

# 分化渐显 次新股正经历大浪淘沙

证券时报记者 朱雪莲

A 股短期系统性风险继续释放。深沪主板前日重挫后,昨日中小板、创业板难以幸免,成为新的重灾区,近期火爆异常的次新股也出现明显分化。

盘面显示,在今年上市的 48 只次新股中,昨日仅有 10 只上涨,其他 38 只股票均告下跌,其中跌幅超过 5% 的有 32 只,在次新股中占比 67%,思美传媒、扬杰科技、东方网力、晶方科技甚至跌停。

不过,仍有少数次新股走出独立行情。停牌数日的众信旅游复牌后继续涨停,尽管盘中自上市后首次开板,但收盘仍告涨停,再加上登云股份、东易日盛等,合计有 6 只次新股逆市涨停。

根据昨天的公开交易信息,机构、游资对这些次新股有进有退。一般来说,机构对次新股以卖出为主,岭南园林、登云股份均有中签机构减持,连续涨停的易世特也被两机构分别减持 3036.76 万元,若按当天 75.64 元的涨停价计算,折合约 40.15 万股,根据公司网下中签公告,中签量最大的国联安基金公司旗下三基金均获配 40.1476 万股,其中两只基金派发的可能性很大。中签机构在加大派发力度的同时,也有机构选择在二级市场上择机吸纳。如博腾股份,昨天有三家机构合计买进 5752.37 万元,该股在 2 月 10 日也曾获得机构的一致买入。当天还有两家机构买入东方通合计约 1600 万元。

而炒新游资的操作更是让人眼花缭乱。以中信证券上海溧阳路营业部为例,作为近期非常活跃的炒新席位,昨

天再度出现在多只次新股的交易方,买进众信旅游 4302.24 万元、金轮股份 1310.97 万元、赢时胜 1888.27 万元、东方通 2598.06 万元,卖出东易日盛 2839.21 万元、联岭股份 2370.34 万元。华泰证券深圳益田路荣超商务中心营业部亦是如此,在减持众信旅游 6077.54 万元的同时,又分别扫货东易日盛、岭南园林 1411.58 万元、2957.22 万元,对金轮股份也是双向操作,左手买进 523.07 万元,右手则抛售 750.25 万元。此外,炒新游资之间似乎也有一定默契,如中信证券上海溧阳路营业部与华泰证券上海武定路在众信旅游上是对手盘,但在易事特上,他们又是战友,分别买进 9609 万元、4497 万元。

据证券时报数据部统计,截至周二收盘,首批上市的 48 只新股当前仍集体保发。易事特昨日收盘价较发行价涨幅最大,达 311.09%,而众信旅游、金轮股份、东方通较发行价的涨幅也悉数超过 200%,陕西煤业、纽威股份这两只沪市新股也分别较其发行价上涨 5.75%、12.23%。

不过,若以上市首日收盘价作为基数,这批新股上市后则表现参差。易事特、众信旅游、金轮股份、东方通、光环新网作为次次大牛股,上市次日至今翻番,创意信息、金一文化的阶段涨幅也逾 50%。同时也有 8 只次新股阶段收益为负,纽威股份、贵人鸟甚至下跌 21.78%、11.66%。

综合来看,次新股的分化其实早已出现。考虑到这批次新股当前市盈率估值整体偏高,且新股发行将于两会后再次启动,可以预见的是,在短期集体狂欢后,次新股将迎来大浪淘沙时期,未来次新股的分化将更加显著。

跟随着大盘持续下行,一度跌至 44.10 元低位,与跌停价 44.05 元仅有一步之遥。尾盘该股跌幅略为收窄,全日跌 8.48%,成交金额为 2.68 亿元,换手为 3.86%。

