

较发行价涨幅翻倍 半数股票获利万元 首批新股赚钱效应突出

本报记者 连建明

截至昨天,1月份IPO重启之后发行的首批新股,除了4个暂停发行的新股,其余48只新股全部上市。从上市之后的表现看,这批新股的收益率相当不错,甚至高于创业板首批新股的高收益率。

上市首日后继续上涨

新股发行重启后,1月份共发布了52份招股书,其中,奥赛康、慈铭股份、石英股份、宏良股份因为种种原因而暂缓新股发行,何时恢复发行尚没有明确说法。其余48只新股都在1月份和2月初完成发行,随着本周三东易日盛、登云股份、岭南园林最后3只新股上市,这48只新股全部上市。

从上市以来的表现看,首批新股的回报率非常高,虽然新规则使得上市首日涨幅被限制在45%左右,但大多数新股在上市之后继续上涨,形成低开高走的走势,截至本周三收盘,这批新股的涨幅相当大。

根据同花顺iFinD金融数据统计,48只新股的平均发行价为23.26元,平均发行市盈率为29倍,平均中签率1.75%。上市首日的平均收盘价为33.1元,平均涨幅为42.3%。截至本周三,48只新股的平均收盘价为45.28元,较23.26元的平均发行价上涨了94.66%。

如果从上市首日收盘价算起,扣除周三上市的3只新股,其余45只新股本周三收盘价较上市首日平均涨幅为38.7%。

2新股连续9涨停

就是说,这批新股上市首日上涨42%,随后继续上涨39%,累积的涨幅就很大了。值得一提的是,大多数新股在上市首日之后开启了涨停板之旅,目前涨停数量最多的是众信旅游。

截至本周三,已经连续9个涨停板,而且都是空心“一字”涨停,大多数人还买不到这只股票,较23.15元的发行价涨幅高达242.5%。第二只连续涨停的股票是易事特,上市首日之后也是连续9只涨停板。

截至周三收盘,除了众信旅游和易事特较发行价上涨了200%以上,还有一些新股涨幅超过100%,如东方通上涨了191%、金一文化上涨168%、金轮股份上涨168%、创意信息上涨163%、杨杰科技上涨156%、绿盟科技上涨145%、光环新网上涨144%、天赐材料上涨

141%、东方网力上涨138%、友邦吊顶上涨138%、我武生物上涨137%、晶方科技上涨127%、跃岭股份上涨了125%、思美传媒上涨125%、天保重装上涨121%、汇金股份上涨119%、博腾股份上涨了115%、欧浦钢网上涨113%、金莱特上涨107%,21只股票较发行价涨幅翻倍以上,这个比例相当高了。

如果从上市首日收盘价算起,涨幅最大的是众信旅游和易事特,截至本周三涨幅都是135%,其次是东方通,上涨了102%。涨幅超过50%的股票有15只。

而且,几只新股在上市不久已经跻身百元以上股,截至本周三,东方网力报收119元,绿盟科技报收100.47元。另外,光环新网周三涨停,报收93.27元,昨天再次冲到涨停,以102.6元的价格成为第三只百元新股。

申购新股回报率很高

我们将今年这批新股与4年前创业板首批新股比较一下。2009年10月30日,创业板首批28只新股上市,这28只新股,平均发行价为25.43元,平均中签率为0.8%,平均发行市盈率为52倍。我们看到,这28只新股比今年首批新股的发行价格略高,中签率要低,而市盈率大幅高了79%。

创业板首批28只新股上市首日的平均收盘价为50.6元,较发行价的涨幅为99%,但是,此后这批创业板股票就开始回调,上市10天,这28只新股较发行价的平均涨幅下降到80%,是低开低走的走势。

4年多前的首批创业板股票,上市首日涨幅翻倍,而今年新股上市首日涨幅为42%,这是因为涨幅受到限制的原因,但上市10天后,这批新股较发行价的涨幅也是翻倍。就是说,这批新股最终的收益率与首

