

“当海潮退去的时候,就知道谁在裸泳”。2010年年报业绩公布后,部分概念和题材股票被打回原形,脆弱的业绩根本难以支撑高高在上的股价。

2010年A股先后上演诸多概念行情:两会、股指期货、区域振兴、世博、亚运、锂电池、稀土永磁等等。在热闹的概念炒作和年报数据陆续公布过后,未能及时抽身而退的投资者在不尽如人意的公司业绩面前,可能会发现自己在“裸泳”。概念股

的炒作很明显地告诉我们,缺乏实际业绩支撑的股票最终仍将成为“浮云”,有业绩兑现的公司才能走得更远。

业绩不给力 神马概念都浮云

□本报记者 欧阳波



CFP图片 漫画合成/尹建

审美疲劳”的窘境一览无余。

各上市公司2010年年报业绩也并没有显示出丝毫沾到区域振兴规划光的景象,各区域上市公司不仅只字未提区域振兴规划对自身的有利影响,部分所谓区域振兴龙头公司也未实在获益。

稀土永磁:实在涨价 真格增长

与上述概念的“浮云”相比,稀土永磁板块则将概念真正转化成了实在的业绩增长。

根据Wind统计,稀土永磁板块上市公司股价在2010年年内都实现了增长,10家公司股价涨幅超过1倍,广晟有色(600259)上涨幅度达到314%,中科三环(000970)上涨幅度204%,涨幅最小的银河磁体(600127)上涨7%。

统计还显示,稀土永磁板块21家上市公司在2010年合计实现净利润77.6亿元,2009年的净利润则为37.8亿元,同比实现翻番。2010年合计实现营业总收入2424.7亿元,同比增长39%。

稀土龙头企业包钢稀土(600111)2011年4月7日公布2010年年报,实现归属于上市公司股东的净利润7.5亿元,同比增长1246.18%;营业收入52.57亿元,比2009年的25.9亿元,同比增长102.78%;每股收益0.93元。

公司认为,2010年,国家高度重视稀土产业发展,大力整顿稀土矿产开发秩序,酝酿出台有关行业准入、环保标准等规范稀土产业发展的政策。同时,随着世界经济在金融危机后的不断复苏和国内经济的持续增长,稀土应用领域稳步拓展,推动了稀土产品价格上涨。全年共生

产稀土氧化物6.24万吨、功能材料7749吨;公司完成销售收入52亿元,实现净利润7.5亿元,生产经营取得历史最好成绩。

据了解,稀土主要产品价格在2010年上涨异常凶猛,上涨幅度均在1倍以上。

2010年,国内磁性材料行业由于多方面的因素导致需求迅速扩大,订单增大,几大磁性材料厂家纷纷扩产,特别是部分高性能磁粉的市场也逐步由日本市场转移到国内市场。

北矿磁材(600980)也充分享受到了需求扩大带来的业绩增长,2010年公司净利润400.72万元,比上年度-4945.24万元增加5345.96万元;其中,归属于母公司所有者的净利润290.87万元,比上年增加5246.67万元,增长105.87%;2010年全年出口量达到2009年的3倍。

股指期货:股价向上 业绩向下

2010年4月16日,沪深300股指期货合约正式上市交易,我国正式推出股指期货,各方认为该举措具有里程碑式意义——股指期货的推出,将掀开国内资本市场新的一页,给证券、期货行业带来商机。各方因此对股指期货概念公司的业绩增长寄予厚望,但事实证明这仍是一种幻影。

仅就券商行业而言,可从经纪业务和自营业务中获益,改变过去“靠天吃饭”的局限。当时的东方证券研究报告称,大多数股指期货交易者将来自于券商客户资源,证券行业有望分享八成以上股指期货业务佣金收入。

在股指期货相关概念股狂飙猛进时,风险也迅速积聚。等股指期货正式推出,期货概念股更是遭遇了正宗的“见光死”行情。在股指期货开户受理的当日,中国中期(000996)、中大股份(600704)、美尔雅(600107)、弘业股份(600128)、高新发展(000628)等分别大跌5.03%、3.27%、4.46%、3.67%、3.41%。次日又分别续跌5.52%、7.31%、4.67%、4.93%、4.63%。

