

24只A股2009年以来连年上涨

中盘、消费股占比高

□本报实习记者 王朱莹

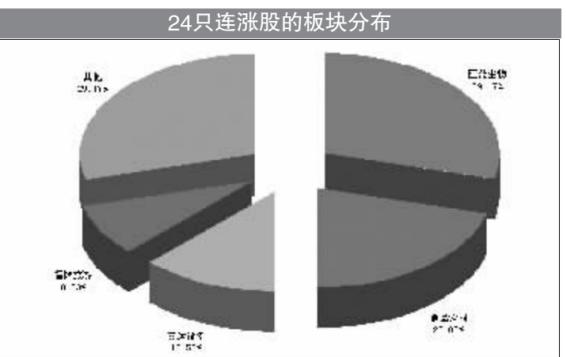
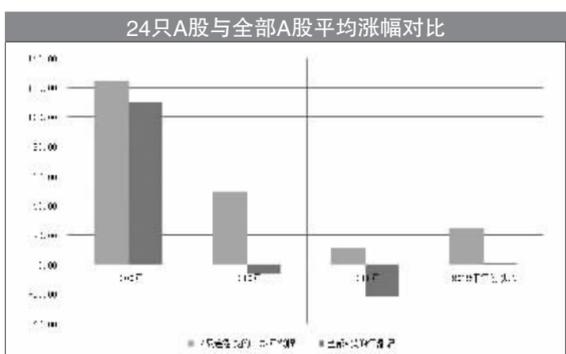
2009年至今的三年半时间内,有24只A股连年上涨,期间长期持有的投资者获得了不菲的绝对正收益。从市值和板块分布角度看,这24只长跑健将多数是来自大消费板块的中盘股,分析人士指出,消费类企业的抗周期性使其业绩能够稳健增长,同时相对不大的市值为其成长留出空间,这两个因素共同造就了这些A股中的“长跑健将”。

24只A股连年上涨

A股市场中,热点瞬息万变,风格此起彼伏,孕育了无数“明星股”甚至“妖股”,但往往只赢得一时的绚烂。脉冲行情之中,短炒盈利者寡,追高套牢者多,可谓“一将功成万骨枯”。无数投资者以血和泪的真实经历诉说长线投资的重要性,但倡导长期持有的蓝筹股价值投资理念,却因蓝筹股表现失望而屡遭质疑,一些失望的投资者甚至绝望地认为“中国股市没有价值投资”。

但历史数据告诉我们,事实并非如此,Wind数据统计结果显示,2009年年初至今,A股中共有24只“长跑健将”连年获得绝对正收益。在这三年半的时间内,全部A股(流通市值加权平均)只在宏观环境最好的2009年全年收获巨大涨幅,2010年和2011年连续两年以下跌收尾,今年上半年也仅录得0.98%的涨幅,三年半以的平均涨幅仅20.49%。相对而言,在这三年半连年的24只A股中,即使同期表现最不济的中船股份平均涨幅也有23.08%,跑赢全部A股2.59个百分点。

从个股表现来看,平均涨幅前三甲分别是古井贡酒、酒鬼酒和大华股份,2009年年初以来分别平均上涨115.89%、95.23%和70.91%;同期表现相对垫底的除



中船股份之外,还有贵州茅台和北方创业,同期平均涨幅分别为29.25%和30.60%。当然,和其他大涨大跌的A股相比,这24只A股的同期平均涨幅只算中等水平,它们的魅力所在便是长期持有的投资收益确定性,若有幸运选中成长性极强的个股,投资收益或将成倍增长。以古井贡酒为例,2009年1月5日前复权开盘价为4.13元,昨日收盘价收报46.02元,若有投资者自2009年年初一直持有至今,则账面浮盈已翻了11倍多。

单从今年上半年以来的表现看,涨幅最大的则是酒鬼酒,达131.86%;表现最差的仍是中船

股份,年初以来涨幅仅为1.1%。不过,令人欣喜的是,在股市整体走弱的背景下,这24只A股中仍有5只冲高之势不减,股价纷纷创下阶段新高,分别是峨眉山A、蓝色光标、贵州茅台、洋河股份和片仔癀。

