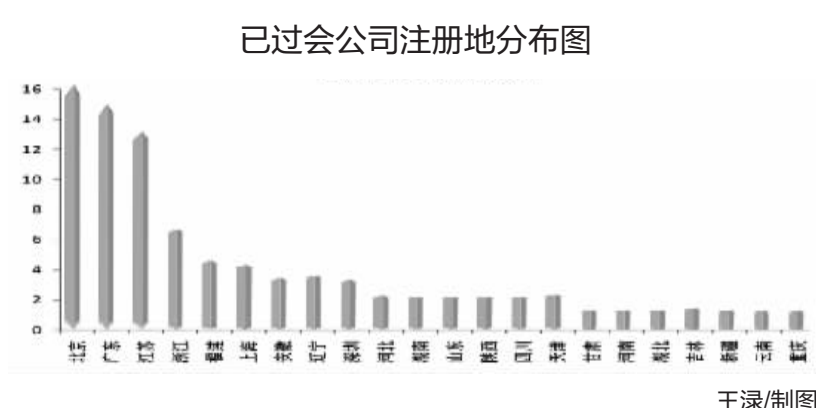
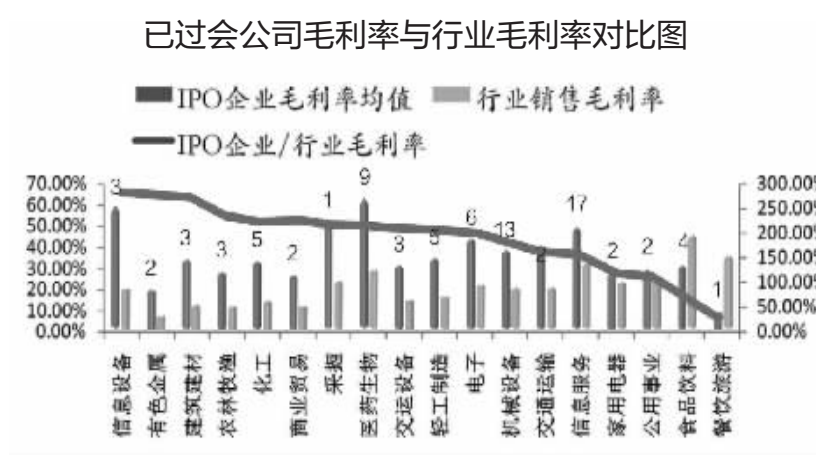


新股发行重启 83家过会公司面面观

	数量	预计发行股数 (万股)	预计募集资金 (万元)	净利润 (万元)	主营业务毛利率
创业板	43	2,251.9070	24,789.709	55,881.8304	49.68%
中小板	30	3,646.4710	35,027.2500	9,134.2505	28.10%
主板	10	67,482.9000	346,416.2190	110,932.6750	38.34%
总计	83	10,612.7124	67,240.2072	19,714.1322	40.51%

行业	数量	IPO企业毛利率	均值行业销售毛利率	IPO企业行业毛利率
信息服务	17	49.35%	31.83%	155.04%
机械设备	13	37.55%	20.85%	180.10%
医药生物	9	61.77%	28.87%	213.96%
电子	6	43.33%	21.68%	199.84%
化工	5	32.66%	14.36%	227.45%
轻工制造	5	34.04%	16.68%	204.08%
食品饮料	4	30.85%	44.61%	69.14%
信息设备	3	57.07%	20.32%	280.84%
建筑建材	3	33.30%	12.18%	273.43%
农林牧渔	3	27.54%	11.69%	235.56%
交通运输	3	30.77%	14.65%	210.06%
有色金属	2	19.47%	7.11%	273.77%
商业贸易	2	26.25%	11.61%	226.06%
交通运输	2	25.07%	15.59%	160.78%
家用电器	2	27.28%	22.87%	119.28%
公用事业	2	29.86%	26.36%	113.26%
采掘	1	51.67%	23.75%	217.56%
餐饮旅游	1	9.07%	35.47%	25.57%



新股申购策略:增加市值杠杆 关注高帅富

张广文

对于机构网下配售策略，我们不细说，在此重点分析针对一般投资者的网上申购策略：

1、本次新股按市值申购，网上投资者可考虑增加市值杠杆。新办法的A股市值纳入计算市值范围的是投资者持有的深圳市场（包括主板、中小板和创业板）非限售A股股份市值，包括融资融券客户信用证券账户的市值和证券公司融资融券担保证券市值的市值。由于本次新股申购时把融资融券和转融通的市值都计算在内，那在申购前，投资者可考虑融资买入股票后，增加其A股市值，这样就相应加大了市值申购的杠杆。

