

118只个股去年四季度以来股价惨遭腰斩

◎华泰证券研究所 郝国梅

118只个股惨遭腰斩

自上证综指去年10月16日创出本轮牛市最高点,沪深两市双双掉头向下。尽管上证综指在半年线附近组织了一次力度较大的反弹,但其后两市在再融资压力、解禁股压力以及美国次贷危机的重重困扰下,主流资金加快了出逃的步伐,基金重仓股遭遇到前所未有的抛售压力。

据统计,去年四季度以来两市有118只个股惨遭腰斩,基金重仓股广济药业以69.37%的跌幅居跌榜榜首。石化明星股中国石油、中国石化,保险明星股中国平安、中国人寿、地产明星股招商地产、金地集团,有色金属明星股铝业、西部矿业等众多明星股均被腰斩。可以说,大牌明星股的集体重挫已明显折射出机构投资者持股信心已严重缺失。在美国经济向衰退演变的恐慌心理驱使下,中国A股市场在全球资本市场的风声鹤唳中已难以独善其身。

在大小非解禁和巨额融资等实质性资金压力之下,市场供求关系已经出现严重失衡,价值发现功能也出现严重障碍。

三大行业成重灾区

分行业看,在这118只股价被腰斩的个股当中,有色金属、房地产和金融板块成为三大重灾区。由于宏观调控压力持续加大、外围股市动荡加剧,加之市场各方持股心态持续脆弱,决定了有色金属、房地产等周期性行业个股的调整压力持续释放。而作为弱周期的金融业其面临更大的压力则是再融资。当1月21日中国平安拟申请增发不超过

12亿股A股股票及发行不超过人民币412亿元分离交易可转债这一近1500亿元再融资方案的公告推出后,旋即引发市场对金融股再融资的强烈担忧,中国平安A股在公告发布后出现三个跌停,1月累计跌幅超过30%,换手超过65%,机构投资者纷纷夺路而逃。

赎回压力引发基金重仓股集体杀跌

随着A股市场的近乎单边无抵抗的下跌,特别是沪指跌破4000点后,基金申购形势变得日益严峻。由于公募基金一贯秉承的持股趋同性导致了公募基金在本轮暴跌中抗风险能力并没有充

分显现,而赎回压力的加剧则引发了基金重仓品种的集体杀跌,这种恶性循环更助推大盘加速下滑。而在基金重仓品种接二连三杀跌行为持续蔓延的恶劣环境下,A股市场的阶段底部构造也愈发艰难。

统计显示,去年四季度末仓位超过42%的39只开放式基金持有的前十大股票市值上周末合计为1415亿元,较前一周减少近200亿元;上周末十大股票市值萎缩较大的基金中,南方绩优成长、融通新蓝筹、景顺精选蓝筹、博时第三产业、中邮核心优选、南稳贰号、南方稳健成长、上投摩根成长先锋、大成财富管理、中国优势、南方增长均超过6亿元以上,其中南方稳健

成长市值萎缩多达23亿元,融通新蓝筹、景顺精选蓝筹市值萎缩分别为14亿元和10亿元。

尽管2006年以来价值投资理念持续得到市场深化,以内在价值和成长性来定价、以行业背景行业地位定价的新模式已经形成,但是事实上,基金对相关行业的增持在一定程度上还是反映了基金对宏观环境变化的判断。在外围经济不确定性加大、通货膨胀压力增加背景下,基金逐步将行业配置重心向消费、内需和抵御通货膨胀能力较强的行业倾斜也是一种策略之需,从上述腰斩个股当中,医药、食品饮料和商贸等行业数量相对较少,也可看出基金在加紧转入防御阶段。

