

5月沪深股市一波三折,跌宕起伏,虽然最终月K线收阴,“红五月”落空,但是,5月大盘表现出一种稳健。由于上证指数、深证成指5月跌幅很小,而全球主要股市5月暴跌,使得今年前5个月沪市股市的涨幅位于全球前列,这种几年未见的现象令人玩味。

“红五月”最终落空

5月沪深股市“开门红”,由于五一小长假期间监管层推出一系列政策“组合拳”,包括新股发行体制改革、沪深主板市场退市制度征求意见、降低A股交易相关收费等,激发了市场信心,5月第一个交易日所有指数全部红盘高开,上证指数以2421.08点高开,当天上涨1.76%,市场普遍认为“红五月”问

题不大。不过,5月第一周收出红盘,上证指数最高上摸2453.73点之后,风云突变,希腊风波令欧债危机卷土重来,且来势汹涌。由于市场担心希腊可能退出欧元,从而给欧洲经济带来巨大冲击,欧美股市从5月初开始暴跌,很快波及全球,沪深股市也未能幸免,5月第二周便转而下跌,很快跌破2400点大关,上证指数连跌三周,月K线由阳转阴。

本周一上证指数最低探至2309.07点之后,大盘出现强力反弹,但最终5月还是报收2400点之下,“红五月”落空了。上证指数报收2372.23点,小幅下跌1%;深证成指报收10141.41点,微跌0.38%。

涉矿题材股涨幅最大

不过,并非所有指数5月份都下跌,沪深300指数5月微涨

A股今年涨幅位于全球前列值得关注 “红五月”落空不意味大盘走坏

0.22%、中小板指数上涨2.37%、创业板指数上涨7.2%。

表现最好的创业板超过七成的股票上涨,是5月份表现最好的一个板块。其中开能环保上涨82.2%,在沪深股市中列涨幅第二(见下面表格),环保板块是5月表现最好的板块之一,万邦达、维尔利、永清环保5月涨幅均超过30%。

5月表现较好的还有铁路基建板块,市场普遍认为,“稳增长”有望帮助宏观经济走出周期底部,并带动企业盈利触底回升,这也是5月沪深股市表现相对稳健的原因。于是,铁路基建、水泥、工程机械等板块走强,如中铁二局5月上涨了36.77%,国恒铁路上涨33.76%。

30日国务院常务会议讨论通过《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》,有望再度点燃市场对于新兴产业的热情,这也5月节能环保、新能源板块走势良好的原因。

当然,5月涨幅最大的股票还是一些题材股,如涉矿的科学城,5

月上涨89.23%,成为沪深股市涨幅最大的股票。由于王老吉回归,广州药业5月大涨78.48%,成为涨幅第三的股票。永安林业虽然再三澄清与稀土无关,但5月还是大涨66.16%,列涨幅第四,可见,涉矿题材还是市场最感兴趣的题材。

表现超越欧美股市

受欧债危机冲击,全球主要股市5月暴跌,从欧美到亚太主要股市,跌幅普遍超过7%,像跌幅最大的俄罗斯股市,跌幅更是超过20%。由此,不少股市已经将今年前4个月的涨幅跌光,即使目前年线仍上涨的股市,涨幅也很小,如美国、德国等股市,今年前5个月的涨幅在1%至5%。

而沪深股市由于5月跌幅很小,目前的年涨幅反而超越了欧美股市,截至5月底,上证指数今年涨幅为7.86%、深证成指更是上涨了13.71%,这个涨幅目前居于全球主要股市的前列。

这两年,沪深股市表现一直落后欧美股市,一直是涨得少,跌得多,如今涨幅位于全球前列,是2009年来首次,这种表现很值得关注。

刚刚过去的5月,是政策特别多的一个月,各种有利于市场运行的政策和消息在整个5月令人目不暇接。虽然大盘没有收红盘,但稳健的表现已经超越了欧美市场,这说明政策正在悄然发挥作用。在财政政策 and 货币政策的双重作用下,A股市场或迎来估值抬升及企业盈利增长的“双轮驱动”行情。

本报记者 连建明

从去年第四季度以来,围绕新股发行和上市出现的问题,管理层出台一系列新股治理措施,半年下来,其综合效应开始显现。这会对二级市场产生什么影响?投资者又应如何应对?值得分析和总结。