批创业板新股是一样,而那批创业板股票的收益率是历史上较高的,那么,今年新股收益率一点也不差。

从绝对收益看,今年新股收益最高的是东方网力,截至周三收盘,中签500股可以获利34550元。按周三收盘价计算,中签1手(深市按500股、沪市按1000股计算)获利超过2万元的有:绿盟科技获利2.97万元、众信旅游获利2.8万元、光环新网获利2.7万元、晶方科技获利2.4万元、易事特获利2.2万元、东方通获利2.1万元、海天味业获利2万元。获利超过1万元的新股多达15只。

超过半数的新股获利超过1万元,今年首批新股的赚钱效应,相信会激发更多投资者参与申购新股的热情。毫无疑问,3月份如果新股发行再次启动,打新的投资者会大大增加,新股的中签率也会大幅下降。

本周股指延续了节后的多头市场,依托5日线上升并站上年线,反弹势头迅猛。本轮反弹的主要逻辑有,CPI数据表明的通胀压力不大,节后资金利率明显下降,流动性大幅改善;IPO间歇期市场融资压力不大,两会之前政策空窗期更利于对改革和经济转型的预期。从盘面上看,2月市场的上升过程中,热点有持续扩张的趋势,原本仅属于转型概念的中小市值结构性机会开始转向权重的复苏,也带动指数层面的更大规模上涨。在这种扩张和转变的同时,创业板越发显现“高处不胜寒”的迹象,分歧开始加剧,对于投资者来说需要谨慎。

技术上,目前处于反弹的C浪,对于C浪的高度,已经明显地长于A浪,也就是有随时调整的可能。从上升动能来看,本轮反弹始终依托5日线进行,并没有发生有效的跌破,所以说做多动能释放的标志就是有效跌破5日线。从5日线与10日线的距离来看,目前开口在收窄,也预示反弹即将走到尽头。所以说,目前的操作策略可以是逢高减磅,并且观察5日线何时被有效跌破,则需及时出局。

策略上,市场热点在扩散的同时,也预示着资金流向的变动。从TMT板块持续流出资的角度,市场对于高科技和成长的热情有所消退,转而配置低估值防御和与改革相关的结构性机会,比如低估值的有白酒、金融、改革相关的自贸区和新能源。而次新股成为市场最直接的风向标,1月上市的新股仍维持了很高的炒作人气,一旦次新股出现拐点,也将是市场人气急转的信号。所以说,目前阶段为反弹后期可能的调整配置防御性板块是较为稳妥的策略。

东方证券·东方赢家

热点持续扩张 反弹后期需谨慎

延中实业与放开盘价的故事(一)

暴涨暴跌的风险教育

2月18日,对延中实业(现在的方正科技,代码600601)来说,是一个值得纪念的日子,22年前这一天(1992年2月18日),延中实业试点放开股价,其后的暴涨暴跌,给当时的股民上了一堂生动的风险教育课,对股市发展具有深远影响。而且,延中实业作为新中国第

2月18日放开股价

如今的沪深股市交易,实施的是10%的涨跌幅限制,就是每天的涨跌幅不能超过10%,ST股票涨跌幅不能超过5%,只有某些特殊的情况,如重大资产重组完成后首个交易日、股权分置改革完成后首个交易日等,股票交易才没有涨跌幅限制。而海外大多数股市,如美国、欧洲股市,基本上都没有涨跌幅限制,每天股市交易,股价涨跌任何幅度都可以。这样,A股有一个涨停板概念,而海外股市不存在涨停板或跌停板。

A股市场目前的涨跌幅限制制度,是慢慢摸索形成的,1990年12月19日上海证券交易所成立的时候,股票交易就有涨跌幅限制。但是,20多年来,A股市场也有取消涨跌幅限制的时候,这个时间,就是1992年2月18日,当时,上海股市试点放开股价,试点股票就是延中实业(600601)。

之所以放开股价,主要是当时股票数量很少,上海股市只有8只股票(称为老八股),

一个公开发行的股票,其本身故事非常多,包括新中国股市中的第一次收购案例以及其后的多次收购案例,延中实业,承载着新中国股市的众多开拓责任,其发展历程就是一部中国证券发展史。我们回顾一下这个过程,也许对今天的股市、投资具有一些启示作用。

