

截至5月7日,2011年11月以来上市的108只新股中,六成个股股价低于上市首日收盘价

# 业绩变脸吓跑游资 次新股分化加剧

证券时报记者 练生亮

近期,新股颇受市场资金追捧。昨日上市的邦讯技术和戴维医疗终盘分别大涨14.80%、49.50%。而在此之前,4月27日上市的人民网则于上市首日大涨73.6%,次日涨停。接下来于5月3日同时上市的西部证券、翠微股份首日分别大涨66.67%、56.44%。而前日上市的天山生物和怡球资源等11只次新股均有超过1000万元的流入,其中怡球资源的昨日资金流入更是达到7425.45万元。

昨日,有相当部分上市不久的新股再次表现活跃。如4月23日上市的怡球资源早盘低开,随后一

路拉升并于收盘前封住涨停,其16.84元的收盘价也创出了上市以来的新高。另外,4月25日上市的天山生物当日大涨4.30%,4月16日上市的华声股份、康达新材也分别上涨2.07%、2.16%。

实际上,资金流向数据也在表明着市场资金对于这些次新股的热情。据证券时报网络数据部统计,在昨日资金流入方面,蓝盾股份、天山生物、怡球资源等11只次新股均有超过1000万元的流入,其中怡球资源的昨日资金流入更是达到7425.45万元。

不过,有一点更需投资者注意的是,次新股的表现分化正在加剧。比如前期大热的人民网,

昨日出现大跌,跌幅达到3.71%。该股昨日资金流出已达到1.29亿元,在统计的106只新股中排名垫底。同时,信质电机、东江环保等另外13只次新股昨日资金流出均超过了1000万元。而就昨日的市场表现来看,除人民网外,跌幅超过2%的次新股尚有明星电缆、朗玛信息、信质电机等6只个股。

若把时限拉长来看,次新股表现分化的现象愈加明显。自2011年11月至今,半年时间内共有108只新股上市。剔除前日上市的天山生物和兴业科技以及昨日上市的邦讯技术和戴维医疗,截至5月7日收盘,这104只个股中,三六五网、中科金财、永高股份、玉龙股份、

申科股份、凤凰传媒等63只个股的股价相对于各自上市首日的收盘价仍在报跌,占比超过六成。其中累计跌幅在30%以上的有三丰智能、阳光电源、开能环保、德尔家居、八菱科技等9只个股。而在录得累计涨幅的另一端,则共有朗玛信息、鞍重股份、卡奴迪路、勤上光电、新华保险等41只个股。其中青青稞酒相对于其上市首日的收盘价已累计上涨45.02%。不过该股昨日下午1.32%,昨日资金流出也达到了1203.67万元。

对于次新股如此明显的分化,分析人士认为一方面的原因可归结于大盘的走势,另一方面则是

由次新股的业绩变脸所致。K线图显示,去年11月至12月间,上证指数累计下跌10.89%,期间上市的新股多受波及乃至破发。如2011年11月11日上市的德尔家居,发行价为22元股,该股在上述期间内基本上呈单边下跌走势,2011年11月21日该股报收21.44元,大跌2.99%撞上“破发”。而在业绩变脸方面,典型的如海联讯和首航节能。统计数据显示,2011年11月23日上市的海联讯,今年一季报的每股收益为-0.0722元,而今年3月27日上市的首航节能,今年一季度每股亏损0.04元。截至5月7日收盘,这两个个股相对于各自上市首日收盘价的累计跌幅已分别达到了27.53%、5.52%。

# 财政投入为增收撑腰 文化传媒昨底部发力

证券时报记者 邓飞

经过一段时间沉寂的传媒文化板块昨天全面做多,龙头股天舟文化涨停,超六成个股上涨。从技术形态看,多数个股已经回踩60日线或半年线,昨日的异动或意味着中短期机会来临。

近日,财政部发布了《关于贯彻落实十七届六中全会精神做好财政支持文化改革发展工作的通知》(以下简称通知),要求加大财政投入力度,未来将设立国家文化发展基金,并扩大有关文化基金和专项资金规模,支持文化产业发展。