(1)一级市场和二级市场的界线趋于模糊。长期以来,沪深A股一级市场和二级市场界线清晰,由于两个市场在衔接过程中有一道明显的“鸿沟”,这使得认购新股和炒作新股都有了合适的土壤。最近新股的治理,在很大程度上将两个市场的鸿沟填平,相当于在两个台阶之间加了半级台阶,类似于以前的“一级半市场”。这样,两个市场实行了平稳衔接。对投资者来讲,最深刻的体会就是新股和老股的价格没有过去那种“跳跃”了。从这一点讲,发行的时候叫IPO,上市的时候叫新股,但上市第二天以后新股老股打成一片,过去新股上市鹤立鸡群独立成景的局面恐怕已经过去了。

(2)新股的“低价”特征会对二级市场的定价体系产生影响。随着网下申购锁定期的解除,新股上来第一天抛盘巨大,这使得新股以较低价格登临二级市场成为一种常态。与此同时,近700家排队等待审批公司,原来排一个队,现在分沪市和深市,排两个队,加上发行人和主承销商可以直接定价,这些都会使新股的发

行上市速度加快。如果一家上市公司低价上市不能形成气候,但一批上市公司总体以较低价格推向二级市场,这对原来二级市场的定价体系就会产生相当大的影响。至少同一行业、同一地域有很强类比性的新股和老股,在二级市场的定价不可能相差太大。这样,要么新股价格上去,要么老股价格下来。总之,二级市场的定价体系将重新确立。

(3)一级市场的“微利”将传导到二级市场。不管怎么样,一级市场总体已经进入了微利时代,对申购的机构来讲,尽管持股时间缩短了,但收益也降下来了,甚至还可能套住。这种状况不可避免地对二级市场产生一定的影响。如果一级市场收益逐渐趋于微利化,在平均利润规律作用下,这种微利传导到二级市场就是必然的。从这一点讲,一级市场的微利局面很可能会对二级市场产生长远而深刻的影响。

半年多来,一系列新股新政密集出台,其综合效应逐渐显现。对新股来说,一级市场我们应挑着认购,比如在一段时间的七个、八个新股中挑一两个参与认购,在二级市场,尽管新股上市价格低了,但还是要慢点介入。而新股的低价上市以及认购资金的微利态势,也将不可避免地对二级市场老股产生影响。

瀚民

万丰奥威拟发行6.5亿元公司债 网上认购日6月4日

万丰奥威(002085)公告称,拟公开发行不超过人民币6.5亿元公司债券,本次债券采取分期发行的方式,其中公司2012年公司债券为第一期,发行规模为人民币3.5亿元,共计350万张,发行价格为100元/张。本期债券的期限为5年,附第3年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。债券票面利率询价区间为5.2%-5.8%,最终票面年利率将根据网下询价结果,由发行人与保荐人(主承销商)按照国家有关规定共同协商,在上述利率

询价区间内确定。本期债券发行采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向机构投资者询价配售相结合的方式,网上发行代码为“101699”,简称为“12万丰01”,网上认购日6月4日。

经鹏元资信评估有限公司综合评定,发行人的主体长期信用等级为AA级,本期债券的信用等级为AA级。万丰奥威表示,本期公司债券募集资金在扣除发行费用后,暂定0.43亿元用于偿还短期银行贷款,剩余部分用于补充公司流动资金。

