

2005年998大底176家上市公司破净;2008年1664大底214家破净

如今仅11家破净 熊市远未见底



在A股历史上,净资产一度是上市公司股价的“铁底”。不过从2004年6月9日ST达尔曼跌破净资产以来,破净已变得越来越容易,破净的数量也是衡量熊市是否见底的标杆之一。

据记者统计,截至8月24日收盘,沪深两市正常交易的股票有11只跌破净资产,其中安阳钢铁以跌破净资产近30%,成为两市“破净王”。不过分析师认为11只破净股还是太少,要想走出熊市,破净的股票还要至少达200家以上。

□快报记者 赵士勇

钢铁股成破净“专业户”

记者根据昨日两市收盘价统计,A股中共有11只股市净率小于1,市净率即每股股价与每股净资产的比率。其中破净幅度最高的为安阳钢铁,公司中报披露净资产为4.43元,以昨日收盘价3.2元计算,破净幅度近28%。而曾被市场誉为A股最赚钱行业的高速公路板块也大多徘徊在净资产附近,其中华北高速昨天刚好跌破净资产2分钱,其余高速股也大多离净资产不远。

不过要说A股中哪个板块最“苦”,那肯定非钢铁股莫属了。

在11只破净股中,钢铁板块占到7只,可谓是伤兵满营,除安阳钢铁外,其余破净幅度从高到低分别是鞍钢、华菱钢铁、马钢、宝钢、河北钢铁、武钢。另外,铁建、造纸等板块也都有个股不幸进入破净行列。除了这11只正式破净的之外,实际上,两市市净率低于2倍的个股已近300只,占到目前A股总数约12%,这也意味着未来如果大盘走熊,他们就将成破净大军的后备力量。

破净超200只大盘见底

股谚有云:不破不立。股市的逆转往往都是建立在大批个股暴跌的“惨剧”上,而破净股

11家跌破净资产上市公司一览表

代码	名称	昨涨幅%	最新价	每股净资产	市盈率	市净率
600569	安阳钢铁	-0.93	3.2	4.43	53.57	0.72
000898	鞍钢股份	-0.89	5.57	7.35	91.59	0.76
000932	华菱钢铁	-0.58	3.4	4.41	亏损	0.77
600808	马钢股份	-0.33	3.03	3.48	37.63	0.87
600019	宝钢股份	0.19	5.25	5.86	7.49	0.89
000709	河北钢铁	-0.97	4.07	4.34	17.86	0.94
600308	华泰股份	-0.78	5.1	5.21	48.51	0.98
600005	武钢股份	-0.56	3.52	3.58	14.49	0.98
000916	华北高速	-0.57	3.48	3.50	13.56	0.99
601186	中国铁建	0.43	4.68	4.69	8.47	0.99
601390	中国中铁	-0.32	3.15	3.16	10.06	0.99

的数量一直被认为是大盘见底的信号之一,那么现在的这11只破净股能否预示大盘见底?

“11只算什么,要想走出熊市,破净最少200家以上!”资深股民夏先生告诉记者,从2005年开始,每次熊市里都要有100多只以上个股跌破净资产,而且是一年比一年多。

记者据此做了个粗略统计,以2005年和2008年两轮熊市为例,从2004年6月9日首日破净股ST达尔曼诞生后,到2005年3月30日,A股破净数量达107只,彼时点位为1172点;而到了2005年6月6日,A股破净数量增加到176家,而此时正是998点历史大

底形成之时,此后便走上了牛市之路。到2008年第二轮熊市1664点时,A股破净数达214家,超过了998点时的破净纪录,其中最低市净率为0.47。“当年的股票数量也少,有100多只破净就不得了了。”新时代证券分析师刘建伟认为,“现在增加了那么多股票,破净数量会更多。”

记者通过交易所查询得知,截至2005年12月,沪深两市股票总数为1464只,2008年为1516只,而截至昨天,沪深两市股票总数达到了2335只。假设有10%的股票破净,要达到熊市底部的标准,那么未来要有200只以上股票跌破净资产。

关注中报盈利破净股

“如在国外成熟市场,破不破净和投资价值基本没有直接关系。”金元证券首席投资顾问黄斌认为,“不过在中国跌破净资产往往会有套利空间出现。”

