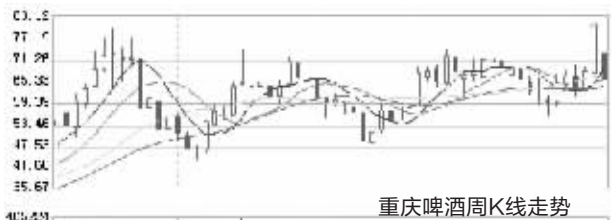


重大利好落空, 导致股价暴跌

概念炒作急速降温

由于重大利好落空, 重庆啤酒12月8日复牌后就直接封住跌停。昨日, 重庆啤酒继续无量跌停, 而市场人士普遍预计其后市仍有数个跌停。近期, 如重庆啤酒这样因筹划的重大事项“戛然而止”, 股价就遭遇从暴涨到暴跌的上市公司相当多。如ST传媒、*ST昌九、ST德棉、科力远、大元股份都出现过类似情况。在市场疲弱的情况下, 概念炒作正在急速降温。



“一字”跌停频频

从重庆啤酒公告披露的数据来看, 使用安慰剂和使用时重甲乙肝疫苗的治疗效果相差不大。这对于一直依靠疫苗概念而价格飙涨的重庆啤酒而言, 无疑是一个重大利空。截至昨日, 重庆啤酒已经遭遇连续两个“一字”跌停。但就在重庆啤酒因乙肝疫苗治疗结果发布停牌前夕, 其股价还曾在两个交易日内大涨17%。

近期遭遇连续“一字”跌停的个股还有不少。科力远12月8日从跌停迅猛拉起, 方才终结了此前五个“一字”跌停。而回查科力远股价走势, 公司在8月16日因重大事项停牌前曾大幅异动, 从8月9日至8月15日, 公司拉出5根大阳线, 累计涨幅达到18.5%, 同期上证指数涨幅仅3.9%; 再拉开一段时间看, 公司股价从6月23日的19.78元一路上涨至8月16日停牌前的27.83元, 35个交易日涨幅达40.7%, 而同期上证指数还下跌6.4%。至12月1日, 科力远发布暂停重组公告: 鉴于近期稀土价格波动较大, 未来稀土价格走势不明, 本次重大资产重组参与各方就标的资产未来盈利水平无法做出准确预测。此后, 公司遭遇了五个“一字”跌停。

更典型的为*ST昌九, 若此前诸案例, 重大利好变化应引咎客观, 则*ST昌九的“突

变”, 主观因素极其明显。12月2日至12月8日, *ST昌九复牌后连续五个“一字”跌停。此前, 市场预期赣州工投将收购公司控股权, 进而注入赣州稀土股权, 公司股价自9月以来已实现翻番。耐人寻味的是, *ST昌九的复牌公告并非叫停股权转让, 而是通过对旗稀土资产快速剥离的举动, 以及今后一年内不会对重组进行重组的表态, 使得市场乐观预期自毁。

上市公司生态变化

对于以上案例, 分析人士指出, 从*ST昌九到重庆啤酒, 无论主观抑或客观, 此前A股上市公司通过某一重大利好复牌后实现股价狂飙的景象几难再现, 其背后折射出三层市场生态的变化: 其一, 市场环境持续恶化, 投资者信心极度脆弱, 以至上市公司停牌至复牌, 若预期没有兑现, 往往有极大的补跌乃至杀跌的动力; 其二, 舆论监督力量的强化, 已有诸多案例显示上市公司运作重大事项停牌前若有较大幅度的异动, 都会引起媒体极大关注, 各方口诛笔伐质疑内幕交易的可能性, 致使公司不敢“顶风作案”; 其三, 也是最重要的, 当监管态度转变与监管力度的空前加大, 从打击内幕交易到实施重组新政, 都从规则制度上遏制上市公司通过畸形重组、人造利好刺激股价, 净化A股投资环境。

“这一现象的背后是市场极度虚弱, 而内因则是在舆论监督频繁、监管力度陡增的情况下, A股上市公司生态呈现微妙变化。”上述人士指出。综合《第一财经日报》

相关新闻

高风险、长周期、挤牙膏 谨防“重啤式炒作”

