

次新股再现小高潮 分化将是主旋律

证券时报记者 朱雪莲

随着又一波新股上市近在眉睫,次新股行情昨日再现小高潮。

昨天,上证综指、深证成指双双收出小阴。不过,以中小板、创业板为主的次新股整体涨势不俗。在今年已上市的48只次新股中,除了沪市的应流股份、贵人鸟微跌,其他个股均告上涨,涨幅超过5%的达18只,鹏翎股份、天赐材料、金贵银业、东方网力、友邦吊顶、易事特6股则齐齐涨停。

事实上,自5月以来,次新股已多次出现集体大涨行情。对于昨日次新股为何再度爆发,归纳市场各方观点,次新股大涨或是基于以下两方面因素:

一是天银机电高送转再度点燃次新股的抢权行情。上周五,天银机电公告拟每10股转增10股。这是沪深两市首份2014年半年度高送转预案。受此刺激,天银机电已连续二度涨停。次新股曾在5月中旬有过一波抢权行情。当时的明星股即是汇金股份,公司每10股送5股转增5股派4元(含税),在5月13日除权除息日前后有过一波差不多50%的上涨行情,并引发扬杰科技、登云股份、汇金股份等集体反弹。当前,实施送转的次新股仅15只,大部分次新股仍以分红派现为主,考虑到这一群体未来实施高送转的可能性比较大,由此激发了市场的炒作热情。

二是IPO(首次公开募股)解冻资金回归后的短期效应。昨天是申购IPO资金巨量回归日。考虑到今

年新股发行规模受限、发行市盈率偏低,今年年初上市的次新股短期仍有溢价空间,而且次新股整体股本规模较小,板块效应强烈,由此导致次新股重受资金青睐。

昨日参与资金不仅包括游资,还不乏机构投资者。昨天东方网力即受到两家机构的合力买进,而连续大涨的全通教育近两个交易日买入席位中都有机构身影,昨日在屡创新高后机构出现激烈博弈,在三家机构卖出3367万元之际,仍有三机构踊跃接盘3097万元。

不过,在单日行情红火背后,如果将时间拉长,可以发现次新股的分化已非常明显。一方面,东方网力、全通教育、博腾股份强者恒强,昨日再创新高,牧原股份、登云股份等也维持在高位震荡;另一方面,也有些次新股自4月下旬下跌后,至今仍在低位徘徊,昨天即跟风上涨,也未能弥补上周的大跌,如昨日上涨5.72%的东易日盛上周连收三阴,周跌10.05%。此外,在众信旅游、金轮股份、登云股份等6股较发行价翻两倍的同时,炬华科技破发1.25%,陕西煤业也依然挣扎在破发边缘,昨日收盘较发行价仅涨1.75%。

对此,广证恒生张广文表示,从长期来看,次新股分化将不可避免。他认为,由于新股发行最终仍将实施注册制,今年下半年将是新股发行的过渡期,次新股的整体估值水平将由溢价逐步回归。因上半年上市的计算机、电子等次新股毛利率高,他判断这两个行业的次新股在下半年表现有望相对较好,还有一些未进行高送转的次新股如东方通、以及高增长行业的众信旅游等,也具有较好的投资机会。

上市以来涨幅翻番的次新股						
代码	简称	上市以来涨幅(%)	2013年分红	行业名称	市盈率(倍)	总股本(万股)
002707	众信旅游	224.73	10派2元(含税)	餐饮旅游	75.46	5829.00
002722	金轮股份	202.16	10派0.8元(含税)	机械设备	191.62	13410.00
002715	登云股份	172.84	10派0.6元(含税)	交通设备	102.10	9200.00
300367	东方网力	161.97	10送4转增6派2元(含税)	信息设备	418.08	11762.00
300376	易事特	155.75	10派3.7元(含税)	机械设备	40.45	8945.00
300363	博腾股份	155.63	10派0.93元(含税)	医药生物	70.76	10900.00
300359	全通教育	147.25	10转增5派1.25元(含税)	信息服务	197.15	9720.00
300379	东方通	136.24	10派2元(含税)	信息服务	-	5143.32
300368	汇金股份	123.82	10送5转增5派4元(含税)	信息设备	672.69	12380.00
300373	扬杰科技	117.66	10转增10派2.1元(含税)	电子	36.99	16480.00

