

# 重组失败仍暴涨 A股仿制庄股时代?

## 股市观察

这年头,股票“被关小黑屋”已经成为了一种流行,如果手头没有几只停牌的股票,似乎都不好意思说自己是股民。

10月刚开始,除了再度刷新沪指10个月的点位记录之外,A股一不小心又创下了新记录,国庆节后的第一个交易日,沪深两市有20家上市公司开市起停牌,其中临时停牌14家,这也是A股历史上临停家数最多的一天,其中大部分公司因重组停牌。



停牌这事儿在今年已经不算新鲜事,今年在IPO控制节奏以及并购重组阻力较小的前提下,加上退市制度“玩真的”的保壳压力,最高峰时A股市场上曾经有超过200家上市公司停牌。

新鲜的在哪儿?则是“重组”成为了未来复牌涨停的万灵丹。此前在王亚伟时代,虽然押宝重组股是其专利,但仍然有失败落入跌停的风险,但今年的并购元年,哪怕落入了“重大重组失败”的大坑,股价依然可以一飞冲天。

最新的西藏药业就是例证,其10月9日公告称重组失败,而当日则迎来封

死涨停版的亮丽表现,而此前的亚泰集团、丰华股份也是如此。

聪明的投资者是可以找出各种理由来说服自己的,部分投资者理解为这是因为停牌期间同行业个股上扬,从而产生的补涨行情,有的投资者理解由于目前低市值个股备受关注,而这种可被借壳的公司奇货可居,仍可期待二次重组。

不过,年纪稍大一些的投资者在狂欢似乎觉得这一场景似曾相识。在2000年前后,也曾经出现过一波不管业绩升降、不管大小非减持、不管重组失败与否,只要是“更小、更能讲故事”便可上涨的“干股干庄”时代。

当然,目前因重组而乐于炒作低市值的A股市场仍然不能断言是否已经开始仿制“庄股时代”,而这场并购元年发生的背景是产业升级和经济转型,但是要提醒投资者的是,在押中一两只停牌个股的时候,还需提高警惕,说不定你手中的那只重组失败的个股背后,正有一个野心勃勃的庄家在盯着你。

赵丹

## 股市补习班

### 什么是庄股?

庄股实际上只是一个市场名词,是指股价涨跌或成交量被庄家有意控制的股票。庄家通过增持或减持手中筹码,不断洗盘震仓,来达到吸筹目的,然后择机拉高股价,吸引散户追高,达到出货目的,并从中获利。

不过对于这一名词市场认识略有不同,有的人认为,这只是一类部分具有共同投资偏好的大户集中持有共同的上市股票,而如果能发现并及时购进庄股,享受搭车之便,也是小额投资人获取成功的捷径。

根据业内人士的总结,庄股有几个特征:一、股价特立独行,走势与业绩背离;二、高换手率,高交易成本;三、大小非越减持,股价越涨;四、与H股比价:流通盘越小,溢价越高。

不过盲目跟庄的危害也挺大,因为一旦机构庄家出货完毕,跟入的普通投资者可能要为当年推高股价编织的泡沫破裂而买单。

## 涨停揭秘

### 美利纸业连续6涨停 股价飙升77.61%



继前五个交易日连续涨停后,周五,美利纸业再度涨停,截止收盘,报8.33元,涨幅为10.04%。至此,美利纸业连续六涨停,股价飙升77.61%。

消息面上,美利纸业日前发布公告,将募资近20亿元进入互联网领域。

美利纸业表示,此次通过募资建设互联网数据中心,引入新业务,未来将有效改善公司盈利能力,项目建成投产后,公司将形成双主营业务格局。 中财

## 国元视点

### 2400点压力需进一步消化

周五,沪深两市受美股大跌的影响,早盘直接低开,沪指全天在5日均线附近整理,盘面上谨慎心态有所显现,但个股活跃度依然较高,补涨股营造赚钱效应,地产、军工、医药、家电板块涨幅居前。截至收盘,沪指以2374点报收,下跌0.62%,沪市成交量依然在2000亿左右较高的水平。

对于近期的行情我们认为多头格局依然主导市场,但2400点一带的压力仍需进一步消化。首先,随着A股大盘重心不断上移,个人投资者投资热情高涨,保证金余额两年来首次超过万亿,A股市场周新增开户数破20万。所以我们看到盘中每每快速下跌时,均被逢低买入盘托起,入市热情高涨,略显不足的是股指却停滞不前,有放量滞涨之嫌。其次,题材股、低价股、补涨股满天飞的情况下,势必经受一次洗礼,以沪指为例,从2000点上行来,五波段上行脉络清晰,大概率事件市场会在2400~2450点压力位一带集体狂欢时,迎来本轮中级反弹行情的调整。因此,在没有系统性风险的情况,短期仍可积极参与个股套利。 国元证券

## 政策影响

### 沪港通将平抑两地地产股差异

如果说房贷新政对房企的影响是直接的,那“沪港通”开启对房企的影响则潜移默化。平安证券日前发布研报称,“沪港通”的开启,内地与香港两地地产股估值及投资风格差异将逐步弱化。

平安证券表示,目前在香港上市的内房企已达60余家,无论从市值或销售规模看,均已构建了丰富的公司层次。此次“沪港通”开启,优质房企个股更受关注。

同时,对比内地与香港房企上市公司股价不难发现:内地赴港上市的地产龙头企业享受着溢价,拥有更高的估值,但A股市场上中小房企更受追捧,估值更高。“沪港通”开启,两地地产股估值及投资风格差异有望逐步弱化。

