

记者观察

沪深交易所上周推出的史上最严厉的抑制新股炒作措施,究竟有没有效果? 从6只新股这几天的表现来看,对比2月份上市新股表现,应该说炒新势头有所降温,但要完全抑制炒新,恐怕还需要更多的综合性措施。

高换手率被强行抑制

上周沪深交易所均推出针对新股上市首日的特别措施,内容主要是两条,一是盘中股价较开盘价上涨10%要停牌,二是换手率,深市换手率超过50%、沪市换手率超过80%,均要停牌。

这个措施实施后已经有6只新股上市,涵盖主板、中小板、创业板,从效果上看,小盘股最有害伤力的是换手率,上周中小板有3只新股上市,创业板有2只新股上市,均因为换手率超过50%,全天大部

分时间处于停牌状态。所以,新股上市首日高换手率被强行压制住了,特别是小盘股,中小板、创业板的股票绝大部分上市首日都超过50%,因此,只要这条措施不取消,意味着今后这些股票被停牌将是常见现象。大盘股由于本来换手率就不是很高,因此,中国交建就没有触摸这条高压线。历史上小盘股上市首日换手率大部分超过80%,但上周中小板、创业板5只小盘股,上市首日换手率均只有60%多一点,最低的京威电子,换手率只有56.99%。

显然,小盘股的高换手率被这条措施抑制住了。把上周新股与2月份新股相比,应该说首日涨幅的确小了一些,上周上市的6只新股,首日涨幅超过50%的只有2只,分别是中泰桥梁(上涨56.44%)、博雅生物(上涨55.2%),此外,雪迪龙上涨31.16%、蓝英装备上涨29.84%、京威电子上涨6.9%,主板的中国交建上涨23.33%,6只新股上市首日平均涨幅只有33.81%。

涨幅比2月新股小

换手率抑制住了,价格也就得

最严厉抑制炒新措施起到一定效果

上周新股涨幅小于2月新股

到一定的控制,历史上几次新股盘中价格较开盘价涨幅翻倍,都是因为到下午换手率太高,没有抛盘,导致股价随意上涨。如今,换手率控制住了,股价的涨幅相对要好一些。

再看上市之后的表现,虽然博雅生物上市第二天涨停,但大部分表现比较平稳,上周五上市的3只中小板股票,昨天,中泰桥梁涨停、京威电子上涨3.04%、雪迪龙则下跌了0.11%,周四上市的2只创业板股票,博雅生物昨天微涨,蓝英装备小幅下跌。上市首日就高开低走的中国交建,昨天又下跌3.15%。

因此,这几只新股上市之后的累积涨幅也不是很大,截至昨天收

涨87.43%、朗玛信息上涨82.53%、中科金财上涨82.09%、吴通通讯上涨69.25%、荣科科技上涨57.7%、环旭电子上涨53.03%,相比之下,上周6只新股的首日涨幅的确是要小一些。

上市之后总体平稳

对比上市首日以及上市之后几日的表现来看,上周的6只新股涨幅总体上小于2月份上市的新股,可以说,抑制炒新的措施的确起到了一定的效果。不过,还是有几只新股遭到炒作,只是程度上比以前要好一些。要完全抑制炒新,看来还需要更长的时间,需要更多的综合性措施,更需要投资者对市场的变化有足够的认识。

本报记者 连建明

2478点一线面临着较大阻力

上周股指维持高位震荡格局,深成指周一盘中再创年内反弹新高,两市周K线涨跌分化,沪指收报2439.46点,跌0.86%,深成指收报10334.38点,涨0.33%。两市合计成交9462亿元,较上周略有萎缩,市场仍保持了较高的活跃度。

我们认为两会所带来的对行业整体性机会的挖掘,远大于会议举办期间对某些板块产生的短线刺激。因为两会主题预示着未来政策的走向,投资者可以通过解析两会期间探讨的一系列问题来挖掘未来中线投资的线索。就目前两会

围绕的主题来看,扩大内需仍是关注度较高的问题,大消费概念作为一个较长期的投资主线仍值得投资者关注。另外,去年异军突起的文化振兴概念、以节能环保为首的新兴产业也是未来国家发展的重中之重。

上周公布的2月CPI数据出现大幅度回落,3.2%已接近至3%的通胀警戒线,同时也是17个月以来首次低于4%。CPI的快速回落同时还伴随着“负利率”的消失,年内法定存款准备金率仍有下调空间。而PPI出现零涨幅,表明经济增速回落已经导致实际需求的下降,对经

济增长的担忧仍将在较长一段时间困扰整个市场。

技术面上看,股指短线仍处于强势区域,预计后市仍有惯性冲高潜能。但我们留意到RSI指标已经出现了明显的背离,并且在上周三以及周四股指上攻过程中两市成交量均未能能够有效释放。新兴证券市场,资金推动的特征尤为显著,量能无法持续释放为后市股指的持续上攻留下较大隐患。预计沪指本周仍将惯性冲高,而2月底的阶段性高点2478点一线面临着较大阻力。