Wind统计更加证实了股指期货概念股遭遇的滑铁卢。有股指期货业务的证券公司2010年全部跑输大盘,相对大盘跌幅普遍在20%以上,海通证券(600837)相对大盘跌幅达到34.45%。宏源证券(000562)相对跌幅最小,但也达到了14.26%。而且上述公司股价年内跌幅也相当惊人,海通证券年跌幅48.77%,宏源证券跌幅28.58%。大幅下跌的背后隐藏着业绩的不理想:海通证券2010年实现营业收入97.68亿元,同比减少1.73%,实现净利润36.86亿元,同比减少18.95%;招商证券2010年完成营业收入64.86亿元,同比下降25.27%;实现净利润32.29亿元,同比下降13.38%。股指期货显然并没有给上述公司带来相应的业绩增长。

正宗”的股指期货概念股中国中期股价走势也不尽如人意,公司的年报显示,2010年公司净利润为1431万元,2009年的净利润为573万元,由于基数较低,该种增长也并未反映股指期货业务的利好,公司2010年的营业总收入相比2009年甚至还出现了下降,2010年公司营业总收入为8424万元,2009年的营业总收入却为1.24亿元。

锂电池:炒作退去 业绩现形

成飞集成(002190)可谓2010年表现最为强劲的个股,涉足锂电池是公司股价暴涨的重要原因。2010年6月28日,公司收盘价为11.49元,6月29日公司股票停牌筹划定向增发。根据方案,公司定向增发1.06亿股,发行价格不低于9.7元/股,募集资金将全部用于“增资中航锂电建设锂离子动力电池项目”,增资完成后将绝对控股中航锂电,建设项目总投资17亿元,拟投入募集资金10.2亿元。

7月6日复牌后,公司股票便开始上演连番上涨的大戏。连续5个涨停后有一段小盘整,但8月5日后又间断的拉出了7个涨停板,股价在9月2日触及到最高点52.29元,不到两个月的时间公司股票价格上涨近5倍!

但公司的业绩显然难以支撑股价的暴涨。年报显示,2010年成飞集成主营业务收入3亿元,同比增长66.12%;归属于上市公司股东的净利润5029.84万元,同比增长20.39%。公司还公告了修正后的资产评估方案,收购的锂电池资产盈利能力下降。不难看出,尽管业绩实现了一定程度的增长,但离市场各方的预期仍有相当大的差距。

生产锂电正极材料的当升科技(600073)业绩表现同样难孚众望,公司2010年营业收入为8.46亿元,同比增长58.33%;归属于公司股东的净利润为3604万元,较上年同期下降10.16%。锂电池并没有给公司业绩带来显著提升。

成飞集成和当升科技一定程度上影射了锂电池行业未来可能面临的风险,许多国家推出了新能源产业的鼓励政策及发展规划,吸引了越来越多的企业加入到该产业中,进一步加剧了该行业的竞争态势。

区域振兴:轮番上阵 终成鸡肋

2008年金融危机后政府相继出台了产业振兴规划,随后的2009年区域振兴规划接连出台,2010年对区域振兴规划的炒作最终达到了一个高峰。

从目前来看,区域振兴规划覆盖了众多经济区域,包括滨海新区、北部湾经济区、成渝特区、海峡西岸、长吉图版块、港珠澳大桥、黄河三角洲、海南旅游岛、鄱阳湖、皖江城市带、新疆区域振兴、深圳前海新区、关中天水经济区等。