受利好刺激,昨日文化传媒板块异常活跃,龙头股天舟文化早盘涨停,刺激传媒股全面做多。截至收盘,除天舟文化涨停外,奥飞动漫上涨5.02%;百视通、中视传媒、浙报传媒、ST传媒涨幅均超2%;文化传媒板块超六成个股录得上涨。据同花顺数据统计,昨日天舟文化共流入资金4248万元,

中视传媒、光线传媒等传媒股净流入资金接近千万,传媒板块逾五个个股录得资金净流入。

从沪深两市收盘后公开交易信息看,游资追捧传媒股助其大涨,但抛压同样不容小觑。以天舟文化为例,该股龙虎榜清一色皆为游资营业部。买入榜上,仅有山西证券太原府西街营业部买入金额达到1027万元,其余营业部买入金额均未过千万;而卖出榜上,申银万国证券上海斜土路营业部以3018万元的卖出额遥遥领先。

从今年的财政预算安排来看,文化体育与传媒支出预计将增长18.7%,高于中央财政支出平均增速。但是从一季度执行情况看,文体传媒支出仅完成293亿元,增速低于同期财政支出11个百分点。为了力保财政文化投入达标,在加大财政文化投入的同时,传媒股有望借助政策红利提升公司业绩。光大证券预计,伴随多方“输血”,一季度文化传媒企业营收增速下降

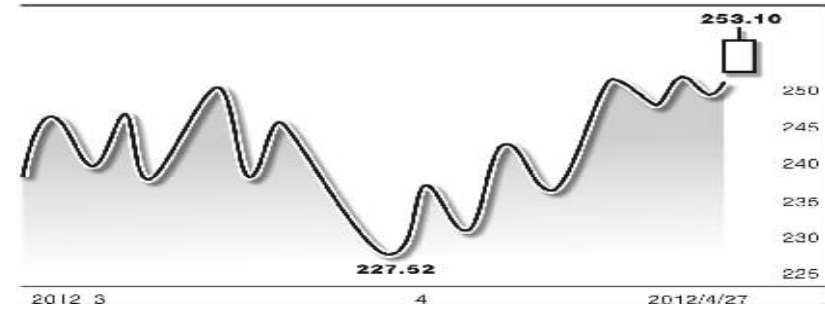
的态势有望扭转。

年初至今,文化传媒板块涨幅明显落后于市场。记者统计数据发现,自1月6日至今,传媒娱乐板块仅上涨6.9%,在所有行业中垫底,涨幅落后同期所有指数。这与去年国庆行情时传媒股的一枝独秀可谓天壤之别。

不过,经过近期的充分整理后,目前传媒板块的估值相对于市场溢价已重回历史中位。中信证券研究发现,目前传媒行业2012年的动态估值为24倍,静态估值约为10倍,传媒行业相对于市场估值溢价在120%,处历史相对中位。而基于文化传媒行业的朝阳成长性,中信证券认为传媒板块2012年全年将呈现连续“N”型走势。伴随三网融合及文化大发展大繁荣纵深推进,优秀的传媒文化公司正在迎来布局良机。

记者统计发现,一季报基金对文化传媒板块重仓持股的已达17只。其中,基金重仓排名前六位的分别是蓝色光标、电广传媒、博瑞传播、凤凰传媒、百视通、省广股份。

# 沪B指创年内新高253点



周二,B股在外围股市反弹的背景下表现积极,尾盘小幅拉升,其中沪B指摸高至253.10年内高点,深成B指则基本平收于4959.20点。盘面显示,成交有所放大,两市B股活跃程度较高,凌云B、宁通信B两股涨幅居前,两市仅一成交股回落。

整个市场再度聚焦经济数据。本周起4月数据将陆续公布,目前市场关于消费者物价指数(CPI)、信贷等都有分歧,而之前微观与宏观

的背离也需要进一步的数据来进行预期的修正,预计大盘震荡将明显频繁,但向下风险有限。此外,上周逆回购降准预期开始分化。不过,从期限来看,其意图不在替代,降准仍有必要,市场情绪偏向乐观。B股之中相当部分个股已经走出了震荡向上突破行情。板块方面可选择前期涨幅较少的或逆周期板块,如医药、通信等。此外受政策扶持的节能环保等方面的机会也可留意。

(中信浙江 钱向劲)

