

# “郭氏改革”掀资本市场惊涛

## “蓝筹”欢喜“垃圾”愁 新政之下掘金三类品种

就在刚刚过去的五一劳动节，证监会可谓充当了不折不扣的劳动模范，证监会的一系列动作可谓让人有点目不暇接。5月2日后首个交易日股市便大举高开高走，证券、有色、煤炭、钢铁等板块相继轮番表现，最终上证指数大涨1.76%，上周更是连续三天上涨，不知不觉之中，指数已然再度五周连阳。

半年来，“郭氏改革”在资本市场掀起惊涛骇浪的同时，也让投资者依稀看到了希望，回顾7年前，前任证监会主席也是在五一前夕宣布启动股权分置改革，进而造就了A股史上最大的一轮牛市，7年后雷厉风行的“郭氏改革”又能给市场带来什么？

屈雄峰

### 观热点



政策频出透露管理层意图  
顺势掘金三类蓝筹股

### ▶ 倡导价值投资，蓝筹股春意正浓

监管层倡导对蓝筹股的价值投资可谓不遗余力，当然效果也是显而易见的，以四月行情为例，沪深300指数连续4周收阳，累计上涨171.26点，其中尤以地产、金融股为代表，地产指数上涨11%，

金融指数涨13%，金融板块中又以券商股飙涨最为迅猛，如国海证券4月涨幅近50%，方正证券、兴业证券、国金证券等月度涨幅都超过20%。今年一季度蓝筹股普遍上涨，非蓝筹股普遍下跌，二者

之间的变化相差近12个百分点。从估值回归的必然角度来看，假若沪深300市盈率回升到市场合理的15倍估值、银行股回归到合理的10倍估值，那也意味着，外来蓝筹股还将大有可为。

### ▶ 打击价格投机，“垃圾”股噩梦开始

今年以来，以郭主席为代表的管理层在多个场合屡次对“炒新、炒小、炒差”等投机现象提出警示，甚至直接告诫股民不要参与新股的炒作、提示对高送转股操作的风险。而从《创业板股票上市规则》(2012年修订)到《关于完善上海证券交易所上市公司退市制度

的方案(征求意见稿)和《关于改进和完善主板、中小企业板上市公司退市制度的方案(征求意见稿)》，A股的退市制度对市场实现了全覆盖，上市公司退市也不再是不可能的事情。直接的后果必然是带来垃圾股噩梦的开始。

这里所指的垃圾股首先是指

被大家所认知的ST类个股，五一期间主板退市征求意见稿出台后，五月首个交易日尽管市场大涨，ST个股却遭遇了大面积跌停，ST板块136只个股中，共有ST金杯、ST银河和ST安彩等70余个个股遭遇跌停，5月3日整个板块继续领跌，40余个ST类个股再度跌停。

### ▶ 理性投资，掘金三类蓝筹品种

#### 掘金一：沪深300的白马蓝筹品种

提到蓝筹股，最具代表性的无疑是沪深300成分股，板块最新总市值约为15.7万亿元，占沪深市场比例达64.5%，流通市值12.9万

亿元，占沪深市场比例达70%，平均市盈率仅为12.1倍，远低于市场平均水平，公司的营业收入及净利润总额占市比例均在八成以

上，无疑是价值投资的不二选择，对投资者来讲，追求价值投资，选择沪深300成分股无疑是最简单也是最有效的方法。

#### 掘金二：高成长的黑马准蓝筹品种

当然，沪深300成分股的蓝筹品种都是大家众所周知的白马品种，而这个池子绝对不是固定了，所有的大公司都是由小公司发展起来的，对于市场中现在还没有成

长到蓝筹股级别，但是发展势头良好，并且未来成长空间巨大的个股，比如过去三年净利润及营业收入都保持了50%以上的高速发展，而且当前市值并不大，还没有成长

为真正蓝筹股的黑马准蓝筹个股，投资者同样可以重点关注。像创业板中的舒泰神、汤臣倍健、尔康制药，未来都有望成长为各自行业的龙头，进而成为真正的蓝筹品种。

#### 掘金三：政策锐意改革下的券商品种

而从证监会的一系列锐意改革的政策效果来看，无论是市场活跃向好还是发展多层次资本市场，券商始终是受益最直接的一部分个股。从总资产规模来看，2011年

11月底，我国银行业金融机构总资产108万亿元，证券行业总资产仅有1.65万亿元，对比也说明行业未来成长空间巨大，而从机会的角度看，海通、中信等大券商无疑具有

先天的创新优势，而以国元证券跟西南证券为代表的区域中型券商也将充分受益区域政策的扶持，而小券商中的东北证券、国金证券也是不错的选择。

### 评新股

## 今日2只新股上市

#### 兴业科技(002674)

兴业科技发行价为12元/股，对应市盈率23.53倍，公司本次发行股份总数为6000万股。公司主要从事中高档牛头层鞋面革的开发、生产与销售，主要产品包括纳帕系列、自然摔系列、特殊效应革系列。