2、新股申购有可能在某种程度上增加深圳股票市场的交易和持有。在新办法中，投资者沪、深两个市场的市值不合并计算，单个市场市值只能用于本市场新股申购的可申购额

度计算。由于当前新股上市约有80%~90%在深圳的中小板和创业板上市，但大部分中小投资者持有的沪市股票较多，这在一定程度上限制其申购市值，因此未来不排除可能会有投资者向深圳市场的交易进行倾斜。

3、本次新股申购，投资者需在账户上留下充足资金进行申购。在新办法中，投资者在进行申购委托前需足额缴款，否则即使中签也视为无效。

4、沪深证券账户只能申购本市场新股。

5、建议重点申购信息服务、医药生物、电子等行业的高毛利率或龙头企业。

6、如果当天有多家新股发行申购，且由于证券市值可分沪深市场重复计算，在考虑资金最优申购方案时，建议当天重点关注那些具有高帅富特征的新股，即具有高毛利率、核心竞争力、处于新兴行业的新股。

(作者单位:广证恒生)

截至2013年12月31日,11家公司已获新股发行批文,这意味着IPO(首次公开发行股票)拉开帷幕。在新股重启之际,在此我们重点分析已过会公司的行业特点、具备潜力的龙头公司及相关申购策略。

张广文

生物、电子、信息服务4个行业的拟上市新股值得关注。其中,采用只有一家,不具备代表性而排除在外。

从各行业平均发行市值来看,信息设备、信息服务、电子、医药生物等行业平均市值较小。

新股上市受市场追捧,不但是其基本面良好,而且也在“盘小易炒”,在A股中具有小盘流通溢价。从已过会未上市的83家公司来看,根据其IPO平均发行募集资金额进行对比,信息设备、信息服务、电子、医药生物等行业的平均发行市值较小(大部分在3亿以下或左右)。

创业板新股众多

在这83家公司中,43家拟在创业板上市,30家拟在中小板上市,10家拟在上海主板上市,比例分别为51.81%、36.14%、12.05%。

这些拟在上述市场的新股平均发行股数分别为2251万股、3646万股、10612万股;平均募资规模分别为2.48亿元、3.50亿元和6.72亿元;平均净利润分别为5881万元、9134万元和19714万元;平均主营业务毛利率分别为49.68%、28.10%和38.34%。综合来看,43家拟在创业板上市的新股,发行股数小、募资规模较少、主业毛利突出,值得期待。

潜力新股大预测

根据各行业拟发行新股的毛利率和基本面考虑,我们认为以下部分公司值得关注 and 期待:

医药生物行业: 浙江我武生物科技股份有限公司(我武生物)、江苏奥赛康药业股份有限公司(奥赛康)、浙江花园生物高科股份有限公司(花园生物)、广东溢多利生物科技股份有限公司(溢多利)、长春迪瑞医疗科技股份有限公司(迪瑞医疗)、辽宁益康生物股份有限公司(益康生物)、慈铭健康体检管理集团股份有限公司(慈铭体检)等;

信息服务行业: 深圳市赢时胜信息技术股份有限公司(赢时胜)、鼎捷软件股份有限公司(鼎捷软件)、北京神州绿盟信息安全科技股份有限公司(神州绿盟)、北京无线天利移动信息技术股份有限公司(无线天利)、上海安硕信息技术股份有限公司(安硕信息)、苏州晶方半导体科技股份有限公司(晶方科技)、东方网力科技股份有限公司(网力科技)、广东全通教育股份有限公司(全通教育)等;

电子行业: 西安天和防务技术股份有限公司(天和防务)、唐山汇中仪表股份有限公司(汇中仪表)等;

其他行业: 如信息设备行业中的北京东方通科技股份有限公司(东方通)、机械设备行业中的河北汇金机电股份有限公司(汇金机电)、化工行业中的江苏太平洋石英股份有限公司(太平洋石英)等公司。

综合而言,我们建议投资者未来重点关注的拟发行上市公司有8家:奥赛康、花园生物、神州绿盟、晶方科技、溢多利、网力科技、迪瑞医疗、天和防务。

(作者单位:广证恒生)

