

386股跌停 49只融资额逾200亿

证券时报记者 朱雪莲

受IPO(首次公开募股)即将开闸等多个因素影响,昨日A股二八风格开始转换,在中国石油、中国石化、中国银行等大盘蓝筹崛起的同时,前期强势的小盘股集体重挫。据证券时报数据部统计,剔除38只ST股与S股,昨天两市共有386股收盘跌停。

新兴小盘股大面积跌停

综合来看,这些跌停个股以新兴产业的小盘股为主。

从大小盘风格来看,小盘股成为跌停板的重灾区。数据显示,在386只非ST的跌停个股中,总股本规模在10亿以上的仅有8只股票,除苏宁云商总股本为73.83亿股以外,其他7股总股本都在20亿股以内。同时,总股本不足1个亿的也有41只,联创节能、同大股份总股本规模尚不足5000万股。

此外,从个股归属的市场来看,这些跌停股属于沪市主板的仅43只,深市主板31只,中小板个股92只,而创业板股票高达220只,占比57%。

就行业分布而言,新兴行业整体疲弱。包括电子、信息技术以及传媒等新兴产业TMT板块昨天有149只股票跌停,占比近4成。而传统的大行业——机械设备以及石化塑料塑胶行业跌停的股票也不过125只。其他个股则分布在社会服务业、医药生物、造纸印刷等。

10股全天一字跌停

尽管遭遇跌停,但这386只股票今年股价大多表现不俗。截至昨日收盘,仅26股出现负收益,年内涨幅超

过50%的有173只,占比超过一半。掌趣科技、中青宝、天喻信息、潜能恒信都是今年的大牛股,年内涨幅均超过300%。还有不少个股是近期的强势股。以同大股份为例,由于该股总股本规模较小,在高送转预期下11月大涨70%。

看来,随着相关政策的出台,市场看法已发生明显改变。这些跌停个股单日振幅基本都在10%以下,仅潜能恒信振幅高达17.09%。不少个股昨日都是大幅低开继续走低,收盘跌停,还有10股振幅为0,包括新南洋、亿通科技、天舟文化、紫光股份等,开盘即告跌停,并维持至收盘。跌停股承接力量的薄弱,也在一定程度上反映了市场对于这类股票谨慎看法。

此外,当天这些跌停股的换手率普遍不高,316只股票换手率低于10%,70只换手率高于10%,超过20%的仅有宜通世纪(20.34%)、浙江世宝(28.65%)与潜能恒信(32.13%)。

49标的股融资余额高企

在这386只跌停个股中,有49只是两融标的。统计数据显示,截至上周五,除万达信息、爱尔眼科、省广股份等5股外,其他44只股票的融资余额都超过了1亿元,合计为224.14亿元。其中苏宁云商、华谊兄弟、博瑞传播、中国卫星上周五融资余额分别高达39.28亿元、26.17亿元、13.02亿元、10.9亿元。

与此同时,13只股票的融资余额占其流通市值比例达到或超过了10%。燃控科技、一拖股份、博瑞传播的融资余额占比甚至达22%、20%、17%,其中,博瑞传播上周五融资余额13.02亿元,是昨日该股5.9亿元的单日成交额一倍还多。如果这些个股短线继续大幅杀跌,巨量的融资余额压力如何化解值得密切关注。

部分业绩增长且市盈率低于30倍的跌停股一览

代码	简称	市盈率	前三季度净利润同比(%)	全年业绩预告	今年以来涨幅(%)	总股本(万股)	行业
002701	奥瑞金	16.85	52.84	净利增长30%-60%	50.36	30667.00	金属、非金属
300035	中科电气	18.14	157.89	净利大幅度增长	50.88	17988.75	机械、设备、仪表
002674	兴业科技	19.15	21.65	净利变动0%至30%	28.89	24290.00	纺织、服装、皮毛
300284	苏交科	21.96	27.51	-	55.27	24000.00	社会服务业
002670	华声股份	21.99	26.74	净利增长20%-50%	42.40	20000.00	机械、设备、仪表
002595	豪迈科技	23.01	58.57	净利增长40%-60%	68.43	20000.00	金属、非金属
002532	新界泵业	24.01	47.54	净利变动30%至60%	23.86	16000.00	机械、设备、仪表
002056	横店东磁	25.02	59.68	净利盈利2亿至2.4亿	9.33	41090.00	电子
002540	亚太科技	25.81	37.02	净利变动45%至70%	52.58	41600.00	金属、非金属
300141	和顺电气	26.14	22.27	-	33.19	16560.00	机械、设备、仪表
000099	中信海直	26.84	17.97	-	12.86	56553.16	交通运输、仓储业
300088	长信科技	27.00	43.16	-	57.96	48945.00	电子
002416	爱施德	28.26	288.85	净利盈利7.5亿至8.1亿元	267.22	99910.00	批发和零售贸易
601222	林洋电子	28.35	18.21	-	109.99	35518.00	机械、设备、仪表
300005	探路者	29.08	74.15	-	-8.34	42442.57	批发和零售贸易
300170	汉得信息	29.32	26.53	-	37.80	26617.17	信息技术业

朱雪莲/制表

在跌停股中寻找错杀品种

证券时报记者 朱雪莲

受政策性因素影响,昨天A股近400只非ST股跌停,在大浪淘沙、泥沙俱下的情况下,是否其中存在被错杀的品种呢?

