

“新股不败”神话继续上演

7月网上打新股年化收益率达39%

发行制度改革所产生的大资金挤出效应,使得新股网上中签率再度提高,加之二级市场的大力追捧,改革后的新股申购收益情况没有让“打新股”失望。据统计,IPO重启首月的新股累计申购收益率达到2.77%,较改革前提高了几个数量级;若以复利计算,此申购收益的年化水平更是达到惊人的38.74%。

自从上月10日桂林三金与万马电缆率先上市以来,一个月期间已有5只新股陆续登陆二级市场。据统计,以首日成交均价计算,5只新股网上的平均申购收益为

0.55%,累计申购收益达到2.77%。而在2008年9月,也就是IPO暂停前的最后一个月,新股的网上累计申购收益仅为0.18%,两者呈现数量级上的差异。

一个显而易见的理由是,与去年9月相比,目前的市场环境已不可同日而语。因此虽然市场化的询价制度让新股的发行市盈率较以往大幅提高,但实践表明,改革后的新股上市首日仍然得到市场的极力追捧。5只新股的平均首日涨幅达到111%,较改革前不降反升。

更为重要的原因是,在新的发行制度对大资金的网上申购进行限制后,新股的网上中签率得以大幅提升。据申万研究所数据显示,虽然沪深两

市平均参与网上申购的账户数成倍增长,但由于网上申购上限的制约,改革后新股网上中签率仍然出现了较为明显的上升,沪深两市2008年平均网上中签率分别为0.47%和0.08%,而2009年已提高至1.1%和0.19%。

上述两方面因素的叠加无疑令新股的申购收益大为改观,若以复利计算,7月“打新”的年化收益率达到惊人的38.74%。

申万分析师林瑾也在此前的报告中作出估算:若以7月份的IPO市场的申购收益作为参考值,即深市平均单个申购收益0.181%,并以比较中性的年发70家的发行节奏测算,那么IPO市场的网上年累计申购收益变得比较

可观——12.67%。如果再考虑沪市大盘股的发行,并保守预期平均申购收益低于0.5%,年发行少于10家,则网上的年累计收益将超过15%。当然IPO市场的实际收益还将取决于融资规模、发行节奏和二级市场系统性风险等多种因素。

IPO大门重启之后,“打新股”再度成为投资者一个绝佳的低风险投资方式。虽然2.77%的月度“打新”收益在市场疯狂时期不具有太大的吸引力,但其风险较低的特性也为该品种加码不少,尤其是最近两市大盘持续宽幅震荡,二级市场风险陡然显现,这或许将成为部分投资者的短期避险品种。

快报记者 潘圣韬

恒大再启香港上市 融资目标百亿港元

赶在房地产市场尚处高峰状态之时加紧上市,成为很多房地产企业的当下心态。记者日前从权威渠道获悉,国内房地产十强中唯一尚未上市的开发企业——恒大地产已再次向港交所递交上市申请,重启IPO。

据悉,恒大的上市保荐人包括瑞银、美林、中银国际、集欧洲、美国及中国主要投资银行。其集资额初步介乎10亿—15亿美元,即约68亿—102亿人民币(78亿—117亿港元),以集资额计算,这将成为今年集资额最大的香港新股,亦是今年首只集资额超过百亿港币的新股。有消息指出,本次恒大拟上市发售股份约相当于扩大股本的一成,据计算,恒大的市值将有可能达到880亿人民币(1000亿港元)以上,有望超过碧桂园等国内房地产股

市值。恒大地产原定于去年3月底上市,但鉴于金融危机的影响下,国际资本市场持续波动不定,公司推迟了上市计划。截至今年上半年,恒大地产销售面积进入全国前三位,实现总销售额127亿元,公司资产负债率为71%,属房地产行业偏低水平。其现金余额48亿元,已销售未回款金额33亿元,合计资金总量达81亿元。

由于此前其已经通过港交所的上市聆讯,所以此次重新上市的工作较为简单,只需递交最新的财务年度报表,较全新申请快。据香港媒体报道,目前公司已向港交所递交上市申请A1表格,如果一切顺利的话,预计最早可以在9月或10月上市。