的确,A股每年重组上市的股票多达上百只,山鸡变凤凰的暴富故事屡见不鲜,赌重组、炒内幕、听消息泛滥成灾,近10年退市的公司加在一起也不到20家,A股退市制度形同虚设。

“不过破净的公司也不代表就能立刻就能涨,如果它的业绩继续恶化的话,净资产就可能为负。”刘建伟认为,对破净的个股来说,如果亏损则净资产也会减少,而且也存在一些公司净资产被高估的情况,净资产只是一个参考指标。

黄斌认为,从目前低市净率的个股来看,主要集中在钢铁、高速公路、造纸等传统行业,周期性较强,如此时介入短期也很难获利,不过有些股仅是市场预期不好,而并非是连续亏损,特别是中报未亏损的公司,年报基本可以度过危险期。据记者统计,目前跌破净资产的11只股票仅华菱钢铁一季报亏损,因此投资者可以密切关注中报仍然盈利的公司。

周二深市成交量比沪市多18亿,周三这一差距拉到85亿

“小弟”有望替代“大哥”唱主角

隔夜美股的暴涨仍然没有撼动A股的“独立行情”。昨天早盘沪深双双高开,就在投资者期待A股补缺后的表现,一个突发消息又扰乱了市场节奏:穆迪宣布下调日本评级,造成亚太主要股市立即掉头向下,而沪指在补掉19日的缺口之后显得形单影只,量能不济依旧是最大隐忧,终于在临近收盘出现一波跳水走势,最终下跌12.93点,报2541.09点,两市成交量仅有1468亿元,不过值得注意的是,沪深两市已经连续两天出现成交量倒挂,而从近期大盘蓝筹股和中小盘股的态度来看,机构明

显出现“厚此薄彼”的态度。

如果周二深市成交量比沪市多18亿元只是巧合的话,那么昨天这一差距拉大到85亿元,这对于超级大盘股盘踞的沪市来说显然反常。要知道,截至本周三,沪市市值为16.77万亿元,而深市仅8.43万亿元,这也意味着沪市有大量市值沉淀下来。

据记者统计,截至昨天,本周上证综指和深证成指分别下跌了0.27%和0.55%,但创业板综合指数和中小板综合指数却分别上涨了3.75%和0.93%,中小盘股大幅跑赢了主板市场。

而近期基金公布的中报透

露,王亚伟领衔的华夏系大量买入创业板股。无独有偶,明星私募基金经理、鸿道投资掌门人孙建冬也分别出现在了9家创业板公司的十大流通股股东中。国富中小盘基金经理赵晓东表示,目前处于国内外悲观情绪最浓之时:欧债危机持续加重、美国经济复苏停滞、新兴国家通胀高企且增长减速;但我们必须要看到积极的一面:中国经济目前在几大经济体中仍旧最好,4季度通胀压力减缓背景下货币政策定向放松,人民币持续升值下外资持续流入,经济增长模式转型会进一步加速。在这些积极因素下,A

股反映了大多负面因素,持续低迷,估值处于历史极低水平,这对投资者来说是中长期的布局良机。具有新业务、新技术、新产品、新商业模式等竞争优势的中小市值企业面临巨大发展机遇。

不过国信证券分析师余国章指出,一旦大盘蓝筹股与创业板股票形成了“楚河汉界”,大盘就很难有翻身的机会。

创业板、中小板爆炒只能说明市场投机气氛成为市场主流,而盘口显示创业板部分个股有减仓动作,因此,大盘短线反弹可能已结束。

快报记者 赵士勇 潘圣韬

黄金大幅跳水 跌破1780美元

由于部分多头认为近几周黄金涨势过快,获利了结时刻已到。24日纽约交易时段,金价大跳水。北京时间23时12分,纽约黄金最低报每盎司1767美元,跌幅逾5%。

一家基金公司投资组合经理马克尔表示,金价可能在一瞬间下跌100至200美元,“他还认为,“除非美联储推出第三轮量化宽松措施,否则其他方案都仅将提供金价有限的支撑,因为美联储早已承诺要保持低利率直至2013年。” 上证

标准普尔下调 嘉汉林业评级

由于对欺诈指控的调查延迟,国际评级机构标准普尔8月23日宣布,将嘉汉林业长期债信评级从“B+”下调至“B”,并将该公司所有债信评级展望定为“负面”。作为被“阻击”的对象,嘉汉林业是诸多中国概念股遭遇“围剿风暴”的缩影。