深交所公开信息显示,昨日有四家机构涌入,同时也有两家机构出货。买一、买二席位的机构分别吸纳 2890 万元、2543 万元,四家机构总共买入 7410 万元,占昨日总成交额的 28%。另有渤海证券天津开发区第二大街证券营业部买入 769 万元。而机构卖出的力度相对较弱,两家机构总共出货 2429 万元。卖出主力是两家

| 次新股上市以来涨幅一览 |      |            |           |            |        |          |
|-------------|------|------------|-----------|------------|--------|----------|
| 代码          | 简称   | 较发行价折溢价(%) | 上市以来涨幅(%) | 总市值(万元)    | 市盈率(倍) | 净利润同比(%) |
| 300376      | 易事特  | 311.09     | 185.43    | 676599.80  | 39.04  | 42.34    |
| 002707      | 众信旅游 | 276.76     | 159.43    | 508405.38  | 58.12  | 41.53    |
| 002722      | 金轮股份 | 269.08     | 156.04    | 355365.00  | 73.61  | -6.56    |
| 300379      | 东方通  | 252.36     | 144.70    | 398710.02  | 87.26  | 14.17    |
| 300383      | 光环新网 | 197.39     | 106.49    | 621666.20  | 92.56  | 21.28    |
| 300366      | 创意信息 | 166.43     | 85.01     | 275748.75  | 65.51  | 6.00     |
| 002721      | 金一文化 | 151.66     | 74.67     | 444048.75  | 42.56  | 33.59    |
| 300363      | 博腾股份 | 141.83     | 67.91     | 661630.00  | 66.03  | 24.82    |
| 300369      | 绿盟科技 | 137.34     | 64.82     | 823242.60  | 75.47  | 15.11    |
| 300373      | 扬杰科技 | 138.15     | 64.04     | 382665.60  | 38.14  | 39.41    |
| 002709      | 天瑞材料 | 126.94     | 56.33     | 373280.92  | 45.30  | 30.67    |
| 002711      | 欧浦钢网 | 120.17     | 52.89     | 640490.27  | 51.07  | -0.98    |
| 002712      | 思美传媒 | 121.60     | 52.54     | 476082.86  | 56.06  | -10.15   |
| 300367      | 东方网力 | 118.98     | 52.06     | 642616.87  | 62.71  | 31.02    |
| 002718      | 友邦吊顶 | 116.95     | 50.66     | 313676.40  | 36.30  | 41.17    |
| 603005      | 晶方科技 | 114.87     | 49.22     | 933311.36  | NULL   | NULL     |
| 300357      | 欧武生物 | 114.11     | 47.27     | 433593.00  | 62.01  | 30.03    |
| 002713      | 东易日盛 | 110.86     | 46.43     | 552793.63  | 52.34  | 44.21    |
| 002717      | 岭南园林 | 110.84     | 46.42     | 403398.32  | 41.75  | 17.08    |
| 002715      | 登云股份 | 110.83     | 46.41     | 197064.00  | 56.40  | -11.45   |
| 300377      | 赢时胜  | 107.69     | 44.21     | 248078.70  | 59.37  | 12.38    |
| 002725      | 联岭股份 | 107.49     | 44.08     | 318700.00  | 30.90  | 8.87     |
| 300368      | 汇金股份 | 102.98     | 39.77     | 235839.00  | 42.10  | 2.01     |
| 300362      | 天保重装 | 90.83      | 31.46     | 236255.32  | 71.03  | 1.25     |
| 300378      | 朗能软件 | 84.88      | 28.39     | 456133.18  | 46.17  | 1.26     |
| 002723      | 金莱特  | 83.71      | 27.49     | 229454.30  | 56.68  | -34.71   |
| 300381      | 道多利  | 82.89      | 26.97     | 233534.20  | 36.34  | 17.46    |
| 300382      | 斯莱克  | 79.20      | 24.44     | 335339.79  | 34.84  | 8.49     |
| 300359      | 金通灵  | 81.39      | 24.08     | 356270.40  | 84.30  | -3.30    |
| 300380      | 安硕信息 | 72.56      | 19.82     | 277491.36  | 59.38  | 4.84     |
| 002706      | 良信电器 | 72.88      | 18.82     | 284434.28  | 35.09  | 10.64    |
| 002716      | 金贵银业 | 68.15      | 16.74     | 552018.30  | 34.51  | -5.76    |
| 002708      | 光洋股份 | 67.76      | 15.47     | 264650.47  | 49.77  | -9.79    |
| 300358      | 楚天龙  | 62.73      | 12.07     | 475152.12  | 35.16  | 41.70    |
| 300372      | 欣泰电气 | 61.07      | 11.83     | 225340.41  | 35.81  | 1.46     |
| 603288      | 海天药业 | 42.05      | 9.62      | 5449080.00 | 33.91  | NULL     |
| 300370      | 安控软件 | 58.52      | 9.13      | 273657.78  | 53.14  | 13.84    |
| 300375      | 鹏翎股份 | 56.74      | 8.83      | 272194.15  | 28.52  | 24.69    |
| 603308      | 应流股份 | 45.05      | 8.20      | 480412.01  | NULL   | NULL     |
| 002705      | 新亚教育 | 48.29      | 2.10      | 688195.87  | 35.79  | 6.95     |
| 300360      | 炬华科技 | 16.48      | -1.85     | 508898.32  | 29.53  | 28.80    |
| 002714      | 牧原股份 | 39.80      | -2.91     | 814330.00  | 26.80  | -7.99    |
| 300365      | 恒华科技 | 37.10      | -5.58     | 286247.68  | 48.24  | 11.94    |
| 601225      | 陕西煤业 | 5.75       | -7.03     | 4230000.00 | NULL   | NULL     |
| 300371      | 汇中股份 | 33.74      | -7.91     | 256080.00  | 42.62  | 20.75    |
| 002719      | 麦迪尔  | 30.85      | -9.16     | 304203.60  | NULL   | NULL     |
| 603555      | 贵人鸟  | 27.17      | -11.66    | 827672.00  | NULL   | NULL     |
| 603699      | 纽威股份 | 12.23      | -21.78    | 1486500.00 | NULL   | NULL     |

