

## 次新股再现躁动 游资进出频繁

证券时报记者 钟恬

沉寂许久的次新股昨日重新趋于活跃。

证监会4月16日通过官方微博表示,首次公开募股(IPO)相关工作进展略晚于前期预计的工作进程。

受此影响,部分次新股昨日出现异动,全通教育率先涨停,思美传媒大涨6%,天保重装、我武生物的涨幅也超过3%。

4月15日晚间,市场上盛传IPO可能于近日重启。对此,证监会16日通过其官方微博表示,因在审企业需要补充最新的年度财务审计报告等,目前尚没有召开首发企业的发审会,相关工作进展略晚于前期预计的工作进程。

这一表态被市场认为是相对利好,因此次新股板块昨天受到一定提振。全通教育昨日早盘走势波澜不惊,平开之后略为高走,至10时30

分左右率先冲上涨停板;思美传媒和天保重装盘中一度涨超7%。整个板块涨多跌少,48只次新股中仅9只录得下跌,而跌幅最大的金轮股份也仅跌2.03%。

从交易所公开信息来看,游资的短线炒作是次新股昨日躁动的主因。

以全通教育为例,国泰君安交易单元(010000)现身于买一席位,大手笔买入1880万元,占该股昨日总成交额10657万元的17.64%,是买二兴业证券福州树汤路营业部成交额663万元的近2.84倍,也是卖一机构卖出额523万元的3.59倍。

国泰君安交易单元(010000)近期出手不多,但手法精准,频频“打板”,如昨日买入的邦讯技术、15日买入的姚记扑克、14日买入的长安汽车和国际实业也都于其买入当日强势涨停。

天保重装的龙虎榜均由游资占据。买一和买二都是来自上海的营业

部——东莞证券上海古北路营业部和国泰君安证券上海福山路营业部,分别吸纳519万元和486万元。卖盘相对弱势,卖一申银万国证券镇江中山东路营业部抛出389万元。

金轮股份虽然昨日跌幅并不大,但由于换手率高达21.18%而上榜。值得注意的是,东方证券上海南亭公路证券营业部近日对该股情有独钟,频繁地在同一天出现大额双向买卖。4月14日,该营业部现身于金轮股份的买一席位,当天买入726万元;16日,该营业部加大买入力度,当天大手入货4269万元,同时抛售2360万元,居买一、卖一席位;17日该营业部仍居买一、卖一席位,这又买入1198万元,卖出3554万元。

总体来看,经过大起大落后,相比大盘,今年上市的次新股年内表现还是相当不错。

据证券时报数据部统计,48只次新股上市以来涨幅为正的有35只,所占比例达到73%。

其中,金轮股份、众信旅游和易事特涨幅在100%以上。东方网力、扬杰科技、登云股份、光环新网和东方通这5股的涨幅也在60%以上。

而跌幅最大的是纽威股份,累计跌24.39%,此外,贵人鸟、麦趣尔、恒华科技和汇中股份的跌幅超过10%。

除海天味业、纽威股份和应流股份外,其余次新股均已预告或发布一季报业绩,业绩报喜的有26家,占比近6成。不过,总体来看,这些股票的股价表现与业绩关联性不大。

例如,汇中股份预计2014年1月~3月净利润约为100万元~110万元,较上年同期增长80%~100%左右,但其上市至今股价涨幅为负,4月以来涨幅也为负;牧原股份由于生猪市场价格大幅下跌,2014年一季度亏损5572.03万元,同比由盈转亏,但4月以来股价涨幅达15.9%,而其一季度末十大流通股股东更是基金云集,其中包括全国社保基金一一三组合。

## 涨停频现 资金博弈高送转临时提案

证券时报记者 罗峰

在A股年报披露期,“临时提案”越来越频繁地成为股价催化剂。

周四,宇顺电子(002289)开盘涨停,重要原因是公司当日公告有两位股东联名提出一个临时提案,要求以资本公积金转增股本方式向全体股东每10股转增12股。

周三,日科化学(300214)下午开盘涨停,重要原因是当天中午公司公告增加临时提案——多位公司股东提出在2013年度股东大会上增加提案,向全体股东每10股转增10股。