重庆啤酒的乙肝疫苗炒作事件极具典型意义。“重啤式炒作”具备了同类题材炒作的特点, 同时又将题材炒作的某些特点发挥到了极致, 其炒作集中了高风险、高收益、长周期、挤牙膏、利益纠葛复杂等诸多特点, 值得市场各个参与主体深入反思。

“重啤式炒作”

首先, 和许多题材炒作一样, 重庆啤酒的乙肝疫苗不仅仅现在没有产生利润, 将来三五年内, 恐怕也很难产生实质业绩。截至目前, 市场多倾向于将重庆啤酒的乙肝疫苗看作是一种题材炒作, 是一种概念。一般而言, 被认为是概念、题材的项目多是那些具备想象力却没有在营业收入和净利润上得到落实的项目。近年来, 概念炒作在国内市场非常盛行, 从前两年的锂电池、禽流感疫苗到近年的抗旱概念、地震概念, 这种题材炒作都有简单的逻辑: 比如, 天气干旱了, 那么那些生产抗旱设备的公司就可能受益。类似虚无缥缈的概念炒作往往是游资的专利, 券商研究员、基金一般不会关注这类股票。

其次, 相对于一般的概念炒作, 重庆啤酒炒作最大的不同在于, 它有着清晰、严密的逻辑。那便是, 疫苗一旦研制成功, 的确会给大家带来实质性的影响。这一点, 与漫无边际的地震概念这类炒作, 有着本质的区别, 比如, 由于干旱有极强的区域性、周期性, 上面说的抗旱概念股实际上是很难直接受益干旱。

再次, 重庆啤酒的概念想象力巨大, 数以亿计的乙肝患者意味着巨大的市场空间, 这个饼之大, 可能是以往任何一只概念股都望尘莫及的。和其他概念炒作一样, 重庆啤酒炒作风险大, 收益高。成功则意味着股价以几何数字增长, 失败则股价暴跌。由于饼大, 题材炒作风险大的特点也在重庆啤酒身上得到了充分体现。

风险悄然而至

这两年来, 在医药领域, 包括江苏吴中、海欣股份、岳阳兴长等公司都和重庆啤酒一样, 在研究开发新药, 在这些公司的身上, 都有重庆啤酒的影子: 虽然

药物产生的业绩遥遥无期, 但一旦研发成功, 产品往往都有很大的市场想象力。

值得注意的, 是重庆啤酒式炒作有从医药领域向其他领域扩散的趋势, 最为典型的也就是涉矿概念炒作。

中润投资、莱茵置业、中弘股份等都呈现出一条明显的运作轨迹: 表达涉矿意愿或在公司章程中增加矿业经营范围; 而后成立矿业公司, 成为矿业业务运作平台; 继而买矿, 尽管仅仅可能只是买到一个探矿权……

利好一点点地被释放出来, 就像挤牙膏一样, 投资者像闻到香味的饥肠辘辘的人, 被一只无形之手牵引着走向发出香味的方向, 仿佛距离美食越来越近。他们不会知道, 心目中的美食越来越接近之时, 巨大的风险也已悄然而至。

有必要反思

在未来很长的一段时间里, 类似于重庆啤酒式的题材还会陆续出现, 从重庆啤酒身上, 市场各个参与主体有必要进行反思。

对于单个的投资者而言, 每一种投资, 每一笔交易都没有对错之分。只不过, 投资者有必要确定自己是否真的对项目了解得足够深入, 理性对待一边倒的研究报告, 有必要确定自己能否承受最差的结果。

在重庆啤酒的案例中, 疫苗的专业性极强, 上市公司的公告虽说中规中矩地进行了信息披露, 但相关表述晦涩难懂, 普通投资者很难透彻理解, 类似的情况, 上市公司以后有必要对相应的项目的进展进行更为通俗的解释和说明。