由此,我们认为,信息设备、医药

时间	网上申购流程
T-1	计算T-2日市值
T	进行申购委托 已开立资金账户但没有足额资金的投资者,必须在T日申购前,根据自己的户内足额存入申购资金;尚未开立资金账户的投资者,必须在T日前往指定交易的证券公司开立资金账户,并根据申购量存入足额的申购资金。
T+1	对申购资金进行冻结处理,T+1日18:00前,申购资金须全部到账。 验资,对申购资金的到位情况进行核查 根据实际到账的新股申购资金对应的申购总量确认有效申购总量。
T-2	公布中签率,组织摇号抽签 进行新股认购中签清算
T+3	对新股申购资金进行解冻处理 网上发行新股股东的股份登记

已过会83家公司一览

公司名称	行业分类 (申万)	预计发行股数 (万股)	预计募集资金 (万元)	毛利率
深圳市赢时胜信息技术股份有限公司	信息服务	1,500.0000	19,281.1500	84.29%
鼎捷软件股份有限公司	信息服务	3,000.0000	51,665.0000	82.08%
北京神州绿盟信息安全科技股份有限公司	信息服务	2,500.0000	29,258.1100	79.94%
北京无线天利移动信息技术股份有限公司	信息服务	2,000.0000	23,355.9900	70.20%
上海安硕信息技术股份有限公司	信息服务	2,000.0000	16,968.4700	61.96%
苏州晶方半导体科技股份有限公司	信息服务	6,317.0000	66,735.9600	56.21%
东方网力科技股份有限公司	信息服务	1,750.0000	28,675.0000	55.49%
广东全通教育股份有限公司	信息服务	2,000.0000	13,037.0800	52.82%
北京光环新网科技股份有限公司	信息服务	1,600.0000	31,076.2000	51.62%
北京安控科技股份有限公司	信息服务	1,456.0000	14,866.4800	51.06%
北京恒华伟业科技股份有限公司	信息服务	1,400.0000	23,183.7300	50.83%
北京浩丰源科技股份有限公司	信息服务	1,030.0000	8,584.7700	37.86%
福建省三奥信息科技股份有限公司	信息服务	1,670.0000	14,338.4100	34.43%
四川创意信息技术股份有限公司	信息服务	1,670.0000	4,263.0000	28.82%
中航文化股份有限公司	信息服务	3,333.8800	34,363.0000	15.74%
思美传媒股份有限公司	信息服务	2,433.0000	27,559.0000	13.82%
北京金一文化发展股份有限公司	信息服务	4,735.0000	23,085.1000	11.77%
河北汇金机电股份有限公司	机械设备	1,670.0000	19,200.0000	57.13%
北京中环环保科技股份有限公司	机械设备	2,630.0000	18,263.1900	44.46%
合肥市百胜科技发展有限公司	机械设备	1,500.0000	15,090.6400	43.59%
金轮科创股份有限公司	机械设备	3,450.0000	18,211.6000	42.78%
上海良信电器股份有限公司	机械设备	2,154.0000	37,612.0000	40.66%
丹东欣泰电气股份有限公司	机械设备	2,335.0000	22,000.0000	40.53%
康跃科技股份有限公司	机械设备	1,680.0000	13,908.7400	37.86%
成都天保重型装备股份有限公司	机械设备	2,570.0000	48,881.0000	35.17%
安徽应流机电股份有限公司	机械设备	10,667.0000	57,850.0000	33.70%
广东易事特电源股份有限公司	机械设备	2,602.0000	18,000.0000	33.13%
苏州纽威阀门股份有限公司	机械设备	12,000.0000	83,920.3600	32.10%
南京斯迈特种金属材料股份有限公司	机械设备	2,465.0000	14,934.0400	28.21%
浙江联峰股份有限公司	机械设备	2,500.0000	40,172.4000	21.37%
浙江我武生物科技股份有限公司	医药生物	3,000.0000	18,952.4500	93.76%
江苏奥赛康药业股份有限公司	医药生物	7,000.0000	79,354.0000	90.99%
浙江花园生物高科股份有限公司	医药生物	2,300.0000	29,221.4000	84.63%
广东溢多利生物科技股份有限公司	医药生物	1,300.0000	16,647.0000	55.95%
长春迪瑞医疗科技股份有限公司	医药生物	1,534.0000	42,000.0000	53.21%
辽宁益康生物股份有限公司	医药生物	2,500.0000	25,724.8300	51.90%
慈铭健康体检管理集团股份有限公司	医药生物	4,000.0000	17,548.9800	46.01%