来自浑水等独立调查公司的空头报告,令中国企业赴美上市受到明显影响。上周登陆纳斯达克的土豆网,股价在上市当天便跌破发行价,上周累计较发行价下跌33.7%。快报记者 王宙浩

指数	上证指数	深证成指	沪深300
开盘	2562.41	11313.98	2834.58
最高	2569.28	11369.98	2845.47
最低	2536.26	11225.52	2804.82
收盘	2541.09	11238.95	2810.02
涨幅(%)	-0.51	-0.04	-0.39
成交额	706.9亿	761.1亿	419.4亿

合约	IF1109	IF1110	IF1112	IF1203
收盘价	2800.4	2808.2	2817	2848
涨跌幅(%)	-0.49	-0.6	-0.47	-0.39
结算价	2806	2813.8	2825	2853.6
成交(手)	187948	2174	904	106
成交额	1591.8亿	18.5亿	7.7亿	0.9亿
持仓(手)	30176	945	2811	354

货币种类	现汇 买入价	现钞 买入价	现汇现钞 卖出价
美元	637.46	632.35	640.02
港币	81.76	81.11	82.09
欧元	916.55	897.23	923.91
日元	8.2869	8.1122	8.3535
英镑	1048.62	1026.51	1057.05
瑞士法郎	801.48	784.74	808.24
新加坡元	528.14	517.21	532.8
瑞典克朗	100.23	98.17	101.14
加拿大元	642.61	629.32	648.29
澳大利亚元	666.73	652.07	671.82

中国光大银行 CHINA EVERBRIGHT BANK

专业的理财银行

产品名称	币种	产品期限	收益起始日	预期年收益率	起点金额	投资方向	收益计算依据	不利投资情形	风险评估	募集期
2011年11月T计划	人民币	28天	2011.9.2	5.0%	10万(含)-100万	本产品投资于国内公开市场利率债、短期融资券、中期票据、资产支持证券、央行票据、国债、地方政府债、企业债、公司债、可转债、可分离债、权证、股指期货、融资融券等品种。	本产品收益=本金×收益率×期限	在发生信用风险或市场风险导致不利时,本产品可作无法赎回处理,并可能导致本金损失,并导致理财收益延期支付。	二星级, 风险较低	2011年8月25日至9月2日 15:00前
				5.5%	100万(含)-500万					
				5.8%	500万(含)以上					
2011年第18期T计划	人民币	115天	2011.9.5	5.0%	10万	本产品投资于国内公开市场利率债、短期融资券、中期票据、资产支持证券、央行票据、国债、地方政府债、企业债、公司债、可转债、可分离债、权证、股指期货、融资融券等品种。	本产品收益=本金×收益率×期限	在发生信用风险或市场风险导致不利时,本产品可作无法赎回处理,并可能导致本金损失,并导致理财收益延期支付。	二星级, 风险较低	2011年8月25日至9月4日
				5.5%	100万					
				5.8%	500万					
2011年第14期更富计划	人民币	8个月	2011.8.30	5.16%或5.18%	20万	本产品投资于国内公开市场利率债、短期融资券、中期票据、资产支持证券、央行票据、国债、地方政府债、企业债、公司债、可转债、可分离债、权证、股指期货、融资融券等品种。	本产品收益=本金×收益率×期限	在发生信用风险或市场风险导致不利时,本产品可作无法赎回处理,并可能导致本金损失,并导致理财收益延期支付。	二星级, 风险较低	2011年8月25日至8月29日

分行营业部: 314738218 北京总行: 86844681 / 866441150 上海分行: 815102118 / 815102118 天津分行: 52109911 / 52109735 汉口分行: 82210156 / 82210178 深圳分行: 85899991 / 85300905 中山路支行: 85848317 / 86845447 北京分行: 85305492 新街口支行: 84218185 / 84541560 鼓楼支行: 81189001 天津支行: 52307811 / 52307809 承德支行: 85837455 / 85694421 水门支行: 86077427 / 86077488 江北支行: 57010188 / 57010588 杭州支行: 88124118 山西支行: 89456816 贵阳支行: 0019-8990021

www.cebbank.com 24小时客服电话: 95595