

新股发行提示

代码	简称	发行总量 (万股)	网上发行 量(万股)	申购价 格(元)	申购上 限(万股)	申购资 金(万 元)	申购日 期	中签结 果日 期	发行部 位(位)
00254	万润科技	440	1760				02-06	02-09	
300291	华录百纳	300	1200				02-04	02-06	
300287	飞利信	420	1680	15.00	1.65	24.75	01-16	01-19	37.50

数据截至 1月18日 22:00  
数据来源: 本报网络数据库

2月限售股解禁额 环比减逾6成

张刚

数据显示,2012年2月份股改限售股的解禁市值为27.92亿元,比1月份减少306.50亿元,减少幅度为91.65%。首发、增发等部分的非股改解禁市值为344.34亿元,比1月份减少465.04亿元,减少幅度为57.46%。2012年2月份合计限售股解禁市值为372.26亿元,比1月份减少771.54亿元,减少幅度为67.45%。2月份解禁市值环比减少6成多,目前计算为2012年全年第二低的水平。

2012年2月份限售股解禁的上市公司有62家,比1月份减少29家,减少幅度为31.87%。2012年2月份交易日为21个,日均限售股解禁市值为17.73亿元,比1月份减少58.53亿元,减少幅度为76.75%。从整体情况看,和1月份相比,2012年2月份限售股解禁的上市公司家数下降,单日解禁压力环比减少7成多。

2012年2月份股改限售股解禁的公司仅4家;首发原股东股份、首发机构配售部分和定向增发机构配售等非股改部分涉及的公司有58家。其中,属于首发机构配售股份解禁的20家公司,包括13家中小板公司、5家创业板公司、2家沪市公司。除了德尔家居、金安国纪、玉龙股份、三丰智能、道明光学、阳光电源、赞宇科技、成都路桥、海联讯、华西能源、申科股份、凤凰传媒、八菱科技共13家公司破发以外,勤上光电、宜昌交运、仁智油服、安洁科技、开能环保、龙生股份、梅安森共7家公司溢价幅度在10%以上,套现压力较大。

2月份一个颇受关注的解禁群体是17家创业板公司的首发原股东限售股解禁。5家在2月1日解禁;1家在2月6日解禁;1家在2月13日解禁;5家在2月15日;1家在2月16日解禁;3家在2月22日解禁;1家在2月27日解禁。解禁股数占解禁前流通A股比例最高的前三家公司分别为中电环保、力源信息、佐力药业,比例分别为176.99%、172.59%、164.25%。解禁市值最高的前三家公司分别为向日葵、汉得信息、中电环保,市值分别为9.40亿元、8.79亿元、8.46亿元。按2011年三季报的业绩和1月17日的收盘价计算,市盈率最高的前三家公司分别为中电环保、向日葵、鸿特精密,市盈率分别为55.24倍、47.47倍、46.35倍。17家创业板公司算术平均市盈率为35.71倍。

2月份包括股改和非股改限售股解禁的62家上市公司中,解禁股数占解禁前流通A股比例在30%以上的有28家,占当月涉及解禁公司数量的4成多,其中100%以上的公司有14家。比例最高的前三家公司分别是,广电电气的比例最高达到192.78%,其次是中电环保的176.99%,力源信息的172.59%。62家公司中,限售股解禁的市值在10亿元以上的有8家公司。解禁市值最大的前三家分别为西南证券的76.02亿元、中国重工的37.05亿元、广电电气的21.01亿元。372.26亿元的解禁市值中,沪市公司有226.71亿元,深市主板公司有21.62亿元,深市中小板公司有48.08亿元,深市创业板公司有75.86亿元。沪市公司解禁市值合计占到全部的60.90%。

如果上市公司业绩不佳或价值高估,遭到套现的可能较大。62家公司中,敦煌种业2011年三季报亏损;西南证券三季报业绩同比大幅下滑;鸿特精密、国中水务2011年年报业绩预计略有下降。按2011年三季报业绩计算,西南证券、国中水务、鲁商置业、中电环保、惠博普、智光电气、晋西车轴共7家公司的市盈率在50倍以上。

(作者单位:西南证券)

