

8月新股得了“疯牛病”？

本报记者 连建明

1 开盘价创出新高

最值得一提的是本周一上市的石基信息(002153),该股以91元的开盘价创沪深股市16年历史上最高的新股开盘价,距离百元大关已不远。尽管目前百元股已不稀奇,中国船舶甚至到过200元,但是这些百元股都是慢慢涨上去的。沪深股市16年以来,还没有出现过90元的开盘价。历史上,用友软件(600588)2001年5月18日上市首日曾摸高100元,令人叹奇,但用友软件的开盘价也不过76元。而且,用友软件的发行价高达36.68元,石基信息的发行价不过是21.5元,显然石基信息的表现远胜当年的用友软件。

再往前推,1993年2月19日第一百货(600631,现改名百联股份)上市时,曾受到狂热追捧,开盘价高达69.95元,被认为是非常疯狂的炒作,而且,当时开盘价买入的人几乎被套了10年。

现在看来,往日的疯狂和现在相比实在不算什么,看来,新股的炒作是“长江后浪推前浪”,一轮比一轮疯狂。照此势头发展下去,说不定哪天新股将直接开出百元股。

2 8月新股最疯狂

本周上市的9只股票全部是中小企板股票,这种疯狂“炒新”已经持续了约两周。8月以来上市的16只新股,表现远远超过前8个月上市的新股。

中小板去年底上市的股票达到102只。今年首批上市的是1月10日的广博股份(202103)等3只股票。到7月底的高金食品,共有41只股票上市。这41只股票,将开盘价与发行价相比,平均涨幅为136.01%,应该说在合理范围内。但8月以来的16只新股,开盘价比发行价平均上涨了354.55%,涨幅是前7个月的1.5倍。

这个数据说明,8月新股的炒作远比以前要疯狂。从开盘价涨幅看,今年前7个月上市的41只新股,没有超过300%涨幅的,超过200%涨幅的也不过5只股票。但是,8月以来的16只新股,最低涨幅也在200%以上,最高的是中核钛白(002145),涨幅为478.85%。

从发行价看,今年以来的新股发行价相差不多。前7个月41只股票发行均价为10.62元,8月以来16只新股发行均价为11.42元。而上市开盘价8月新股和之前的完全不同,前41只新股开盘均价为25.2元,而8月16只新股开盘均价高达50元。

新股开盘价逐级走高。8月3日,宏达经编(002144)等2只新股上市,开盘均价约29元;8月8日,荣盛发展等2只新股上市,平均开盘价上升到46元;上周五上市的3只新股,北纬通信(002148)开盘价已经高达70元,平均开盘价上升到56元;本周一上市的石基信息等3只新股,平均开盘价已经高达72元。直到本周四和昨天上市的新股,开盘均价才有所回落。

本周算得上新股上市高峰,共有9只股票分成3批上市。在市场很热的时候上新股,好比火上浇油,越炒越热。这9只新股受到狂热炒作,新股“疯牛病”已成为近期深市最大的热点。



牛市发行的新股市盈率都偏高

高晓建图

3 上市之后继续狂炒

开盘价高仅仅是“新股疯牛病”的一部分,更疯狂的是高开之后狂热炒作,短期的暴涨程度更令人惊讶。

这种高开高炒分成两种情况。其一是当天暴炒,最典型的是宏达经编,发行价仅5.43元,开盘价为25.6元,涨幅已经高达371.45%,但这仅仅是好戏的开始。随后,该股一路走高,最高价竟然上涨到35.97元,较开盘价上涨了10元,后略有回落,收盘依然报收于34.65元,较开盘价上涨了35.35%,典型的当天暴炒。此外,广电运通(002152)和辰州矿业(002155)上市当天开盘后的涨幅也超过10%。

第二种情况是连续几天暴涨。如本周一上市的北斗星通(002151),开盘价为56.88元,较

12.18元的发行价上涨310.49%,涨幅已经不算小。开盘后该股短暂回落,最低价探至51.3元,收盘价为58.55元。虽然和开盘价相比,涨幅不算大,但从最低价算起,涨幅也达到14%,随后,周二和周三连续两个涨停板,股价上涨到70.85元。短短3天时间,从最低价算起最高涨幅高达38.1%。在本周里,短期内如此高的收益,恐怕只有另一个投机品种招行认沽权证能与之相提并论。

上周五上市的西部材料(002149)第一天高开低走,随后3个涨停板,4天内最大涨幅高达45%。8月8日上市的方圆支承(002147),也是短暂下跌出现连续上涨,最大涨幅也达到34%。

我们现在还不知道究竟是谁在狂炒新股,但从上榜的席位看,

似乎以游资为主,因为看到一些“敢死队”的身影。还有个有趣现象,股东中有风险投资基金身影的股票,好像特别容易受到追捧。比如,荣信股份(002123)股东中深圳市深港产学研创业投资有限公司是第一大股东,这是著名的“风投基金”,该股也从上市时的51.8元上涨到百元;广电运通中有盈富泰克创业投资有限公司,股价定位也很高;沪市中的新股——西部矿业(601168),上市后短期内股价翻倍,股东中上海联创创业投资有限公司等均是很著名的投资公司,股价表现凶悍。

如此狂炒新股,市场似乎也无计可施。深交所尽管再三声明要对新股炒作严加监管,并且修改了盘中停牌规则,但也不能阻止这种炒作势头。唯一能做的好像就是临时停牌了,近期新股多次出现盘中停牌的现象,最多的一天内被4次停牌。然而,炒作依旧。

