

3新股首日上市炒作之风依然不减

深交所:创业板市场散户亏损最重

去年首日炒新亏损大

据统计,2011年以来,一共有305只新股上市。如果投资者在上市首日买入、次日卖出(成交价格按照平均价计),185只新股处于亏损状态。也就是说,如果投资者在上市首日炒新,账面处于亏损状态占接近7成。如果考察上市首日后的5个交易日涨跌幅,则有199只股票是处于亏损。其中,2011年7月6日上市的东宝生物的亏损幅度最大,达到23.79%。

而深交所刚刚发布的个人投资者报告显示,2011年,创业板投资者的平均账户资产量为77.8万元,与2010年的59.7万元相比有明显上升,是非创业板投资者平均账

虽然两交易所推出新措施打击炒新,但新股炒作之风依然不减。昨天,蓝盾股份、三六五网和利亚德三只新股登陆创业板,三只新股在开盘六分钟之内,就因涨幅超过开盘价10%或换手率逾50%而

户资产量34.8万元的2.23倍。从资产量分布来看,创业板投资者中账户资金量在50万元以上的投资者比例为40%,远高于非创业板投资者16%的占比。2011年,创业板投资者的平均交易频率为8.2次/月,交易频率比2010年的7.4次/月更频繁。据深交所总经理宋丽萍介绍,个人市值占比和交易占比在深交所三个板块中最高,分别达到66%

记者观察

遭深交所临时停牌。深交所总经理宋丽萍在深交所“3·15投资者服务周”活动上表示,创业板市场盲目跟风炒作现象仍然突出,将通过加强对投资者分类指导,有效抑制炒新热。

和90%,而2011年个人投资者亏损面也是三个板块中最高的。

揭示风险仍任重道远

宋丽萍认为,有部分券商客户新开账户同时开通创业板交易的比例甚至高于80%,表明部分券商可能对新入市客户开通创业板交易的风险提示不足,把关不严。因而宋丽萍建议券商针对不同类型客户进行

指导与管理,如对于营业部的重点大客户,要加强交易行为管理,避免其无意识地触犯有关法律法规;对于大量资金实力小的个人投资者客户,要加强风险提示,保证信息送达,为其提供更多风险较低的投资替代选择,引导其理性投资,减少对高风险产品或市场的配置和参与。

宋丽萍表示,由于长期以来股市炒新现象突出,严重扭曲价格形成机

制,二级市场难以对一级市场定价形成有效的指导和制约,导致新股发行“三高”,制约了新股发行制度改革进程和效果。数据显示新股首日高位接盘的大多是个人投资者,而且大都亏损出局,说明在深化适当性管理方面,还有很多工作要做。

宋丽萍认为,深化适当性管理应坚持三个方向。一是加强分类管理,有针对性加强对不同类别客户的指导和需求,丰富适当性管理的产品工具箱,做到能提供合适的产品给合适的投资者。二是细化制度落实,结合客户特点,不断提高风险提示的有效性和针对性。总之,应通过加强对投资者分类指导,有效抑制炒新热。 本报记者 许超声

A股 经历“倒春寒” 需“春捂秋冻”

面对“春耕”行情,对于投资者操作来说正是好时机,不过周三风云突变,大盘指数快速回落,股市遭遇“倒春寒”,令广大投资者恐慌。对此我们强调“春捂秋冻”。“春捂秋冻”是一句谚语,是人们维护身体健康的经验,有一定的科学道理。投资者需防范突发因素出现,减少不必要的损失。事实上,大家已经注意到,上周开始市场运行一波三折,沪指在2400点一带成为多空对峙的焦点地带。本周初大盘继续震荡调整,小幅收低,当广大中小投资者情绪逐步被激发起来的时候,大震荡也难免出现。