在这之前,4月9日还有一例,宁波联合(600051)“一”字涨停,因为当日公告一家股东提出临时提案,要求每10股转增15股。

近日频繁出现高送转的临时提案,成为影响股价的意外因素——这些临时提案与原本年报已有的分配预案不同。

比如宇顺电子的利润分配预案是不派发现金红利,不送红股,不以公积金转增股本;日科化学的分配预案是每10股派发现金股利0.5元人民币(含税);宁波联合的分配预案是每10股派发现金红利1.6元(含税)。

显然,这三家公司原先向市场发出的信息是不准备进行高送转。股市是一个信息场,上市公司年报特别是其年度利润分配预案是投资者决策的重要信息之一,当有的投资者对分配预案不满意而抛售股票后,不日却看到相关股票的股价因临时提案而异常波动。

临时提案并非新事物,但频频出现的临时提案,显示这已日趋成为流

行的博弈手段。

临时提案频发,这显示了投资者股东意识的增强,以及合理合法运用股东权益的博弈策略。即使股东大会上未能通过临时提案,也在一段时间内显著影响了股价。但从信息不对称的角度看,提出临时提案的股东显然比其他股东多掌握了一项影响股价的信息,其他股东在公告之前难以获知会有何临时提案。

从对临时提案效果的预判、股价波动的影响力来说,由谁提出临时提案还是有一定差异。

宁波联合9日涨停、10日继续大涨逾8%,提出临时提案的股东是著名私募机构泽熙(持股4.98%);日科化学周三涨停,周四微涨0.53%,提出临时提案的股东是刘业军等5位个人投资者(合计持股11.38%);宇顺电子则走势更弱,收盘前打开涨停板,收涨9.81%,提出临时提案的股东是南京瑞森投资公司等两位机构投资者(合计持股12.38%)。

市场对临时提案的动机也有一定的判断。比如宇顺电子,提案的这两名机构投资者是去年通过认购增发股份成为公司股东,而定增股份将于5月3日解禁上市流通。分析人士认为,在股份解禁时有个更好的股价是两投资者提出临时提案的主要动机。

但这些临时提案的最终结果存在很大的不确定性。确定性更大的当属控股股东提案,一般能直接成为公司的分配预案。比如今年1月初,张化机(002564)公告的2013年度利润分配预案,就是根据其控股股东陈玉忠提议,拟每10股转增10股,派现0.4元(含税)。因为陈玉忠承诺在公司有关



彭春霞/制图

董事会和股东大会开会审议上述利润分配预案时投赞成票,这很大程度上减少了不确定性。

相比之下,由于这两周来的三家公司股东有关高送转的临时提案与公司分配预案不同,上市公司均同时提醒公司股东原则上只能就临时提案与分配预案

选择其中一项投“同意”票,表决时如均投“同意”票则视为弃权。

正是这种不确定性,导致部分投资者尾盘大量出逃,并打开了宇顺电子的涨停板。交易所的公开交易信息显示,周四卖出宇顺电子金额排名第一的是机构席位。

## 裕元集团东莞遇罢工维权 管理层称影响难估

证券时报记者 吕锦明

在港上市的合资企业裕元集团(00551.HK),其位于东莞的工厂最近连续多日有工人为争取调整社保及住房公积金展开维权活动。

有消息称,参加维权的工人数量可能超过该公司员工总数的一半以上,这意味着这家世界最大的国际品牌运动鞋代工企业有可能陷入全面停产的危机。

资料显示,裕元集团为合资企业,主营代工业务,是耐克、阿迪达斯等世界名牌运动鞋的主要代工工厂。目前,裕元鞋厂在东莞高步镇聘请了数以万计的工人。当地人士表示,自1988年裕元在东莞市高步镇投资设厂以来,一直都是该地区的标杆企业。

但是,由于资方多年来涉嫌未严格按照内地劳动合同法的规定每年与员工签订劳动合同,也没有为每个职工购买养老保险、医疗保险及女工的生育

保险(只有工伤保险一项),因此引发工厂员工自本周起连续多日展开维权活动。

一名裕元的老员工称,自己竟然被资方当作“临时工”来计算社保,本来每月330元的社保费变成了27.15元。按照东莞社保局的规定,工人的社保应包括工伤、养老、医疗、失业及生育保险,社保缴费率规定企业需缴纳员工总收入的11%,员工个人承担8%。