而市场投资热情高涨,股票供不应求,涨跌幅限制造成股价天天涨停,成交量极少,股民根本买不到股票。涨跌幅助涨了股价,而随着股价越来越高,股票市盈率越来越高,风险正在增大,放开股价可能造成股价一步到位,股民可以买到股票,当然也会释放风险。

当时股市的情况不妨看一下1992年4月香港《信报》的一篇报道,这篇报道题为《世界上最贵的股票》,报道了上海1992年4月的股市情况:“至4月24日,14种人民币普通股的市盈率平均达170余倍,其中最高的爱使电子市盈率达501倍,说它是世界上最贵的股票并不过分。从股价上看,上海豫园商场股恐怕是目前世界上价格最高的股票,目前每股高达5020多元。”

尽管市盈率这么高,但股民对风险毫无概念,只知道买入股票,这种情况下,上交所试点放开股价,2月18日,延中实业和飞乐股份(600654)取消涨跌幅限制。

1992年2月18日延中实业和飞乐股份放开股价这一天,任何一家证券公司营业部里都是人山人海。大多数人关注的是延中实业,一是因为延中实业流通股数量比较少,二是延中实业是最早挂牌交易的股票,一直受股民青睐。

当时延中实业的每股面值是10元,2月17日的收盘价为98.90元(相当于后来拆细每股1元面值的9.89元),但18日的开盘价是148.80元,一下子涨了近50元,让人大为惊讶。但是,这仅仅是开始,股价继续上涨,当日延中收在168.40元,涨幅高达70.27%;而飞乐股份也有46.56%的涨幅。

以当时的流通盘计算,2月18这天天的换手率几乎是100%,说明大量之前买不到股票的人,这天都在拼命买入延中实业。好戏还在后面,3天后股价就突破了200元大关,股价天天上涨,第十天,股价突破了300元大关,到3月12日,股价最高到达380元,放开股价仅仅18个交易日,股价就较2月18日的价格上涨了一倍以上,让放开股价后抢先买入股票的人非常得意,也造成股票只会上涨的印象。

面对投机狂潮,时任上交所总经理的尉文渊,公开向投资者提出了风险警示:很多中小散户,老头老太,工薪阶层,冲入市场去追涨杀跌,那时我们很为他们担心,我们还专门通过《上海证券报》发表一些评论,一直在提醒大家。当时,尉文渊亲自在报纸上撰文说,

股市风险的“狼来了”。但是,股民对这番好意并不领情,对股价一再上涨反而说:“什么‘狼’呀?分明是被羊吃的狼肉嘛。”

然而,狼最终还是来了。延中实业突破380元后,开始第一次回落,一些股民没有遇到过股价下跌,还以为是电脑出了故障。此后,股价一路下跌,股民第一次意识到股票会涨,但也会下跌,恐慌中大量股民要卖出,但却无人买进,因此,尽管已经放开股价,但有几天却出现没有成交1股的情况,原因是无人买进。

由此造成股价跌幅加大,到4月下旬,延中实业最低已经跌破200元,几乎回到放开股价首日的价格,追涨买入的股民,几乎全线套牢。尽管放开股价初期买入股票的股民收益丰厚,但这只是账面上的,实际上大部分人最终没有赚到多少钱,因为涨的时候不肯抛,跌的时候又卖不出去。

延中实业放开股价的暴涨暴跌,给当时年轻的股民上了一堂实实在在的风险教育课,这之前,上海股市基本上没有暴跌过,股民不知道风险为何物,而延中实业的暴跌,甚至让一些没有思想准备的股民承受巨大压力。当时,上海就发生一起一个股民因炒作延中实业失败而自杀的案例,让人唏嘘。

虽然下跌不是好事,但这是必须的经历,这会让股民成熟,沪深股市就是从此后慢慢成熟起来。(未完待续) 本报记者 连建明