全面观察当前市场运行,周三的大震荡属清洗浮筹,有利延长行情运行时间,此外从形成本次上涨的主要因素来看,经济不会“硬着陆”、偏暖政策陆续出台、美国经济超预期、欧债平稳、股市流动性改善、郭树清主席推动的股政策趋好预期等在短期没有发生明显变化,对此看好3月的市场走势。当然,最近市场出现了一些新的变化和预期,值得重点关注,分析如下:

■ 2月份数据低于预期引发市场对两会后政策放松的预期。2月份数据已经公布,CPI回落较快,而出口、消费、投资、工业增加值等

几个数据都不尽如人意,新增信贷仍然只有7000亿多一点,实体经济的需求不足。这样的经济数据,在通胀有所回落及“稳中求进”的政策思想下,引发了市场对政府为稳增长而进一步放松政策的预期,这一预期对近期的市场有较强的支撑作用。

■ 美联储改善了对美国经济的展望,美国银行业的压力测试结果较好,显示美国经济复苏趋势比较健康。3月13日晚,美联储公布了议息会议决定,维持货币政策不变,没有采取新的行动或暗示是否将推出更多措施支持经济复苏,关键是改善了对美国经济的展望。显示经过5年的治理后,美国经济正逐步走出次贷危机泥潭。

■ 综上所述:经历“倒春寒”的市场,机会仍存,操作上建议关注低估值蓝筹股的估值修复或提升机会及主题投资。 中信浙江 钱向劲

酒钢宏兴拟发行30亿公司债 网上申购日为3月19日

酒钢宏兴(600307)公告称,拟公开发行不超过30亿元人民币公司债券,每张面值为100元,共计3000万张,发行价格为100元/张。债券期限为3年期,票面利率预设区间为4.8%~5.5%,最终票面利率将由发行人和主承销商根据网下询价结果在利率询价区间内协商确定。据悉,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配售相结合的方式发行。本期债券网上、网下预设的发行规模分别为3亿元和27亿元。公司主体信用等级和本期债券信用等级均为AA+,网上申购日为2012年3月19日,网上发行代码“751982”,简称为“12酒钢债”。

酒钢宏兴表示,公司拟将本期债券募集资金扣除发行费用后用于偿还将于2012年9月30日前到期的16亿元短期借款,剩余部分补充流动资金。以2011年9月30日为基准,本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后,母公司口径下流动比率将从0.87提升至1.01,合并口径的流动比率将从0.91提升至1.02,短期偿债能力得到增强。母公司非流动负债占负债总额的比例由本期债券发行前的16.89%增加至27.11%,合并口径下非流动负债占负债总额的比例由本期债券发行前的14.63%增加至23.23%,公司债务结构将得到优化。 本报记者 李辉

金麒麟1号第三次收益分配

兴业证券发布公告称,其旗下一款债券型集合理财产品——金麒麟1号将以2012年3月9日的可分配收益为基准,进行成立以来的第三次收益分配,向全体委托人每10份集合计划份额派发红利0.50元,占可分配收益的93%。

数据显示,金麒麟1号3月9日集合计划份额净值1.0537,累计份额净值1.1937。本次分红登记日、除息日为3月16日,红利发放日为3月20日。金麒麟1号集合理财计

划成立于2009年3月27日,曾进行过两次收益分配——2010年3月16日每10份集合计划份额派发红利0.1元,2011年3月18日每10份集合计划派发红利1.3元。

持续稳定的收益是金麒麟1号屡次进行分红的重要原因。WIND数据显示,金麒麟1号2010年整年收益率15.25%,排名债券型集合理财计划首位,2010、2011年两年累计收益率16.05%,亦排名所有券商集合理财计划首位。 连建明

闰土股份设子公司建设离子膜烧碱项目

闰土股份(002440)公告称,为考核和管理需要,公司拟用募集资金4.2亿元和超募资金2.6144亿元合计6.8144亿元投资设立全资子公司浙江闰土新材料有限公司(筹建名称)来实施公司募投项目“年产16万吨离子膜烧碱项目”。

