

# 一元股数量倍增凸显经济阵痛

本报记者 张怡

今年以来，沪深指震荡走低，跌幅超过4%，在此期间，低价股的数目也不断增多。其中，“一元股”的数目较年初增长了近一倍，而且其中钢铁、交通运输、建筑建材、机械设备等传统周期性行业的个股较多。一元股数量的明显增加，是转型中经济阵痛与市场化加剧的体现，其中股价不断降低者大都存在行业景气度下降而业绩不佳、不符合改革与转型趋势以及股价缺乏弹性等问题。展望后市，新股上市渐次展开后，投资者的注意力将更多被这些成长性相对更好、盘子较小的“新鲜血液”所吸引，传统周期股的吸引力将进一步下降，由此预计低价股增多的态势或将延续。

## 今年以来一元股数量近翻倍

今年以来，A股市场走势跌宕起伏，几经反弹与回落。上周随着新股申购的展开，沪深两市的一波小幅反弹宣告结束，沪深指数、深成指和创业板指的周跌幅分别为2.13%、2.78%和3.53%。从年初至上周五，沪深指下跌4.22%，而创业板指数上涨2.26%。

随着股指重心的震荡下移，沪深两市中个股的表现差异日益巨大，低价股的数量较年初明显增加。统计显示，6月20日A股市场中一元股的数量为16只，而今年初这一数目仅有9只。与此同时，沪深两市5元以下的低价股已经从年初的383只增加至430只。

不过，当前一元股的数量同历史底部相比仍然偏少。统计显示，2005年6月6日沪深指数触及

998.23点的历史底部时，沪深两市中一元股的数目为62只；而在2008年10月28日沪深指数触及1664.93点低位时，一元股有38只。分析人士指出，今年在政策托底的背景下，市场连续震荡，风险未能完全释放，当前低价股数目仍然较少或许意味着市场弱势格局仍将延续。

从行业分布上看，一元股多分布于传统周期性行业。统计显示，今年初的9只一元股中，有6只为钢铁股，股价从低到高分别为山东钢铁、马钢股份、安阳钢铁、韶钢松山、ST南钢和华菱钢铁，此外还有交运行业的ST国恒、建筑装饰行业的中国中冶、房地产行业的美好集团。

而6月20日的16只一元股中，钢铁股增加了河北钢铁和酒钢宏兴，数目变为8只；此外还增加了海南航空、中国一重、ST超日、山鹰纸业、国栋建设5只个股，分布于交通运输、机械设备、电气设备、轻工制造和建筑材料行业。

## 低价股增多趋势料延续

在经济结构调整的大背景下，一元股的增多显示出经济面正在经历阵痛。

随着改革与转型的推进，A股市场将经历较长的震荡筑底过程；而随着新股的不断上市，资金偏好将使得行情演绎的分化日益加剧，这将促使更多的低价股出现。

低价股增多的主要原因包括：首先，在经济结构调整的背景下，经济增速整体放缓，房地产产业链及城镇固定资产投资增速不断回落，使得不少传统周期性行业的需求减弱，价格下跌而库存压力增大，业绩状况恶

化。从业绩上看，当前的16只一元股中仅有6只在2012年未出现亏损，2013年不少公司扭亏为盈，仅有3只一元股出现亏损。但业内人士指出，盈利的回升并非来自于主业好转，而是通过调整固定资产折旧和资产交易等方式获得。基本面的不良状况难以支撑股价上涨。

其次，我国经济积极推进改革与转型，传统周期性行业的景气度逐步回落，在存量资金博弈的市场中，传统周期股难得获得资金青睐，估值也逐步降低。值得关注的是，当前的一元股行业分布与2008年时的状况大为不同，当时的38只一元股分布于18个行业之中，范围明显较广，且有8只属于房地产行业，而钢铁行业仅有1只，此外传媒、汽车、通信、家用电器、公用事业等多个行业均有2只股。而今改革与转型的推动使得上述不少行业估值大幅度提升，而此前稳健的传统周期股成为了“落后分子”。尽管今年以来不断出台包括定向降准在内的多项微刺激政策，但这些一元股由于不符合转型大趋势，仍难获得资金眷顾。