晓岚

2012年5月沪深A股涨幅前50位						
股票代码	股票简称	涨幅(%)	5月31日收盘价	最高价	最低价	4月27日收盘价
000975	科学城	89.23	9.66	11.11	5.63	5.12
300272	开能环保	82.20	18.15	19.88	13.30	13.25
600332	广州药业	78.48	23.31	25.16	13.19	13.16
000663	永安林业	66.16	9.77	10.50	5.40	5.88
600613	永生投资	60.33	13.58	14.12	9.32	8.47
002542	中化岩土	60.12	16.62	27.12	11.61	20.86
000522	白云山A	56.84	18.79	20.48	12.04	11.98
300055	万邦达	52.36	24.85	25.78	16.02	16.41
000970	中科三环	46.63	43.27	44.95	30.02	29.51
300262	巴安水务	45.24	26.71	27.10	18.16	18.39
000049	德赛电池	41.15	35.02	36.18	25.03	24.81
600520	中发科技	39.58	13.86	14.20	9.40	9.93
600528	中铁二局	36.77	8.22	8.88	5.70	6.01
000007	零七股份	36.64	15.70	16.95	11.30	11.49
600614	鼎立股份	35.90	16.39	16.39	11.50	12.06
000407	胜利股份	35.63	6.89	7.04	5.06	5.08
600077	东都股份	34.55	14.80	15.16	10.95	11.00
300190	维尔利	34.46	23.49	23.98	17.49	17.47
000594	国恒铁路	33.76	3.17	3.17	2.34	2.37
002081	金螳螂	33.63	36.48	46.17	30.06	41.15
000531	穗恒运A	32.51	12.92	13.50	9.71	9.75
300187	永清环保	32.43	47.65	50.35	36.22	35.98
002375	亚厦股份	32.26	37.80	38.97	28.90	28.58
002517	泰亚股份	32.22	10.26	21.09	9.81	15.72
600059	古越龙山	31.34	16.01	16.88	12.07	12.19
002340	格林美	30.63	13.52	23.15	11.01	20.90
000587	ST金叶	30.38	14.25	14.60	10.56	10.93
002481	双塔食品	29.96	16.39	26.78	13.00	22.75
002482	广田股份	29.85	26.49	27.41	20.32	20.40
002671	龙泉股份	29.72	27.19	27.45	19.10	20.96
300127	银河磁体	29.32	28.98	29.72	22.35	22.41
002421	达实智能	28.60	19.38	19.53	15.04	15.07
600300	维维股份	28.19	9.05	9.85	6.85	7.06
002673	西部证券	28.01	18.51	19.47	13.50	——
600577	精达股份	27.50	6.77	7.08	5.36	5.31
300300	汉鼎股份	27.47	24.08	24.90	18.75	18.89
002021	中捷股份	27.09	6.85	7.50	5.25	5.39
000605	*ST四环	27.06	11.88	12.37	8.89	9.35
002438	江苏神通	27.04	18.25	31.78	14.03	28.83
002342	亿力索具	26.99	8.28	8.50	6.54	6.52
600766	*ST冠城	26.74	13.65	13.85	10.30	10.77
000852	江钻股份	26.56	19.87	21.56	16.02	15.90
002325	洪涛股份	26.49	14.23	24.99	11.11	22.65
000534	万泽股份	26.35	6.81	7.36	5.33	5.39
600735	新华锦	25.75	10.84	13.19	7.86	8.62
600668	尖峰集团	25.53	14.31	15.20	10.74	11.40
000885	同力水泥	25.45	11.83	12.23	8.61	9.43
600703	三安光电	25.44	14.35	14.86	11.48	11.44
600260	凯乐科技	25.41	12.29	12.76	9.80	9.80
600111	包钢稀土	25.18	44.20	77.96	38.62	70.97

