,2011年风电整机制造产能过剩,价格战降低了企业盈利能力。

4.002506 *ST超日

近期,*ST超日刊登的特别风险提示公告显示:“根据有关规定,若公司2013年度继续亏损,公司股票将可能自公司2013年度报告披露后被暂停上市。”

5.300029 天龙光电

光伏行业的长期低迷,让不少相关的公司受到了极大的影响,甚至到了生死边缘。2012年度公司营业收入同比减少79.09%,净利润亏损5.11亿元;今年一季度再亏1063万元。

刘轩说,天龙光电后来参与LED项目,但该行产能过剩,导致天龙光电业绩逐渐下滑。

高估值、低业绩,或因炒作,或因行业限制,无论如何,在投资的过程中都要对相关的上市公司的基本面及其所在的行业有个基本的了解。

五年熊股

代码	名称	涨幅(%)
600096	云天化	-84.959
000792	盐湖股份	-80.098
601558	华锐风电	-76.788
002506	*ST超日	-76.637
300029	天龙光电	-75.203

第五最好不相误,如此便可不相负

多年熊市 近半个股股价翻番

□记者 宋锋辉

5年来,沪深A股涨幅在500%以上的股票多达166只,而涨幅在100%以上的有近1100只(占沪深A股总数近一半)。五年熊市路,股价翻番的个股竟然占了近半。

1.000631 顺发恒业

该股自2006年6月起停牌3年多,主要是因为公司股份转让。此次转让完成后,实际控制人将由长春君子兰集团有限公司变更为万向集团有限公司,公司主业也变成了地产业。

复牌后,该股股价暴涨。齐鲁证券投资顾问陈聪表示,这种借壳上市、基本面发生翻天覆地变化的公司,市场往往会给予非常高的预期。该股随后暴跌,有大盘重心下移、地产板块连续调整的原因,但从巨大跌幅的角度看,也有冲高幅度过大,引发主力机构离场的原因。

2.600340 华夏幸福

公司主营产业新城开发建设,包括基础设施建设、产业发展服务、土地整理、园区综合服务及住宅配套建设,并辅以城市地产开发、物业酒店经营等业务。

陈聪说,从制冷工业到地产开发,这又是一个借壳上市、“乌鸦变凤凰”的造富神话,公司基本面的脱胎换骨,使得市场对于公司重新估值,股价也水涨船高。

3.600252 中恒集团

医药板块几年来整体走势都很强,行业基本面环境良好。公司主营业务为制药业,其产品未来市场需求和待开拓空白

市场的增长潜力很大。

同时保健食品业务有望成为另一个利润增长点,公司已将梧州最大的龟苓膏品牌“双钱”收购,加大了保健食品的开发力度。

中原证券投资顾问吕鹏瑜表示,该公司近几年业绩增长迅速而且非常稳定,超出市场预期,未来公司发展空间较大,也受到了很多长线机构资金的青睐。

4.600507 方大特钢

5年来股价累计涨幅达32倍,公司是国内生产汽车钢板弹簧、弹簧扁钢的大型专业厂家,也是国内同行业中拥有生产汽车冶炼一轧制一成型完整生产线的三家企业之一。

吕鹏瑜说,公司定位于细分市场,主要产品弹簧扁钢和汽车板簧市场占有率均为国内第一,螺纹钢占江西省50%左右的市场份额。公司同时具有军工题材,经常跟随军工板块受到资金炒作。

5.002241 歌尔声学

该股自2008年5月发行上市以来,股价一路上扬,走势明显独立于大盘,5年来股价已翻了27倍之多。一方面,公司作为国内电声元器件龙头企业,借助下游消费电子产品集中度提升、行业客户壁垒提高的优势,海内外营业收入增长均较稳定,业绩增速迅猛,且持续性非常好。另一方面,智能终端的井喷式增长带动以信息技术为基础的TMT板块迅猛发展,为公司营造了良好的上升空间。

行业细分、机遇来临、独树一帜……牛股各不相同,但能让其独领风骚的因素有着共同的特质,这或许为我们寻找下一个牛股提供了很好的借鉴。

五年牛股

代码	名称	涨幅(%)
000631	顺发恒业	14271.43
600340	华夏幸福	4383.893
600252	中恒集团	3529.863
600507	方大特钢	3238.575
002241	歌尔声学	2735.73

注 1.统计日期为2008年10月28日至2013年10月23日; 2.复权方式为前复权; 3.数据来源是通达信交易软件。