大消费股“长跑”能力强

历史数据比任何机构或个人的预测、想像都更有说服力,事实证明,中国股市并不缺乏具有长期投资价值的标的,也许我们需要做的只是换一种思维来定位“价值”的内涵。

一提到价值投资,投资者便会联想到蓝筹股,而蓝筹股在不

证券代码	证券简称	所属申万行业	A股市值(亿元)	2011年同比增长率	2010年同比增长率	2009年同比增长率	2009年非经常损益%	2010年非经常损益%	2011年非经常损益%	2012年初以来涨跌幅(%)
600519	贵州茅台	食品饮料	2634.49	73.55	17.23	13.29	57.46	9.31	16.87	33.34
002304	洋河股份	食品饮料	1605.20	81.45	77.36	67.87	29.67	97.67	15.65	39.51
600535	天士力	医药生物	241.74	21.08	42.02	18.61	85.93	84.18	4.42	13.56
600085	同仁堂	医药生物	230.73	23.03	19.26	10.94	72.70	64.62	3.17	27.39
002236	大华股份	信息技术	193.18	44.75	140.24	8.09	90.97	133.52	18.99	40.16
000799	酒鬼酒	食品饮料	177.12	589.63	63.14	104.37	210.43	30.77	7.84	131.86
000596	古井贡酒	食品饮料	176.53	92.96	107.79	321.21	310.51	137.81	7.70	7.56
600436	片仔癀	医药生物	152.32	48.16	32.29	21.48	112.81	87.42	3.05	48.00
600066	宇通客车	交通运输	149.96	28.01	70.06	37.89	132.10	11.57	14.10	5.37
002029	七匹狼	纺织服装	123.78	42.37	39.01	27.45	122.21	43.23	7.52	5.20
600072	中船股份	交通运输	74.73	-6.07	-25.55	24.70	76.38	13.35	1.48	1.10
600614	鼎立股份	房地产	62.68	55.85	-195.32	509.64	157.40	16.67	15.70	32.23
600490	ST合全	有色金属	60.78	81.25	90.15	-142.95	153.90	38.16	61.73	1.35
600422	昆明制药	医药生物	55.45	48.38	48.41	104.48	140.27	31.20	8.21	20.52
002219	独一味	医药生物	54.31	5.76	36.32	21.64	177.32	2.09	0.20	14.52
000888	峨眉山A	餐饮旅游	53.27	30.40	30.15	236.93	132.41	35.24	6.95	24.57
600433	冠豪高新	轻工制造	47.37	141.11	178.26	134.51	119.32	57.10	1.82	30.70
002176	江特电机	机械设备	47.20	98.04	490.56	-78.66	58.58	124.50	0.04	34.03
000752	西藏发展	食品饮料	42.47	228.69	-61.41	189.82	169.71	27.43	13.03	24.23
600763	通策医疗	医药生物	34.50	40.89	100.66	89.78	102.11	89.74	5.51	2.09
000430	张家界	餐饮旅游	31.28	6700.71	245.43	16.32	159.47	11.17	21.50	2.09
600967	北方创业	交通运输	31.18	91.44	51.04	22.08	80.79	18.52	15.90	7.21
600781	上海辅仁	医药生物	26.32	-9.51	-13.07	-25.17	164.39	5.26	0.08	25.49
000056	*ST国商	商业贸易	19.98	-34.94	-308.59	27.46	70.73	14.87	20.62	19.89

少投资者心目中的定义是“长期稳定增长的、市值较大的板块龙头股”,但这24只股票从市值角度看,却明显与这一价值投资理念相背离。这24只股票中,市值在100亿元以上的有10只,占比不足五成,其中市值在千亿元以上的航母型股仅有两只——贵州茅台和洋河股份。而市值在100亿元以下的股票数量则多达14只,占比达58%,显示出了中小盘股的长期投资价值。

从板块角度看,投资者印象中具备价值投资的蓝筹股多为周期类股和金融股,而这24只连年上涨的A股却颠覆了这一观念。其中67%的个股,来自医药生

物、食品饮料、餐饮旅游、商业贸易和纺织服装等大消费类板块,尤其是医药生物股和食品饮料股占比最高。而周期类板块仅有8只上榜,且布局散乱,其中交运设备板块便占了3只,其余5只分别来自信息设备、房地产、有色金属、轻工制造和机械设备板块。虽然近期大消费股出现回调,投资风格有所偏向周期类板块,但就“长跑”能力而言,大消费股更胜一筹。