本版作者声明:在本人所知的范围内,本人所属机构以及财产上的利害关系与本人所评价的证券没有利害关系。

底部初成 春季攻势在犹豫中展开

徐广福

行情总在犹豫中发展。当市场看到上周五和本周一两根阴线而怀疑反弹是否结束的时候,1月17日的放量长阳创下了27个月以来的最大单日涨幅。令人振奋的大涨一扫长期下跌的阴霾,也夯实了本波行情上涨的基础,给投资者发了个不大不小的龙年红包。不过,投资者仍然在犹豫,因为担心的问题好像都没有解决,比如基本面下滑、流动性偏紧、IPO及减持依然较多、外围变数难测等等。但是,我们认为,长期下跌的趋势将通过累积的利好政策效应所化解。

从基本面来看,统计局公布的2011年四季度的单季GDP增长速度为8.9%,好于市场普遍预期的8.5%附近。这说明之前业内一直讨论的硬着陆和软着陆问题,有了最新的答案。宏观经济总体下滑确实是上市公司盈利质量的部分反映,但市场对此在2011年初早有鲜明的预期。只要数据没有超过投资者的预期,就应该表现出超出预期的市场状态。根据我们宏观研究员和目前的主流观点,2012年一季度末或者二季度初经济将可能触底回升。而根据我们的研究,股指一般提前于经济一个季度见底。从这个角度来说,目前的底部具备了阶段性中

期底部的可能。尤其是盈利稳健的银行、石油石化等权重股逐渐得到机构投资者的认同,更是稳定了市场的估值中枢。

从资金面来看,虽然央行在去年12月份下调了一次存款准备金率,并且在1月17日启动逆回购和停止春节前公开市场操作,给市场注入了一定的流动性,但是银行间同业拆借利率短期依然飙升,显示春节前市场依然缺乏资金。不过媒体报道某省千亿养老金入市的消息,则是直接刺激了市场的神经。并不是说这笔钱有多少,而是说地方养老金入市的步伐远远快于市场之前预期的“远水解近渴”。长期资金跑步入市的现实,极大提振了市场信心。

从政策面来看,更是暖意融融。自去年10月份汇金再次宣布增持银行股以来,已有多家央企背景的上市公司宣布增持。其意义非常明显,那就是认可这部分公司的中长期投资价值。从证监会郭主席对股市有信心,到温总理促进一二级市场协调发展、提振股市信心,再到最近市场热议的管理层针对新股发行体制的改革,都说明最高管理层已经意识到股市的基本问题,将最大程度完善资本市场,从而更加有利于保护二级市场投资者的利益。

从技术上来看,股指在去年10月份出现了一次躁动,而近期中线出现的频率也在加快,再加上目前的相对低位也使得反弹具备了一定的空

间。近日有个别股票9个交易日反弹幅度接近了80%,就充分显示出了超跌之后的上涨动力。

因此,稍微乐观一点来看,目前的市场是处在基本面、资金面、政策面和技术面四者共振的格局,所以出现一波强力的上涨在情理之中。但是由于临近龙年春节长假,市场出现一定的反复也是正常,投资者布局时切勿追高,待回档时可以适度入场。

从板块上讲,业绩稳定可期的周期类个股和近期下跌幅度较大的信息技术类公司都有可能得到场外资金的青睐,从而进入推升行情。我们相信,春季攻势已经展开。

(作者单位:湘财证券)

昨日上证指数2300点得而复失,创业板指数再创历史新高

高估值品种去泡沫化 蓝筹优势凸显

吴文

周三,A股市场冲高回落,两市股指跌幅均超过了1%,日K线收出实体较长的中阴线。上证指数2300点作为上次反弹高点,上方堆积的大量筹码对股指形成较大压力。周三盘中2300点得而复失,沪指午后大幅回落,但全天仍维持在5日均线以上运行。值得关注的是创业板指数明显走弱,收盘跌幅接近6%,完全吞没了周二上涨的成果,并且再次创出了历史新低,对大盘也形成了明显的拖累。

盘面观察,强势品种仍以有色、券商、机械等蓝筹股为主。而前期已出现断崖式下跌的中小板、创业板等高估值品种在周二短暂反弹后重新步入估值回归之旅。创业板指数再创历史新高,说明当下市场尚未完全摆脱结构性估值矛盾所带来的风险。再考虑到中短期上海银行间同业拆借利率(SHIBOR)连续两天的跳涨式大幅反弹,反映出的资金面紧张状况持续,加之历来节前A股市场都不太活跃,预计股指最后两个交易日维持小幅震荡的概率较大。

