

STCN 证券时报网·中国

www.stcn.com

专家在线
[今日值班专家]

09:30--11:30 13:00--15:00

申银万国 胡芳	民生证券 赵前
东吴证券 寇建勋	大时代投资 梅俊

专家在线

www.stcn.com 精彩回顾

3月8日,证券时报网(www.stcn.com)《专家在线》栏目与投资者交流的嘉宾有华林证券分析师殷海波、民生证券分析师胡华雄、长江证券分析师魏国。以下是几段精彩问答回放。

时报网友: 大名城(600094)后市如何?还能继续持有吗?

殷海波: 大名城公告显示,2011年公司实现营业收入33.03亿元,比上年同期增加37.90%;实现营业利润13.36亿元,比上年同期增加44.11%;实现净利润9.98亿元,比上年同期增加45.85%;其中归属于母公司净利润6.97亿元,比上年同期增加45.23%;基本每股收益达0.46元,同比增长45.23%。公司主营业务结构已经发生变化,转型为房地产企业,而该行业受到政策压制较大,二级市场短期涨幅较大,建议投资者谨慎。

时报网友: 南通科技(600862)怎么操作?

殷海波: 南通科技主营信息电子、数控机床等高科技产品、草地机械等新技术产品以及软件和网络技术的开发、生产、销售的技术服务;近期与上海通用汽车有限公司决定共同研制发动机柔性生产线,有望成为新的利润增长点。不过目前估值偏高,同时二级市场表现不活跃,建议投资者谨慎参与。

时报网友: 川润股份(002272)14.8元成本,后市如何操作?

胡华雄: 川润股份量价配合仍旧比较好,还有一定上升势头。换手率建议可作为一个参考指标,日换手率过大,譬如超过20%,就可考虑减仓,也可参考心中的止盈位,结合进行操作。

时报网友: 山推股份(000680)微利,是留还是走?

魏国: 作为工程机械行业的代表,山推股份业绩释放最快的阶段可能已经过去。这一段时间,以中联重科、三一重工、山推股份等为代表的机械股表现均落后于市场。所以,个人建议对于已经获得微利的山推股份,不妨考虑换股操作。

时报网友: 中信证券(600030)可以继续持有吗?

魏国: 券商股一般受益于牛市或阶段性牛市的预期,中信证券等券商股近段时间表现强劲正是如此。但个人认为短线来看,此波上涨或已接近尾声,后期难有大的涨幅。因此,短期可以对中信证券获利了结;但长线政策面转好,券商股应仍有机会。

时报网友: 浙大网新(600797)能补仓吗?

魏国: 该股在本波反弹中并没有较好表现,与公司的基本面和资金的关注度有关,且在其高位横盘期间,主力出货迹象较为明显。个人认为至少短期内该股没有补仓的价值,建议耐心等待其深幅回调的机会。

时报网友: 盘江股份(600395)如何操作?

魏国: 煤炭股作为两市蓝筹中的绩优股,在行情启动初期,一般都会有较好表现。个人认为鄂树清履新以来的改革举措较大,在市场调整了接近五年之后,二级市场最差的阶段已经过去。当然,受制于实体经济的增速放缓,我们认为后期的市场会是一个缓慢震荡向上的行情,牛市真正启动的时间需要多方面的配合。但2012年应该是一个底部整理、孕育机会的一年,这一点比较确定。特别是在2012年上半年诸多内外围的风险充分释放之后,后期市场的可操作性将加大。所以,长线来看,煤炭股是具备持有价值的。

(万健伟 整理)

与更多专家交流,请登录证券微博(t.stcn.com)

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人与本人所评价的证券没有利害关系。

首日炒新风险大 账面亏损微利近七成

证券时报记者 文雨

根据证券时报网络数据部统计,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;次日获利在1%以内的亦有25只。也就是说,如果投资者在上市首日炒新,账面处于亏损或微利状态占据近7成。

一般来说,由于近来上市新股多为中小板和创业板公司,流通盘小,套牢盘轻,成为资金快进快出、博取短线收益的首选,“炒新”因而备受短线资金的青睐。上述数据,对于热衷于“炒新”的投资者来说,无疑起到很好的风险提示作用。

统计显示,投资者在新股上市当日买入、次日卖出,账面亏损幅

度超过10%的有14只,分别是欣旺达、先锋新材、海南瑞泽、金信诺等。创业板欣旺达于2011年4月21日上市,发行市盈率58.94倍。如果投资者在上市当日买入、次日卖出,亏损幅度近15%,为2011年以来首日炒新的最大跌幅。如果投资者持有至今,亏损幅度则更大。

