

股市的“海市蜃楼”景观

时至年底,股市的各路主力似乎已无心恋战,沪深股市的成交量大减是一个最好的证明。在 5000 多点的股票市值中,日成交量缩减至 1000 亿以下,说明了年底的市场,人们买卖股票的动力衰减,没卖的也不卖了,没买的也不急于买了,今年股市给大伙儿已经赚得罐满钵溢了,现在刀枪入库,准备来年再战。

宽幅震荡已经成为了年底行情的主流,这个宽幅震荡在指数的绝对数来说,那绝对是吓死人的,一天

200 点的涨涨跌跌现在已经成为了家常便饭,但从相对数而言,在 5000 点的位置上,一天 200 点的涨跌幅,仍然在合理的波动范围内。您看那个香港股市,从 30000 点下来的,一天跌 1500 点也将香港股民吓得不轻,但在 30000 点的位置上,1500 点的波动也算不了什么,如果哪天股指到 100000 点了,大概一天波动 5000 点也算不了什么了。别以为我在说天方夜谭的故事,我想这个点位我们这辈子是看得到的,最先到

达这个点位的也许是香港恒生指数、美国的道·琼斯指数……也许最先达到的是中国的一个什么指数。

宽幅震荡的确是蛮吓人的,您看最近股市一跌就是一二百点,等您忍无可忍一刀将筹码割出去了,一拉又是 200 点,可追进去又将您套进去了。更有意思的是,本周股市曾经出现了“海市蜃楼”般的景象,上证指数大跌,可盘面上红旗招展,85% 的股票上涨了,人们搞不清这股市到底是涨了还是跌了。原来中

国石油上市之后一个股票就占上证指数权重的 23% 左右,30 亿的流通市值却代表着 1830 亿总市值计入指数,更有意思的是,中国石油联袂工商银行、中国石化、中国人寿和中国银行,这 5 个股票占上证指数权重的 50%,难怪股市出现“海市蜃楼”的虚幻景观。对这种“海市蜃楼”般的景观,也许股民们会比较高兴,呵呵,让主力们在这几个股票上站岗放哨去吧,只要我手中的股票涨了就行了。但是要看到,这“海市蜃

楼”般的景观也会倒过来的呀,哪一天 85% 的股票大跌,而上证指数大涨,那就令人郁闷了。

股市的“海市蜃楼”景观说到底是指数的失真,既然是指数失真,5000 点是否能成为固若金汤的铁底意义也不大了。笔者以为,5000 点能否守住,在相当大的程度上依赖于那个“亚洲最赚钱的公司”而被投资者称为“亚洲最套人的公司”——中国石油探底的幅度,以目前价位而言,中石油似乎还没找到着陆点,在一个“上海下雨、香港打伞”的联动市场中,中国石油 A 股与 H 股还有一倍的差价,软着陆也好、硬着陆也罢,这都是一个问题。

应健中

近期 A 股市场持续宽幅震荡盘落,从而使得不少增发股、配股等再融资股的股价跌穿了配股价或增发价格,比如说浙江龙盛的增发价为 16.8 元,但昨日却在 15 元以下反复震荡,那么,如何看待这一走势呢?

两大因素导致“破发”成风

有意思的是,近期“破发”现象不仅仅是浙江龙盛的单个现象,而是几乎成为普遍现象,因为据不完全统计,永新股份、横店东磁、康美药业等多家个股跌穿了增发价或配股价,在长期牛市背景下,出现如此大范围的“破发”现象的确有些匪夷所思。

但如果考虑到这么两个因素,似乎可以较为容易地理解“破发”普遍出现的现象。一是增发价格的制定制度的变化。由于不少个股是定向增发与公开增发相结合的方式,

“破发”概念股能否产生黑马股?