4 风险意识不可缺少

年上半年的净利润已达到1亿元,超过了去年全年,同比增长了215.78%,摊薄后的每股收益为0.725元,在中小板公司中上半年每股收益排第三位。

石基信息主要业务是从从事酒店管理软件的开发和销售,在行业内具有领先地位,在高星级酒店(四星和五星)领域,公司保持着45%的市场占有率。2004年至2006年的净利润复合增长率为40%,今年上半年净利润同比增长32.05%,摊薄后每股收益为0.569元。

无论是增长率还是每股收益,这3只股票均位于中小板股票的前列,使这3只股票一上市股价就定位于中小板的前20名里。但是,由于整体股价很高,中小板股票市盈率整体偏高也是不争的事实。如北斗星通目前动态市盈率已经超过100倍。

本周三上市的通富微电(002156),受海外半导体市场波动,上半年毛利率和净利润均同比下降,每股收益摊薄后仅0.111元,上市同样受到疯狂追捧,目前动态市盈率也超过100倍。市盈率最高的是中核钛白,目前动态

市盈率超过1400倍。

以上市后总股本计算,8月以来上市的16只新股,上半年每股收益平均为0.2419元,若简单乘2,全年每股收益平均为0.4838元。但上市开盘价平均为50元,平均动态市盈率高达100倍,理性来说,这个市盈率不能算低了。

因此,狂炒新股的风险是客观存在的。就说8月以来上市的16只新股,既有获取高收益的机会,同样存在着高风险。比如,上市首日被狂炒的宏达经编,第二天就跳低开并持续下跌,目前股价差不多已回到开盘价附近。荣盛发展上市首日曾摸高58.95元,但现在已跌至41.8元,跌幅已达到30%。

北纬通信上市以后也高开低走,一周下来首日买进的人已全线套牢。石基信息也是如此,股价已经从开盘价91元跌到81.7元。昨天上市的正邦科技等3只新股全部高开低走,收出“黑棒”。周四上市的报喜鸟昨天跌停,通富微电昨天下跌9.24%。

显然,在这股“炒新”狂潮中,还是要保持冷静。

本周全球股市回顾

美国次级抵押贷款市场危机引发全球股市大跌,本周愈演愈烈。继道琼斯指数跌破13000点的心理防线之后,西欧、亚太股市也纷纷出现了罕见的暴跌。

上周末开始的各国央行集体“输血”行动仅仅让全球股市短暂喘息了不到两天,各大股指本周继续“狂泻”。全球最大零售商沃尔玛最新公布的财务报告低于预期,家居装修零售商家得宝公司上季利润下降15%,使得市场人士认为美国房产低迷形势将延续至明年。美国股市周二大跌了207.61点。

美国最大的抵押贷款机构Countrywide Financial被传出可能已无力融资,再次重击了美股的“软肋”。此外,著名私人股本公司KKR宣布已卖出51亿美元住房抵押贷款债券,受损达4000万美元。周三,道琼斯指数下跌167.45点,报收于12861.47点,自今年4月24日以来首次收于13000点之下。

13000点是美国股市的一个重要心理关口。道指从11000点上升到12000点,用了约7年半。而从12000点到13000点,只用了约6个月。自4月25日站上13000点之后,美国股市便被市场人士认为进入了新一轮牛市。此次跌破这一关口,使得人们忧虑重重。周四,道指盘中一度暴跌343点,后在银行股的带动下反弹,最终下跌15.69点,报收于12845.78点。

美股大跌波及西欧三大股市。特别是英国公布7月份CPI年率增幅降至1.9%,远远低于6月份的增幅2.4%,这是自2002年5月以来的最大跌幅,更是2006年3月以来的最低CPI年率,使得市场人士开始忧虑美次级债危机是否会造通货紧缩。同时,瑞银集团发布的悲观业绩预测打压了金融股。周三,西欧三大股市跌幅均超过了1%。周四,跌幅继续扩大,三大股市各股指跌幅均超过了2.5%。英国金融时报指数开盘半小时内猛跌127.40点,跌破6000点整数关,最终下跌了250.40点,是2003年3月以来单日跌幅最大的。过去一周,英国股票市值已损失了1000多亿英镑(约合2000亿美元)。

亚太股市也在本周遭遇了沉重抛压,美次级债危机使投资者纷纷撤离风险相对较高的新兴市场资产。周四,韩国KOSPI指数跌幅达6.93%,远高于2000年4月17日的跌幅93.17点,创下韩国股市历史最大跌幅,韩交所不得不两度在盘中暂停交易;印度尼西亚雅加达综合指数收盘大跌5.8%,为2006年5月以来最大单日跌幅;菲律宾股市下跌4.1%,为近5个月以来最大跌幅。

日本日经指数周三下跌了近370点,周四又下跌了327.12点,报收16148.49点。日经指数周五暴跌874.81点,跌幅达5.42%,报收于15274点。周五,日经指数创下近6年来最大单日跌幅,收盘点位是近一年来最低的,本周跌幅达8.9%,是近7年来最大的。

中国香港恒生指数周三大跌600多点,周四最多曾跌900多点,最终跌703.33点,创今年以来第二大单日跌幅,报收于20672.39点;国企指数大幅下挫627.52点,收盘报收于11361.64点,创近两个月以来最低收盘位。周五,香港恒生指数盘中一度暴跌1285点,后大幅反弹,至收盘报收20387点,下跌285点,下跌1.38%。

美次级债危机引发「股灾」

道琼斯指数跌破一万三千点心理防线

斐翔