来源:证券时报数据库

首份中报高送转方案出台 天银机电连续涨停

近日,首份中报高送转方案出台,再次引发市场对高送转概念的关注。相关股份天银机电、云意电气、西泵股份等连续大幅上涨。天银机电继上一交易日一字涨停,昨日早盘大幅高开,随后直接封住涨停,换手率达到10.65%。

公司日前发布2014首份高送转预案。预披露公告显示,公司拟以资本公积金向全体股东每10股转增10股。公司去年底就因为具备高送转潜质被二级市场大幅炒作。2013年10月至11月间,公司股价涨幅超过65%。不过,公司中期业绩面临可能下滑的风险。根据公司此前公告,受家电市场疲软、冰箱销量

下降及新品尚未贡献利润的影响,预计上半年的净利润为4462.26万元~5577.83万元,对比去年同期的5577.83万元,下滑-20%~0%。

交易所公开信息显示,“涨停敢死队”依旧是游资组成,买入前五名合计净买入5000多万元。传闻中的著名私募所在席位国泰君安证券交易单元(010000)净买入1100万元。东吴证券两家营业部位居卖出榜前两名,其苏州狮子山路营业部和常熟阜胡路营业部合计卖出2700余万元。目前来看,该股已成为游资关注的焦点,后续仍有望继续上攻。

(恒泰证券 王放)

转身“教育第一股” 新南洋创上市复权新高

证券时报记者 刘雯亮

拟并购昂立科技、华丽转身为“教育第一股”的新南洋(600661)昨日再度涨停,此前在上周四公司复牌时亦收获一个涨停。也就是说,短短三个交易日,新南洋累计涨幅已达24%,并创出上市以来复权新高27.04元。

显然,新南洋的良好表现带动了一批在线教育股的崛起,如昨日大地传媒、全通教育、珠江钢琴等均涨停报收。不过,公开信息显示,有部分机构资金选择逢高减持新南洋。

上周四,新南洋公告称,公司拟购买昂立科技100%股权已获证监会无条件通过,公司二次上会成功,即历经

5个月时间,新南洋成功完成民非转企改制,成为A股历史上第一家拥有教育培训资产的上市公司。

申银万国证券指出,注入昂立科技后,公司将成为A股唯一真正教育资产,拥有教师、学生、教研、教室等核心教育元素,专注K12教育培训,运营少儿、中学生培训、智立方等事业部,并有新课程、高学网等在线教育平台。公司是教育事业单位改革范例,是首家实现民非转企改制的教育培训机构,享受非营利向营利性政策开放的制度红利。

对于未来新南洋业绩催化剂,方正证券提出以下五个因素:首先,公司拥有强大品牌基因、师资力量和研发

能力,是区域性教育培训龙头企业;其次,公司主营的K12教育培训行业空间巨大,发展迅速,单个客户具有较长的客户生命周期,享有天然品牌及口碑带来的规模效应;第三,公司注重管理运营、教学质量、教学资源的标准化,日后可借助上市公司融资平台进行大规模标准化复制及全国性扩张;第四,公司已着手探索O2O互联网教育模式,在英语培训领域试水效果良好,未来有望应用于其他课程中,降低成本,提高效率,并为转型互联网打下基础;第五,目前K12互联网教育模式尚未清晰,但公司在品牌、线下师资及客户方面均有深度积累,加之线上互联网教育的积极探索,有望为日后迅速切入互联网教育领域保留丰

富的想象空间。

公开信息显示,由于新南洋股价连续上涨,部分机构趁机套现。昨日,其前五大卖出席位中有四席被机构占据,共计卖出5396万元。若按昨日成交均价26.21元计,卖一机构一次性抛出了81.6万股。相比之下,此次买方以江浙沪资金为主,但买入力度稍显逊色。如买一席位齐鲁证券宁波江东北路证券营业部买入1754万元,买三席位中国银河证券杭州新塘路证券营业部、买四席位财富证券绍兴人民中路证券营业部、买五席位宏源证券上海浦北路证券营业部亦有1000万元左右的介入。显然,对于新南洋未来走势,游资与机构出现较大分歧。