# 正股涨引发 偏股小盘转债涨幅喜人

赵旭

央行上周执行了逆回购650亿,净投放1170亿,这可能是央行降准的前奏,货币政策有望适度宽松。基于宽松货币政策的预期,股市有望持续反弹,这对于转债市场是一个实质性利好。

转债市场基本进入相对平稳发展阶段,估值修复已经结束。投资转债能否获取收益关键在于正股是否上涨,投资转债的机会成本在于把握股市出现反弹上涨行情,可转债走势也相对活跃,特别是偏股性转债和小盘高弹性转债受到投资者青睐。

4月5日-5月4日期间,除了中鼎转债下跌外,样本偏股性和小盘转债上涨尚可。不考虑新上市的

恒丰转债,样本可转债上涨2.83%,而其正股平均上涨3.09%。可转债涨幅不及正股,反映了转债股的双重属性。但相对来说,偏股性的工行、石化转债涨幅大于正股。工行转债上涨3.76%,而工商银行只上涨1.15%;石化转债上涨3.28%,而中国石化上涨了1.11%。同样,小盘转债巨轮转2表现不错,上涨3.45%,而巨轮股份只上涨1.16%,可圈可点。在市场上的初期,转债表现滞后于市场,但在市场的高涨阶段,偏股性转债和小盘高弹性转债涨幅可观,表现突出,值得投资者关注。蓝筹股价值低估,已显示出投资魅力,建议关注偏股性转债的代表工行转债、稳健型投资的代表国电转债和小盘高弹性转债的代表巨轮转2。

(作者系东北证券分析师)

Table with 5 columns: Name, Yield, Conversion Premium, Positive Impact, Conversion Amount. Lists various convertible bonds like 工行转债, 国电转债, etc.

# 融资交易趋谨慎 包钢稀土成最活跃个券

吴璟

4月以来,沪深A股市场持续飘红,5月初再度升温。行情的上涨一定程度推动融资融券交易到达近期高峰,5月2日,单日融资买入金额增加至51.41亿元,融资偿还金额48.74亿元,融券卖出量1.24亿股,均为近期最高。

本轮行情下的融资交易、融券交易与市场走势均没有表现出明显的同步性。清明假期后的3周,市场走势强劲,上证指数连续3周的涨幅均超过2%,但融资交易未有起色,融资买入金额始终徘徊在20亿元左右,与3月比略有萎缩,融资余额保持在460亿元的水平,融券卖出量反而有所增加。五一假期后融资交易明显活跃起来,融资买入金额很快突破30亿元,融资余额达到480多亿元,但融券卖出量和融券余额变化不大。

从行业来看,金融服务、有色

金属和房地产等行业是近期融资关注度较高的行业,从4月23日至5月4日的8个交易日,三行业的日均融资买入金额分别达到10.6亿元、4.46亿元和3.0亿元。其中金融服务行业融资余额继续攀升,增加到126.69亿元,而占市场总融资余额比重下降到26.22%;机械设备、食品饮料业日均融资买入金额也超过1亿元,而融资偿还金额增幅更大,导致这8个交易日内的融资余额分别下降0.66亿元和0.71亿元,融资关注度下降较明显。融券卖出量居前的三行业依然是金融服务、房地产和有色金属,日均融券卖出量分别为1145万股、538万股和435万股。而ETF融券开始受到市场追捧,融券卖出量明显增加,日均值达到0.49亿份。

融资交易最活跃的个股当属包钢稀土,日均融资买入金额1.52亿元,其余排名居前的个股均为金融股,包括中信证券、辽宁成大、

浦发银行、兴业银行等,日均融资买入金额均超过0.6亿元。融资余额增加较多的个股为浦发银行、中信证券和包钢稀土,8个交易日累计增加金额分别为2.67亿元、1.7亿元和1.26亿元。融券交易比较活跃的个股有中信证券、万科和中国中铁等,日均融券卖出量分别为192万股、172万股和105万股,而融券余额居前的个股分别为贵州茅台、中国平安和万科A,截至5月4日的融券余额分别为0.79亿元、0.76亿元和0.56亿元。

从近期两融交易看,投资者参与融资交易趋于谨慎,在行情趋势确定性较高和个股走势很强下,参与度才有明显提高。其次,ETF的两融交易特别是融券交易受青睐,指数型产品的低风险和对个股判断能力要求较低的优点得以体现。此外,融券交易整体依然不温不火,融券券源不足仍制约投资者操作,融券交易数据尚不能反映投资者的真实判断。

(作者系华泰证券分析师)

## 资金流向 | Capital Flow |

### 银行板块再获超5亿元净买入

时间:2012年5月8日 星期二

Table showing capital flow for various sectors like 银行, 家用电器, 公用事业, etc., with columns for net inflow/outflow and volume.