来源:证券时报数据部

# 日振幅两市第一 机构对决易华录

证券时报记者 钟恬

从早盘大涨接近 9%,到午后一度接近跌停,昨日易华录(000212)的股价坐了回过山车,全日振幅达 18.77%,两市排名第一。深交所公开信息显示,昨日机构出现多空对决的现象,有四家机构买入 7410 万元,同时也有两家机构出货 2429 万元。从机构的取向来看,买盘优势明显。

继前日涨停之后,昨日早盘易华录平开高走,放量上行,最高触及 53.29 元的历史新高,涨幅超过 8%,强势特征十分明显;不过,该股午后

跟随大盘持续下行,一度跌至 44.10 元低位,与跌停价 44.05 元仅有一步之遥。尾盘该股跌幅略为收窄,全日跌 8.48%,成交金额为 2.68 亿元,换手为 3.86%。

深交所公开信息显示,昨日有四家机构涌入,同时也有两家机构出货。买一、买二席位的机构分别吸纳 2890 万元、2543 万元,四家机构总共买入 7410 万元,占昨日总成交额的 28%。另有渤海证券天津开发区第二大街证券营业部买入 769 万元。而机构卖出的力度相对较弱,两家机构总共出货 2429 万元。卖出主力是两家

游资,卖一国泰君安成都北一环路证券营业部和卖二中信证券(浙江)台州市府大道证券营业部分别抛出 3184 万元和 3015 万元,合计 6199 万元,占昨日总成交额的 23%。

受益于智慧城市概念,易华录去年以来涨幅超过 80%,2014 年以来再涨 58.75%。昨日,该股触及新高之后,受大盘拖累而大幅下挫。作为一只前期强势的创业板股票,该股未来是否会继续受累于创业板估值仍需待观察。不过,近期的券商报告均对该股看法正面。

