

C2 谨防重组告吹股的涨停陷阱

一些投资者豪赌重组股看中的是重组成功的巨大收益，但重组本身存在着较大的不确定性，一旦失败将面临巨大的风险。对于这种情况，投资者一定要擦亮眼睛，切不可掉进这种涨停陷阱。

C3 “吃药喝酒”行情恐再上演

7月伊始，大盘重返2800点一线，分析人士认为，在经济增速放缓、流动性紧张局面短期内无法缓解的背景下，下半年A股市场或将维持强势震荡格局，这或许预示着“吃药喝酒”行情有望再度上演。

C4 保本基金借可转债攻守兼备

进入7月，市场虽然展开反弹，但市场方向仍不甚明朗。对此，兴全可转债基金经理、兴全保本基金拟任基金经理杨云表示，债市可能迎来较好的投资时机。

中报行情 看得见但摸得着吗

商报记者 孙哲/文 田艺/漫画

随着江铃汽车的爽约，中小板3只新股成为首批披露中报的公司。据记者统计，截至目前，已披露中报业绩的股票，其市场表现并没有之前期盼的那么抢眼。今年是否存在中报行情？中报行情是否是美丽的陷阱？对小股民而言，中报行情看得见，但又感觉摸不着，这些都应引起投资者的警觉。

中报行情不乐观

今年中报序幕的拉开似乎从一开始就没有那么顺利。随着江铃汽车的“临阵脱逃”，原本定于7月8日开始的中报披露被迫延迟到7月14日。而3家中小板企业“被迫”担当了打响中报披露头枪的重任，川大智胜（002253）、银河电子（002519）、立讯精密（002475）开启了今年中报披露的大幕。

多少有些出乎投资者的预料，今年率先公布中报的3只股票首个交易日股价全都下挫。川大智胜股价跌幅达5.32%，立讯精密跌幅为2.85%，银河电子也下跌3.58%。其表现令人大跌眼镜。

继首批3家披露中报之后，7月15日又有9家上市公司披露了各自的中报。而板块也更为详尽，其中，沪市主板3家、中小板4家，深市主板和创业板各有1家。这9家上市公司中，除去*ST鲁北（600727）亏损外，其他8家全部实现净利润为正。但上半年业绩同比增速为负的达到了5家，例如*ST四维（600145）今年上半年净利润相比去年同期减少近一半。半年业绩比去年同期增幅最大的为华丽家族（600503），上半年实现净利润5.59亿元，同比增长高达8808.35%。然而，如此漂亮的数据却未能带动其股价的增长，中报公布首

日股价下挫2.96%，同时该股换手率高达20.96%，创造了其有史以来成交量之最，成交量达299万股。

值得一提的是，创业板率先披露中报的星河生物（300143），其半年净利润同比增长114.49%，当日股价上涨1.93%。除星河生物表现勉强及格外，其余公司股价表现不佳。

往年中报亦枉然

上市公司中报业绩公布后股价表现不佳，似乎并不是今年的独有特色，这在以往的历史中就有体现。

去年中报第一股为东方锆业（002167），披露时间为去年7月13日，交出的成绩单为上半年实现营业总收入约1.4亿元，同比增长43%；实现净利润约2061万元，同比增长81%。其次日股价表现下跌0.67%，换手率高达14.86%。上海方面，乐凯胶片（600135）成为去年沪市公布半年报第一股，资料显示，公司归属上市公司股东净利润为亏损188.65万元。次日股价表现下挫1.17%。

2009年半年报披露第一股依然被中小板所获，华东数控（002248）在当年7月10日率先公布半年报。数据依然耀眼，净利润实现翻番。该公司上半年实现归属于上市公司股东的净利润4043.22万元，同比增长108.13%。



而次日股价与上述如出一辙，当日跌幅达5.02%，换手率为30.12%。

由此看出，无论半年报业绩的好坏，多数上市公司在公布半年成绩单之后，遭遇的都是股价下挫。

基金潜伏股可参考

就今年的行情来看，上市公司中报业绩一直被认为是决定本轮股指反弹高度的重要筹码。据统计，目前有963家上市公司发布了今年上半年的业绩预报，其中有663家公司业绩报喜，占比近七成。而在报忧的公司中，有39家公司的净利润首度亏损，而继续亏损的公司达到75家，这也为行情能否出现披上了一层面纱。

其实业绩预增的确可以作为一条投资线索，不过最终能否选出牛股，还要配合其他条件。面对各式各样的业绩，“含金量”成为了不可忽视的一大标准。令人欣慰的是，大多数公司业绩增长主

要还是得益于主营业务的持续增长。

另外，有资料显示，已有基金（含QFII）潜伏的中期预增牛股当中，目前涨幅位居前三位的上市公司分别为冠福家用、氯碱化工和维科精华，3家上市公司自今年二季度以来的涨幅分别高达85.84%、85.71%和57.03%。

截至目前，包括上述3家公司在内基金潜伏的中期预增牛股达到了22只。巨化股份、南京中商、氯碱化工等共计18家公司预计今年中期业绩大幅增长50%以上，而山西焦化、福建水泥、维科精华、民和股份4家公司则预计今年中期扭亏为盈。在基金潜伏的预增牛股中，以石油、化学、塑胶、塑料行业上市公司最多，共有7家，分别为巨化股份、氯碱化工、神马股份、安纳达、东方锆业、山西焦化和双环科技。金属、非金属行业则居其次，基金潜伏了包括包钢稀土、福建水

泥、冠福家用和塔牌集团在内的几家中期预增牛股，而纺织、服装、皮毛行业、农、林、牧、渔行业、批发和零售贸易行业以及电子行业中报预增牛股均有基金潜伏其中，分别是维科精华、罗莱家纺、民和股份、雏鹰农牧、南京中商、英特集团；大华股份、立讯精密、医药、生物制品行业、电力、煤气及水的生产和供应行业中期预增牛股里，各有一家公司先行潜入，此前已在其一季度末前十大流通股股东名单中现身。上述两家公司分别是紫鑫药业和凯迪电力。

中报行情摸得着吗

对于今年的中报行情，众多人士一致认为是蓝筹股行情，而截至目前，A股还未有大盘蓝筹股正式公布半年报数据。另一方面，真实的中报行情无非是在为市场炒作提供一个兴奋点，围绕着这个兴奋点，吸引来了大量的资金和

各类“淘金者”，这里混杂着机构、企业和更多的中小散户，都想在这波中报行情上为自己博得一方天地。

对此，有分析人士说道：“根据历史情况，抢先披露中报的绩优股往往得到市场资金的关注。但在公告披露之前，由于信息不对称等众多方面原因，不排除有敏感的资金提前进入已经预热了一波行情。待业绩公布后，股价已经处在高位，正好也可借利好出货。等估值下降后，资金会挑选一些有潜力的公司再次进入，再做一波行情。这或许就是所谓的中报行情。”

然而现实往往是残酷的，有赢家就会有输家。由于市场信息的不对称，广大小散户极有可能再次沦为市场行情的“造血机”。面对看似机会无限的中报行情，您要自问一句：中报行情看得见，但我是否摸得着？