快报记者 于兵兵

盲目炒新需承担巨大风险

■记者观察

久其软件和神开股份今日在深交所挂牌,炒新再度成为市场关注的焦点。专业人士提醒投资者,由于新股的估值一般高于同行业内的其他上市公司,建议投资者在投资新股时需要分析各公司的基本面和目前股价的匹配性,谨慎投资。

新股上市首日的炒作一直颇为盛行,然而盲目炒新股蕴含巨大风险。在股价暴涨现

象的迷惑下,投资者不仅容易忽视上市公司的基本面情况和专业机构的估值分析意见,也不关注上市公司和交易所的风险提示和临时停牌公告,盲目跟风炒作,结果高位被套,损失惨重。新股发行制度改革后,市场化的定价机制将使发行定价与二级市场价格进一步接轨,如果在新股上市首日涨幅较大的情况下买入股票,需要承担较

大的价格回落造成亏损的风险。

以新股发行制度后首只上市的新股之一万马电缆为例,其目前股价的总体估值不具有优势,市盈率和市净率均高于同行业上市公司。据平安证券发表近日发表的万马电缆投资价值分析报告称,万马电缆2008年EPS为0.37元,预计2009年EPS为0.49元,按照行业平均水

平39.4倍和30.3倍折算,对应的股价分别为14.58元—14.87元。与同行业上市公司相比,万马电缆截至8月6日的市盈率和市净率分别为73.24倍和10.54倍,均处于较高水平。同行业上市公司中,中天科技与南洋股份的市盈率分别为47.51倍及31.23倍,市净率分别为3.13倍及5.49倍。

快报记者 王丽娜

三类公司受益财政部新规

财政部和国家税务总局10日公布的通知明确,化妆品制造、医药制造和饮料制造(不含酒类制造)企业发生的广告费和业务宣传费支出,不超过当年销售(营业)收入30%的部分,准予税前扣除,此举将进一步降低相关上市公司的生产成本。通知还明确,超过30%部分,准予在以后纳税年度结转扣除,该政策自2008年1月1日起至2010年12月31日止执行。

业内人士认为,新规定毫

无疑利好相关公司,但是对医药行业的好处较为有限。根据2005年实施的《关于调整制药企业广告费用扣除标准的通知》,制药企业每一纳税年度可在销售(营业)收入25%的比例内据实扣除广告费用支出,超过比例部分的广告费支出可无限期向以后年度结转。2005年的这项规定已经是一般企业广告费用的扣除标准的1.25倍,是特殊企业广告费用的扣除标准的3.125倍。

快报记者 李雁群

■新股动态

天润曲轴博深工具明日申购

天润曲轴和博深工具将于明日公开发售新股。天润曲轴本次发行6000万股,占发行后总股本25%。其中网下发行1200万股,占本次发行数量的20%,网上发行4800万股。发行价14元/股,申购日8月12日,申购代码002283。

博深工具本次发行4340万股,其中网下发行868万股,网上发行3472万股,发行价11.50元/股,申购日8月12日,申购代码002282。

奇正藏药保龄宝今起招股

继2001年初西藏天路上市后,断档8年的西藏资本市场迎来新丁,西藏奇正藏药股份有限公司今起招股。另一家公司保龄宝也将于近日发行新股。

奇正藏药拟发行不超过4100万股,占发行后总股本比例10.1%,发行完成后总股本为40600万股。奇正藏药系由西藏林芝奇正藏药厂(有限公司)整体变更设立,公司产品聚焦疼痛药物市场,主要产品包括奇正消痛贴膏、青鹏膏