今年以来已实施公开增发方案的上市公司									
股票代码	股票简称	增发价 (元/股)	上市日期	增发数量 (万股)	增发总额 (万元)	增发市盈率 (倍)	增发首日 收盘价 (元/股)	增发首日 涨跌幅 (%)	增发首日 换手率 (%)
600030	中信证券	7.10	8/21	1.60	11360.00	15.50	7.10	0.00	0.00
600048	华彬地产	5.10	9/14	28.00	1428.00	15.71	5.10	0.00	0.00
600143	金发科技	10.90	7/20	2.00	2180.00	10.00	10.90	0.00	0.00
600220	科华机电	22.00	2/20	10.00	2200.00	15.50	22.00	0.00	0.00
600222	浙江龙盛	16.80	10/10	1.10	1848.00	15.00	16.80	0.00	0.00
600519	三普药业	15.00	7/20	1.00	1500.00	15.00	15.00	0.00	0.00
600125	吉林敖东	11.00	10/10	1.00	1100.00	15.00	11.00	0.00	0.00
600561	皖江置业	15.00	10/10	1.00	1500.00	15.00	15.00	0.00	0.00
600571	汇通能源	10.00	10/10	1.00	1000.00	15.00	10.00	0.00	0.00
600528	思源电气	15.00	10/10	1.00	1500.00	15.00	15.00	0.00	0.00
600527	江苏舜天	15.00	10/10	1.00	1500.00	15.00	15.00	0.00	0.00
600555	浙江广厦	15.00	10/10	1.00	1500.00	15.00	15.00	0.00	0.00
600550	天业股份	15.00	10/10	1.00	1500.00	15.00	15.00	0.00	0.00
600566	中航地产	15.00	10/10	1.00	1500.00	15.00	15.00	0.00	0.00
600502	中航地产	15.00	10/10	1.00	1500.00	15.00	15.00	0.00	0.00
600562	伊泰股份	15.00	10/10	1.00	1500.00	15.00	15.00	0.00	0.00
600739	普华永道	15.00	10/10	1.00	1500.00	15.00	15.00	0.00	0.00
600201	中航地产	15.00	10/10	1.00	1500.00	15.00	15.00	0.00	0.00
600521	中航地产	15.00	10/10	1.00	1500.00	15.00	15.00	0.00	0.00
600529	中航地产	15.00	10/10	1.00	1500.00	15.00	15.00	0.00	0.00
600556	中航地产	15.00	10/10	1.00	1500.00	15.00	15.00	0.00	0.00
600567	中航地产	15.00	10/10	1.00	1500.00	15.00	15.00	0.00	0.00

所以,根据增发价格形成机制,这些个股的增发价格大多以招股说明书刊登前 20 日均价作为增发或配股

的价格依据。而由于近期 A 股市场有所回落,上证指数一度跌穿 60 日均线,不少个股甚至跌穿了半年线,

所以,现价跌穿增发价或配股价,也在情理之中。

二是增发品种并不是市场的主流品种,比如说天音控股、康美药业、永新股份、浙江龙盛等,他们并不是市场主流的权重股,也不是市场主流热点的地产股、有色金属股、银行股、煤炭石油股、钢铁股。而是化工、医药等“非主流行业”,因此,此类品种缺乏主流资金的关注,故增发股份、配股股份等新增股份上市,本身就面临着极大的抛压,而又缺乏主流资金的关注,所以,抛压沉重,往往数个交易日甚至当日就会出现“破发”现象。

“破发”能否迎来绝地反击机会?

现在的问题是,这种“破发”现象的蔓延,对市场有何影响?是否可以带来新的投资机会呢?对此,笔者认为,“破发”现象的蔓延,对 A 股市场并不会产生实质性的影响,并不会成为 A 股市场是否见底的信号,主要是因为发行价格或配股价无限接近市场价格,因此,破发并不会代表是大盘低迷的征兆。也就是说,只有新股跌破发行价,才是行情低迷的征兆,才是临

海隆软件将发行1450万股 方正电机拟发行2000万股

海隆软件、方正电机日前刊登招股意向书,海隆软件将公开发行不超过 1450 万股,占发行后总股本的比例为 25.26%。方正电机将公开发行 2000 万股,占发行后总股本的比例为 25.92%。

海隆软件发行采用网下配售与网上发行相结合的方式同时进行,其中网下配售 290 万股,即本次发行数量的 20%。网下配售时间为 2007 年 11 月 29 日至 30 日;网上发行时间为 2007 年 11 月 30 日。

招股意向书显示,海隆软件一直专注于从事对日软件出口业务(软件

外包),是我国目前对日软件外包的主要企业之一。公司营业收入和净利润在近三年来保持持续、快速增长。2004、2005 和 2006 年度公司营业收入分别为 6679.03 万元、8483.38 万元和 12117.00 万元。

公司本次募集资金拟用于实施嵌入式软件研发中心项目、移动电话内容服务研发中心项目和软件外包后开发基地项目。

方正电机本次发行采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式,其中网下配售不超过 400 万股,即本次发行数量

的 20%。网下配售的申购时间为 2007 年 11 月 29 日及 2007 年 11 月 30 日;网上发行时间为 2007 年 11 月 30 日。

招股意向书显示,方正电机自成立以来一直致力于微型特种电机的研发、生产与销售,公司主要从事微型特种电机的研发、生产和销售,目前公司生产的微特电机主要为缝制机械和汽车配件。根据其提供的合并利润表显示,2007 年 1-6 月份,方正电机实现营业收入 23505.3 万元,实现营业利润 2438.8 万元,而归属于母公司所有者的净利润为 1988.6 万元,每股收益为 0.35 元,截至 2007 年 6 月 30 日,公司资产负债率为 64.84%。

