

记者观察

继1月6日博彦科技、加加食品和利君股份三只新股首日集体大幅破发29.6%、23.4%和15.3%后,昨天上市的苏交科再度大幅破发一度逾8%。对于新股的连续破发,管理层正决心“讨伐”新股高定价等问题,以协同市场各方采取措施为“新股热”降温。

逾九成打新者亏损

去年以来,新股上市后出现大面积破发。据Wind资讯统计,2011年1月1日至昨天,两市共有287只新

股上市,其中主板39只,中小板118只,创业板130只;跌破发行价股票达225只,破发率近79%,其中主板29只破发,破发率74%,中小板101只破发,破发率85%,创业板95只破发,破发率74%。

新股上市后大面积破发,给参与的投资者带来了巨大损失。据统计,2011年1月1日至昨日,在中小板118只上市新股中,仅有5只股票取得正收益,占比为4.24%;在创业板128只上市新股中,仅10只个股取得正收益,占比7.81%。如果投资者中签新股后不卖出而一直持有,则超过92%的投资者账面亏损。

新股破发原因众多,当前A股市

新股热导致市场定价功能出现较严重扭曲
证监会将为“新股热”降温

场供求失衡,新股无节制扩容是破发的重要原因。据统计,新年首周的1月4日至6日,共有12家企业上会,平均每天4家。其中4日2家,5日4家,6日6家,值得注意的是,其中有3家拟上沪市主板。而新股发行节奏的加快,又导致市场“恐新”心理作怪,反过来又对大盘形成冲击,从而导致恶性循环。除此之外,发行价和市盈率太高更是市场一直斥之的诟病。

着力价格形成机制

不过,值得欣慰的是,新年伊始,管理层就不断放话“讨伐”新股高定价等问题。近日,中国证监会主席助理朱从玖提出了“讨新”的几大

措施令市场关注。朱从玖说,“新股热”在我国市场由来已久。2006年6月-2009年7月(新股发行制度改革前),按新股上市首日收盘价计算,中小板市盈率平均约为70倍,主板约为57倍;2009年7月改革后至今,即便不再对新股定价进行窗口指导,中小板同口径市盈率约为71倍,主板约为51倍。这说明无论发行定价高低,二级市场近6年来一直在为新股支付大致相同水平的高价格。“新股热”使得市场定价功能出现较严重的扭曲,二级市场频繁买卖新股和次新股的人亏损很大。

因而,朱从玖强调,将进一步采取多项措施共同着力降温“新股

热”。朱从玖指出,抑制“新股热”的着力点主要是新股的价格形成机制,包括新股在二级市场的价格形成机制。要研究运用股权分置改革的成果,增加在新股发行和上市环节的存量股份流通性,考虑用存量股份配售、推动实际控制人之外的股份上市首日可流通等措施,以抑制过度投机新股。在股票定价、承销等方面,进一步简化程序和管制,增强承销责任约束。由于新股风险的加剧,应研究修改有关办法,考虑取消新股网下认购的比例上限限制,通过加大机构投资者在网下的认购比例,以增加机构在定价时的责任和价格敏感性。本报记者 许超声

另眼看市

温家宝总理说要提振股市信心,股市这两天应声上涨,继周一大涨62点之后,昨天上证指数再涨60点,本周仅2天已经大涨5.66%,温总理讲话似乎立竿见影。

其实,在温总理讲话的同时,还有一个信号更值得关注,那就是多家上市公司大股东近期纷纷增持股份。周一中国石化、中国神华、中国联通3家央企大股东同时增持股份,投入资金超过5.7亿元,我们不知道这3家重量级央企是约好了同时增持,还是属于“英雄所见略同”行为,但这个现象已经说明,产业资本正在抄底。

提振信心最有效的手段就是投入真金白银,而近期大批上市公司股东增持无疑就是信心的最好体现。据同花顺iFinD金融数据统计,去年12月至今一个多月时间里,沪深股市142家上市公司重要股东进行了增持,增持金额合计约47亿元。其中,既有央企,如中

增持是信心最好体现

国石化、中国神华、中国联通、华能国际、中国国航等等,还有很多是民营企业,相当多的是主要控制人个人拿出真金白银增持,比如,昨天理工监测就公告,董事长以2298万元资金买了67.93万股股票。

因此,认为那些大小非只会减持股票的看法完全是个误解,事实上,自股权分置改革以来,上市公司真正的控制股东,减持股票数量非常少,而去年以来增持数量倒是不少。特别是去年12月股市大跌之后,基本上每天都有上市公司实际控制人买股票的公告发布,他们最清楚公司的价值。

这说明,产业资本对股市有信心,对股价有信心,中小投资者为什么没有信心?这种大股东增持行为一家两家大家也许不觉得什么,但是,星星之火可以燎原,越来越多的增持行为终于使得股市出现爆发性上涨,我们相信,这两天股市的上涨仅仅是今年好戏的开始,更大的好戏还在后面。 连建明