楚天科技股份有限公司	医药生物	2,200.0000	24,997.0000	45.85%
重庆博腾制药科技股份有限公司	医药生物	3,225.0000	27,334.8500	33.63%
西安天和防务技术股份有限公司	电子	3,000.0000	33,949.0000	70.11%
唐山汇中仪表股份有限公司	电子	1,400.0000	21,000.0000	59.03%
深圳市拓邦自动化设备股份有限公司	电子	2,000.0000	14,659.9900	40.77%
深圳市艾比森光电股份有限公司	电子	2,106.0000	26,066.1700	33.14%
木林森股份有限公司	电子	4,385.2500	42,631.8200	30.86%
扬州扬杰电子科技股份有限公司	电子	2,300.0000	24,082.9000	26.04%
江苏太平洋石英股份有限公司	化工	5,595.0000	51,434.9000	56.44%
湖北富邦科技股份有限公司	化工	1,600.0000	17,383.1800	33.92%
广州天赐高新材料股份有限公司	化工	3,300.0000	26,523.6600	29.59%
天津鹏翎胶管股份有限公司	化工	2,400.0000	23,085.0000	26.08%
辽宁科隆精细化工股份有限公司	化工	1,700.0000	31,379.0000	17.28%
苏州斯莱克精密设备股份有限公司	轻工制造	1,539.0000	23,110.5700	51.85%
贵人鸟股份有限公司	轻工制造	10,000.0000	88,220.5400	38.66%
乔丹体育股份有限公司	轻工制造	11,250.0000	106,423.8200	32.34%
广东秋盛资源股份有限公司	轻工制造	3,334.0000	38,381.8000	28.51%
甘肃宏良皮业股份有限公司	轻工制造	4,340.0000	26,511.7900	18.84%
麦趣尔集团股份有限公司	食品饮料	2,617.0000	29,529.0000	39.63%
佛山市海天调味食品股份有限公司	食品饮料	7,900.0000	185,694.6700	35.90%
广东珠江桥生物科技股份有限公司	食品饮料	2,608.0000	20,896.2000	31.03%
昇兴集团股份有限公司	食品饮料	6,000.0000	52,510.4700	16.82%
浙江友邦集成吊顶股份有限公司	建筑建材	1,500.0000	16,025.0000	53.41%
东易日盛家居装饰集团股份有限公司	建筑建材	3,358.0000	46,073.0000	34.80%
安徽富煌钢构股份有限公司	建筑建材	3,034.0000	24,038.0000	11.70%
怀集登云汽配股份有限公司	交通运输设备	2,300.0000	22,238.0000	37.85%
常州光轴轴承股份有限公司	交通运输设备	3,332.0000	35,088.4000	30.44%
上海北特科技股份有限公司	交通运输设备	2,667.0000	24,058.0000	24.03%
牧原食品股份有限公司	农林牧渔	7,068.0000	66,716.0400	38.54%
岭南园林股份有限公司	农林牧渔	2,500.0000	21,000.0000	30.21%
山东仙坛股份有限公司	农林牧渔	3,985.0000	42,086.0000	13.86%
北京东方通科技股份有限公司	信息服务	1,500.0000	11,153.0000	93.04%
昆山华恒焊接股份有限公司	信息设备	2,700.0000	40,286.0000	49.24%
杭州炬华科技股份有限公司	信息设备	2,500.0000	20,772.0000	28.92%
中材节能股份有限公司	公用事业	10,900.0000	100,949.8400	29.86%
无锡雪浪环境科技股份有限公司	公用事业	2,000.0000	22,837.0000	29.85%
江门市地尔汉宇电器股份有限公司	家用电器	3,400.0000	43,856.0000	33.99%
广东金莱特电器股份有限公司	家用电器	2,335.0000	27,249.9800	20.57%
云南鸿翔一心堂药业(集团)股份有限公司	商业贸易	6,510.0000	52,926.0000	38.39%
广东新宝电器股份有限公司	商业贸易	7,600.0000	74,212.0000	14.10%
南京宝色股份公司	有色金属	5,100.0000	25,000.0000	23.47%
郴州市金贵银业股份有限公司	有色金属	5,876.0000	68,967.9000	15.46%
陕西煤业股份有限公司	采掘	200,000.0000	1,725,100.0000	51.67%
北京众信国际旅行社股份有限公司	餐饮旅游	1,700.0000	14,921.5300	9.07%
广东欧浦钢铁物流股份有限公司	交通运输	3,939.0000	53,956.0000	31.09%

资料来源:Wind 广证恒生 翟超/制图