

· 颶牛看市 ·

满仓踏空者应该持股待涨

董亮

伴随着A股的疯牛走势,“满仓踏空”这一颇具调侃性质的自嘲用语在近期频繁被投资者所引用。面对券商股短期内股价翻倍的诱惑,诸多手持中小板个股的投资者真正体验到了什么是只赚指数不赚钱的行情。而究竟是换股追涨还是持股不动也成了让投资者普遍头疼的现实抉择。

实际上,满仓踏空行情在每一轮牛市的初期都会上演。之所以会出现满仓踏空,主要是因为A股投资者的投资风格仍偏向中小市值个股,而对于蓝筹股钟爱度不佳。然而,每次行情的真正启动都需要权重股去拉动指数上冲。因而,无论是煤炭还是有色亦或是本轮的券商、金融股,都会在每次牛市启动的初期有一波像样的冲锋,其最大的意义在于带动指数,从而激活市场的交易热情。而当常年被冷落的权重股悄然启动之时,大部分投资者仍然在中小盘个股中游荡,这也造就了现在满仓踏空的既定事实。

而在笔者看来,在真正的牛市中,这种满仓踏空的说法是不成立的。诸如2006-2007年的超级牛市行情中,依然是以银行、煤炭等权重股行情的暴涨为开始,初期中小盘个股的上涨幅度并不明显。然而,当市场指数被彻底激活之后,在牛市的中后期,个股开始出现全面爆发的情况,一两元的低价股开始走上翻倍之旅,而中小盘个股也开始狂欢,等到牛市的最高峰,市场在不只不觉间已经出现了近乎全部个股翻倍的情形,而差别就在于涨幅的大小,优质、市场热点的个股可能翻倍幅度达十几倍,而不热门的个股也有几倍的涨幅。因而,据此判断,真正的牛市并不存在满仓踏空的说法。

由此看来,持股待涨才是目前满仓踏空的投资者们最佳的选择。从目前近乎每日超过9000亿元的成交量以及权重股爆发的程度来看,A股本轮牛市行情确信无疑。而没有个股全面爆发的牛市不会是真正的牛市,即使是存在诸多利好预期的券商股也不能一个人扛起牛市的大旗。因而,在权重股已经做活市场的前提下,市场内个股的全面爆发已是必然,投资者们需要做的只是等待。

如果投资者未能经受住金融股暴涨的诱惑而在此时选择换股追涨的话,极有可能遇到金融股获利短暂回调、而此前抛售的个股大幅补涨的情形。如此而来,投资者可能真的是倒在了黎明前。

· 微观察 ·

卢布贬值中国躺枪

世元金行高级研究员 肖磊

随着俄罗斯卢布的大幅贬值,中、俄央行前不久签署的“货币互换”协议引起不少争议,如果协议签署当日俄罗斯央行按照签订协议中的汇率,以卢布为抵押,一次性借入1500亿元人民币,中国获得的8150卢布纸面价值确实损失了接近20%。

连接世界的新牛市刚刚拉开序幕

财经专栏作家 吴国平

记得上一波牛市,我们在1000点附近看反转,在1400点附近发布了牛市宣言,最后股指硬是涨到了6124点才见底。整体来看,这波新牛市不太可能完全复制上一波牛市,这波将是慢牛。中期突破6124点和1万点只是时间问题。

成飞集成为何机构全跑了

财经专栏作家 李德林

2014年5月,成飞集成158亿元的资产重组公告一度令投资者热血沸腾。然后,重组失败“黑天鹅”来了,成飞的投资者如坠云端。散户确实要学学机构,面对不确定的国企重组,要控制欲望。监管者需要从制度上对股市进行维稳,重组的游戏规则也该修改修改了。

北京商报记者 姜鑫/整理

解码“第一高价股”朗玛信息

继腾信股份之后,同属网络服务行业的朗玛信息成为A股第一高价股。截至12月17日,公司股价达到了222.88元/股,而同日的贵州茅台股价只有179.07元/股。朗玛信息也成了目前A股市场上惟一一只200元股票,这家公司有着怎样的独特之处?是什么支持其高昂的股价?本期北京商报记者将为您解码。



电话对对碰遇到瓶颈

截至今年上半年,朗玛信息的主营业务还是“电话对对碰”业务,其半年创造营业收入6136万元,占总营业收入的97.77%,毛利率高达90.33%。这个只有朗玛信息特有的业务,一直以来都是公司的吸金业务,但是在微信、微博盛行的现在,或许知道电话对对碰的人并不多。

电话对对碰业务是以电话为载体的一种付费聊天交友的语音平台,据朗玛信息官网信息,朗玛信息是2004年公司与电信和联通等公司合作开始推出的一项业务,最开始只是在贵州推广,现在受众已经遍布全国了,也就是这项业务,把朗玛信息从2013年前注册资金还只有50万元的小公司变成了如今市值达230.58亿元的创业板上市公司。

电话对对碰业务的主要用户群是那些现实当中社交圈子较窄的人群,有时候会通过电话对对碰打发一下时间,和陌生人交流,互相并不认识。

电话对对碰业务虽然一直以来都是公司的主营,但是十年来,其也发生了一些变化。首先是收费模式上的变化,2008年开始,该业务从最开始的按市话收费变成现在的按月收费(电信18元、联通15元),而对于这种变化,一位不愿具名的业内分析师向北京商报记者分析称,“按照以前的市话收费,许多人每个月要在这个业务上花费几百元钱,相当于他们工资的大部分,体验过了最开始的新鲜感之后,考虑到现实问题,这些人会选择减少时间,所以公司选择了薄利多销的手段,改变了收费模式,也在一定程度上扩大了用户人数”。