上述老员工透露,他每月工资3000元左右,按规定,厂里应为他缴纳社保330元,但他到社保局查询到的缴费记录却显示:工厂是以1810元为基数为其缴纳社保,缴费率为1.5%,每月仅缴纳27.15元。以此计算,裕元6个厂近10万工人,厂里每月需要缴纳社保费总共3300万,但实际上可能只缴纳了280万左右。”

裕元昨日在厂房外张贴通告,要求员工于下午恢复正常工作,同时强

调不会追究工人早前罢工及旷工,否则就会受到惩处。通告还称,将自下个月起提高员工的福利金,强调公司有诚意创造劳资双赢。不过,现场消息称,有工人仍质疑这份通告是否有效,要求公司管理层再出面澄清。

东莞高步镇政府代表昨日表示,目前约有一万多名员工参与维权,认为这次事件起因部分源于劳资双方沟通不足,并确认工厂确实没有为员工缴足社保费,但资方已承诺补缴有关费用,因此有信心在厂方发出通告后,工厂可以尽快恢复正常运作。

面对员工以罢工方式维权的诉求,裕元昨日宣布,决定依据地方相关政策调整该厂员工的福利金,自5月1日起生效。

根据厂方公布的社保、公积金调整方案,工厂按照层级分为七个投保级别,最低为1910元、最高为6500元,公司每个月缴交14%(其中,基本养老保险占11%、地方养老保险占3%),员工

每月缴交8%。资方公告显示,新方案在今年5月1日将全面铺开,届时该公司的社保、住房公积金覆盖率将达到100%。资方同时承诺,在2015年前完成全员足额投保。

裕元集团执行董事兼财务总监刘鸿志昨日表示,资方已回应东莞高步鞋厂部分员工的维权诉求,将会提高社保基金及住房公积金的计算基数,并按照员工意愿补缴社保基金,但暂时难以评估这些措施对公司财务的实际影响。

他解释称,内地的社保基金需要劳资双方共同缴付,如果公司一次性补缴,员工也要支付个人供款部分,这会给很多员工带来负担,因此暂时难以估计申请补缴社保基金的员工比例,要根据最终人数才可能评估对公司财务的影响。

由于市场预期此次维权活动有望结束,昨日裕元集团股价结束了连续下挫的弱势,止跌反弹,收盘报26.1港元,涨幅不足1%。

## 央视经济台专栏评论员黄峻:多行业将受益稳增长

继4月初召开的国务院常务会议推出一系列稳增长措施之后,又有5个省份公布今年的重点项目清单,总投资额约7.13万亿元,其中,基础设施建设、传统工业项目仍是重点投资领域。各地稳增长的措施陆续出台,对国内经济有何影响?哪些行业最受益?

经济学家、房地产学者、央视经济台专栏评论员黄峻做客证券时报网财经社区(<http://cy.stcn.com>)时指出,众多省份的投资建设将直接利好于公共交通、供水供电、通讯,对于住宅地产项目中的中小户型与出租型物业、商业地产中的公共服务类型文化产业类以及教育培训、医疗卫生制药行业也是长期利好。

2014年中国经济是否有较大下行压力?对于财经网友的疑问,黄峻表示,2014年中国经济下行压力非常大,尤其是近来公布的消费者物价指数(CPI)与生产者物价指数(PPI)数据背离,这种剪刀差在1992年至1996年时出现过,当时境况相当不好,现在PPI连续20多月下降,管理层近来出台新的保障增长措施就是基于这种担忧。

黄峻认为,所谓的稳增长措施,管理层现在是在先让各个省自己出

台,因各自情况有的放矢,当前大部分地区还是沿用之前投资传统工业、公共设施等方法来推动。但是,PPI下行其实意味着越来越严重的产能过剩,投资带动的效果已经一次不如一次。尽管如此,这毕竟这对于实体经济以及提振市场信心还是有正面意义。