威创视讯IPO首发获通过

威创视讯本次拟发行5345万股A股,占发行后总股本的25%。该公司主要为客

东方园林龙蟒业8月14日首发上会

东方园林拟发行1450万股在深交所上市,发行后总股本为5,008.13万股,公司目前主要从事园林环境景观设计和园林绿化工程施工。

龙蟒铝业拟发行不超过6700万股在深交所上市,发行后总股本不超过26,700万股。公司主营铝白粉的生产与销售。

证监会网站

代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量
000632	三木集团	5.22	-1.14	93367	000777	中核科技	17.68	-	32557	002016	名称	8.57	-1.04	50269	002104	恒美股份	10.42	1.17	58376
000633	ST合金	--	--	--	000778	新兴能源	17.68	-1.17	32557	002017	名称	11.37	-1.47	30876	002105	恒美股份	6.33	-1.61	18853
000634	ST合金	--	--	--	000779	新兴能源	6.28	-1.26	0	002018	名称	12.19	0.39	61524	002106	恒美股份	19.45	1.5	475
000635	风华高科	8.37	-2.2	205619	000780	平庄能源	13.96	1.9	118826	002019	名称	13.55	-2.87	83518	002107	恒美股份	29.3	-0.01	16816
000636	力发股份	9.74	-3.84	94369	000781	平庄能源	5.17	-0.12	37837	002020	名称	9.26	2.89	37838	002108	恒美股份	20.26	1.91	9965
000637	力发股份	15.31	-4.91	249759	000782	平庄能源	4.37	-0.2	12629	002021	名称	16.22	-2.18	62208	002109	恒美股份	17.83	1.26	24134
000638	全通股份	16.72	7.18	0	000783	武汉中商	8.9	2.18	60556	002022	名称	17.88	2.17	62209	002110	恒美股份	16.26	-1.45	51587
000639	全通股份	23.18	4.27	131959	000784	武汉中商	9.9	0.41	6101	002023	名称	17.12	0.11	123989	002111	恒美股份	17.42	0.09	29138
000640	全通股份	21.8	-0.46	215844	000785	武汉中商	8.9	2.18	60556	002024	名称	16.11	1.96	617247	002112	恒美股份	11.79	3.24	33235
000641	格力电器	23.18	0.27	109144	000786	江西海螺	11.5	-2.04	64579	002025	名称	11.81	1.03	43345	002113	恒美股份	8.38	-1.41	34379
000642	格力电器	8.3	0	209114	000787	江西海螺	9.98	1.23	61088	002026	名称	19.04	0.25	28459	002114	恒美股份	17.83	1.26	24134
000643	格力电器	10.17	-4.9	37025	000788	江西海螺	6.65	1.84	28846	002027	名称	6.38	3.57	141256	002115	恒美股份	17.6	1.32	17121
000644	格力电器	14.19	0.68	50030	000789	江西海螺	9.98	1.23	61088	002028	名称	22.2	-0.72	46411	002116	恒美股份	19.58	1.4	16413
000645	格力电器	8.29	0.98	19489	000790	江西海螺	6.65	1.84	28846	002029	名称	19.28	0.23	58209	002117	恒美股份	17.6	1.32	17121
000646	格力电器	23.3	-0.28	29828	000791	江西海螺	57.1	-1.72	88241	002030	名称	14.72	-2.58	78891	002118	恒美股份	17.4	2.15	48389
000647	格力电器	6.45	-6.22	194899	000792	江西海螺	5.87	1.09	61327	002031	名称	12.39	-4.55	43688	002119	恒美股份	8.23	-1.74	29581
000648	格力电器	9.29	0.98	19489	000793	江西海螺	6.48	1.12	53837	002032	名称	14.53	0.19	58209	002120	恒美股份	16.17	-1.76	27830
000649	格力电器	7.59	-0.26	41402	000794	江西海螺	7.79	2.1	40372	002033	名称	16.13	1.45	10600	002121	恒美股份	17.83	1.26	24134
000650	格力电器	5.47	-0.31	51624	000795	江西海螺	14.07	-0.81	52286	002034	名称	8.79	-1.85	82788	002122	恒美股份	30.98	-1.71	28131
000651	格力电器	8.75	-0.36	29207	000796	江西海螺	17.57	-0.98	71377	002035	名称	5.56	0	50388	002123	恒美股份	30.98	-1.71	28131
000652	格力电器	22.98	1.15	21534	000797	江西海螺	10.36	-0.86	29648	002036	名称	7.15	3.77	60134	002124	恒美股份	13.98	-2.51	16403