去年四季度以来股价被腰斩个股一览

代码	名称	去年四季度以来最高价(元)[后复权]	昨收盘价(元)[后复权]	腰斩幅度(%)	去年四季度以来区间最高价日	市盈率(倍)	市净率(倍)
000952	广济药业	104.56	32.02	-69.37	2007-10-11	26.26	6.50
002118	赣鑫药业	57.26	18.39	-67.89	2008-2-19	46.21	6.83
002092	中航股份	46.39	14.95	-67.78	2008-2-18	36.43	3.78
600072	中航地产	201.33	66.52	-66.96	2007-10-12	76.50	5.35
000617	石油新	246.79	82.83	-66.44	2007-10-17	47.28	7.72
000657	中国国旅	104.82	35.41	-66.21	2007-11-2	-53.62	5.20
600961	株冶集团	63.17	21.61	-65.80	2007-10-15	23.65	3.70
000838	国兴地产	108.77	37.99	-65.07	2007-10-19	3670.55	21.37
900947	振华B股	30.43	11.04	-63.72	2007-10-12	15.11	4.47
000686	东北铝业	376.92	136.82	-63.70	2007-10-16	14.18	7.39
601600	中国铝业	60.90	22.38	-63.25	2007-10-15	29.36	5.18
600685	广船国际	149.43	55.10	-63.13	2007-10-15	20.67	8.82
600591	上海航空	44.98	16.65	-62.97	2007-10-17	-116.56	4.59
000751	锌业股份	93.22	34.90	-62.57	2007-11-8	52.98	3.57
000878	云南铝业	270.23	101.37	-62.49	2007-10-8	31.22	6.62
000963	南铝铝业	91.36	34.32	-62.43	2007-10-10	81.22	2.53
601318	中国平安	150.03	56.69	-62.21	2007-10-24	26.61	4.01
600173	卧龙地产	26.05	9.86	-62.14	2007-10-8	24.73	6.88
600528	中铁二局	92.26	34.97	-61.70	2007-10-17	34.74	3.66
200770	武钢B	13.93	5.38	-61.37	2007-10-8	-26.57	2.27
000718	苏宁环球	83.31	32.46	-61.04	2007-10-10	45.01	12.26
000807	云铝股份	161.43	62.93	-61.02	2007-10-15	27.35	6.24
600109	国金证券	164.37	64.80	-60.58	2007-10-16	35.66	13.37
000024	招商地产	337.93	133.35	-60.54	2007-11-1	51.32	4.34
002160	常铝股份	39.15	15.72	-59.85	2007-10-15	29.62	4.22
600549	厦门国贸	232.31	93.85	-59.60	2007-10-15	44.94	5.01
000728	国元证券	64.72	26.15	-59.60	2007-10-31	13.46	5.94
000543	皖能电力	56.18	22.88	-59.28	2007-10-16	45.50	2.67
600307	酒钢宏兴	71.57	29.15	-59.27	2007-10-12	19.49	2.95
601919	中国远洋	68.40	28.44	-58.42	2007-10-25	143.56	8.80
000625	长安汽车	72.93	30.35	-58.38	2007-10-8	29.85	2.65
600711	S海螺	67.43	28.15	-58.25	2007-10-17	36.44	76.21
601168	西部矿业	65.50	27.36	-58.23	2007-10-15	38.42	6.74
600675	新华实业	485.63	204.18	-57.96	2007-10-8	21.21	4.43
000630	铜陵有色	190.97	80.53	-57.83	2007-10-19	55.31	4.13
601628	中国人寿	76.24	32.22	-57.74	2007-10-31	27.56	5.38
000537	宇发发展	117.48	49.76	-57.65	2007-10-8	295.83	8.18
000762	西藏矿业	118.75	50.36	-57.59	2007-10-15	69.53	6.67
600104	上海汽车	149.33	63.36	-57.57	2007-10-15	17.66	2.58
600150	中国船舶	446.40	190.52	-57.32	2007-10-11	29.08	9.06

代码	名称	去年四季度以来最高价(元)[后复权]	昨收盘价(元)[后复权]	腰斩幅度(%)	去年四季度以来区间最高价日	市盈率(倍)	市净率(倍)
600219	南山铝业	87.06	37.58	-56.84	2007-10-15	20.06	2.99
000783	长江证券	75.10	32.58	-56.62	2007-12-27	-54.45	-27.19
600459	贵研铂业	105.78	45.94	-56.57	2007-10-15	34.61	5.69
600531	豫光金铅	127.84	55.88	-56.29	2007-10-15	27.53	5.29
000962	东方铝业	91.13	40.06	-56.04	2007-10-12	85.64	4.07
000060	中金黄金	576.12	253.60	-55.98	2007-10-15	17.87	6.30
000652	泰达股份	553.80	244.08	-55.93	2007-10-10	117.40	8.58
600029	南方航空	29.40	12.98	-55.85	2008-1-2	19.51	4.66
600833	金地集团	186.59	82.43	-55.82	2007-11-1	28.23	3.23
600881	华泰集团	849.22	376.28	-55.69	2007-10-15	27.47	5.64
600831	广电网络	98.38	43.69	-55.59	2007-10-8	154.25	3.62
002175	广电数码	53.00	23.56	-55.55	2007-10-12	61.26	5.30
600320	振华重工	265.01	118.04	-55.46	2007-10-12	23.35	6.91
000623	宏源证券	873.63	389.19	-55.45	2007-10-19	10.66	6.51
000562	宏源证券	209.89	93.62	-55.45	2007-10-31	13.19	6.36
002097	山东铝业	140.01	62.79	-55.15	2007-10-17	57.81	13.71
600595	中孚实业	168.70	75.89	-55.02	2007-10-15	23.33	5.77
200024	招商局B	117.61	52.91	-55.01	2007-11-1	13.93	2.04
601099	太平洋	49.00	22.10	-54.90	2007-12-28	65.10	19.89
600688	S石化	29.75	13.44	-54.82	2007-10-18	33.11	3.48
601808	中海油服	54.80	24.78	-54.78	2007-10-15	49.15	6.68
002155	辰州矿业	75.50	34.20	-54.70	2007-10-15	99.74	7.60
600362	江西铜业	104.91	47.60	-54.62	2007-10-15	24.84	6.24
600028	中国石化	43.07	19.69	-54.28	2007-11-5	17.90	3.97
000027	深圳能源	169.11	77.62	-54.10	2007-10-8	33.27	5.51
900920	上柴B股	3.19	1.46	-54.07	2008-1-7	124.53	1.33
601111	中国国航	29.99	13.82	-53.94	2008-1-2	43.40	5.38
601857	中国石油	48.62	22.48	-53.76	2007-11-5	27.10	6.98
000983	西山煤电	171.84	79.55	-53.71	2007-10-17	40.36	7.93
600888	新疆众和	181.80	84.16	-53.71	2007-10-15	48.74	9.47
600811	东方集团	206.05	95.63	-53.59	2007-10-8	87.29	3.23
600052	苏宁环球	60.22	27.98	-53.55	2007-11-19	37.38	6.00
601166	兴业银行	71.13	33.16	-53.38	2007-10-29	20.46	4.44
600585	海螺水泥	115.63	53.92	-53.37	2007-10-12	35.18	7.05
600800	中信国安	159.49	74.74	-53.14	2007-10-16	30.05	6.19
600115	东方航空	29.68	13.95	-53.00	2008-1-2	36.72	12.23
000758	中色股份	338.06	159.06	-52.95	2007-10-15	49.82	11.04
600733	S前锋	107.78	50.87	-52.80	2007-10-19	453.23	16.40
002102	冠福家用	31.22	14.82	-52.53	2008-1-3	37.53	4.21
600837	海通证券	646.00	306.93	-52.49	2007-11-2	24.52	14.84