挤泡沫尚未结束

观察近几个交易日调整及反弹时的盘面特征可以发现,有色、金融、石油、煤炭、券商等蓝筹品种下跌时幅度有限,而反弹时却极为活跃。这使得股指回调不深,反弹力度却很强劲。相反,中小板、创业板个股下跌时幅度较大,而反弹乏力,这意味着高估值品种挤压泡

沫的过程尚未结束。

我们取A股市场自2000年以来的市盈率数据来看(Wind资讯数据),上证A股、深证A股、沪深300以及中小企业板的历史最低市盈率水平分别是2012年1月的10.91倍、2008年11月的14.55倍、2012年1月的12.51倍、2008年10月份的16.2倍。而截至1月16日收盘,这几个板块的市盈率分别为11.58、23.04、11.06和25.99倍,可见深圳A股和中小板相对而言仍具有一定的估值泡沫。而创业板市盈率更是高达32.58倍,虽然其上市时间过短,可比数

据有限,但它数倍于其他板块,足见其估值水平之高。这也是近期蓝筹类品种表现抢眼,而中小板、创业板却在不断刷新低点的内在原因。

产业资本偏好主板

同时,还可以从产业资本增、减持这个角度来考虑。选取Wind资讯中去年年初至今的全部A股股票重要股东二级市场交易数据来看,期间共发生了6345笔交易,其中增持1605笔,减持4740笔。分板块看,主板增持881笔,创业板增持139笔,中小板增持585笔;主板减持1197笔,中小板减持2543笔,创业

板减持1000笔。由于产业资本比金融资本对风险具有更强的敏感度,这个数据对比从产业资本的角度出发,说明主板相较于中小板和创业板具有更为明显的安全边际。

综合看,虽然上证指数在蓝筹股带动下再度冲击2300点整数关口,但高估值品种的去泡沫化或将制约市场的反弹空间。加上节前资金价格仍处于高位,使得节前市场的可参与性降低。建议投资者少量持仓低业绩优的蓝筹品种过节,高举建仓则需等待节后资金面实质好转后的趋势性机会。

(作者单位:西部证券)

投资论道 | Wisdom |

大幅震荡未改反弹趋势

A股市场周三显著回落。尽管有报道称多部门酝酿出台政策鼓励机构资金入市,但世界银行调低今年全球经济增长预期,抬升了投资者对经济前景的忧虑。资源股回吐明显,创业板指数再创历史新高,大量中小盘股跌停。

A股暴涨暴跌犹如过山车,下一步行情将如何演绎?反弹行情是否完结?本期《投资论道》栏目特邀大同证券首席策略分析师胡晓辉和金元证券北方财富管理中心总经理何旭共同分析后市行情。

胡晓辉(大同证券首席策略分析师):投资者对于周三的下跌不用

担心,调整是正常现象。未来两天还会震荡走高,从股指角度看,不仅不会再次出现大的调整,还会创出本次反弹的新高。

从技术的角度看,目前已经确定至少是延续三到五周的反弹,小利好将推动市场上涨。不过,过完春节可能会出现一次洗盘,但不会跌破2133点,洗完大盘将继续震荡上扬。

建议投资者保持半仓过节。外围市场最大的担心并不是欧债问题,而是对整个大宗商品价格在春节假期出现下跌的担忧。

周四短期还有一个调整,收一个小阴线,从分时角度看应该回调一下,相对而言更看好周五的走势。

何旭(金元证券北方财富管理中心总经理):周三公布的宏观数据比市场的预期要好很多,本轮反弹的理由并没有变。整个市场悲观的情绪呈现边际效应递减的趋势,看好节后反弹的可持续性。

有色和煤炭股还有一定的机会。现在有色和煤炭股走强,实际上是定义为反弹,一定要形成轮动的效果后,节后再去追,如果有回调就需要观望。

节前最后两天应该是震荡行情,最好的操作就是观望,等待春节假期的尘埃落定。

(甘肃卫视《投资论道》栏目组整理)

分析师随笔 | Analyst Essay |

假如彼得·林奇在中国

陈嘉禾

让我们做一个假设,彼得·林奇现在是在一个A股的投资者。那么,他的那一套“从身边发现牛股”、“股票多情种”的打法,会取得和美国一样的效果吗?