再次，在A股震荡走势中，周期股大多呈现“易跌难涨”的状态，盘子大而股价缺乏弹性，导致估值相对于大盘不断降低。当前沪深两市中股价最低的山东钢铁就是最典型的代表，其今年以来的跌幅达到8.98%，远高于沪深指的跌幅，股价屡创新低，最近一次是6月19日市场调整之时，其股价下跌1.95%创下1.50元的新低点。6月20日沪深指反弹了0.14%，而山东钢铁仅反弹了0.66%。另外，武钢股份“侥幸”逃脱一元股队列，其在6月



部分低价股一览

证券代码	证券简称	所属行业	最新股价	年初股价	今年涨幅	2013年净利润(亿元)	2012年净利润(亿元)
600223.SH	山东钢铁	钢铁	1.52	1.67	-8.98	1.58	-33.37
600554.SH	*ST南钢	钢铁	1.53	1.67	-8.93	1.57	-33.63
600908.SH	马钢股份	钢铁	1.53	1.68	-9.17	6.18	-5.61
600228.SH	*ST南钢	钢铁	1.56	1.93	-19.17	2.00	-19.28
600221.SH	海南航空	交通运输	1.65	2.00	-17.50	21.05	-69.52
000717.SZ	韶能股份	钢铁	1.66	1.82	-8.79	1.08	-19.52
001618.SZ	中国中冶	建筑装饰	1.69	1.75	-3.43	29.81	-1.65
600392.SH	美锦能源	房地产业	1.70	1.94	-12.37	1.08	-32.54
600569.SH	安钢股份	钢铁	1.73	2.31	-30.2	3.98	-34.98
000709.SZ	河北钢铁	钢铁	1.79	2.00	-10.50	1.16	-1.09
601106.SH	中国一重	机械设备	1.88	2.09	-10.05	0.17	0.29
002506.SZ	*ST日海	电气设备	1.91	2.33	-18.03	-14.52	-16.68
601567.SH	山鹰纸业	造纸	1.93	2.11	-9.41	6.29	-50.51
600200.SH	中原高速	交通运输	2.13	2.06	-3.39	0.78	5.20
600307.SH	酒钢宏兴	钢铁	1.99	2.62	-24.05	-23.39	4.84
600055.SH	武钢股份	钢铁	2.00	2.20	-9.09	4.27	2.10
600629.SH	攀钢钒钛	采掘业	2.01	2.14	-6.07	5.49	5.93
600331.SH	*ST华泰	采掘业	2.08	2.08	0.00	-0.33	-18.52
601866.SH	中海海事	交通运输	2.09	2.47	-15.38	-26.46	5.23
600799.SH	福建高速	交通运输	2.11	2.11	3.21	5.44	4.17
600799.SH	福建高速	交通运输	2.12	2.35	-11.41	62.79	50.51
600200.SH	中原高速	交通运输	2.13	2.13	0.00	3.95	5.20
600375.SH	柳钢股份	钢铁	2.14	2.08	2.88	2.17	1.23
600368.SH	梅雁吉祥	公用事业	2.14	2.36	-9.32	0.26	0.35
600899.SH	紫金矿业	有色金属	2.16	2.31	-6.49	21.25	52.11
600659.SH	ST华泰	采掘业	2.16	2.78	-22.30	-11.10	-1.81
600925.SH	重庆钢铁	钢铁	2.18	2.09	-4.60	10.00	0.99
600725.SZ	华东医药	电子	2.20	2.15	2.3	23.53	2.59
600095.SZ	世纪星源	房地产业	2.20	2.50	-12.00	-0.42	0.22
601518.SH	吉林高速	交通运输	2.21	2.23	-0.90	2.89	2.87
600103.SH	山东高速	交通运输	2.21	2.31	-4.33	0.17	-3.20
600035.SH	楚天高速	交通运输	2.21	3.04	-1.99	2.55	1.95
600720.SZ	新能泰山	公用事业	2.24	2.24	-25.00	-7.65	0.34
601721.SH	TCL集团	公用事业	2.25	2.33	-1.21	0.38	7.96
601968.SH	海航国际	食品饮料	2.26	2.58	-12.40	-3.26	0.37
600595.SH	南方航空	交通运输	2.26	2.75	-17.82	18.95	26.28
600959.SH	首钢股份	钢铁	2.27	2.05	10.73	-2.29	-3.57
600115.SH	东方航空	交通运输	2.27	2.77	-18.05	23.76	34.30
600838.SH	宁波港	交通运输	2.28	2.33	-2.10	22.94	26.77
601188.SH	龙江交通	交通运输	2.29	2.34	-1.28	-2.37	1.23
601517.SH	东航物流	交通运输	2.31	5.39	-12.63	4.76	9.89
601872.SH	招商轮船	交通运输	2.32	2.42	-4.13	-21.84	0.91
601718.SH	际华集团	纺织服装	2.35	2.77	-15.16	9.48	8.36
601268.SH	*ST二重	机械设备	2.35	2.54	-7.48	-32.07	-28.89
601880.SH	大连港	交通运输	2.37	2.66	-10.90	6.35	6.00
600773.SH	连云港	交通运输	2.42	3.51	-121.63	5.11	5.02
601583.SH	北京君正	房地产业	2.42	2.69	-7.45	6.65	6.33
600408.SH	春都集团	采掘业	2.44	2.70	-7.63	-2.43	0.31