很明显,发行高市盈率为首日炒新的魔咒。统计显示,在上述跌幅超过10%的14只新股中,2011年1月上市的首发新股,发行市盈率高达123.81倍。发行市盈率在40倍之上的,亦有8只之多。发行市盈率超过100倍的5只新股中,除了新研股份外,其他4只个股首日炒新均处于亏损状态,跌幅介于2.5%至15%之间。

在这305只上市新股中,如果考察上市首日后的5个交易日的涨

跌幅,则有199只股票是处于亏损。其中,2011年7月6日上市东宝生物的亏损幅度最大,达到23.79%。另外,跌幅超过10%的新股也高达66只,包括东宝生物、依米康、尔康制药、鹿港科技等。

今年以来,伴随着A股市场成

交易的放大和交投活跃,炒作新股一度重燃。今年2月上市的中科金财,首日涨幅高达82.09%。如果投资者当日追涨,以首日平均成交价40.24元,次日平均成交价36.69元计算,账面亏损达到8.81%。其上市首日后5个交易日的跌幅为2.65%。值得一

提的是,今年以来首日涨幅最大的新股为吉视传媒,投资者在当日买、次日卖将获得正收益,为9.51%。不过,如果将时间跨度延长为5个交易日,则账面亏损为9.83%。很显然,如果新股上市首日涨幅过高,那么,给予后市的炒作空间将是很小的。

2011年以来在新股上市首日买入次日卖出亏损超10%个股一览

代码	简称	上市日期	首日平均成交价	次日平均成交价	首日进价出的涨幅(%)	上市首日后的5个交易日涨跌幅(%)	发行市盈率(倍)
300207	欣旺达	2011.04.21	22.43	19.05	-15.06%	-18.19	58.94
300163	先锋新材	2011.01.13	31.48	26.78	-14.93%	-13.94	123.81
002596	海南瑞泽	2011.07.07	24.62	21.06	-14.47%	-2.61	19.92
300252	金信诺	2011.08.18	26.63	22.84	-14.22%	2.07	32.73
002598	山东鲁鼓	2011.07.07	22.92	19.83	-13.47%	-0.87	21.69
002578	闽发铝业	2011.04.28	19.07	16.69	-12.48%	-16.85	54.21
300286	安科瑞	2012.01.13	36.82	32.23	-12.47%	-3.53	32.97
300285	国瓷材料	2012.01.13	27.27	23.94	-12.19%	-11.36	55.32
300253	卫宁软件	2011.08.18	44.22	38.98	-11.85%	-4.12	43.65
002583	海能达	2011.05.27	18.13	16.11	-11.18%	-9.91	52.37
002606	大连电瓷	2011.08.05	29.07	25.89	-10.94%	-15.24	38.64
300203	聚光科技	2011.04.15	22.43	20.00	-10.86%	-13.85	60.89
300222	科大智能	2011.05.25	32.61	29.21	-10.45%	-10.72	42.00
300178	腾邦国际	2011.02.15	33.61	30.25	-10.01%	-6.77	49.77

数据来源:证券时报网络数据部

蓝英装备、博雅生物成交时间最短新股

昨两新股在不到30分钟交易时间内,因换手率超过50%被临时停牌直至14:57

钱伟海

在3月8日“妇女节”上市的两只创业板新股——蓝英装备(300293)和博雅生物(300294),似乎注定要改变沪深新股的历史。

就在此前一天,深交所发布了《关于完善首次公开发行股票上市首日盘中临时停牌制度的通知》,主要做了两方面的重大调整:一是缩小盘中临时停牌的涨跌幅度。由此前以开盘价为基础设定的20%、50%和80%的三档涨跌幅度临时停牌机制,调整为一旦达到或超过10%则实施临时停牌至14:57。二是新增换手率盘中临时停牌指标,当新股上市首日换手率达到或者超过

50%时,实施临时停牌至14:57。

这一新规,直接导致昨日上市的两只新股在不到30分钟的交易时间内,即因换手率超过50%而被实施临时停牌直至14:57。两新股全天的交易时间均不到半小时,因此也成为上市首日交易时间最短的新股。蓝英装备收盘报32.20元,涨29.84%,博雅生物则升55.20%至38.80元。

长期以来,市场所以对炒新前仆后继,乐此不疲,可能还是源于一些习惯性认识:一是新股上市首日没有涨跌停限制,买入当日就存在获得暴利的可能;二是新股没有套牢盘,申购中签者上市首日往往以获利兑现为主,导致新股换手率