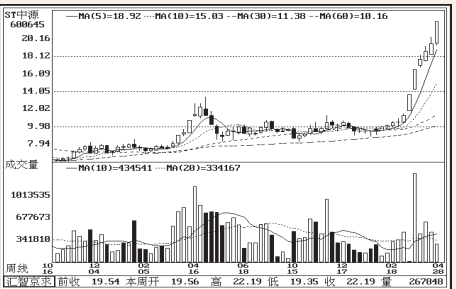
曾有分析师认为,区域振兴投资将是贯穿2010年的投资主题。但也有冷静者理性指出,区域振兴规划均是中长期规划,对上市公司业绩影响短期无法体现,而且区域振兴规划不断出台,规划增多将导致规划区没有明显的政策优势。从区域振兴概念股的走势来看,在规划出台前后股价均有不同程度的涨幅,随后就一蹶不振,在过多的区域振兴规划推出后,市场方面已经对区域振兴规划有麻木情绪,部分区域振兴概念股不是冲高回落就是根本没有任何反应,充分演绎了“一鼓作气,再而衰,三而竭”行情。

以皖江城市带为例,国家发改委2010年3月24日下发《关于印发皖江城市带承接产业转移示范区规划的通知》。通知称,加快建设皖江城市带承接产业转移示范区,对于促进中部地区崛起、推动区域协调发展、在全国范围形成更加合理的区域产业分工格局具有重要意义。此消息发布后,相关上市公司根本“先动于衷”。到7月份国务院正式下发文件,皖江城市带相关个股当天冲高回落,次日更是被打回原形,区域振兴规划遭遇

