

炜言大义

本报记者 张炜

近期，A股概念股炒作火爆，甚至出现了娱乐化倾向。在工业大麻概念的炒作中，生产天麻的医药股，主营大麻布、大麻绳的纺织股，以及做天津大麻花食品股都被当作“宠儿”。显然，这类缺乏基本面支撑的概念炒作蕴藏较大风险，股价极易“过山车”。

今年以来的概念股炒作，从5G、黑科技，到创投、工业大麻等，可谓“你方唱罢我登场”，热闹不已。概念股炒作中涌现一批连续涨停的牛股，有的短线股价很快翻倍。令投资者不可思议的是，有的概念股与所谓的概念毫不沾边，硬是股价飙升。例如，东方通信被热捧为5G概念领头羊，从去年11月的4元多猛涨至今年3月初最高41.88元，但该公司“无与5G通信网络建设相关的营业收入”。再如，复旦张江宣布将申请科创板上市，复旦复华闻讯8个涨停。可实际上，复旦复华与复旦张江并非股东关系。复旦张江是一家生物医药公司，复旦复华对外投资方向主要为物业管理和软件。

明明不存在的主业或投资，却被当作概念火爆炒作，成为今年以来市场投机的新特点。而且，公司方面出面澄清，市场炒作依然我行我素。例如，东方通信多次公告与5G业务无关，但股价继续连拉涨停。金鹰股份3月26日公告提醒“所从事业务与工业大麻概念并无关联，并且市盈率明显高于同行业上市公司”，但其股价3月27日涨停。就此现象，网上流传段子：“东方通信：我们真和5G没有关系；股民：闭嘴，你有！”“昆药集团：主业是天麻，跟大麻有啥关系啊？就比大麻多一横？股民：闭嘴，说你有工业大麻你就有！”“恒天海龙：就一做粘胶纤维连帆布的，大麻布都没有！股民：闭嘴，说你有工业大麻你就有！”

投机炒作极其任性，反映出A股市场仍非常不成熟。投资者不成熟，热衷“跟着概念走，推着概念跑”。中介机构也不成熟，往往给投机炒作“推波助澜”，市场上几乎看不到对个股非理性上涨的看空研报。需要注意的是，过度的概念炒作存在高风险。东方通信、复旦复华、顺灏股份、市北高新等概念股，在炒作之前大多是低价股。这些股票之所以原先股价低，是因为业绩偏差。被大肆炒高后，动态市盈率飙升至数百倍，股价被严重高估。而所谓的概念利好恐怕难以兑现，价值回归不可避免。

当市场炒作出现娱乐化倾向，往往意味着接近最危险的时候。游资不是长期资金，再任性的游资炒作也只是火爆一时，炒作热退潮后必定“一地鸡毛”。尤其眼下的时间段，估值高、泡沫大、涨幅大的概念股面临业绩证伪。有券商提醒，随着4月份的即将到来，上市公司进入年报与一季报密集发布的时期，投资者应继续坚持价

值投资的理念，尽量回避前期遭遇爆炒、缺乏业绩支撑的题材股。

A股历史上，概念股、妖股炒作过后大跌的例子不胜枚举。有的概念股大涨成为两市第一高价股，但随着业绩下滑而股价大跌近90%。再看今年以来被炒高的概念股，有的已从较高点明显回落。例如，傍上边缘计算概念的网宿科技，2月中旬至3月初股价翻倍，但3月11日至27日累计下跌27.53%。3月27日收盘，东方通信、市北高新等均较3月初的股价高点累计回调30%左右。东方通信与市北高新3月初在股价高位均有多个交易日成交50亿元左右，股价大幅回调意味着大量盲目跟风的散户资金被套。

3月28日，多只工业大麻概念股调整，有的跌停。可见，题材概念炒作只是“浮云”，违背价值投资的投机必然付出代价。面对题材概念炒作升温，中小投资者须保持理性，当心被“割韭菜”。