

## 勿醉心于概念，业绩才是根本（上交所）

题材概念股上涨速度快，获利空间可观，于是题材概念股便成了众多投资者醉心的品种，这些投资者被短期波动搅乱了心智，其实，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，中国远洋（601919）在上一轮的牛市行情中呼风唤雨，最高暴涨到 67 元，今安在？由于业绩变脸，大幅亏损被交易所列入了 ST 股行列，让人唏嘘。如果你忽略了业绩的存在，不顾业绩亏损的提示，那么你将难以避免大幅亏损的厄运。

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，上涨了近 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 元上涨了近 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%。

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。

从中长期来看，股票的价格围绕价值波动，上市公司的价值是决定公司股票价格的最重要的因素，分红指标是价值投资的重要标杆。当前市场中，部分中小投资者偏好各类题材、概念股，不论什么概念，投资者的预期均为公司价值的提

升，而实际上很多题材、概念并不具有投资价值。当面对市场各类概念股，普通投资者一定要学习如何去伪存真，还原事实本身，以理性、平和的心态对待概念股，认真研究公司公告，客观地分析其内涵投资价值，抓住回报投资者的本质，才能甄别出隐藏在概念背后，真正具有投资价值的信息，而不要被概念本身的七彩光环所迷惑，这样才能获得好的投资回报。

（作者：联讯证券湛江海滨大道证券营业部 何加伟）