首先让我们看看“从身边发现牛股”的方法。走在街上,沉浸在工作中,我们会发现什么公司的影响力在逐渐加大?淘宝、我爱我家、顺丰快递、万得资讯、优酷、海底捞、当当、康师傅,这些都是最近几年快速渗入我们生活中的公司。那么,让我们去发掘一下它们的股票吧?哎呀,不好意思,在A股都没上市。

这就是彼得·林奇的选股法在

A股市场会碰到的第一个阻碍:林奇最擅长的事情之一,是在生活中发现成长迅速的股票。但A股的上市条件实在比较严格,这种严格的上市标准在从整体上试图为投资者提供一层保障的同时,付出的代价是让二级市场的投资者与许多细分板块里的领先公司的最高速增长阶段无缘,从而使得A股投资者成为林奇的概率小了不少。

反观美国,上市公司多达数万家,很多市场只要材料齐备、真实、投资者愿意认购,则基本没有上市门槛。当然,A股的投资者不成熟,这也是当前上市制度采取审核制而非备案制的主因:君不见新股纷纷破发,而每每有新股上市,仍然会得到多得让成熟市场投资者

难以想象的超额认购。

第二个问题来自A股公司的同质化。作为有名的“股票多情种”,彼得·林奇在美国买过几千上万只股票,而其中大部分的业务不尽相同。作为一个勤奋的投资经理,他挖掘了无数不被机构投资者所知的冷门股。反观A股,受限于中国市场消费能力的孱弱、消费水平的初级,A股并没有太多多元化的公司,而股票的齐涨齐跌也远较美国严重。

还有一个问题来自于估值。彼得·林奇在挑选公司的时候,不光看重公司的基本面,也相当看重估值。在他的书里,经常出现“市盈率高达30倍”这样的字眼。问题是,在A股很多、特别是涉及到消费类的小公司,在过去几年连所谓的“动态市盈

率”都远超30倍,而这些公司的增速与林奇时代美国公司的增速相比并无十分出彩的地方;甚至分红还不如后者。

当然,以上说的是“彼得·林奇的方法”在A股的应用假设,而不是彼得·林奇本人。事实上,如果彼得·林奇是一个A股投资者,凭借他敏锐的观察力和多变的投资风格,他一定会发现政府力量在A股的重要作用:数数电视里的广告、年报里披露的业务有多少和政府有关,你就会发现这个问题。从这个角度来说,假如彼得·林奇真的是一名A股投资者,想必他一定会更倾向于发掘那些能够从政府和国企的强大力量中受益的公司吧。

(作者单位:信达证券)

微博看市 | MicroBlog |

周沛桦(@nankuangziben):本周前三个交易日走出三种行情,忽高忽低的,看上去火热一片,实际危机四伏。周三创业板再遭重创,创业板指再创历史新高,对市场人气带来一定冲击。盘中有一朋友问我走势怎么看,我说让其留意有色金属就行。强势板块如果出现回调,市场将失去支撑力。

大摩投资(@DMTA2008):央行逆回购向市场投入1690亿资金和地方养老金入市获得突破等消息,显示短期市场流动性得到改善,大盘仍在超跌反弹的节奏中。但春节长假在即,A股休市期间海外市场如何表现充满不确定性。

创业板再次创出新低,说明在业绩增速回落、融资压力不减和证监会抑制高价发行的背景下,高估值题材股、绩差股仍要面临痛苦的价值回归过程。

吴国平(@wgp985309376):本周一要形成对2300点的有效突破,需要三股力量胜利会师:一是权重板块如银行地产正式脱离中期底部形态;二是有色水泥煤炭等资源板块强者恒强刺激市场眼球;三是创业板中小板风险释放完毕和利空出尽。

胡华雄(@huhuaxiong1938):2300点依然压力重重,隔三岔五的暴涨暴跌或许可以解读为主力试探投资者情绪,也可解读为主力借此洗盘。中小盘股如果跌势未止,市场最多也只有局部性行情。

玉名(@wwcocoww):个人认为当下还是处于春节红包效应中。不过,有两点要注意:第一,2012年上半年就是要创业板、中小板为首的中小盘个股大跌,这是A股进入牛市起点必须经历的步骤;第二,当下短线行情,股民不要对指数有过高的期待,当下主力给予的就是稳定平台以及个股活跃的机会,这才是行情的要点。

丁大卫(@sfwettyyyu):周二长阳,周三调整,但是没有击破5日线,可以认为大盘仍在反弹的节奏中。仔细分析2132点起始的反弹,可以看出先两根长阳,再四天小调整,四根小调整K线正好走到两根长阳的0.618位置。周二再拉长阳,如果再出两根小调整K线,只要不破长阳的最低位2196点,那么仍属正常。

(成之 整理)

关心您的投资,关注证券微博: http://t.stcn.com