奇高,这使得资金比较容易在一个较小的价格范围内获得足够的筹码,完成所谓的快速“建仓”。此次的调整,可以说就是对这两个方面进行技术上的限制。

以首日10%的涨跌限制来看,新股上市首日若以开盘价买入,理论上虽仍能获得三个涨停,但由于其中包含了14:57的复牌集合竞价,和最终的收盘集合竞价,资金已无法通过盘中拉抬来大幅推高股价。从昨日两新股14:57后的两次竞价来看,博雅生物第一次竞价为38.50元,与停牌前相等,收盘38.80元,略高于前一次竞价。蓝英装备情况也基本相似,并没有出现最后竞价大幅拉高的情况。而由于有了换手超过50%就实施临时停

牌的制度,也使资金欲在新股上市首日就完成“建仓”的难度大大增加。就当日两只新股的换手率看,最终均在63%左右,较此前有明显下降。

总体来看,虽然两新股上市首日涨幅不低,但涨幅确实明显收敛,此次的调整对抑制新股首日暴涨还是有明显作用。不过,这一调整也可能对上市新股有助涨助跌的作用。因为如果市场对上市新股较为看好或对大势乐观,则可能因担忧当日买不到而出现追涨。事实上,昨日在博雅生物被

临时停牌后,开盘后一度高开低走的蓝英装备,就被资金迅速推高至日内的最高位,直至临时停牌。反之,在市场不看好的时候,由于担忧当日股票抛不出而很可能出现杀跌的情况。

从交易所盘后公布的成交信息来看,两新股的买入榜中均未见机构身影。由于两新股当日的定价要普遍高于市场的预期,加上又是新制度后的首次交易,因此机构的谨慎也在情理之中。

(作者单位:上海证券)



■新股定位 I IPO Pricing I

中国交建今上市 上交所迎龙年首只大盘股

证券时报记者 刘征

今日,中国交建(601800)A股正式在上海证券交易所上市,上交所也迎来龙年首只大型蓝筹股。

中国交建是全球领先的以基建设计、基建建设、疏浚及装备制造为主业的多专业、跨国经营的特大型国有控股上市公司。公司下属基建设计、基建建设、疏浚及装备制造四大主营业务板块近年来发展势头良好,公司新签合同金额和待履行合同额近几年均保持了快速增长态势。2008-2010年,公司基建设计、基建建设和疏浚业务的新签合同额的复合增长率分别为23%、25.5%和18.9%。在手订单的规模基本能够保证公司未来2-3年主营业务仍将维持15%左右的增速。

中金公司研报预计,2012年,中国交建在港口、路桥以及国际工程承包市场的优势,将保障公司未来两年基建业务收入10%-15%的增长;在疏浚领域的垄断地位和产能的扩张将保证公司疏浚业务未来两年15%以上的增长。中金公司认为公司在A股二级市场合理的交易价格区间为6.0-7.8元/股,对应2012年市盈率为7.6-9.9倍,以发行价5.4元计算,至少存在10%的上涨空间。

根据分析师的研究报告,截至2011年底,中国交建每股净资产为4.93元,发行价格5.4元对应的市净率约为1.1倍。而根据经普华永道审核的中国交建2011年盈利预测报告,本次发行的全面摊薄市盈率为7.68倍,是2009年新股发行制度改革以来发行市盈率最低的,可谓“蓝筹、小发行”。分析认为,从基本的供需关系来看,小流通市值更容易产生溢价。

中小板今日添三丁

三只中小板新股于3月9日在深交所挂牌。

雪迪龙(002658)本次上市2750万股,发行价格为20.51元/股,对应的市盈率为35.98倍。

公司是我国分析监测仪器行业主要企业之一,产品应用于环境污染监测、工业过程分析等业务领域,2008-2010年,营业收入分别为1.9亿元、2.5亿元、3.0亿元,毛利率在45%以上,净利润率稳定在23%左右。

雪迪龙拥有一支60余人的研发团队,是国内为数不多的同时掌握分析仪器开发制造技术与系统集成能力的公司之一。雪迪龙的客户结构以国内知名的脱硫脱硝工程总承包商、骨干电厂和水泥企业等大型工业企业客户为主。这种客户结构带来的产品需求稳定且数量较大,在一定程度上避免了恶性竞争,降低了销售费用。雪迪龙在全国17个重点地区设立了营销和技术服务中心,专业化服务为雪迪龙带来客户关系稳定、定价能力强的优势。预计该股上市后定位在28元左右。

