

警惕概念炒作风险

(文章来源: 深圳证券交易所)

炒题材、炒 ST 股一直是我国证券市场的一大顽疾。长期以来,一些中小投资者盲目偏爱听“消息”、炒“题材股”、炒“垃圾股”,希望赚快钱、赚大钱,争先恐后地加入对各种“概念”的追涨杀跌队伍中,而忽视了“概念”背后的巨大风险。面对各种诱人的“概念”,投资者一定要认清本质,回归常识,理性投资。

题材炒作,或成南柯一梦

诚然,一些题材概念本身有着公司基本面发生变化、行业政策向好等多方面因素的支持,但更多的仅仅是一个市场炒作的借口。2011 年以来,石墨烯、高送转、稀土矿产、生物医药、重组、锂电、磁材、生物医药等概念层出不穷,投资者趋之若鹜。据统计,“冠昊生物”、“西藏发展”、“中国宝安”等 11 只典型题材概念股炒作期间平均涨幅 84%,其中“冠昊生物”和“西藏发展”涨幅超过 100%。“繁华落尽成一梦”,炒作后股价大幅回落,炒作股票平均跌幅 51%。其中,“冠昊生物”股价从炒作前的 37.58 元,最高涨至 84.90 元,上涨了 126%,炒作后一度回落至 38 元,较最高价跌 55%,股价再次回到起点;“西藏发展”2011 年 3 月因“稀土矿产”概念出现大涨,最高涨至 38.59 元,较行情启动时的 13.70 元上涨了 182%,公司终止重大资产重组后股价一度回落至 11.74 元,较最高价跌 70%。

以往多次经验告诉我们,题材概念炒作大多是“南柯一梦”,半数以上投资者将面临亏损。如 2010 年对“成飞集成”的炒作中,部分投资者不顾交易所的再三风险提示,依然追高买入,最后亏损出局。据统计,在“成飞集成”第三次停牌后买入该股的投资者中,半数以上投资者亏损,最大亏损 744 万元。又如在“中国宝安”的炒作中,炒作期间买入的账户亏损比例为 53%。

ST 股炒作,如坐过山车

ST 股票、*ST 股票是亏损公司或者财务状况极差公司的股票,风险较高,但投资者特别是中小投资者仍对它情有独钟,无非抱有很大的重组预期。孰不知,ST 股票、*ST 股票重组成功的,毕竟还是少数,即使最终重组成功,投资者也不一定能承受长期停牌和大幅波动的风险。据统计,深市主板 ST 股票、*ST 股票 2005 年以来因重大事项停牌 150 余次,其中停牌一个月以上的有 59 次。一些 ST 股票、*ST 股票暂停上市多年才恢复上市,如“*ST 鑫安”暂停上市近 4 年,“*ST 圣方”暂停上市 5 年以上。一些 ST 股票、*ST 股票甚至暂停上市或停牌多年,至今未有结果,如“*ST 创智”、“*ST 广夏”等。从波动性看,ST 板块远大于大盘。2011 年 1 月 4 日至 4 月 20 日,深证成指累计上涨 2.37%,同期 ST 板块累计涨幅达 18%;2011 年 11 月 16 日至 2012 年 1 月 6 日,深证成指累计下跌 17%,同期 ST 板块累计跌幅达 34%。

以“*ST 盛润”为例,2010 年 5 月该股停牌重整,2011 年 8 月 10 日复牌后股价连续 18 个涨停,至 9 月 21 日累计上涨 141%。9 月 26 日后股价连续 7 个跌停并持续走低,至 2012 年 1 月 6 日最大跌幅达 67%。2012 年 2 月,公司发布新重大资产重组草案,股价连续 10 个涨停后连续跌停。许多投资者高位套牢,损失惨重。又如“*ST 偏转”,2011 年 3 月 28 日公司发布重大资产重组草案,随即股价连续 8 个涨停,至 4 月 8 日累计上涨 48%。4 月 19 日股价开始连续下跌,至 5 月 30 日跌幅达 41%。截至 2012 年 2 月 22 日该股股价仍低于炒作前的价格。其中,连续涨停期间买入的投资者亏损比例达 73%,最大亏损 402 万元。

回归价值,理性投资

概念可能有着基本面的支持,也可能仅仅是一个市场炒作的幌子,作为中小投资者,追随各类小道

消息和热点概念，跟风炒作，过程很刺激，但结果可能是赚少亏多，甚至长期套牢。

中长期来看，上市公司的价值是决定公司股票价格的最重要的要素。不论什么概念，投资者的预期均为公司价值的提升。所以，面对各种概念，投资者一定要回到事实本身，以理性心态对待概念股，认真研究公司公告，客观分析，才能甄别概念背后真正有价值的投资信息。

在此，郑重提醒广大投资者，深交所将对各类概念炒作实施严密监控，对相关题材概念股实施警示性停牌等风险控制措施，对个别投资者以大笔申报、连续申报、高价申报、虚假申报或频繁申报等手段影响股票价格或交易量的，将采取限制交易等措施实施精确打击，对涉嫌操纵市场等违法违规的，将上报中国证监会查处。请广大投资者务必时刻牢记风险，理性投资，合规交易，切勿盲目跟风炒作。（系列宣传文章之五）

本栏目文章仅为投资教育之目的而发布，不构成投资建议。投资者据此操作，风险自担。深圳证券交易所力求本栏目文章所涉信息准确可靠，但并不对其准确性、完整性和及时性做出任何保证，对因使用本栏目文章引发的损失不承担责任。