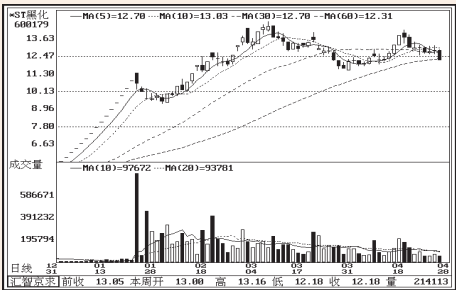
十大涨升



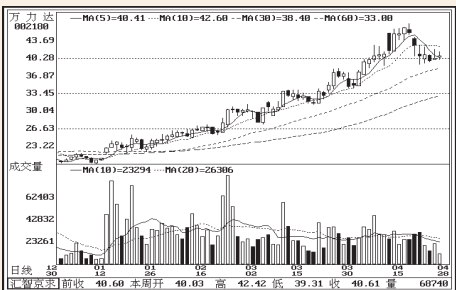
600466迪康药业今年涨幅153.4%



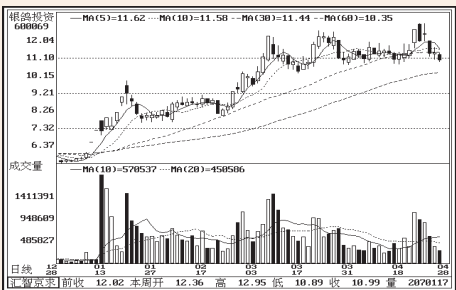
600645ST中源今年涨幅136.57%



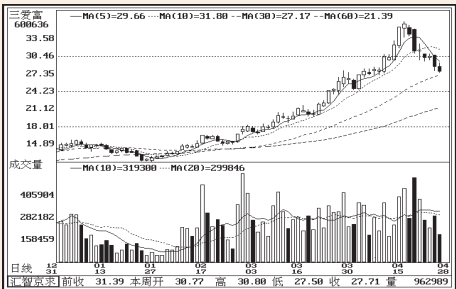
600179*ST黑化今年涨幅123.08%



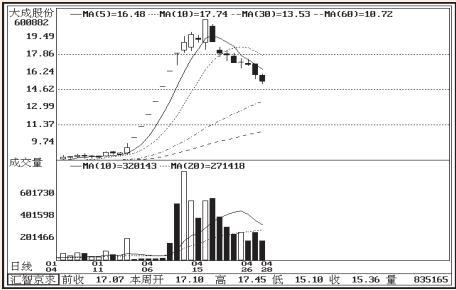
002180万力达今年涨幅98.1%



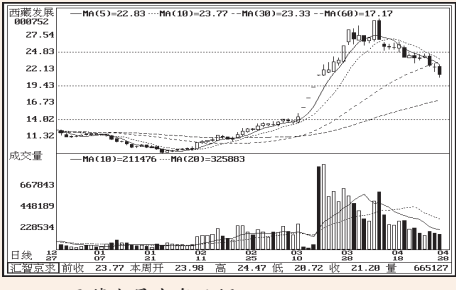
600069银鸽投资今年涨幅94.86%



600636三爱富今年涨幅88.89%



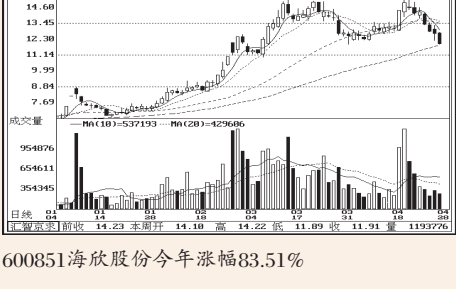
600882大成股份今年涨幅86.63%



000752西藏发展今年涨幅84.83%



002160常铝股份今年涨幅83.94%



600851海欣股份今年涨幅83.51%

中小板及创业板重点公司2010年度主要财务指标概览

代码	简称	基本每股收益(元)	每股净资产(元)	净资产收益率(%)	净利润(万元)	净利润同比增长(%)	分配方案
002304	洋河股份	4.9	15.38	37.13	220467	75.86	每10股转增10股派10元(含税)
002399	海希瑞	3.13	19.97	22.07	120950	49.50	每10股转增10股派5元(含税)
002422	科伦药业	3.08	29.13	14.11	66123	54.55	每10股转增10股派5元(含税)
002493	荣盛石化	3.02	10.69	55.12	153657	96.34	每10股转增10股派8元(含税)
002353	杰瑞股份	2.51	19.56	14.11	28192	56.96	每10股转增10股派8元(含税)
002415	海康威视	2.2	11.28	27.35	105180	49.07	每10股转增10股派6元(含税)
002394	联发股份	2.07	17.2	11.04	20480	27.10	每10股转增10股派3元(含税)
002236	大华股份	1.91	8.41	26.4	26029	122.12	每10股送5股转增5股派5元(含税)
002408	齐腾通达	1.81	9.95	25.35	41999	142.05	每10股转增8股派5元(含税)
002310	东方园林	1.72	8.61	21.91	25801	208.13	每10股派5元(含税)
002482	广田股份	1.65	15.71	23.58	21432	111.29	每10股送10股派2元(含税)
002001	新和成	1.61	6.66	27.4	110009	8.03	每10股派5元(含税)
002294	信立泰	1.57	8.21	20.62	35531	64.69	每10股转增6股派6元(含税)
002042	华孚色纺	1.56	9.39	24.66	37120	153.59	每10股派2元(含税)
002440	同士股份	1.51	12.18	16.81	39024	27.25	每10股转增10股派5元(含税)
002293	罗莱家纺	1.49	10.3	15.25	20971	43.14	每10股派14.2元(含税)
002503	搜于特	1.47	21.14	28.11	9080	67.96	每10股转增10股派10元(含税)
002441	众业达	1.44	14.6	13.63	14662	16.46	每10股转增10股派5元(含税)
002152	广电运通	1.39	5.87	26.13	47513	22.48	每10股送3股派2元(含税)
002519	银河电子	1.36	14.12	17.91	7382	12.26	每10股转增10股派5元(含税)
002513	蓝丰生化	1.36	14.56	22.21	7682	-22.33	每10股派2元(含税)
002472	双环传动	1.36	10.33	22.46	13075	86.47	每10股转增8股派3.00元(含税)
002521	齐峰股份	1.33	13.38	32.2	14698	23.79	每10股转增4股
002497	雅化集团	1.33	10.39	33.06	16452	19.86	每10股转增10股派3元(含税)
002375	亚厦股份	1.33	11.43	13.99	26225	98.22	每10股转增10股派2.5元(含税)
002448	中原内配	1.321	9.61	18.767	10409	57.02	每10股派2元(含税)
002496	辉丰股份	1.31	16.07	19.74	10071	-13.46	每10股转增6股派6元(含税)
002489	浙江永强	1.31	12.75	22.37	24976	40.25	每10股派10元(含税)
002126	银轮股份	1.31	6.39	22.57	13058	141.90	每10股转增3股派0.8元(含税)
002501	利源铝业	1.3	12.17	28.19	9338	74.25	每10股转增10股派3元(含税)