从业绩角度看,“长期稳定增长”是这24只A股的普遍规律,但也有例外存在,如ST国商和ST合全,以及业绩表现不佳的中船股份和上海辅仁。



机构倾向做多 建投能源逆市飙升

□本报记者 孙见友

经历前一交易日大幅下挫后,7月17日大盘出现温和反弹,截至当日收盘,上证指数以2161.19点报收,上涨0.62%,盘中再创2141点的半年调整新低;深成指以9560.03点报收,上涨0.20%;中小板指数收于4383.22点,上涨0.20%;创业板指数报697.00点,上涨0.81%。

在过去三个交易日中,大盘整体表现疲弱,累计下跌1.11%,但是在此期间建投能源却逆市

飙升。在过去三个交易日里,建投能源相对股指累计涨幅偏离值达到20.78%,截至7月17日收盘,该股收报4.67元,一举创出近半年新高。

从公开交易信息来看,在过去三个交易日里,有两个机构分别累计买入1696万元和1280万元,合计买入2976万元,成为同期的做多主力。同时,有一个机构则出现在该股卖出席上,累计卖出574万元。通过对比发现,机构在近三个交易日中整体上倾向于做多。

同时,游资也不甘寂寞,纷纷加入了炒作行列。其中,五矿证券深圳金田路营业部在买入754万元的同时又卖出770万元,中金公司北京建国门外大街营业部在买入470万元的同时又卖出110万元,成为同期快进快出的游资。

除此以外,长江证券北京新源里、申银万国证券成都火车南站东路、中信证券上海淮海中路营业部分别卖出610万元、572万元和453万元,显示出比较明显的逢高减持的意愿。

买入金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)
机构专用	16966084.30	0.00
机构专用	12807297.27	0.00
五矿证券有限公司深圳金田路证券营业部	7547149.95	7705870.88
中国国际金融有限公司北京建国门外大街证券营业部	4705334.54	1101615.00
中信建投证券股份有限公司北京三里河路证券营业部	3927673.20	0.00
卖出金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)
五矿证券有限公司深圳金田路证券营业部	7547149.95	7705870.88
长江证券股份有限公司北京新源里证券营业部	513410.00	6107554.92
机构专用	0.00	5743278.90
申银万国证券股份有限公司成都火车南站东路证券营业部	0.00	5722467.20
中信证券股份有限公司上海淮海中路证券营业部	4983.00	4536643.68



万昌科技8连涨

近期A股市场持续调整,大部分个股难以在不利环境下保持强势。相对而言,万昌科技近期表现突出,该股最近8个交易日持续出现上涨。

本周二,万昌科技以20.50元报收,上涨1.74%。至此,该股在最近8个交易日持续出现上涨,累计涨幅高达20.23%,远远跑赢同期大盘和多数股票。分析人士认为,

食品饮料板块逆势下跌2.02%

尽管周二沪深股市整体反弹,但申万食品饮料指数仍然逆市下跌2.02%。连续两个交易日出现较大幅度调整,食品饮料板块透露出比较强烈的构筑短期头部的迹象。本周一,在大盘大幅调整的

背景下,食品饮料股票未能延续此前抗跌走势,申万食品饮料指数下跌2%;而周二,在大盘出现小幅反弹的情况下,食品饮料指数再度逆市下跌2.02%。从昨日板块内个股表现看,莫高股份、黑牛食品下跌

超过6%;青青稞酒、酒鬼酒、沱牌舍得等前期强势的白酒股,也有很多出现了4%以上的下跌。

接连两个交易日的下跌,令今年以来持续受到追捧的食品饮料类股票热度骤降,投资者怀疑该板块已经开始构筑短期头部。对此,分析人士指出,从短期涨幅

看,任何一个行业板块在短期内出现较大的持续上涨后,都会面临正常的股价回调压力,而究竟是技术性回调还是趋势性下跌,则要看基本面情况而定。

从行业基本面看,在今年上半年的牛市行情中,食品饮料类股票特别是其中的白酒股,多数

都出现了凌厉的涨势,这其中的部分牛股其实并未获得业绩支撑,因此此类股票短期下跌风险已经较大。但同样值得注意的是,食品饮料行业稳定增长的属性仍然比较典型,其中的龙头股尽管已经涨幅较大,但估值并不算贵,回调仍是长线买入机会。

