

“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

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(300073)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、海峡两岸、长吉图版块、港澳澳大桥、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“无动于衷”。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

## 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: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(300127)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

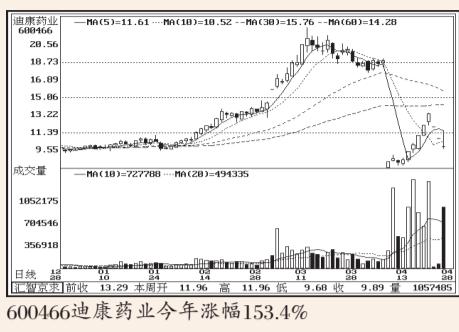
产稀土氧化物6.24万吨、功能材料7749吨;公司完成销售收入52亿元,实现净利润7.5亿元,生产经营取得历史最好成绩。

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。

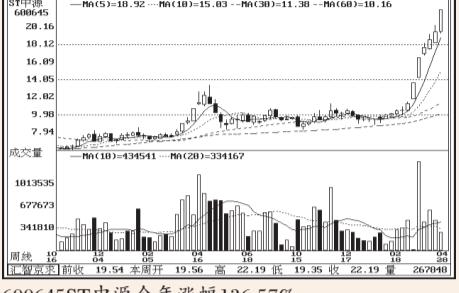
2010年,国内磁性材料行业由于多方面的因素导致需求迅速扩大,订单增大,各大磁性材料厂家纷纷扩产,特别是部分高性能磁粉的市场也逐步由日本市场转移到国内市场。

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。

## 十大涨升



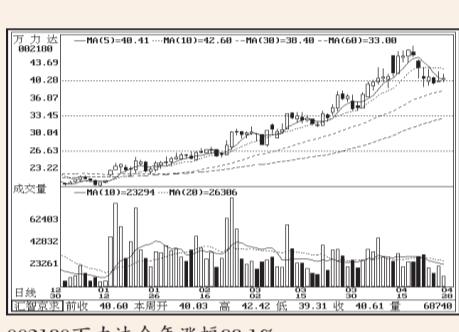
600466迪康药业今年涨幅153.4%



600455ST中源今年涨幅136.57%



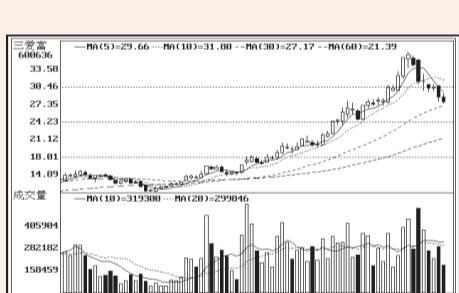
600179\*ST黑化今年涨幅123.08%



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%