19日跌破2元最低触及1.98元之后，在20日又努力收在2元上方。

短期来看，新股申购进行得如火如荼，二级市场中缺乏资金吸引力的区域普遍遭遇资金撤

离，因而低价股的规模仍有望扩大；中期来看，传统周期股中率先推动改革与转型的个股将逃离低价股群体，成为良好的投资标的。

列的刺激证券市场或者对证券市场有长期积极影响的政策，比如新国九条等。而且，以往走势也显示出，每到2000点一线，总有一股神秘的资金及时出手，驱动着上证指数在2000点一线企稳回升。所以，到了2000点，投资者心态开始平和，抛压减少，也就有了上周五A股企稳回升的态势。只是由于上周四跌幅过大，上证指数依然全周大跌2.13%。

不过，毕竟在上周五已经企稳，说明市场的抛压在减少。更何况，在目前点位附近，一大批大市值品种已缺乏有效的向下空间。比如说工商银行银行股的股价屡创新低，也就有了上周五A股企稳回升的态势。

势的资金来源主要是以热钱为主，而非基金等机构资金。因此，题材来了，炒作一波。但热闹过后，仍然可能是一地鸡毛。

另一方面，行业方面的信息也并不宜过分乐观。据了解，石墨烯主要分为粉体和薄膜两大类。只有石墨烯粉体以石墨为原料，生产石墨烯薄膜根本不需要石墨。业内人士也表示，石墨与

的，说明大市值银行股的价值已得到了相关各方的认可。而且，电力股目前的市盈率也只有5倍，市净率不足1倍，如此数据也就说明了电力股的下跌空间也不大，隐含着半年报行情的确值得期待。因此，2000点一线的向上牵引能量较为充沛，短线A股企稳概率大增。

个市场对石墨烯的需求量都很小。甚至近10年甚至更长时间，整个石墨烯行业对石墨的需求量也不大。如此的信息就意味着石墨烯概念股的确是题材炒作，难以成为贯穿A股市场发展的一个主旋律。既如此，一旦市场降温，题材炒作氛围不佳，那么此类个股的股价走势就可能反复震荡走低。

升浪行情。

如此的信息就意味着在线教育产业股可能会有进一步的强势行情。一方面是因为海伦钢琴等强势股的赚钱效应驱动着更多的热钱涌入到在线教育产业股；另一方面则是因为在教育的确是未来数年具有朝阳产业特征的行业。因此，存量热钱敢于做多、敢于追涨。

国不仅将高速铁路延伸到了国外，甚至越过海洋开始打造世界规模的高速铁路网，“高铁外交”成为外交关系中的关键词。由此可见，铁路投资有望再掀高潮。既如此，铁路基建、铁路设备等铁路产业股就有望迎来新的投资契机。

(金百临咨询 秦洪，执业证书编号 A1210612020001 )

国不仅将高速铁路延伸到了国外，甚至越过海洋开始打造世界规模的高速铁路网，“高铁外交”成为外交关系中的关键词。由此可见，铁路投资有望再掀高潮。既如此，铁路基建、铁路设备等铁路产业股就有望迎来新的投资契机。

(金百临咨询 秦洪，执业证书编号 A1210612020001 )

国不仅将高速铁路延伸到了国外，甚至越过海洋开始打造世界规模的高速铁路网，“高铁外交”成为外交关系中的关键词。由此可见，铁路投资有望再掀高潮。既如此，铁路基建、铁路设备等铁路产业股就有望迎来新的投资契机。

(金百临咨询 秦洪，执业证书编号 A1210612020001 )