上市公司研发投入新产品天经地义, 但也不排除个别公司借口投资项目, 实为炒作股票。为此, 有必要加强对题材炒作的上市公司的监管。 《证券时报》

天泽信息与中联重科达成战略合作

天泽信息昨日晚间发布公告称, 公司拟于12月12日与中联重科签署“中联重科物联网GPS信息服务系统项目”战略合作备忘录。据公司称, 这将是天泽信息与中联重科的首次合作, 后者是中国工程机械装备制造行业领军企业。混凝土机械和起重机械均是公司两大主营业务, 市场份额均位居国内市场第二位。

天泽信息将为中联重科及其下属机构、客户提供该项目领域的服务, 以满足中联重科及其下属机构、客户的信息服务需求。此外, 天泽信息将为中联重科及其下属机构规划、开发、建设“中联重科物联网GPS信息服务系统”, 为中联重科及其下属机构、客户提供信息运营服务, 以满足中联重科的信息服务需求。不过据了解, 目前两公司具体的合同金额尚未确定。

快报记者 赵士勇

必读信息

吉视传媒过会 南城百货被否

证监会12月9日晚间公告, 经证监会发审委12月9日审核, 吉视传媒股份有限公司首发申请获通过, 广西南城百货股份有限公司首发申请未通过。吉视传媒此次拟发行不超过2.8亿股, 发行后总股本不超过13.97亿股, 拟于上交所上市。公司主要负责吉林省地区有线电视网络的规划建设、经营管理、维护。 证券时报网

4公司14日上会

证监会昨日晚间公告, 发审委将于14日审核西藏海思科、万润科技、桑夏太阳能和江苏东珠景观四家公司首发申请。

预披露材料显示, 西藏海思科拟发行4010万股, 募集资金投向新生产基地建设项目、夫西地酸钠原料药扩产项目等; 万润科技拟发行2200万股, 募集资金投向新型高效贴片式LED生产建设项目等; 桑夏太阳能拟发行2764万股, 募集资金投向年产30万吨太阳能热水器生产建设项目等; 东珠景观拟发行2274万股, 募集资金投向苗木生产基地建设项目等。

快报记者 赵晓琳

独一味遭控股股东减持

独一味12月9日晚间公告称, 公司收到控股股东阙文彬的通知, 12月9日, 阙文彬通过大宗交易系统减持公司股份1140万股, 占公司总股本的3.05%。公司称, 自首次减持之日(11月9日)起, 公司控股股东阙文彬累计减持公司股份3000万股, 占公司总股本的8.03%。上述减持后, 阙文彬仍持有公司股份2.16亿股, 占公司股本的57.92%, 均为无限售条件股份。 证券时报网