证券时报数据部统计数据显示,这些个股的跌停与其业绩相关性程度低。据统计,前三季度净利润同比出现增长的个股达207只,占比略超50%。鼎汉技术、长春一东、康耐特前三季度业绩增幅超过10倍,同时也有179只股票前三季度业绩同比下降。

而在已发布全年业绩预告的148只股票中,其业绩表现也是参差不齐。如高新兴预计2013年全年归属于上市公司

公司股东的净利润盈利5000万元至5500万元,比上年同期增长223%至235%,实现扭亏为盈。佳讯飞鸿、恒大高新也预告今年净利增幅超50%。但也有不少个股业绩预亏预降。如汉王科技预告今年亏损0.95亿元至1.1亿元;苏宁云商作为白马股也预告全年净利润同比下降70%至90%。

就市盈率来看,绝大部分跌停个股估值超过30倍,有的甚至因为亏损而无法得出具体数值。从当前的政策取向以及投资偏好来看,这些高估值品种挤泡沫的过程短线仍将继续。不过,对于那些少数估值偏低、稳健成长的个股来说,当前的下跌或许给中长线投资者带来了建仓机会。

IPO重启利好 机构抢筹券商股

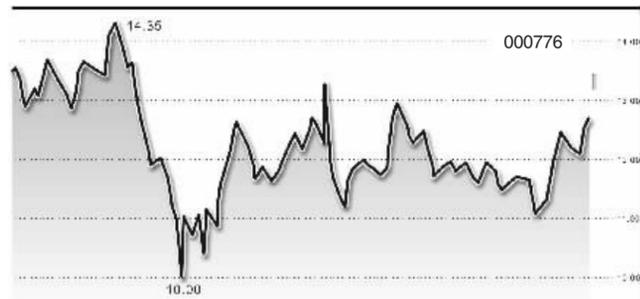
证券时报记者 刘雯亮

IPO重启重磅消息落地,惊起券商股一滩鸥鹭。

昨日,两市股指震荡下跌,但受益于IPO(首次公开募股)重启的券商股表现神勇。除宏源证券、方正证券停牌外,券商板块内其余17只股票悉数上涨。国元证券、招商证券涨停,国海证券、东吴证券、广发证券亦有6.5%以上的涨幅。与此同时,“参一控”证券公司的锦龙股份昨日亦随之上涨5.64%。

众所周知,IPO重启后,“靠天吃饭”的上市券商将因承销收入增加而受益。有数据显示,沪深两市IPO排队企业为763家。其中,有85家的审核状态为“已通过发审会”(含2家暂缓表决),这85家企业计划募集资金总额约600亿元。诸如招商证券、广发证券、国信证券保荐的上市企业家数较多。

其实,自今年6月底以来,券商股普遍走出了一波上涨行情。尤其是7月初以来,广发证券、西南证券、招



昨日有两家机构合计买入广发证券1.28亿元。

翟超/制图

商证券等连续领涨大盘。业内人士称,主要受以下三因素影响:首先,券商股中期业绩超预期;其次,个股期权交易的开展,对券商提高佣金收入构成利好;三是新三板扩容。昨日,IPO重启的利好,更是成为券商股行情启动的发动机。同样,参股控股券商股的上市公司亦水涨船高。

对于一向倚重投行业务的广发证

券来说,今年上半年投行收入由去年同期的7.5亿元锐减至1.68亿元,同比减少77.61%,导致公司收入和利润双降,业绩低于行业水平。不过,多位券商人士表示,鉴于广发证券IPO项目储备量大,一旦IPO开启,将给公司带来巨大的利润增长。

无独有偶的是,海通证券发表研究报告称,锦龙股份由原先的参股金融转

变为控股的民营综合金融平台,并有望使旗下证券公司获得基本面的质变,估值提升空间较大,维持“买入”评级。

二级市场上,这一观点显然得到机构的认同。昨日公开信息显示,机构与游资纷纷大举入驻券商股以及参股控股券商类上市公司,民营类相关股份更是获得机构的积极抢筹。

广发证券公开信息显示,买二至买五均为机构专用席位,分别买入4406.3万元至2710.5万元不等。上述机构合计买入额达到1.28亿元,占据昨日该股成交额的8.44%。不仅如此,买二和买三席位的机构买入额大幅超过了卖一席位广发证券苏州干将东路证券营业部2824.7万元的卖出额。