东方证券·东方赢家

东阿阿胶持续高增长
中药产业或迎第二春

东阿阿胶(000423)日前公布了一份靓丽的2011年年报。在2011年,东阿阿胶继续保持着稳健增长,净利润和每股收益增幅均超过47%。

年报显示,东阿阿胶在2011年销售收入27.6亿元,增幅为11.98%;营业利润为10.3亿元,增幅为47.86%;归属于上市公司股东净利润为8.56亿元,增幅为47.05%;每股收益接近1.31元,增幅为47.06%。对于公司销售收入增幅偏低,公司总裁秦玉峰解释说,主要原因是公司

去年出售了利润率较低的湖北金马医药贸易公司,其营业额影响了业绩,直接导致了销售收入增幅放缓,营业利润增幅上升。秦玉峰说,接下来的几年会是中药产业的一个高速增长长期。《医药工业“十二五”发展规划》中,创新和集中是主旋律。医药工业总产值将保持年均20%的增长。通过技术和管理创新,中药饮片和子行业的增长幅度将超过整个行业,中药产业将迎来自己的又一个春天。 宿菲

天原集团一季度
预亏超过7500万

天原集团(002386)公告称,预计2012年一季度亏损7500万元至8500万元。

天原集团表示,公司2012年一季度业绩出现亏损,其主要原因:一是2012年一季度PVC市场行情仍然低迷,售价同比下跌幅度较大;其次,公司主要原燃料电石和煤炭同比上涨;三是受云南地区干旱的影响,造成电力电石供应严重不足,影响公司开工率。 李辉

本版分析观点仅供参考

鹏华价值诚信周期两基金发行

基金名称:鹏华价值精选股票基金;发行时间:3月12日至4月11日;销售机构:建设等银行、券商网点;基金经理:程世杰,硕士,11年基金从业经验;投资目标:在适度控制风险并保持良好流动性前提下,自下而上精选具有良好持续成长潜力上市公司,力争长期增值。

基金名称:信诚周期轮动基金;发行时间:3月14日至4月18日;销售机构:中行等银行、券商网点;基金经理:张光成,硕士,6年基金从业经验;投资目标:根据行业与宏观经济的联动特点,在严格控制风险并保证流动性的前提下,力求基金资产的长期稳定增值。 许超声

德联集团(002666)此次拟发行4000万股,发行后总股本16000万股。其中网下发行不超过800万股,占本次发行数量的20%;网上发行数量为3200万股,发行前每股净资产5.36元,申购日期和缴款日期为3月14日。

招股意向书显示,德联集团是国内汽车精细化学品的重要供应商之一,主营业务为汽车精细化学品的生产和销售。公司主要客户集中于国内“欧美系”和“国产系”品牌整车厂,包括一汽大众、上海大众、上海通用、上海汽车、恒通客车等。最近三年,公司向前十名客户的销售收入占当期营业收入的比例分别为84.64%、84.73%和87.52%,2009年度-2011年度公司营业总收入分别为65396.26万元、92579.15万元、112112.36万元,归属母公司所有者的净利润分别为9219.56万元、10001.28万元、11794.26万元,2009

德联集团拟发行4000万股
首航节能拟发行3335万股

网上申购日为3月14日、3月15日

年度每股收益0.77元,2010年度每股收益0.83元,2011年度每股收益0.98元,募集资金扣除发行费用后将全部投资于以下项目:长春德联扩产改造项目、上海港申扩产改造项目、成都基地建设项、广东德联(扩建)技术改造项目,总投资为40728.59万元。

首航节能(002665)本次拟发行3335万股,发行后总股本为13335万股。其中网下发行不超过660万股,占本次最终发行数量的19.79%;网上发行数量为2675万

股,发行前每股净资产4.28元,网上申购日期和缴款日为2012年3月15日。

招股意向书显示,北京首航艾启威节能技术股份有限公司主营业务为空冷系统的研发、设计、生产和销售,主导产品是电站空冷系统成套设备,主要用于火电站的乏汽冷凝。公司所处行业在“十二五”期间开工建设的国内市场总量将达到“十一五”期间的2.12倍,实现较快增长。2009年度至2011年1-9月公司营业收入分别为31636.91万

元、57619.63万元、37054.75万元,归属于母公司股东的净利润分别为5904.42万元、9132.14万元、4041.05万元,2009年度每股收益0.80元,2010年度每股收益1.09元,2011年1-9月每股收益0.40元,公司本次发行募集的资金将用于电站空冷凝汽器项目和研发中心项目,投资总额为4.26亿元。达产后公司电站空冷系统的合计产能将达到860万千瓦,较目前300万千瓦的产能增加187%,产能将大幅提升。

本报记者 李辉