公告显示,年产16万吨离子膜烧碱项目建设期2年,原预计2012年12月竣工、2014年12月达产,现改为2013年12月竣工、2014年12月

达产。达产后年均收入5.39亿元,净利润1.06亿元。公司表示,经过此次变更,该项目的运行效率将获得较大提升,有利于该项目的顺利实施与管理,同时有利于该项目及其配套项目和衍生产品项目的一体化建设,使项目尽快产生效益。

此外,公司拟投资建设年产9万吨双氧水项目,投资主体为公司新设立的全资子公司浙江闰土新材料有限公司(筹建名称)。年产9万

吨双氧水项目是“年产16万吨离子膜烧碱项目”的配套项目,项目拟建设在杭州湾上虞工业园区二期东区地块内,建设用地25亩。项目固定资产投资估算为8578.21万元,配套流动资金1700万元,总投资10278.21万元。项目建设期2年,预计2013年12月竣工、2014年12月达产。达产后预计年销售收入8076.92万元,净利润1609.13万元。 本报记者 李辉

银河通利分级债券基金发行

发行时间:3月15日至4月20日;销售机构:北京等银行、券商网点;基金经理:索峰,学士,17年证券基金从业经历;投资范围:整体规模不超过40亿元,债券资产比例不低于基金资产的80%,其中,投资

于信用债的比例不低于基金资产净值的20%;投资目标:在合理控制风险的前提下,力求为基金份额持有人创造高于业绩比较基准的投资收益。 许超声

本版分析观点仅供参考

兴业全球举办“轻资产投资论坛”

由兴业全球基金公司主办的“轻资产投资论坛”日前在上海召开。此次论坛针对当前资本市场如何捕捉轻资产上市公司的投资机会,以及首只轻资产基金投资思路,进行了一场高潮迭起的头脑风暴。轻资产概念最早由麦肯锡在2001年左右提出,随后就一直受到诸多关注。

兴业全球基金投资总监王晓明指出,轻资产并不等同于小公司,也不等同于新兴产业、高估值和高风险,任何一个传统行业都可以做轻资产的革新,只有通过创新能力、供应链管理、运营管理等方面提升效率,才有可能成为真正的“轻”,正如我们耳熟能详的国内化妆品品牌宜本草。 许超声

裕兴股份拟发行2000万股 慈星股份拟发行6100万股

网上申购日为3月19日、20日

裕兴股份(300305)本次拟发行2000万股,发行后总股本为8000万股。其中网下发行不超过400万股,网上发行数量为1600万股,发行前每股净资产5.04元,网上申购日期和缴款日为2012年3月19日。

招股意向书显示,江苏裕兴薄膜科技股份有限公司的主营业务为中厚型特种功能性聚酯薄膜的研发、生产和销售。2009年度-2011年度公司营业收入分别为20939.84万元、35585.81万元、46245.93万元,净利润分别为3788.52万元、10318.62万元、11137.39万元,2009

年度每股收益0.63元,2010年度每股收益1.72元,2011年度每股收益1.86元,公司本次发行募集的资金将用于年产1.5万吨高端厚规格BOPET薄膜生产线建设项目,投资总额为1.9亿元。

慈星股份(300307)本次拟发行6100万股,发行后总股本为4.01亿股。其中网下发行不超过1200万股,网上发行数量为4900万股,发行前每股净资产5.12元,网上申购日期和缴款日为2012年3月20日。招股意向书显示,宁波慈星股份有限公司主要从事电脑针织机

的研发、生产和销售,主要产品包括电脑针织横机和电脑无缝针织内衣机。2009年度-2011年度公司营业收入分别为84691.91万元、227970.11万元、332388.77万元,净利润分别为13430万元、55231.68万元、91780.60万元,2009年度每股收益0.74元,2010年度每股收益1.62元,2011年度每股收益2.70元,公司本次发行募集的资金将用于年产2万台电脑针织横机产业化项目、年产5000台电脑无缝针织内衣产业化项目等,投资总额为19.34亿元。 本报记者 李辉