代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)
600698	浦东建设	8.74	-2.13	600769	ST 国统	9.18	1.77	600986	科达股份	5.28	-0.97	000020	深华宝 A	6.22	-0.8	000421	南京中北	15.33	0.19	000572	海兰信	11.27	0.24				
600691	*ST 东碳	13.38	-0.67	600768	华菱钢铁	7.99	-1.84	600988	ST 宝龙	9.34	1.74	000022	深鸿基 A	6.22	-1.27	000423	东阿阿胶	45.5	-1.54	000576	ST 百化	3.17	-3.91				
600694	亚通高科	5.27	-1.72	600848	自给股份	8.29	-0.58	600989	ST 皇台	19.31	-2.2	000023	深天地 A	10.25	0.2	000424	烽火通信	13.3	1.19	000578	ST 宜华	9.47	-0.22				
600695	东百集团	7.76	-1.9	600849	神州高铁	16.72	-1.3	600991	广汽长丰	16.2	-0.2	000024	招商地产	6.2	0.31	000426	华润水泥	13.23	-4.06	000579	ST 宜通	8.92	-0.34				
600696	ST 农高	6.12	-0.97	600771	ST 东盛	6.69	-0.62	600992	中国中铁	24.87	-0.4	000026	深发展 A	17.83	0.17	000428	国通诚通	9.27	-0.36								
600697	欧亚集团	26.89	-0.73	600772	中航地产	6.14	-0.81	600993	马钢股份	18.28	-0.81	000028	深石化 A	15.03	-2.21	000429	粤传媒	3.41	-1.45	000580	ST 光润	10.63	-2.83				
600698	*ST 华天	9.03	-1.42	600773	华信国际	5.53	-1.29	600996	招商证券	11.35	-0.93	000029	深深房 A	6.4	0.79	000430	国统股份	6.11	-0.97								
600701	工大高新	3.89	-1.27	600775	东好集团	10.46	-0.66	600997	九州通	12.97	-1.74	000030	ST 盛润 A	10.69	1.52	000438	国统股份	5.15	-1.53	000581	ST 龙力	10.3	-0.37				
600702	宝鼎重工	13.19	-1.28	600776	华康药业	21.08	-0.92	601001	宝钢股份	4.25	-0.41	000031	中航地产	4.33	-0.23	000582	ST 宜通	9.33	-1.81								
600703	三安光电	12.26	-4.07	600778	通源能源	7.33	0.41	601002	宝钢矿业	11.23	-1.08	000033	新都房产	4.37	-1.13	000583	ST 宜通	6.28	-0.32								
600704	穆桥股份	6.64	-1.57	600779	东百集团	14.98	-1.52	601003	浦发银行	10.26	-2.47	000034	深物业 A	3.87	-0.51	000584	ST 宜通	6.27	-0.16								
600705	ST 长运	13.34	-0.22	600782	新华股份	4.67	-2.1	601005	浦发能源	3.75	-1.53	000035	ST 科健	—	—	000585	ST 宜通	6.9	-1.57								
600706	普华永道	8.04	-0.56	600783	锦泰新材	19.4	-1.7	601006	浦发银行	15.26	-3.12	000036	华映科技	3.19	-0.34	000586	ST 宜通	6.11	-0.85								
600707	海博股份	7.25	-0.95	600784	东百集团	15.52	-1.77	601007	浦发能源	7.63	-0.26	000037	深物业 A	4.24	-0.47	000587	ST 宜通	6.94	-1.27								
600710	森林股份	7.11	-0.97	600785	东百集团	23.25	1.93	601008	浦发银行	4.75	-0.83	000038	华映科技	13.88	1.56	000588	ST 宜通	6.11	-0.97								
600711	盛屯矿业	8.11	-0.97	600787	中航地产	8.6	-1.26	601009	浦发银行	9.2	-2.11	000040	宝德地产	4	-0.5	000589	ST 宜通	6.11	-0.97								
600712	南孚电池	7.32	-1.19	600789	中航地产	5.9	-1.5	601010	浦发能源	17.5	-0.34	000042	深长城	15.09	0.13	000590	ST 宜通	6.11	-0.97								
600713	南京医药	4.92	-1.44	600790	华信国际	20.46	-0.15	601011	浦发矿业	14.86	-1.33	000043	中航地产	6.02	0.3	000591	ST 宜通	6.11	-0.97								
600714	金耀股份	16.43	-2.84	600791	东百集团	14.76	0.21	601012	浦发银行	2.59	-0.77	000044	中航地产	8.83	-2.54	000592	ST 宜通	6.11	-0.97								
600715	ST 德棉	6.03	-2.56	600792	中航地产	17.2	0	601013	浦发银行	5.08	-0.78	000045	中航地产	7.48	-2.54	000593	ST 宜通	6.11	-0.97								