长江证券认为,对比 A 股智慧城市其他标的,易华录是跨区域拿单最多、

大项目签单最多的企业,这也说明公司在商业模式、资金实力等方面均领先于竞争对手。一旦大单项目完成后形成标杆效应,其在全国的复制必将加快,从而打开巨大的市场空间。

华创证券也表示,强烈看好智慧城市行业发展前景和易华录在行业内的龙头地位,认为公司基于对政府智慧城市建设需求的深刻理解,不断探索业务模式创新引领行业潮流,通过灵活的激励方式保证内部团队动力并不断网罗行业顶尖人才,今年开始随着大型智慧城市项目的集中签订和落地,将进入业绩的爆发期。

上海证券经纪管理总部首席投资顾问蔡钧毅——

# 创业板只剩战术性机会 地产股仍将调整

周二,创业板指在早盘创历史新高,而在午后却出现急速而且天量的下探,带领大盘大幅走低。股民还没有在“黑色星期一”中缓过来时候,周二却遇到更加猛烈的下挫。

2 月 25 日,上海证券经纪管理总部首席投资顾问蔡钧毅在证券时报网财苑社区表示,创业板目前出现阶段性获利回吐,以风险释放为主,短期应暂时回避,而在 2014 年 A 股市场要牢牢把握结构性机会,不断认真解读政策对行业和公司的推动力。同时,他强调,部分舆论导向加重市场恐慌情绪,但房地产不会马上进入“冰点”,而资本市场上阶段性调整将持续。

## 难有大行情 宜把握结构性机会

周二股市“惨烈”下挫的原因众说纷纭,蔡钧毅认为,周二大跌有五个因素。一、两会政策预期透支;二、网宿科技等龙头品种跌停,带动人气火爆的成长股呈现头部迹象;三、3 月 PMI 数据将于 3 月 1 日公布,预期不乐观;四、人民币再度呈现贬值;五、从市场面看红 2 月行情结束,市场重归下跌通道,即本次上涨仅仅是反弹而已。

蔡钧毅指出,近期有个不太好的市场迹象显现,即创业板的指数每次反弹,均有一批公司见顶回落,强势品种正逐步减少。创业板战略性机会减少,战术性机会尚存,高企的估值水平将面临年报的检验,同时,未来即将开闸的 IPO,将逐步对创业板的供求关系和偏好形成制约。总体而言,创业板也面临从高温逐步降温的过程,但不会马上进入冰点,阶段性其将表现为逐步分化格局。从长远看,即便是看好新经济,例如,美国那么多的科技股里面,最后胜出的也寥寥无几,谷歌、苹果毕竟只是少数。绝大部分科技类公司最终都将是绿叶,所以长期看,投资者的眼光需要有穿透力。所以,创业板目前没有战略性机会,只有战术性机会,短期先考虑回避风险,后续寻找真成长的长牛品种以及新股的机会。

除了创业板市场外,A 股市场在 2014 年是否还有投资机会?蔡钧毅在回复证券时报网财苑社区网友问题时指出,依据 2014 年的基本盘面,经济面、资金面、政策面目前尚没有实质性变化,呈现大规模行情可能性不大,更多表现为区间波动,辅之以结构性机会的不断显现。两会之后,更多的改革、转型措施将呈现更实质性的突进,但同时经济中隐含的影子银行、地方

融资平台、资金价格高企、经济增速低位也将成为行情走强的负面制约。所以 2014 年在低位震荡探底中,需要不断认真解读政策对行业和公司的推动力,依然采用牢牢把握结构性机会的策略,暂时不要对大行情抱太大希望。

## 地产股阶段性调整 仍将持续

近期出现杭州、常州曝出楼盘价格“双跳水”、湖北襄阳一楼盘曝出开发商资金链断裂无法继续建设、香港楼市遭遇“寒流”等一系列利空消息,市场对中国楼市的悲观情绪加剧。在资本市场上,房地产与金融板块双雄连续回调,拖累主板市场上行。蔡钧毅在证券时报网财苑社区表示,部分舆论导向加重市场恐慌情绪,但房地产不会马上进入“冰点”,而资本市场上阶段性调整将持续。