沪综指盘中距离2132只差9个点

承接本周一的下跌格局,沪深股市周二早盘惯性下探。其中,沪综指盘中最低下探至2141.48点,距2132.63点“钻石底”仅有9个点。

值得注意的是,与A股联系紧密的香港股市昨日出现明显上

涨。其中,香港恒生指数上涨1.75%,收报19455.33点;恒生国企指数上涨1.76%,收报9380.67点。考虑到外围股市本周前两个交易日普遍表现较佳,可以推断本周A股市场下跌动力主要来自内因。

分析人士指出,当前困扰市场的做空压力主要有二:其一,随

落空,虽然历史统计显示,新股是否停发与整体市场走势并无明显相关性。

短期来看,2132点近在咫尺,这个“钻石底”破与不破的意义已经不大。仅从走势看,市场下跌动能近期在持续衰弱,超跌反弹或许并不遥远。

代码	名称	涨跌幅(%)	大单买入(手)	大单卖出(手)	大单买入-大单卖出(手)	买入净量占流通盘比例(%)
002596	海南瑞泽	10.03	58902.82	46554.22	12348.60	3.06
600470	六国化工	8.25	524283.03	373988.53	150294.48	2.88
002519	银河电子	2.88	12819.35	6659.40	6159.95	1.75
002615	哈尔斯	10.01	8978.75	5582.64	3396.11	1.49
300087	荃银高科	4.46	36236.91	29665.45	6571.46	1.37
002687	乔治白	-5.25	33126.84	30182.23	2944.61	1.20
002633	中科股份	0.79	33021.12	28737.72	4283.40	1.14
600898	三联商社	0.31	46082.36	24016.47	22065.89	1.09
002684	猛狮科技	5.64	9083.11	7742.43	1340.68	1.01
000931	中关村	10.05	225152.22	176551.08	48601.14	0.96

股票代码	股票简称	持续天数	收盘价(元)	涨幅(%)	振幅(%)	每股收益(元)
002581	万昌科技	8	20.50	1.74	7.79	0.22
300147	香雪制药	5	12.76	10.00	15.34	0.05
002629	仁智油服	5	19.39	6.89	14.22	0.04
600146	大元股份	5	11.16	4.10	7.18	0.04
600228	ST昌九	5	13.20	2.64	5.44	-0.13
300164	通源石油	5	14.70	2.44	5.44	-0.05
002641	永高股份	5	15.52	2.11	4.74	0.17
600435	北方导航	5	8.23	1.98	2.97	0.01
000519	江南红箭	5	9.74	1.78	6.69	-0.02
000852	江钻股份	5	17.46	1.51	7.79	0.06

沪深交易所公开交易信息

罗顿发展(600209)			
偏离值:+9.48%		成交金额:10601.82万元	
买入金额最大的前5名			
证券简称	买入金额(元)	累计买入金额(元)	
华泰证券	苏州千将西路	5258035.20	
五矿证券	深圳金田路	4937477.00	
招商证券	杭州文三路	4869633.00	
东方证券	南京民路	4795200.00	
国泰君安	宁波彩虹北路	4390080.00	
卖出金额最大的前5名			
证券简称	卖出金额(元)	累计卖出金额(元)	
东兴证券	北京复兴路	18970080.00	
南京证券	连云港通灌南路	6454666.00	
中信证券(浙江)	杭州文三路	4501190.00	
财达证券	上海浦东大道	3999571.00	
东方证券	福州五四路	3307002.00	
波导股份(600130)			
偏离值:+9.45%		成交金额:10118.62万元	
买入金额最大的前5名			
证券简称	买入金额(元)	累计买入金额(元)	
中投证券	无锡清扬路	3915100.00	
财通证券	上海漕溪路	3494050.00	
渤海证券	天津世纪大道	3362800.00	
中投证券	广州建设三马路	3359270.00	
第一创业	杭州金城路	2869457.36	
卖出金额最大的前5名			
证券简称	卖出金额(元)	累计卖出金额(元)	
兴业证券	泉州市丰泽街	4780996.50	
华泰证券	合肥长江东路	3923850.00	
齐鲁证券	烟台牟平	2971176.00	
安信证券	揭阳市晓翠路	2755145.68	
中银万国	上海青浦	2565500.00	