

聚焦IPO重启

三新股上市次日集体涨停

券商:可能不止翻倍

爆炒

龙大肉食、雪浪环境、飞天诚信3只新股前天在深交所上市。因是本轮IPO重启以来首批上市新股,备受市场关注。3股上市首日遭到市场爆炒,盘中二度秒停。昨日这三只次新股再度遭遇市场热捧,3股开盘均被海量资金封住涨停板,且成交量非常小,投资者惜售明显。截至收盘,龙大肉食报15.51元,雪浪环境报23.33元,飞天诚信报52.48元。

“白菜价”导致爆炒

“大家都对新股涨幅预期很高,很少有人愿意首日卖出,这与1月那一批截然不同。”6月26日,一位北京私募基金经理称。

最大的差异在于市盈率。深交所信息显示,龙大肉食、雪浪环境、飞天诚信的发行市盈率分别为19.58倍、22.17倍、16.57倍。

这比此前一轮新股发行的价格明显要低。今年1月23日在深交所上市8只新股中,3只中小板公司的平均发行市盈率为24.7倍,而5只创业板新股平均发行市盈率为33.7倍。

由于控制超募、网上网下回拨机制等新股发行制度改革的合力,此轮新股定价普遍偏低。

“定这么低,可以说是白菜价,实际上首日的交易制度是什么差别都不大,因为爆炒不可避免。”6月26日,一位深圳资深资本市场人士说,现在首日上市制度相对市场化一些,但发行端却并不市场化,现在的制度设计,可以理解为监管层在发行端定价无法实现正常市场化情况下,通过行政化干预,向普通投资者让利。

综合新浪、21世纪

短期仍将持续一字涨停

该人士认为,虽然个人投资者从目前的新股上市中可以得到好处,但目前发行端行政的制度实际上是一种倒退,新股基本停了两年多的时间,最后却变成了这个样子,不能不说有些让人失望。

北京一私募基金经理表示,新股发行的问题最终还是得回到市场化的轨道,改革没法一步到位,但希望监管层对新股发行制度的改革能更加重视,让该市场化更加市场化。

数据显示,前天三只新股涨停价上仍均有超过百万手封单。资金的哄抢更使不少市场分析人士认为,这些新股市盈率较低,翻倍后才跟行业平均市盈持平,短期仍将持续一字涨停。如果按股价翻一番来计算,除去首日44%的涨幅上限,那么至少还有4~5个涨停。

“现在拿着新股肯定不会卖,市场预期这么高,合适的卖点显然不在首日。”某券商投资部副称,这三个新股最后可能都不止翻倍。

追新族转战次新股
北上广深游资最汹涌

转战

打新的种种不确定性,让游资在寻找新盈利模式,次新股显然吸引了他们的目光。今年第一轮上市的新股中,有16只因交易异动而登上6月份沪深两市交易龙虎榜。从券商营业部的分布来看,A股市场最为活跃的游资主要来自北上广深四大城市。

16只次新股受宠

统计数据显示,截至6月26日,6月以来共有1617家证券营业部登上沪深两市交易龙虎榜,累计异动股成交551.79亿元。远超过5月份465.12亿元的异动总成交额。

从游资追捧的板块来看,6月以来受各路游资热捧出现交易异动登上龙虎榜的个股中,16只是今年年初上市的次新股。

数据统计,6月以来登上沪深两市交易龙虎榜次数最多的前5只次新股分别是汇金股份、天赐材料、全通教育、应流股份和登云股份,上榜次数分别为9次、7次、6次、5次和4次。此外,华昌达、三丰智能、海伦钢琴等6只非次新股登上龙虎榜次数超过10次。

以全通教育为例,截至6月26日,该股收盘价为67.98元,较5月30日38.3元的收盘价相比,涨幅高达77.49%,因异动频繁而多次登上交易龙虎榜,累计成交金额达5.35亿元。

证券时报网

全通教育大涨的背后,正是暗藏了各营业部游资的追捧。6月6日全通教育因换手率达20%登上交易龙虎榜,当天大涨5.74%。其中,营业部交易合计达1.12亿元,买入金额达6355.29万元。

值得一提的是,全通教育6月6日当天买盘前三名均为机构专用席位,买多卖少,显示机构惜售意愿强烈。

活跃游资扎堆北上广深

从成交金额来看,有108家券商营业部成交金额超过1亿元,而去年同期此数字仅为79家。其中,银河证券绍兴证券营业部当月表现最为抢眼,6月份以来累计登榜71次,异动股合计成交13.31亿元。

从分布情况来看,A股市场最为活跃的游资主要来自北上广深四大城市。数据显示,今年以来四大城市登上沪深交易所龙虎榜的营业部共计578家,累计成交金额169.78亿元。