000653	格力电器	14.32	-2.45	18742	000798	江西海螺	12.85	3.21	54476	002037	名称	0	0	0	002125	恒美股份	12.15	1.45	8157
000654	格力电器	7.62	1.46	12629	000799	江西海螺	8.01	0.12	29848	002038	名称	37.43	4.29	67235	002126	恒美股份	13.9	2.51	19650
000655	格力电器	7.74	6.76	106030	000800	江西海螺	6.25	0.48	238350	002039	名称	16.86	-3.66	35843	002127	恒美股份	9.59	2.13	121143
000656	格力电器	9.25	2.55	300872	000801	江西海螺	16.06	8.51	338987	002040	名称	9.17	0.25	19429	002128	恒美股份	20.29	2.98	24707
000657	格力电器	7.62	1.46	12629	000802	江西海螺	10.08	7.69	47011	002041	名称	25.17	5.69	50440	002129	恒美股份	9.17	1.33	47769
000658	格力电器	16.45	-1.42	44288	000803	江西海螺	10.68	1.26	29358	002042	名称	14.65	-0.68	28590	002130	恒美股份	16.25	0.23	17427
000659	格力电器	6.94	-1.79	219851	000804	江西海螺	5.93	1.54	59010	002043	名称	6.73	1.51	107288	002131	恒美股份	19.41	-0.92	27407
000660	格力电器	13.1	2.5	219851	000805	江西海螺	5.93	1.54	59010	002044	名称	6.77	1.04	15627	002132	恒美股份	11.01	3.57	29267
000661	格力电器	4.94	-1	197640	000806	江西海螺	11.63	-0.24	30535	002045	名称	16.33	0.27	63365	002133	恒美股份	10.28	1.15	53685
000662	格力电器	14.08	-1.26	116530	000807	江西海螺	11.05	0.91	38331	002046	名称	15.14	-1.69	29634	002134	恒美股份	7.34	-0.28	96258
000663	格力电器	29.59	0.65	23430	000808	江西海螺	7.56	-1.69	351888	002047	名称	5.9	3.87	74904	002135	恒美股份	11.79	0.51	19871
000664	格力电器	10.42	-0.25	34410	000809	江西海螺	5.45	-2.61	145434	002048	名称	9.56	1.29	22523	002136	恒美股份	13.98	-2.51	16403
000665	格力电器	12.46	0.63	86684	000810	江西海螺	10.36	-0.86	29648	002049	名称	9.21	1.32	14482	002137	恒美股份	13.98	-2.51	16403
000666	格力电器	22.98	1.15	21534	000811	江西海螺	8.01	0.12	29848	002050	名称	16.98	2.54	20825	002138	恒美股份	15.05	1.21	17750
000667	格力电器	14.32	-2.45	18742	000812	江西海螺	6.25	0.48	238350	002051	名称	10.21	0.63	35843	002139	恒美股份	7.94	-3.52	59353
000668	格力电器	7.62	1.46	12629	000813	江西海螺	11.05	0.91	38331	002052	名称	9.21	1.32	14482	002140	恒美股份	8.86	-1.12	46205
000669	格力电器	10.42	-0.25	34410	000814	江西海螺	6.25	0.48	238350	002053	名称	16.98	2.54	20825	002141	恒美股份	15.05	1.21	17750
000670	格力电器	12.46	0.63	86684	000815	江西海螺	11.05	0.91	38331	002054	名称	10.21	0.63	35843	002142	恒美股份	7.94	-3.52	59353
000671	格力电器	22.98	1.15	21534	000816	江西海螺	6.25	0.48	238350	002055	名称	9.21	1.32	14482	002143	恒美股份	8.86	-1.12	46205
000672	格力电器	14.32	-2.45	18742	000817	江西海螺	11.05	0.91	38331	002056	名称	16.98	2.54	20825	002144	恒美股份	15.05	1.21	17750
000673	格力电器	7.62	1.46	12629	000818	江西海螺	6.25	0.48	238350	002057	名称	10.21	0.63	35843	002145	恒美股份	7.94	-3.52	59353
000674	格力电器	10.42	-0.25	34410	000819	江西海螺	11.05	0.91	38331	002058	名称	9.21	1.32	14482	002146	恒美股份	8.86	-1.12	46205
000675	格力电器	22.98	1.15	21534	000820	江西海螺	6.25	0.48	238350	002059	名称	16.98	2.54	20825	002147	恒美股份	15.05	1.21	17750
000676	格力电器	14.32	-2.45	18742	000821	江西海螺	11.05	0.91	38331	002060	名称	10.21	0.63	35843	002148				