Table showing capital flow for various sectors like 银行, 家用电器, 公用事业, etc., with columns for net inflow/outflow and volume.

Table showing capital flow for various sectors like 银行, 家用电器, 公用事业, etc., with columns for net inflow/outflow and volume.

资金流入流出单位:亿元

Table showing capital flow for various sectors like 银行, 家用电器, 公用事业, etc., with columns for net inflow/outflow and volume.

(以上数据由本报网络数据部统计,国盛证券分析师成龙点评)

上海宝弘资产 Shanghai Baohong Asset 上市公司股权投资专家 www.baohong518.com

大宗交易/股票质押融资/定向增发 上海运营中心: 021-50592412, 50590240 北京运营中心: 010-52872571, 88551531 深圳运营中心: 0755-82944158, 88262016

## 5月8日大宗交易

Table of major transactions for 5月8日, listing securities, price, volume, and parties.

## 沪市

Table of market data for 沪市, listing securities, price, volume, and parties.

## 限售股解禁 | Conditional Shares |

5月9日,A股市场有三家公司解禁: 吉峰农机(300022): 首发原股东限售股。解禁股东1家,即昆吾九鼎投资管理有限公司,为第四大股东,持股占总股本4.92%,此次剩余限售股全部解禁,占流通A股9.22%,占总股本4.66%。该股套现压力一般。

华录百纳(300291): 首发机构配售股,占流通A股25.00%,占总股本5.00%。该股套现压力较大。

华鼎锦纶(601113): 首发原股东限售股。解禁股东3家,即王俊元、义乌市德卡贸易有限公司,分别为第二、三大股东,持股占总股本比例分别为18.75%、3.75%,分别为公司董事、其他法人,无关联关系、首次、且持股全部解禁,考虑高管减持限制,实际解禁股数合计占流通A股33.75%,占总股本8.44%。该股套现压力不确定。(西南证券 张刚)

## 龙虎榜 | Daily Bulletin |

### 游资热力参与中小市值股

程荣庆

周二,大盘继续震荡,两市股指结束了四连阳走势。权重股表现欠佳,在当天涨停当中,大部分是创业板和中小板个股。

沪市涨幅居前股为恒顺醋业、航天长峰和中茵股份。恒顺醋业,食品饮料板块涨停股。龙虎榜显示,一机构席位有超过3098万元的大额抛售,但游资在国泰君安顺德路证券营业部等券商席位积极增仓,公司有参股金融题材,看好。航天长峰,因公司中标大型工程项目涨停。龙虎榜显示,财通证券温岭东辉北路证券营业部和光大证券上海世纪大道证券营业部等席位,游资有大单增仓,看好。

沪市换手居前个股为明星电缆、翠微股份和怡球资源。明星电缆和翠微股份,均为上市不到四个交易日新股,上市后持续走高。龙虎榜显示,游资和机构卖出居多,短线观望为好。怡球资源,周二午盘后放量涨停并创出上市以来新高。龙虎榜显示,国元证券上海虹桥路证券营业部和渤海证券苏州景德路证券营业部席位,游资均有超过1400万元增仓,看好。

深市涨幅居前个股为江钻股份、盛达矿业、南方食品和科学城。江钻股份,连续五阳后开始加速上扬,午盘后放量涨停。龙虎榜显示,机构和游资继续大额增仓,突破涨停,还可看高,但应注意分批减仓。盛达矿业,当天摘帽复牌交易,“一”字涨停,盘中成交稀疏,上涨趋势保持。南方食品,当天复牌交易“一”字涨停。

总体来看,周二股指弱势明显,个股却非常活跃。龙虎榜显示,中小市值个股受到游资青睐,操作上可适当加大对中小市值个股关注的力度。(作者系国盛证券分析师)