“白菜价”导致三新股遭持续爆炒 CFP供图

打新炒新皆受阻
游资热捧“参新”概念股

另类

打新不成则炒新,炒新亦不成,则炒“参新”(参股新股或拟上市新股),A股的新股重启,又一次引发了炒作热潮。

参股概念遭爆炒

昨日,景兴纸业再封涨停,公司股价自6月13日以来,已近翻倍。而其背后的刺激因素是:参股莎普爱思20%股权。

公司日前亦公告,莎普爱思新股发行对稀释股权增加的投资收益为2600万元左右,对半年度业绩产生正面影响。

“这算是一种实质性利好,参股新上市公司的确可以带来财富的增值。”上海一位私募投资经理称,“上一次牛市,大家对参股中信证券的雅戈尔、南京高科等带来的投资热潮都有很深的记忆。”

无独有偶,参股会稽山25%股权的轻纺城本轮主升浪的涨幅则超过了30%;另外,多只有参股拟上市公司的个股也出现大幅上涨。如钱江摩托参股大中矿业,青海明胶参股中材节能2.08%,复星医药参股迪瑞医6.46%,羚锐制药参股江苏亚邦,华工科技、长源电力参股富邦股份,浙江龙盛参股依顿电子,宁波港参股舟山港4.43%,海南高速参股海汽股份18.75%,大东方参股江苏广电1.29%,东方创业参股华安证券6.6%,江南化工参股新疆雪峰9.716%,南岭民爆参股新

疆雪峰3.036%等。

另外,一些主营创投的公司也备受关注,如电广传媒、鲁信创投等。

分析师担忧:
受益是一次性的

记者注意到,参与上述炒作的资金明显带有“游资”标签。景兴纸业6月26日的成交回报显示,买入前五的席位均为市场公认的游资活跃部落。如宏源证券北京东四环中路营业部买入3795万元,中投证券杭州环球中心证券营业部买入3260万元。但值得注意的是,一些游资营业部也出现了千万级别的卖出。

对于炒参新风潮的高涨,一位券商策略分析师表示了担忧:“即便是受益,也是一次性的,从过往的案例看,上市公司的可变现金融资产溢价仅仅是安全垫的作用,对于估值的提升是阶段性的,也就是说,市场好的时候有,市场不好的时候,也看不到。最为关键的,还是看上市公司的主业收入。”

仍以景兴纸业为例,其2013年每股收益仅有0.01元。如今市盈率已经超过420倍,严重脱离了价值范围,风险可见一斑。据《第一财经日报》

昨日大盘

33只个股涨停
造纸印刷板块领涨

本周最后一个交易日,沪深股指涨跌互现。其中前者率先回调,不过幅度十分有限。当日上午上证指以2031.91点小幅低开,总体上呈现冲高回落走势。盘中沪指摸高2043.98点后震荡回落,未能将红盘保持到最后,2036.51点的收盘点位较前一交易日跌0.11%。

深证成指延续升势,但反弹力度明显减弱,收报7312.62点,涨0.28%。

沪深两市超过1600只交易品种上涨,明显多于下跌数量。不算ST个股和未股改股,两市33只个股涨停,其中包括前一交易日刚刚上市的三只次新股。

在前一交易日基础上,沪深两市继续放量,分别成交767亿元和1212亿元,总量接近2000亿元。

大部分行业板块上涨。青山纸业等多只个股涨停,带动造纸印刷板块出现3%以上的整体涨幅。钢铁、机械制造等板块涨幅靠前。券商保险、银行、煤炭、有色金属四大权重板块收跌,不过幅度都比较有限。

据新华社

政策前沿

证监会:年底提出
发行注册制具体方案

对于发行体制改革如何体现市场化方向,证监会新闻发言人张晓军27日表示,推进股票发行注册制改革,是提升直接融资的重要手段,这项改革涉及面广,必须积极稳妥推进。目前证监会正在研究股票发行注册制方案,计划年底提出具体方案,但还需以修改证券法为前提。

张晓军表示,注册制改革方案要坚持市场化、法治化取向,从我国国情出发,处理好市场与政府的关系,做好信息披露为中心,发行人和中介机构要对信息披露的完整性真实性承担法律责任,投资者自担投资风险,要逐步探索符合实际的发行条件和审核方式,证监会依法监管上市活动,依法惩处违法行为。市场化程度越高,就越要加强事中监管,完善事后执法。 证券时报网

机构观点

高盛:A股年底前
上涨10%

国际知名投行高盛在其最新的报告中提出,中国股市可能在3季度企稳,年底前有望上涨10%。

高盛分析师指出,受经济基本面企稳和更多定向宽松措施的提振,沪深300指数3季度末可能涨至2250点,较当前点位上涨5%;2014年年底将涨至2350点,涨幅10%。高盛的乐观态度主要基于两个理由,一是中国政府专注于现有宽松政策的有效执行,能够提升市场情绪,二是“沪港通”计划有助于改善市场流动性和提升市场情绪。 证券时报网