公司目前电话对对碰用户人数达到了2000万人,除了收费模式上的

变化,对对碰的载体也发生了变化,从以前的固话变成了现在的智能手机,手机上可以下载App,然后使用对对碰业务找陌生人聊天胡侃。

虽然公司对对碰业务用户人数达到了2000万人,但是最终没有实现薄利多销,公司电话对对碰业务在今年上半年只创造了6136万元的收入,平均约3元/人的消费。该数据表明,公司的对对碰业务发展已经遇到了瓶颈。

寻找新的利润增长点

朗玛信息也发现了电话对对碰业务发展遇到的瓶颈,公司曾表示,电话对对碰业务将作为公司的现金流业务,用来支撑公司的全局发展。前述业内人士分析称,“公司的意思其实就是趁着电话对对碰业务还能赚钱的时候,先把它作为产生现金流的工具,把赚来的钱用来投入到公司新的业务上,谋求转型”。

北京商报记者从公司近年来的动作发现,朗玛信息在原有的电话对对碰的基础上,研发出了蜂加、蜂蜜、语玩和啊噜哈等App;并又控股了一些游戏公司进军包括手游、电视游戏和网游等游戏业务;除此之外,公司又在今年7月作价6.5亿元收购启生信息,揽入其旗下的39健康网进军健康医疗大数据领域,同时公司又与贵州电视文化传媒有限公司合作成立了朗视传媒进军传媒业。

哪项业务会是公司未来利润的增长点?北京商报记者分别试用了公司的几款App发现,蜂加虽然可以短暂地实现免费通话,但是需要在有网络的前提下,略显麻烦,而目前的QQ语音通话完全可以;蜂蜜的功能则更像是陌陌的翻版;语玩则被认为是QQ的语音版,其可以让一群人在一个房间自由对话,来自天津

地北,在房主的组织下,参与各种话题的聊天。

相比这些公司传统业务的衍生,市场可能更看好公司的新领域,广发证券分析师认为,“2012年,我国健康服务产业市场总规模接近6万亿元,2020年将达8万亿元,但互联网化程度相对偏低。发力医疗健康大数据技术及应用,医疗健康服务将成为公司的重点业务方向”。公司游戏产业的发展也在稳步进行着,所以游戏和健康医疗大数据将很有可能成为公司未来利润新增长点。

200元之路还能走多远

从205元到215元再到222.88元,朗玛信息的200元之路一路高歌,但是也有人开始质疑,朗玛信息的200元之路到底能走多久?

“朗玛信息这种股票盘面比较小,而且又是创业板的股票,所以很容易被炒作,和茅台对比股价也没多大的意思,公司股价上涨或许因为它自己成长的故事。”南方基金首席策略分析师杨德龙向北京商报记者分析说,“它股价涨得过猛会导致风险加大,一旦业绩增长赶不上预期的话就会出现回调,另外高价股有高送转预期,如果10送10的话价格就会下来了。”

前述业内人士认为,“导致公司股价不断上涨的原因除了公司盘面小容易炒作之外,还因为公司自身具有的概念特别多,游戏、医疗、大数据、传媒,加上公司自身传统业务稳定的现金流支撑,未来发展存在很多种可能,有炒作的潜质”。

不过也有投资者向北京商报记者表示,朗玛信息股价在200元的路上走得不会久,因为到最后接盘的人会越来越少。

北京商报记者 马元月 彭梦飞

一周市场舆论播报中心

江苏索普董事长遭调查

江苏索普12月15日发布公告称,董事长尤廉正在接受检察部门调查。而尤廉任公司董事长时间还不满一个月,此消息一出,市场上一片哗然。据公开资料显示,尤廉在公司任职之前曾任市国资委主任、党委书记,期间其在公司控股股东江苏索普(集团)有限公司中兼任董事长、党委书记和总经理。

市场普遍认为,尤廉遭调查或许只是江苏国资系统反腐的一个缩影,此前江苏连云港国资委林富平、南京医药副总裁蒋晓军皆因涉嫌违纪违法遭受调查。在江苏一位国企负责人看来,尤廉当初从国资委来到索普集团,就是镇江国资委希望能“加快索普集团改革发展步伐,尤廉涉嫌受贿的可能性更多会在其出任镇江国资委主任期间发生”。

神开股份涉嫌信披违规

12月12日晚神开股份发布公告称,公司收到证监会上海证监局的行政处罚事先告知书,公司涉嫌信披违规,存在虚增利润和虚减利润的现象,上海证监局拟对神开股份责令改正,给予警告,并处以30万元罚款;拟对相关责任人员予以警告,并各处3万-20万元罚款。对此有律师表示,购买了神开股份股票的投资者在公司因信披违规影响股价的背景下,可以追究公司的责任索赔。

据悉,在2010-2012年间,公司全资子公司上海神开石化设备在经营销售业务活动中,应部分客户要求为客户预开销售发票,在预开发票但尚未实际发货的情况下即提前确认销售收入,并暂估成本入账,使得当年期公司的财务报告存在虚假陈述。

北京商报记者 马元月 彭梦飞