春节前后市场或迎来较好投资机会
中小板 300 指数有望反弹

正在发行久兆中小板300分级指基的长城基金近日推出的2012投资策略报告指出,由于政策预期好转和流动性改观,春节前后市场可能会迎来较好投资机会,中小板300指数有望反弹。

长城基金认为,经济下滑加速已经得到确认,未来几个月还将持续验证。在经济增长前低后高的一致预期下,政策倾向上半年宽松。政策面超预期是看好一季度市场的一大理由,外汇占款的持续减少预示着流动性的投放必将持续,力度还会加大。而政策的超预期会带来市场对基本面预期的转好,从而阶段性修正悲观预期。

流动性改善是市场反弹的重要动能。“一季度准备金率的继续下调是大概率事件,”长城基金判断,在银行间流动性相对宽松,信贷投放加大的情况下,流动性会向实体经济和资本市场溢出;年关过后存款回流,将增加信贷的潜在供给。

对于春节后市场投资机会,长城基金认为,在经济转型的背景下,成长股的表现总体来说好于周期股。由于中小板300指数行业分布充分体现了“新兴”、“科技”的特色,这些板块受政策支持,在刺激经济增长时将成为不二之选。

本报记者 许超声

嘉寓股份撤销股权激励计划
宋都股份推出股权激励计划

授予566.2万份,预留55万份,行权价格30.84元。

公司表示,公司股票期权激励计划(草案)撤销后,将通过完善内部绩效考核体系,以更加合理的薪酬结构调动员工的工作积极性、创造性,更好的推动公司的发展。

宋都股份(600077)公告称,公司拟向53名董事、高级管理人员以及核心业务人员授予公司股票2603.61万股,占公司股本总额的4.85%,行权价格为9.17元/股。

据披露,该计划下的股票期权有效期为6年,自授予日起12个月内不得行权。在满足行权条件的情

2011年私募基金风云榜评选揭晓

2011年度朝阳永续·同信证券(第六届)中国私募基金风云榜近日在上海佘山欢乐谷亚瑟宫举行。

本届私募基金风云榜参与私募信托组评选的产品共计1575只(完整年度产品959只,非完整年度产品616只),券商集合理财产品组共计278只。

尽管2011年股市跌幅较大,但据朝阳永续统计,截至2011年底,已披露净值的阳光私募全年实现正收益的产品达到62只,占比为5.89%。1053只非结构化阳光私募

全年平均收益率为-15.44%,表现好于大盘。

本届中国私募基金风云榜评选中,获得“最受欢迎的理财产品”前三名是呈瑞投资的呈瑞1期、亿方博投资的亿方博和金中和西鼎,其在赛事截止日获得的年度收益率分别为30.4%、17.12%、13.97%。券商集合理财组前三名分别是中银国际的中国红货币宝和国泰君安的金得利二号及君得利一号,其收益率分别为4.17%、4.02%、3.99%。

本报记者 连建明

杠杆基金强势领涨迎反弹

新年伊始,杠杆基金在反弹中一马当先,成为了机构资金博取市场反弹收益的首选利器。本周一沪指暴涨2.89%,收复2200点,创3个月来最大单日涨幅,两市基指大幅飘红,杠杆基金激进份额再度占据反弹第一线。其中银华鑫利更冲上涨停板,列封闭式基金涨幅榜首,银华锐进涨幅也达7.89%。事实上,尽管去年指数下跌超过20%,但投资

标的清晰、指数化运作的分级基金场内份额仍出现较大幅度增长。如银华深100分级指数基金,其场内份额增幅超过150%,净增加近50亿份。因而业内专家表示,考虑到当前市场估值处历史底部区间,建议投资者关注杠杆比例较高的分级指基,凭借其杠杆效应,在超跌反弹中获取超越市场平均水平的收益。

本报记者 许超声

本分析观点仅供参考

继汇金持续增持四大行后,中国石化、中国联通、中国神华日前也齐获大股东巨资增持。分析人士指出,在市场持续低迷之际,大股东增持所传递的最直接信号,即是对上市公司当前股价价值的认可,并通过增持来表达对上市公司今后发展的信心。

中国石化(600028)公告称,截至1月9日,中国石化集团通过交易系统增持公司A股3908.31万股,中国石化集团通过全资子公司中国石化盛骏国际投资有限公司从香港二级市场购入H股4.25亿股。增持后中国石化集团直接和间接持有公司的股份数量为662.22亿股,约占公司已发行总股份的76.38%。

中国联通(600050)公告称,控股股东联通集团也于日前“出手”力挺自家股。联通集团于2012年1月9日通过上海证券交易所交易系统增持公司股份440.49万股,占公司股份总额的0.02%。本次增持后,联通集团持有公司的股份1294415.12万股,占公司总股本的61.07%。

中国神华(601088),公告称,控股股东神华集团于1月9日通过上交所证券交易系统以买入方式增持公司1080.86万股A股。本轮首次增持后,持有公司A股股份145.22亿股,占公司总股份的73.01%。神华集团公司拟在2012年12月31日前以自身名义继续通过二级市场增持本公司A股股份,累计增持比例不超过本公司已发行总股份的2%。 李辉

三公司大股东「出手」力挺自家股