锦龙股份的公开信息显示,买一至买五席位全部被机构资金盘踞,分别买入了3610.7万元至305万不等。买一至买四的机构席位买入额均大幅超过卖一席位东海证券常州通江路证券营业部653.5万元的卖出额。值得一提的是,上述五大买入席位合计买入额达8208.3万元,占据昨日锦龙股份成交额的近五成。

游资出没 航天长峰上月涨74%昨跌7.87%

证券时报记者 孙晓辉

受IPO(首次公开募股)即将开闸的消息影响,昨日前期明星股全数皆墨,日前风光无限的军工股也未能幸免。其中作为航天双雄之一的航天长峰600855收跌7.87%,收报15.92元。受三中全会出台相关国防改革利好刺激,该股此前遭遇资金热捧,11月累计涨幅为74.37%。

买盘明显强于卖盘

从公开交易信息可以看出,游资一直为催涨航天长峰的主力。

上交所公开交易信息显示,昨日航天长峰成交7.48亿元,前五大买入

席位均为游资,合计买入1.89亿元;前五大卖出席位中,卖二为机构席位,卖出1314.5万元;其余为游资,卖出5234.6万元。前五大买入席位的买入量远大于卖出量。

该股此前遭遇资金热捧,仅上周五五个交易日中,就有四个交易日出现在上交所龙虎榜上。上周四个交易日中,有三个交易日前五大卖出席位的卖出量远大于前五大买入席位的买入量。11月29日,前五大买入席位中,买三席位为机构,买入1052.3万元;其余席位为游资营业部席位,合计买入5457.8万元;前五大卖出席位均为游资,合计卖出1.12亿元。11月27日,前五大买卖席位均为游资营业部席位,分别合计买入5761.8万元,合

计卖出1.08亿元;11月25日,成交11.83亿元,前五大买入席位中,出现2家机构,合计买入2399.8万元,游资合计买入4021.6万元。前五大卖出席位的游资合计卖出2.18亿元。

四家游资最活跃

值得一提的是,上周国泰君安证券总部先后三次出现在航天长峰前五大买卖席位中,25日出现在买一席位中,买入1837万元;26日出现在卖二席位中,卖出1857.1万元;11月29日再次作为买一,买入2396.6万元。

华泰证券扬州文昌中路证券营业部则于25日出现在卖三席位,卖出2888万元;26日作为买一买入5251万元;27

日出现在买二和卖一席位,分别买入1222.3万元和卖出3748万元;29日出现在卖一席位,抛出4031.6万元。

此外,华泰证券绍兴上大路证券营业部、国泰君安上海福山路证券营业部也多次出现在上周交易龙虎榜上。

机构谨慎乐观

国泰君安11月29日发布研报称,11月28日,日本自卫队飞机在未经通报的情况下闯入我国东海防空识别区,一段时间内侦察探测装备采购有望提速。目前广泛使用的可以进行取证的侦察探测设备主要是机载光学/红外吊舱,负责红外器件和组件的航天长峰成为其中受益股之一,首次给予“增持”评级。

异动股扫描 | Ups and Downs |

新三板概念股发力 苏州高新直线拉升

异动表现:新三板概念股午后集体发力,苏州高新(600736)在下午开盘后几分钟之内由下跌拉升至涨停。

点评:公司主要在苏州高新区从事地产开发,同时还从事高新技术产品的投资、开发和生产。公司于2012年3月与创投集团等其他投资方共同发起设立苏州融联创业投资企业(有限合伙),同时共同发起成立苏州高新创业投资集团融联管理有限公司,基金规模为3.8亿元。

据报道,12月1日,全国股份转让系统公司党组成员、副总经理高振营在参加第五届全球PE北京论坛“时透露,做市商制度已获证

监会批复,目前正在建设交易系统,预计2014年年中才能完成系统开发,此后还要进行反复的测试。而对新三板扩容已经做好了配套制度,正在等证监会的发令枪,预计不久的将来会正式实施。

二级市场上,公司股价2012年5月以来基本走出一个长期下降趋势,如今已经突破了前期的长期下降趋势线,并多次突破年线。昨日新三板概念股集体发力,苏州高新更是直线拉升至涨停。目前,该股各项技术指标良好,后市有望继续走强,投资者在设置好止损后可积极关注。

进军无人机领域 通裕重工单日振幅18%

异动表现:昨日创业板股票遭受重创,但通裕重工(300185)在中午公布与研究所合作发展无人机消息后,股价由下跌迅速拉起,开盘10多分钟后就封住涨停,成为两市唯一涨停的创业板股票。该股从跌7%被拉升到涨停板,全日振幅达18.23%,在两市中排第一位。