其次,赴港上市的内地房企收益率

与基本面高度相关,但A股房企2006年以来的累计涨幅排名靠前公司集中于中小公司。而随着“沪港通”的开通,具有规模优势和成长持续性的企业将受到投资者的持续偏好,成为穿越周期的品种。若基本面的成长性无法验证,股价大幅下跌必将出现。

最后,同时在两地上市的房企折价率在所有板块中居首。由于地产业务的同质性,在沪港打通两地资金互通后,两地估值的折价幅度必将趋于相同。

基于上述几点,平安证券认为,从估值角度看,由于两地市场投资者的投资理念及市场环境差异,A股地产板块的龙头企业有望获得估值修复。香港投资者更重视资产的质量和穿越周期的能力,因而持有相应资产的企业价值有望得到重估。 桂衍民

## 行业分析

### 霾黄色预警首发 多只环保股或将受益

国庆长假过后,环保股再度成为市场关注的重点。中央气象台10月7日发布了下半年首个霾黄色预警,表明随着北方冬季来临,雾霾又到了高发季节,显著提升了环保股的市场关注度。随着四季度环保行业相关会议的召开,将进一步确保环保行业的市场空间和政策扶持力度,预计环保行业将进入政策蜜月期。

在具体标的的选择上,齐鲁证券给出的投资组合包括:跟随水务政策动向,重点建议碧水源、洪城水业、瀚蓝环境、首创股份、国中水务;把握环保行业兼并重组事件机会,桑德环境、瀚蓝环境、光大国际和盛运股份;碧水源、万邦达;第三方环境监测企业,重点关注先河环保、宝馨科技和聚光科技。 杨晓春

## “黄金周”变身“婚宴周”

“十一”期间婚礼扎堆,婚宴一场接一场,酒店预订更是出现“一席难求”的情况。80、90后网友纷纷感叹:“十一黄金周”已变身“婚宴黄金周”!

### 三天十四张请柬

刘刚这几天头都大了,三天收到十四张婚礼请柬。刘刚清新脱俗却不“抢镜”的外表成为伴郎的最佳人选。大学同学张先生一个月前就已经跟他打招呼让他去当伴郎。从小玩到大的好友小赵原本也打算让他去当伴郎的,实在是分身乏术了。心系两场婚宴,第一场还没结束他就开溜了,赶紧慢赶还是迟了。几个“老友”围坐一桌还在推杯换盏,四瓶宣酒已成空瓶。在众人的问责声中,刘刚替自己满上一大杯进行自罚。

才参加工作不久的王先生也深有同

感:“每个国庆都收到不少请柬,关系密切点的出手就是500元以上,其它的‘起步价’就是200元。像我们这样的,同学基本都到了适婚年龄,结婚的一个接一个,送少了代表不了感情,节省下来的工资根本就不够随礼的,真有些让人吃不消。”

像刘刚和王先生这样的不在少数,为了凑份子钱,或节衣缩食,或去向父母求助,为了同窗情谊,尽管辛苦,也得挺住。

### “喜庆”被“扎堆”

婚宴在中国传统的婚礼形式中是必不可少的一环,也是众多酒店争夺的一大块“蛋糕”。据某宾馆餐饮部负责人介绍:“目前,合肥婚嫁行情一般是每席800至1000元。‘十一’期间,价钱根本不用商量,来预订婚宴的新人不断。”据了解,合肥酒店的情况大都如此。计划“十一”举办婚礼的新

人,为了预订到自己满意的酒店,通常提前半年就已经预订。“许多酒店婚宴的国庆预订排得满满当当的,你说能不火吗?”一位业内人士这样告诉笔者。

刚刚结婚过的周先生给笔者算了一笔账:“在合肥随便哪一家酒店办酒席,菜每桌1000元左右,烟酒用金皖和宣酒每桌300元,再加上按户头发的回礼烟和糖,算下来,一桌酒席办下来1800左右,基本能保住成本。”

在众人都趋之若鹜时,也有相反的。在银行上班的许先生却并不打算凑这个热闹,“婚姻关键靠经营,而不是靠选一个好日子。平平淡淡才是真,我们选了一个对两人都比较有意义的日子结婚,希望这一生能相濡以沫地走下去。”

如今,婚礼虽说已经少了很多旧式的陈规陋习,但其中一些讲究和礼道却是万万不可或缺的,众多新人喜爱扎堆选择“十一”这样传统的日子结婚,图得就是喜庆。

**国元证券**  
GUOYUAN SECURITIES

**股民培训基地**

服务热线: 62627033

www.gyzq.com.cn

## 安徽省唯一一家专业从事机动车类拍卖公司 风之星拍卖公告

我公司受有关单位和个人委托将于2014年10月18日上午9:00开始举行旧机动车专场拍卖会,具体事项如下:

1. 拍卖标的: 骐达、桑塔纳、帕萨特、奥迪A6、丰田皇冠、奔驰威霆、C300、江淮、江铃全顺、重型罐式货车、金杯等系列车型(具体详见拍品清单)。
2. 参考价: 详见拍品清单(请到本公司领取)。
3. 展示时间: 2014年10月15日起至2014年10月17日(9:00—16:00)。
4. 展示地点: 本公司停车场。
5. 拍卖地点: 本公司拍卖大厅。
6. 有意竞买者请携带有效身份证件于2014年10月17日下午16:00之前来我公司办理竞买登记手续,并缴纳每辆车1万元竞拍保证金。竞拍不成功,保证金将在拍卖会结束后三个工作日内不计息全额退还竞买人。

咨询电话: 0551-63877699 18155190067 陈经理

公司地址: 合肥市包河区工业园纬一路16号(安徽旧车院内)  
公司网址: www.ah2car.com  
微信号: FZX63877699  
安徽风之星机动车拍卖有限公司  
2014年10月11日