#### 明星电缆(603333)

公司本次发行8667万股，发行后总股本为34667万股，本次发行价格为93元/股，对应市盈率24.47倍。公司自成立之始就从事特种电缆业务，该业务2011年占主营业务收入的88.64%。

和讯

### 主力动向

## 两大ETF指基“航母”本周起航

首募合计超500亿，8只股票可能成“围猎”目标

备受市场关注的首批跨市场交易型开放式指数基金4月底结束募集，刷新了多项基金业新纪录。记者获悉，华泰柏瑞和嘉实的沪深300ETF合计募集超过500亿元。其中，华泰柏瑞沪深300ETF销售近330亿元，嘉实沪深300ETF销售近200亿元。银河证券分析，两只沪深300ETF基金合计募集530亿元，其中现金认购估计为300多亿元。ETF上市时须达到满仓，如这两只300ETF要在5月下旬上市，预计每天大约需斥30亿元建仓。而

知情人士透露，两只沪深300ETF或都将采用较快的建仓步伐，预计建仓期在一个月左右……

两沪深300ETF都将于本周陆续进入密集建仓期，针对大资金买入沪深300成分股建立模型，机构测算出了不同资金、不同建仓期下买入沪深300成分股对股票的冲击，结果表明，交通银行、上海电气、长江电力、大唐发电、工商银行、光大银行、申能股份、福耀玻璃8只股票在两种假设下均受追捧。

杨晓春

### 数据观察

## 163只ST股占用3236.5亿元

统计显示，目前的163只ST股自上市以来，IPO募资330.78亿元；增发与配股募资452.51亿元；关联交易金额2449.41亿元；政府补贴达3.8亿元，合计达3236.5亿元。截至目前，今年以来发行的68家新

股平均募资7.33亿元，以此计算足可发行441只A股。社会资源的错配给A股市场带来了巨大而又不必要的浪费。而目前证监会力推的退市制度正是解决这一历史包袱的最好良药。

中财

### 炒股技巧

## 判断主力锁筹的4种方法

散户炒股若能准确判断主力持仓情况，盯牢一只建仓完毕的股票，在其即将拉升时介入，必将收获一份财富增值的喜悦。这里面的关键是如何发现主力已经锁定筹码。一般来说，具备了下述特征之一，可初步判断主力筹码锁定，建仓已进入尾声：

首先，放很小的量就能拉出长阳或封死涨停。相中新股的主力进场吸货，经过一段时间收集，如果主力用很少的资金就能轻松地拉出涨停，那就说明主力筹码收集工作已近尾声，具备了控盘能力，可以随心所欲地控制盘面。

其次，K线走势我行我素，不理睬大盘而走出独立行情。有的股票，大盘涨它不涨；大盘跌它不

跌。这种情况通常表明大部分筹码已落入主力手中。

第三，K线走势起伏不定，而分时走势图剧烈震荡，成交量极度萎缩。上档抛压极轻，下档支撑有力，浮动筹码极少。

第四，遇利空打击，股价不跌反涨，或当天虽有小幅无量回调，但第二天便收出大阳，股价迅速恢复到原来价位。突发性利空袭来，主力措手不及，散户筹码可以抛了就跑，而主力只能兜着。盘面可以看到利空袭来当日，开盘后抛盘很多而接盘更多。不久抛盘减少，股价企稳。由于害怕散户捡到便宜筹码，第二日股价又被主力早早地拉升到原位。

杨晓春

### 读备忘

5月7日 星期一

#### 证券简称变更

(600435) 中兵光电：证券简称由“中兵光电”变为“北方导航”。

#### 送股上市日

(600111) 包钢稀土：2011年年度送股，10送10。

#### 恢复交易日

(600608) ST沪科：未刊登重要事项，连续停牌，周一恢复交易；

(600638) 新黄浦：未刊登重要事项，连续停牌，周一恢复交易。

#### 转增上市日

(002055) 得润电子：10转增10；  
(600354) 敦煌种业：10转增12；  
(300238) 冠昊生物：10转增10；  
(300266) 兴源过滤：10转增6；  
(300142) 沃森生物：10转增2；

(002430) 杭氧股份：10转增3.5；  
(002557) 洽洽食品：10转增3。

**国元证券**  
GUOYUAN SECURITIES  
**股民培训基地**  
“股指期货实战技巧培训”  
地址：合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部  
全能服务热线：26270333  
www.gyzq.com.cn