蔡钧毅认为,某些媒体的大肆报道使得市场的恐慌情绪加剧,导致股市暴跌。事实情况并没有媒体报道的那么夸张。仅以目前的个别现象为依据鼓吹楼市大跌是危言耸听,房地产业发展的趋势并没有改变。从资本市场看,本轮权重大跌是因为楼市降价风起,银行收缩地产领域信贷、人民币汇率走低、经济数据依然不乐观,及市场资金不充裕共振构成对地产、银行以及其他主权重股的制约。

从浅层次看,目前个别楼盘大幅降价有其资金需求的原因,假设其之前依靠的融资渠道需要归还资金,且短期难以借新还旧,急于脱身的地产商实施降价就在情理之中。从深层次看,去年央行表示实施降杠杆、去产能的政策,其中降杠杆就意味着融资杠杆的收缩,而部分房产商必然就在降杠杆“清算”之列,由此,房地产上述降价推盘现象在 2014 年仍会显现。此外,目前龙头房地产商大多集中于二线城市黄金圈,资金尚充裕,房地产悬崖式跳水概率不大。但无论如何,2014 年的房地产市场将进入逐步降温周期是可以预期的。房地产业或已行至一个趋势性发生变化的临界点,房地产市场分化或更强烈。房地产市场风险抬升,将影响到消费者对楼市的预期和土地市场交易,进而加速房地产景气周期逆转。而逐步降温的节奏可以防范风险的集中出现,又可倒逼经济转型的加速,部分完全依赖房地产经济的地方政府,其融资平台倒是有待考验的风险点。

蔡钧毅强调,总的来说房地产降温周期显现,但不会马上进入“冰点”。资本市场中,由于地产板块在过去的一年中有所调整,故阶段性调整将持续,但持续大幅暴跌的基础尚不具备。

更多访谈内容请访问: <http://cy.stcn.com/talk/view/id-514>

(吴晓辉 整理)

# 港楼市进入“双辣招”时代 长实业绩周五揭盅宜关注

证券时报记者 吕锦明

港股昨日呈现先升后跌的走势,恒生指数在早盘曾最多上升约 130 点,但下午由于内地 A 股急剧转弱,拖累港股一度回落逾百点,盘中低见 22259 点。恒生指数最终收盘报 22317.2 点,跌 71.36 点,大市成交额则较前一交易日放大 14% 至 654.38 亿港元。

从板块表现看,因“双辣招”获香港立法会三读通过而在本周一跑输大市的多只蓝筹地产股,昨日止跌企稳,即将于本周五发布上一财年业绩报告的长江实业(00001.HK.)以及新鸿基地产(00016.HK)、信和置业(00083.HK)等都以不足 1% 的涨幅逆市反弹。香港本地地产股的反弹不但减缓了昨日恒指的下跌,也推高了恒生地产分类指数微涨 0.23%。

据悉,在经过多日的辩论后,香港立法会在上个周末三读通过了被外界称为楼市“双辣招”的《2012 印花税(修订)条例草案》,港府自 2012 年 10 月底至今所征收的 43 亿港元买家印花税款,也因此可以被正式拨入库房。

对于“双辣招”终获香港立法会通过,新鸿基地产联席主席郭炳江认为,有关政策只属于短期措施,相信香港特区政府未来会再就相关措施作出检讨。他表示,香港二楼市市场近期成交清淡,令个别业主可能会减价求售,预期未来一年里香港二手楼价整体将会下跌约 10%,但市区的二

手楼盘价格会较为坚挺;他还认为,香港一手楼盘因为建筑成本高企,所以不会大跌。他同时透露,新鸿基目前推售的楼盘仍有优惠提供,但估计优惠幅度将逐步减少。

另据悉,市场正关注即将于本周五发布业绩报告的长江实业(00001.HK)与和记黄埔(00013.HK)的最新动向,尤其是长实对“双辣招”的应对。长实发言人昨日明确表示,长和系“主席李嘉诚、副主席李泽钊及和黄董事总经理霍建宁等,均会一如既往出席记者会并回答记者提问。这将是李嘉诚在近一年来,首次在正式出席新闻发布会与媒体见面,预期李嘉诚关于香港楼市前景的点评将会成为市场关注和讨论的热点。