600716	凤凰股份	6.03	-2.56	600793	ST 宜通	17.2	0	601014	浦发银行	5.08	-0.78	000046	中航地产	7.48	-2.54	000594	ST 宜通	6.11	-0.97								
600717	东软集团	9.72	-0.21	600795	东百集团	25.3	1.32	601015	浦发银行	55.51	-0.62	000047	中航地产	7.32	-0.21	000595	ST 宜通	6.11	-0.97								
600718	大连高新	7.11	-0.97	600796	东百集团	6.64	0.32	601016	浦发银行	9.48	-2.76	000048	中航地产	7.32	-0.21	000596	ST 宜通	6.11	-0.97								
600720	招连山	14.78	-4.89	600797	东百集团	5.74	-0.52	601018	浦发银行	2.98	-0.69	000049	中航地产	4.54	-2.78	000597	ST 宜通	6.11	-0.97								
600721	白云山 A	7.11	-0.97	600798	东百集团	6.64	0.32	601019	浦发银行	9.48	-2.76	000050	中航地产	4.54	-2.78	000598	ST 宜通	6.11	-0.97								
600722	ST 宜通	6.26	-0.63	600800	ST 宜通	3.77	-3.83	601020	浦发银行	7.14	0.26	000051	中航地产	4.54	-2.78	000599	ST 宜通	6.11	-0.97								
600723	西藏药业	10.1	-5.52	600801	东百集团	14.1	-1.26	601021	浦发银行	4.06	-0.98	000052	中航地产	9.84	-4.19	000600	ST 宜通	6.11	-0.97								
600724	宇信科技	9.84	-1.33	600802	东百集团	14.1	-1.26	601022	浦发银行	4.06	-0.98	000053	中航地产	9.84	-4.19	000601	ST 宜通	6.11	-0.97								
600725	东百集团	7.53	-0.17	600803	东百集团	6.01	-1.49	601023	浦发银行	4.06	-0.98	000054	中航地产	6.66	-1.33	000602	ST 宜通	6.11	-0.97								
600726	ST 宜通	6.12	-0.67	600804	东百集团	7.16	-0.69	601024	浦发银行	4.06	-0.98	000055	中航地产	6.66	-1.33	000603	ST 宜通	6.11	-0.97								
600727	ST 宜通	6.12	-0.67	600805	东百集团	12.12	0.83	601025	浦发银行	4.06	-0.98	000056	中航地产	6.66	-1.33	000604	ST 宜通	6.11	-0.97								
600728	东百集团	6.12	-0.67	600806	东百集团	7.03	0	601026	浦发银行	4.06	-0.98	000057	中航地产	6.66	-1.33	000605	ST 宜通	6.11	-0.97								
600729	东百集团	6.12	-0.67	600807	东百集团	9.24	-0.11	601027	浦发银行	4.06	-0.98	000058	中航地产	6.66	-1.33	000606	ST 宜通	6.11	-0.97								
600730	东百集团	6.12	-0.67	600808	东百集团	64.28	-4.06	601028	浦发银行	4.06	-0.98	000059	中航地产	6.66	-1.33	000607	ST 宜通	6.11	-0.97								
600731	东百集团	7.22	-0.41	600809	东百集团	9.34	-4.11	601029	浦发银行	4.06	-0.98	000060	中航地产	6.66	-1.33	000608	ST 宜通	6.11	-0.97								
600732	东百集团	7.09	3.5	600810	东百集团	8.08	-1.11	601030	浦发银行	4.06	-0.98	000061	中航地产	6.66	-1.33	000609	ST 宜通	6.11	-0.97								
600733	东百集团	16.44	-0.18	600811	东百集团	8.08	-1.11	601031	浦发银行	4.06	-0.98	000062	中航地产	6.66	-1.33	000610	ST 宜通	6.11	-0.97								
600734	东百集团	4.54	-1.3	600812	东百集团	8.08	-1.11	601032	浦发银行	4.06	-0.98	000063	中航地产	6.66	-1.33	000611	ST 宜通	6.11	-0.97								
600735	东百集团	8.59	-1.36	600813	东百集团	8.08	-1.11	601033	浦发银行	4.06	-0.98	000064	中航地产	6.66	-1.33	000612	ST 宜通	6.11	-0.97								
600736	东百集团	5.03	-0.79	600814	东百集团	8.08	-1.11	601034	浦发银行	4.06	-0.98	000065	中航地产	6.66	-1.33	000613	ST 宜通	6.11	-0.97								
600737	东百集团	7.18	-1.41	600815	东百集团	8.08	-1.11	601035	浦发银行	4.06	-0.98	000066	中航地产	6.66	-1.33	000614	ST 宜通	6.11	-0.97								
600738	东百集团	7.09	-0.79	600816	东百集团	8.08	-1.11	601036	浦发银行	4.06	-0.98	000067	中航地产	6.66	-1.33	000615	ST 宜通	6.11	-0.97								