中泰桥梁(002659)本次上市3120万股,发行价格为10.10元/股,对应市盈率为21.49倍。

中泰桥梁是具有国家一级资质的国内桥梁钢结构制作领域的龙头企业,公司主营业务为桥梁钢结构工程业务,业务范围包括桥梁结构的制作、运输、安装以及相应的技术研究、工艺设计及技术服务。在2010年,公司桥梁钢结构工程

完工量为7.36万吨,行业内排名第5。募集资金拟用于年产8万吨桥梁钢结构生产项目、技术研发中心项目,项目总投资3.56亿元。

公司的竞争优势主要体现在:一、公司具有桥梁钢结构工程行业的完整产业链;二、具有技术、质量和品牌优势,通过美国钢结构协会质量认证体系;三、管理效率和成本控制方面具有优势。预计该股上市后定位在13元左右。

京威股份(002662)本次上市6000万股,发行价格20元/股,对应市盈率为19.61倍。

公司是中德合资的中高端乘用车内外饰件专业供应商,合资多年来较好的吸收了德方在铝型材加工、氧化、喷漆、喷粉等诸多方面的技术,在乘用车饰件领域获得了较快的发展,公司受益于中高端乘用车快速增长,合资品牌B级、C级乘用车的销量增速显著高于行业平均水平,随着中高收入群体的扩大,这一增速将继续维持。

目前,公司已与整车厂签署数款2012年新车型,供应内外饰系统零部件。其中内饰系统方面,公司签订了2012年新车型4款;外饰系统方面,公司签订了2012年新车型8款。募投扩产致铝型材原材料自给率提升,本土化生产的扩产,将使公司减少从德国埃贝斯乐铝材进口铝型材,节省运输费用并降低产品成本,未来产品成本优势将进一步凸显。预计该股上市后定位在23元左右。

(中信金通 钱向劲)

■异动股扫描 I Ups and Downs I

重组议案助力 宁波建工复牌一字涨停

异动表现: 自2011年12月19日起开始停牌的宁波建工(601789)于昨日复牌并刊登公告,披露了发行股份及支付现金购买资产的重组议案。受消息影响,公司股票开盘即一字涨停。当日该股成交不足千手,涨停板前封单坚决,表明该股的惜售情绪浓厚。

点评: 公司是一家集科研、开发、生产、销售及技术服务于一体的大型综合性通信公司。昨日公告称,与同创投资、中巨基、景崎、景杰、景吉、景浩、景合、景威、中嘉基、景腾于2012年3月7日签署了《发行股份及支付现金购买资产协议》。根据协议,公司向上述交易对象发行

股份及支付现金购买其持有的宁波市政工程建设集团99.96%的股份。上述标的资产的预估值约5亿元,由公司支付现金约8070万元、发行股份支付约41930万元收购。其中,每股发行价格为6.82元,发行的股份合计约6148万股。

对此次重组,公司表示将充分实施相关业务板块的资源整合,提升公司的整体实力。同时,对于公司拟定的6.82元的发行价,较之停牌前收盘价5.99元来看,溢价明显,也看出公司对未来发展的乐观预期。受此影响,该股昨日开盘即一字涨停,持牌者惜售明显,该股后期表现仍值得期待。

中电子拟整合入驻 南京熊猫应声上攻

异动表现: 受中电子全面整合入驻南京熊猫(600775)消息的影响,该股昨日早盘大幅高开后便直上涨停,面对投资者惜售心理,量能并没有明显放大迹象,股价则强势上攻至涨停。

点评: 公司是一家集科研、开发、生产、销售及技术服务于一体的大型综合性通信公司,主要业务是开发、生产、销售移动通信系统、信息技术(IT)及机电产品等。

昨日公司发布了临时公告称,近日收到中国电子信息产业集团有限公司和南京市国资委签订了《关于联合投资重组熊猫集团等企业的补充协议》,将江苏省国信、南京市国资委对南京中电熊猫信息产业集团有

限公司的部分出资,由以其所持有的熊猫电子集团21.59%、26.39%的股权分别作价1元出资,调整为分别以货币1元出资;同时,将江苏省国信所持有的熊猫集团21.59%的股权无偿变更为中电熊猫持有,将南京市国资委通过南京市新港开发总公司、南京市国有资产经营(控股)有限公司分别持有的熊猫集团22.07%和4.32%的股权,无偿变更为中电熊猫持有。江苏省国资委已做出批复。该协议旨在成立合资公司南京中电熊猫信息产业集团,以对熊猫集团等企业进行战略重组,中电子将因而直控南京熊猫。

二级市场上,该股昨日高开后直接封于涨停板。公司的融合对今后发展有着积极的意义,后市对该股可给予关注。(恒泰证券 于兆君)