虽然“双辣招”为香港本地地产股及楼市前景增加了不确定因素,但外资大行花旗在最新发表的研究报告中指出,长实的各项主要业务在 2013 年均有不错表现,公司出售投资物业抵消了物业项目盈利的减少,预料撇除和黄的盈利贡献,长实净利润同比微升 1%;如果计入和黄的盈利贡献,估计长实净利将同比上升 7%至 291.54 亿港元。另外,花旗估计长实末期派发股息将维持在每股 2.63 港元;考虑到长实来年在港推售楼盘较多,合同销售目标可达 300 亿港元,加上旗下物业租金及酒店收入稳步增长,因此花旗认为长实的财务状况表现强劲、净负债率仅为单位数,预期公司今年的表现会更好。

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

# 多巨头布局二维码支付 证通电子创历史新高

**异动表现:**智能手机时代,移动互联网兴起,移动支付将焕发前所未有的活力。中国移动支付用户数 and 市场规模发展更加迅速,2013~2016 年中国移动支付规模复合增长率将达到约 65%,高于全球约 39 个百分点,全球移动支付发展是分散式的,而中国是爆炸式的。其中,证通电子(002197)近期逆势上涨,股价再次创出历史新高。

**点评:**证通电子拥有完整的安全支付产品线及基于各种接入方式的金融安全支付解决方案。

公司在传统业务方面,长期天花板仍远,短期恢复性增长带来业绩高弹性。加密键盘是公司最核心的产品之一,在不考虑新的重大客户突破的情况下,应能保证 10%~15% 的稳定增长,经过近 5 年积累,后续有望出现一个放量增长过程。

# 切入电网智能化 赛为智能一字涨停

**异动表现:**赛为智能(300044)发布重组预案,公司拟以现金和发行股份相结合的方式购买金宏威 100% 的股份,交易总价为 9.9 亿元。同时,公司拟以非公开发行股票募集配套资金 2.8 亿元。消息公布,该股即一字涨停。

**点评:**公司主要致力于完善城市轨道交通智能化系统解决方案、铁路(含高速铁路)信息化数字化系统解决方案、建筑智能化系统解决方案业务。

未来三年内,公司将借助国内智能化系统行业快速发展的契机,扩大智能化系统市场占有率,巩固

目前发卡机、银医自助等新型产品对公司自助终端收入的拉动作用仍处在初级阶段。受益于此,公司今明两年自助终端都有望维持 30% 以上较高增速。

在新业务方面,受益移动支付,公司有望迎来再一次腾飞。受益于移动互联网用户规模扩大、智能手机渗透率提高、以及银联与运营商的积极合作,中国移动支付阻力因素正在快速消除。随着后续 NFC 美国计算机服务公司)认证机型增加,将构成移动支付发展主要催化剂。

公司目前估值低于行业平均。随着移动支付订单从早期的芯片卡逐步传递到后续的受理端采购,公司估值水平未来向行业均值靠拢概率较大。在多头布局二维码支付消息影响下,该股近期连续上涨,股价创出历史新高,仍可逢低关注。

和加强公司在城市轨道交通综合安防系统、乘客资讯系统的市场优势地位,大力加强公司城市轨道交通综合监控系统的业务规模,推动公司城市轨道交通自动售票系统、通信系统的市场进入,在未来三年形成公司较为完善的城市轨道交通智能化系统产品体系。

该股昨日公布 10 亿元并购电网智能化企业,通过本次交易,公司将进入电力行业、广播电视、石油石化等领域,有助于公司拓展业务覆盖领域,从而进一步提高公司的创新能力和市场占有率,后市仍可看高。

(恒泰证券 吴海荣)

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。