2012年5月沪深A股跌幅前50位						
股票代码	股票简称	涨幅(%)	5月31日收盘价	最高价	最低价	4月27日收盘价
000972	*ST中基	-23.87	3.54	4.42	3.22	4.65
600877	*ST嘉陵	-23.58	3.37	4.19	3.12	4.41
002102	*ST冠福	-23.11	3.96	4.89	3.65	5.15
600184	光电股份	-20.60	21.28	27.49	20.18	26.85
600606	金牛投资	-19.81	8.50	11.32	8.15	10.60
600113	浙江东日	-19.64	13.99	16.44	12.90	17.41
002139	拓邦股份	-19.43	7.22	11.94	6.68	11.85
600359	*ST新农	-19.21	6.56	7.71	5.70	8.12
600120	浙江东方	-19.12	10.49	13.38	10.04	12.97
600603	*ST兴业	-18.54	7.60	8.86	7.60	9.33
000751	*ST铨业	-18.48	3.53	4.11	3.30	4.33
000611	时代科技	-18.34	4.72	5.20	4.36	5.78
002019	*ST鑫富	-17.67	7.27	8.45	6.76	8.83
000677	*ST海龙	-17.31	2.58	3.17	2.42	3.12
600578	京能热电	-17.26	7.00	8.42	6.80	8.66
000659	珠海中富	-16.78	3.57	4.31	3.44	4.29
300318	博晖创新	-16.16	16.08	19.70	15.50	——
600846	同济科技	-15.98	5.47	6.69	5.10	6.51
300315	掌趣科技	-15.49	21.60	27.45	19.65	——
600784	鲁银投资	-15.24	6.34	7.64	6.02	7.48
600155	*ST宝硕	-15.18	4.08	4.66	3.90	4.81
600695	大江股份	-15.11	5.28	6.10	5.00	6.22
600759	正和股份	-15.07	6.03	7.13	5.80	7.10
600843	上工申贝	-15.05	8.41	10.28	8.10	9.90
002137	实益达	-14.85	7.74	10.45	7.36	9.09
600150	中国船舶	-14.25	31.76	39.50	29.90	37.04
601929	吉视传媒	-14.12	8.50	10.26	7.91	9.92
600694	大商股份	-14.02	32.87	38.72	28.36	38.53
600830	香港融通	-13.96	9.49	11.58	9.21	11.03
600523	贵航股份	-13.61	10.79	12.46	10.22	12.49
000798	中水渔业	-13.59	6.74	7.60	6.38	7.80
600074	*ST中达	-13.51	3.01	3.38	2.77	3.48
600734	实达集团	-13.50	4.23	4.93	3.98	4.89
601008	连云港	-13.49	4.36	4.88	3.63	5.04
600355	ST精伦	-13.14	4.43	4.97	4.17	5.10
300222	科大智能	-12.94	14.47	17.70	13.75	16.62
002047	成霖股份	-12.93	3.30	3.84	3.10	3.79
600335	国机汽车	-12.87	13.61	15.94	13.30	15.62
000673	ST当代	-12.62	4.57	5.26	4.25	5.23
002584	西陇化工	-12.56	10.72	13.45	10.16	12.26
600095	世荣兆业	-12.45	7.03	8.35	6.88	8.03
002320	海峡股份	-12.25	10.74	12.23	10.25	12.24
000155	*ST川化	-12.21	3.81	4.16	3.55	4.34
002016	世荣兆业	-12.10	7.34	8.00	7.02	8.35
000892	*ST星美	-12.07	4.30	4.70	4.20	4.89
600435	北方导航	-11.95	8.99	10.59	8.50	10.21
300109	新开源	-11.93	9.99	18.59	9.21	18.25
000735	罗牛山	-11.78	5.02	5.80	4.66	5.69
300083	劲旅股份	-11.74	12.25	14.66	11.03	13.88
600083	ST博信	-11.74	4.66	5.11	4.23	5.28

表格由凡讯信息提供

汇通能源拟定增5800万股 募资4亿投资风电场二期项目

汇通能源(600605)公告称,公司拟向包括控股股东弘昌晟集团在内的不超过10名特定对象发行不超过5800万股,发行价格不低于7.38元/股,募集资金总额不超过4.27亿元,扣除发行费用后将全部用于实施公司卓资巴音锡勒风电场二期49.5MW工程项目,控股股东弘昌晟集团将认购32.83%的份额。对于此次非公开发行的目的,汇通能源表示一是可以围绕公司战略重点,为大力发展风电产业提供资金支持实现向新能源公司的战略转型,二是可以有效运用资本市场直

接融资手段,改善公司财务结构。

资料显示,此次汇通能源募资建设的风电场二期项目拟建装机容量49.5MW。风电场项目的开发任务主要是风发电,向内蒙古电网提供电力资源。同时根据内蒙古电力勘测设计院编制的《汇通能源卓资巴音锡勒风电二期49.5MW工程可行性研究报告》,风电场二期项目总投资为4.1亿元,拟装单机容量2000KW24台以及单机容量1500KW1台的风力发电机组,建设期1年。根据可行性研究报告,项目建成机组全部并网正常运营后,每

年可为电网提供1.23亿千瓦时清电量,实现销售收入5341.13万元,项目的总投资收益率为7.23%,投资回收期约为9.78年。

汇通能源表示,风电场二期项目投产后,合并风电场一期项目,公司将拥有年发电量约2.4亿千瓦时的生产能力,风电运营初具规模。不过,公司同时提醒,由于该项目主要面向内蒙古电网提供电力资源,而目前内蒙古电力市场消纳能力相对较弱,电网对风电的需求可能会少于风电场的发电能力;在短期内,将在一定程度上对公司造成不利影响。

李辉