公司本次募集资金将投向年产 12 万台主轴直驱电脑高速自动平缝机技改项目和年产 1000 万台汽车座椅、摇窗电机技改项目等两大项目,而这两大项目的投资总额为 16700 万元。光军

日照港(600017)公告称,公司将发行 880 万张分离交易的可转换公司债券,预计募集资金不超过 88000 万元,资金将投入日照港矿石码头二期工程、日照港中港区护岸工程以及收购集团公司建设的日照港西港区二期工程。

本次发行 88000 万元分离交易可转债,每张面值为 100 元人民币,债券期限为 6 年;票面利率询价区间为 1.40%-2.00%;每手公司分离交易可转债的最终认购人可以同时获得发行人派发的 70 份认股权证;权证的存续期自认股权证发行结束之日起 12 个月;认股权证持有人有权在权证存续期满前 10 个交易日内行权;行权比例为 1:1,即每 1 份认股权证代表 1 股发

日照港拟发行8.8亿分离转债

每手同时获得发行人派发的 70 份认股权证

行人发行的 A 股股票的认购权利。本次发行所附每张股权证的认购价格为人民币 14.25 元/股。

原无限售条件 A 股流通股股东享有优先认购权,原股东优先配售后余额及原股东放弃部分采用网下向机构投资者配售和网上定价发行相结合的方式。网上、网下申购日及申购缴款日均为 2007 年 11 月 27 日,其中网上申购及申购缴款时间为上海证券交易所交易系统的正常交易时间;公司原无限售条件 A 股流通股股东优先认购代码为“704017”,认购简称为“日照配债”。

公司原无限售条件 A 股流通股股东除可参加优先配售外,还可作为一般社会公众投资者参加优先配售后剩余部分分离交易可转债的网上申购。本次分离交易可转债网上、网下预设的发行数量占本次发行总量的比例为 50%:50%;一般社会公众投资者网上申购代码为“733017”,申购简称为“日照发债”,每个账户申购数量上限为 44 万手(44000 万元);参与网下申购的机构投资者的最低申购数量为 100 万元(含 100 万元),申购数量上限为 44 万手(44000 万元)。光军

部分拟公开增发的上市公司					
股票代码	股票简称	增发数量 (万股)	增发总额 (万元)	增发市盈率 (倍)	增发首日 收盘价 (元/股)
600067	海越能源	10000.00	10000.00	15.00	15.00
600125	吉林敖东	10000.00	10000.00	15.00	15.00
600300	维多药业	10000.00	10000.00	15.00	15.00
600449	东方航空	10000.00	10000.00	15.00	15.00
600615	豫园商城	10000.00	10000.00	15.00	15.00
600633	东方通信	10000.00	10000.00	15.00	15.00
600725	云铝股份	10000.00	10000.00	15.00	15.00
600825	东方明珠	10000.00	10000.00	15.00	15.00
600711	上海三九	10000.00	10000.00	15.00	15.00
600339	中信证券	10000.00	10000.00	15.00	15.00
600340	华彬地产	10000.00	10000.00	15.00	15.00
600554	天业股份	10000.00	10000.00	15.00	15.00
600605	中航地产	10000.00	10000.00	15.00	15.00
600561	皖江置业	10000.00	10000.00	15.00	15.00
600571	汇通能源	10000.00	10000.00	15.00	15.00
600528	思源电气	10000.00	10000.00	15.00	15.00
600527	江苏舜天	10000.00	10000.00	15.00	15.00
600555	浙江广厦	10000.00	10000.00	15.00	15.00
600550	天业股份	10000.00	10000.00	15.00	15.00
600566	中航地产	10000.00	10000.00	15.00	15.00
600567	中航地产	10000.00	10000.00	15.00	15.00

武汉凡谷确定发行价为21.10元 山东如意确定发行价为13.07元

武汉凡谷日前披露了公司首次公开发行股票初步询价结果及定价公告,根据公告显示,公司此次发行总量确定为 5380 万股,发行价格为 21.1 元/股,其中网下配售数量为 1076 万股,而其余股份均为网上发行,按照此次发行价 21.10 元/股计算,此价格对应发行前和发行后的市盈率为 22.43 倍和 29.97 倍。投资者可于 11 月 26 日网上申

购,申购代码:002194。

山东如意在结束初步询价之后日前发布询价结果及定价公告,根据公告显示,山东如意此次发行数量为 2000 万股,其中网下配售 400 万股,网上发行 1600 万股,发行价格为 13.07 元,对应的市盈率为 22.5 倍和 29.98 倍。网上申购的时间为 2007 年 11 月 26 日,申购代码:002193。光军