点评:12月2日中午,公司刊登关于控股子公司常州海杰冶金机械制造有限公司与中国电子技术集团第二十七研究所签署《战略合作框架协议》的公告。

公告显示,为共同开发飞行器市场,经友好协商,达成《战略合作框架协议》,作为双方今后长期合作的指导性文件,并成为双方签订相关合同的基础。预计本协议对公司2013年度业绩不会产生影响。合作

目标是双方将发挥综合优势,实现无人机产业的跨越式发展。在无人机研发制造、有人机及无人系统应用等领域展开项目合作。双方将利用常州市相关产业配套齐全,特别是材料研制和加工、装备制造、化工等产业具有的雄厚工业基础和较强生产配套能力优势,争取3-5年内达到一定的规模。

二级市场上,公司股价除权以后整体处于一个下行态势,前期有筑底成功的迹象,但之后随着创业板整体下挫,受上述消息影响,午后该股直接放量突破年线,封住涨停。

鉴于公司目前股价较低,调整时间已经足够长,加上未来在无人机领域的发展空间巨大,其股价有望连续上涨。

(恒泰证券 王跃龙)

中美股市存在五大差异

道指自2009年以来一路高歌猛进,近期更是连创新高。与此相反,沪指市场却乏善可陈。武汉科技大学金融证券研究所所长董登新教授在接受证券时报网财经社区采访时表示,中美股市存在投融资平台、监管模式等差异。

董登新认为,中美股市在运行格局上的最大区别,就是A股市场的熊牛交替一般表现为“快牛慢熊”,而美国股市则大多表现为“慢牛短熊”。在美股“慢牛短熊”与A股“快牛慢熊”的背后,折射出的是中美两国股市存在的五大差异。

一、投融资平台架构的差异。美国拥有世界规模最大、结构最完善的多层次资本市场,从现货到期货、期权,从场内市场到场外市场,它不但为企业提供了一个多层次、多元化的融资渠道,同时也为投资者提供了一个组合投资、分散风险的投资平台。然而,中国资本市场体系却是不健全、不完善的,中国有现货市场,但衍生市场十分欠缺;中国有相对发展较快的场内市场,但场外市场规模狭小;此外,与拥有150万亿总资产的银行业相比,中国股市、债市、基市规模仍很狭小。单一而狭窄的投融资渠道无法形成组合投资、分散投资。

二、国民投资心态的差异。美国拥有全国统筹、全民覆盖、全国统一、以税费的社保体系,以及雇主设立的补充养老、补充医保福利,使得国民从摇篮到坟墓全程均有足够保障。再者,美国民众在家庭理财上十分看重养老需求。因此,将养老作为终极目标,投资目标更长远,投资行为更理性、更从容!相反,中国现代社保制度建立的时间较短,除了城镇职工社保外,农民社保及城镇居民社保只是象征性地覆盖,保障程度很低。在国民保障不足的前提下,投资者投

资心态更浮躁,急功近利,希望通过短炒能够赚快钱,发大财,甚至一夜暴富,这种心态也造成了中国股市投资不足、投机有余”的格局。

三、上市公司质与量的差异。美国股市不仅拥有世界大批一流的跨国公司,例如可口可乐、麦当劳、IBM、微软、苹果等,而且还有来自世界各地的优秀企业为其提供保质足量的上市资源。相反,我国A股市场只是一个封闭的市场,缺乏世界一流的企业,而且也不允许外国企业来上市,市场甚至害怕听到“国际板”的声音。

四、投资者结构的差异。美国股市是一个典型的“机构市”。作为机构市的两大支撑,美国共同基金净资产高达14万亿美元,美国私人养老金总资产高达21万亿美元。更何况,美国股市作为一个开放的国际市场,还拥有大量来自国外的投行及机构投资者。相反,中国股市是一个典型的“散户市”。中国证券投资基金净资产仅有3万亿人民币,中国企业年金总资产仅有0.5万亿人民币,与20多万亿的A股总市值相比,相差甚远。

五、IPO(首次公开募股)体制的差异。美国的注册制充分发挥市场化的决定作用,IPO成败主要在发行人与投资者之间进行博弈,高效率、低成本的IPO注册制极大地降低了IPO身价,并充分满足了企业的IPO需求以及投资者的投资需求。相反,中国A股的核准制过分强调行政审批与行政干预,并代替投资者判断IPO公司的投资价值,而且直接干预IPO节奏。政府大包大揽不仅使得权力寻租与道德风险增大,IPO身价暴涨,而且使得市场投机更加猖獗。相较而言,美国公司对IPO的态度十分谨慎,可以说是将IPO看成是开学典礼;相反,中国企业则将IPO看成是毕业典礼。