黄峻同时指出,这次的措施必然与2008年的“四万亿”的简单模式不同,会针对不同地区、不同行业领域出台不同的政策。目前来看效果应该会比2008年好,但是效果是慢慢显现,不会像2008年那么粗放地立竿见影。在他看来,或许这次出台的种种措施会长期、根本性有助于中国经济发展转型升级。

对于大家关心的投资机会,黄峻指出,机会主要从板块入手:公共交通、供水供电、通讯将直接受益;住宅项目中的中小户型与出租型物业、商业地产中的公共服务类型与文化产业类,也有望间接受益;另外,稳增长对于教育培训、医疗卫生制药行业也是长期利好。

(黄剑波 整理)

更多内容请访问:<http://cy.stcn.com/talk/view/id-558>

### 异动股扫描 | Ups and Downs |

## 大股东注入资产 国通管业巨量涨停

**异动表现:**在合肥通用机械研究院入主国通管业(600444)一年多后,周四,公司宣布拟购入大股东通用院旗下合肥通用环境控制技术有限责任公司,受此消息刺激,该股巨量涨停。

**点评:**公司昨日披露发行股份购买资产预案,拟向通用院发行股份购买其持有的环境公司100%股权。本次拟发行股份3958.46万股,发行价格为12.47元/股。

资料显示,环境公司主要从事与流体机械相关的研究开发、产品制造、技术咨询、技术服务、工程设计及工程成套等业务。其主要产品

包括空调实验装置、各种非标准泵、阀以及污水处理相关的流体机械设备等。公司目前已与日本大西热学株式会社、日本横河、日本小野测器等国际著名设备成套及仪器仪表供应商展开合作。

通过购入环境公司,国通管业有望介入流体机械这一高端装备制造领域。

该股近期涨幅亦对其形成利好刺激,不过从技术上看,周四收了一根长T字线,且量能巨幅放大,短线存在着一定的回落整理要求,投资者不宜盲目追涨。

(恒泰证券 车晓华)

## 近五日融资交易逐步复苏

吴璟 黄德志

余额为31.19亿元,比5个交易日前减少2.16%。

最近一周(4月10日—4月16日),沪深A股市场大幅震荡,融资交易逐步复苏。

其中5个交易日累计融资买入金额为1072.12亿元,比前5个交易日增加22.7%。融资偿还金额增加15.56%,达到987.22亿元。融资余额小幅下降,截至4月16日,融资余额为4022.88亿元,相比5个交易日前增加2.16%。

近5个交易日累计融券卖出量为2669.96万手,比前5个交易日减少14.04%。截至4月16日融券

**金发科技(600143):**近5个交易日融资买入1.11亿元,比前5个交易日增加0.27亿元,增幅32.4%;融资余额为6.16亿元,减少0.068亿元。融资交易建议关注。

**华鲁恒升(600426):**近5个交易日融资买入1.89亿元,比前5个交易日增加1.02亿元,增幅115.66%;融资余额为3.22亿元,增加17.12%。融资交易建议关注。

(作者单位:华泰证券)

### 最近一周融资余额增加金额排名前十的股票交易概况(4月10日—4月16日)

证券代码	证券简称	周融资买入金额(万元)	比上一周增幅	最新融资余额(万元)	比上一周增减金额(万元)	比上一周增幅
600570	恒生电子	104032.90	2045.81%	80510.51	56159.54	230.63%
601318	中国平安	206743.51	183.46%	1000733.98	50758.18	5.34%
600585	海螺水泥	130062.63	268.97%	146632.39	42552.43	40.88%
600000	浦发银行	205800.13	-4.08%	762910.49	31252.52	4.27%
000063	中兴通讯	74007.20	99.32%	170822.71	26135.59	18.06%
600703	三安光电	68332.96	236.63%	98293.63	25631.67	35.28%
601901	方正证券	85672.84	99.22%	138034.11	18629.86	15.60%
600352	浙江龙盛	52589.80	-38.58%	139518.91	18068.01	14.88%
000024	招商地产	46072.09	22.69%	109136.07	17684.04	19.34%
600158	中体产业	106848.03	151.00%	92639.59	16281.32	21.32%

数据来源:Wind资讯、华泰证券

本版作者声明:在本人所知道的范围内,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。