代码	简称	基本每股收益(元)	每股净资产(元)	净资产收益率(%)	净利润(万元)	净利润同比增长(%)	分配方案
300124	汇川技术	2.51	21.24	27.87	22033	114.71	每10股转增10股派12.00元(含税)
300146	汤臣倍健	2.25	29.71	60.18	9211	76.54	每10股转增10股派10元(含税)
300133	华策影视	2.15	21.03	25.23	9618	73.24	每10股转增10股派6元(含税)
300142	沃森生物	2	25.51	35.33	15442	102.30	每10股转增5股
300134	大富科技	1.98	15.22	33.36	25081	79.69	每10股派12.3元(含税)
300118	东方日升	1.8974	14.19	24.55	27513	136.92	每10股转增10股派5元(含税)
300050	世纪鼎利	1.79	14.22	13.98	18945	70.15	每10股转增10股派4元(含税)
300077	国民技术	1.77	24.84	9.59	17702	51.37	每10股送5股转增10股派5元(含税)
300099	无洛卡	1.76	15.89	17.51	6224	29.10	每10股转增15股派3元(含税)
300086	康芝药业	1.5552	18.29	12.06	13932	42.78	每10股转增10股派3元(含税)
300079	数码视讯	1.45	19.1	9.73	14917	52.02	每10股转增10股派5.0元(含税)
300105	龙源技术	1.43	17.04	14.83	10502	19.76	每10股转增8股派1.2元(含税)
300125	易世达	1.39	17.33	16.29	6617	73.60	每10股送5股转增5股派2元(含税)
300102	乾照光电	1.39	13.83	19.17	13711	63.09	每10股转增15股派5.00元(含税)
300078	中瑞思创	1.38	17.43	10.47	8486	42.00	每10股转增10股派15元(含税)
300119	瑞普生物	1.37	18.25	16.06	8254	34.21	每10股转增10股派10元(含税)
300066	三川股份	1.35	16.04	10.05	6601	8.46	每10股转增10股派4元(含税)
300041	回天胶业	1.3305	12.79	10.75	8781	72.85	每10股转增8股派2元(含税)
300074	华平股份	1.32	20.46	8.4	4841	10.29	每10股转增15股派10元(含税)
300100	双林股份	1.31	8.53	21.92	10413	101.20	每10股转增5股派5.00元(含税)
300070	碧水源	1.31	19.97	8.72	17696	65.09	每10股转增12股派3元(含税)
300115	长盛精密	1.27	14.11	15.12	9076	67.36	每10股转增10股派6元(含税)
300144	宋城股份	1.26	15.08	32.54	16334	87.76	每10股转增12股派3元(含税)
300135	宝利通青	1.21	12.37	20.39	7679	31.66	每10股转增10股派6元(含税)
300082	奥克股份	1.19	16.54	9.93	17199	2.51	每10股转增6股派4元(含税)
300080	新大新材	1.1849	13.59	12.35	14861	52.24	每10股转增10股派4元(含税)
300046	长盛精密	1.1552	11.63	10.83	8062	76.57	每10股转增15股派15元(含税)
300129	泰胜风能	1.15	10.89	21.62	10922	31.47	每10股转增8股派2元(含税)
300130	新国都	1.15	13.73	19.02	5789	30.41	每10股转增8股派2元(含税)
300145	南方泵业	1.12	11.33	36.72	6736	47.07	每10股转增8股派2元(含税)