代码	名称	去年四季度以来最高价(元)[后复权]	昨收盘价(元)[后复权]	腰斩幅度(%)	去年四季度以来区间最高价日	市盈率(倍)	市净率(倍)
200625	长安B	24.97	11.87	-52.46	2007-10-8	12.89	1.14
600158	中体产业	217.50	103.45	-52.44	2008-1-2	95.44	14.20
600030	中信证券	164.81	78.48	-52.38	2007-11-5	15.02	3.61
000218	露天煤业	64.68	30.81	-52.37	2007-10-10	43.44	9.75
002171	精诚铜业	43.30	20.64	-52.33	2007-10-15	43.72	4.73
000539	粤电力A	225.98	107.72	-52.33	2007-10-8	34.29	2.76
000927	一汽夏利	27.16	12.96	-52.28	2008-1-11	102.05	4.19
002019	鑫富药业	263.33	125.79	-52.23	2007-10-10	18.39	8.05
000150	*ST宜地	37.53	17.93	-52.22	2007-11-2	42.90	6.47
900933	华新B股	9.78	4.69	-52.02	2007-10-16	22.34	3.77
000046	泛海建设	486.90	233.65	-52.01	2007-10-8	58.48	9.45
600808	马钢股份	24.10	11.57	-52.00	2007-10-8	21.22	2.07
000069	华侨城A	537.78	258.42	-51.95	2007-11-12	62.53	9.50
200539	粤电力B	46.41	22.33	-51.89	2007-10-22	13.43	1.08
000498	*ST丹化	26.80	12.92	-51.80	2007-10-8	-18.24	-100.90
600617	联华合纤	536.70	258.72	-51.79	2007-12-28	130.19	58.72
000971	湖北迈亚	27.30	13.20	-51.67	2008-1-8	-34.47	7.01
200011	深物业B	12.54	6.08	-51.56	2007-11-1	-41.24	2.82
000402	金融街	448.03	217.45	-51.47	2007-10-29	43.32	6.32
000951	中国重汽	104.96	51.01	-51.40	2007-10-15	19.05	7.06
000410	沈阳机床	76.50	37.22	-51.35	2007-10-9	57.55	5.50
200022	深赤湾B	8.79	4.28	-51.29	2007-10-9	8.54	2.43
000006	深振业A	212.73	103.64	-51.28	2007-10-8	27.91	3.54
200054	深物业A	5.99	2.93	-51.09	2007-10-8	54.46	4.06
000685	公用科技	179.86	88.43	-50.84	2007-10-22	127.77	10.24
002183	怡亚通	93.98	46.30	-50.73	2008-1-18	44.86	14.91
200160	深商B	7.89	3.90	-50.63	2007-10-8	-2.18	1.61
601872	招商轮船	16.58	8.19	-50.61	2007-10-15	29.37	3.12
600048	保利地产	197.11	97.65	-50.46	2007-11-1	40.13	5.01
002203	海亮股份	32.88	16.30	-50.43	2008-1-17	36.13	10.08
600791	天创置业	107.27	53.19	-50.42	2007-10-8	26.00	4.85
600804	鹏博土	140.82	69.91	-50.36	2008-1-11	80.70	7.31
002084	海越股份	30.39	15.09	-50.33	2007-10-8	27.92	3.90
600022	济南钢铁	61.56	30.58	-50.33	2007-10-16	13.25	3.30
002145	中航钛白	25.80	12.85	-50.19	2007-10-15	539.32	3.62
600840	新湖创业	186.00	92.70	-50.16	2007-10-10	17.56	6.73
000825	大钢不锈	128.13	64.03	-50.03	2007-10-16	11.83	3.48
000960	锡业股份	221.68	110				