云南白药愈挫愈急 融资客越套越买

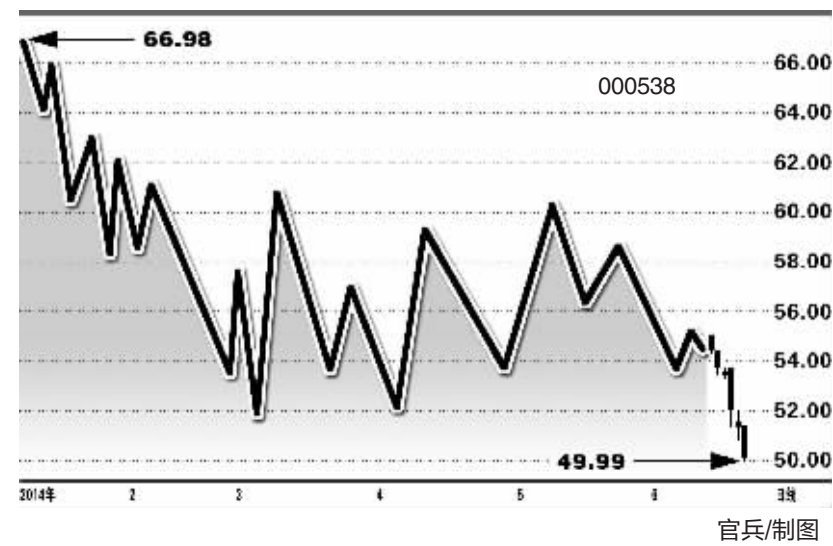
郑灶金

白马股云南白药(000538)一个多月来连续阴跌,尽管有高送转、业绩高增长等利好,但最近28个交易日仍有20日收阴,累计跌幅16.28%(前复权,下同)。不过,“两融”数据显示,在其股价下跌过程中,融资余额却一路攀升,显示融资客在不断抄底。

股价下破50元 市值逼近500亿

云南白药是市场公认的白马股,业绩多年保持高速增长,去年净利润增幅高达46.66%,今年一季度净利润也增长34.36%;同时,云南白药去年年报还罕见地推出高送转,公司2013年度拟每10股送红股5股,派5元现金(含税)。

不过,诸多利好仍难挡云南白药股价阴跌。从5月14日开始,其股价便跌跌不休,先后两次跌破小平台。昨日,股价一度跌破50元大关,探至49.99元,创去年3月14日以来新低,市值也逼近500亿元大关。截至昨日收盘,市值为521.41亿元,虽仍为医药行业市值第一名,但仅比排名第二的恒瑞医药高出20亿元。



融资余额创历史新高

云南白药从5月14日开始本轮调整,一路下跌。巧合的是,其融资余额却在当日开始一路攀升,直至创下历史新高,融资客越套越买。

4月14日,云南白药融资余额曾创下当时的历史新高,达到4.93亿元。而当日股价逼近自去年10月8日以来的大调整新低,显示在下跌过程中抄底的力量也达到顶峰;随后股价震

荡上行,5月12日创下一个多月的反弹新高,5月14日股价见顶。而同期融资余额却一路减少,5月14日达到最低位3.55亿元,显示在股价震荡上升过程中,不少融资客已见好就收,顺利出逃。

云南白药从5月14日股价见顶后一路下跌至昨日的收盘价50.07元。期间,融资余额从5月14日的3.55亿元攀升至6月20日的5亿多元,不仅突破5亿元大关,而且再次创下历史新高。股价不断下跌,而融资余额不断增加,显示融资盘从5月14日开始虽然

屡买屡套,但仍然屡套屡买,其中最大的亏损幅度已超过10%。

机构两次 在大宗交易平台抛售

由于云南白药近期没有现身龙虎榜,我们无更多资料判断是谁在做空。不过,近期该股曾两次现身大宗交易平台,均为机构卖出。5月30日时,云南白药出现一笔4.82万股的大宗交易,成交金额277.01万元,买卖双方营业部均为机构专用。而成交价则为57.53元/股,与当日收盘价一样,并非通常的折价交易。

6月19日,云南白药再次现身大宗交易平台,成交5万股,成交金额257.80万元,买方营业部为国泰君安证券上海四平路证券营业部,卖出营业部则为机构专用。值得注意的是,当日其股价已开始大跌,一度跌4.11%。而当日的大宗交易成交价为51.56元/股,相比当日收盘价51.98元/股折价0.8%。

值得注意的是,随着云南白药的下跌,此前一直唱多的券商也开始“噤声”。5月份之前的几个月中,每月均会有几份关于云南白药的研报,内容也几乎一致地看好云南白药。而从5月下旬开始至今,再无券商对该股发表新研报。机构调研的情况也类似,自5月12日至昨日仍无机构调研云南白药。

旗下公司高管地震 第一视频有待拨云见日

证券时报记者 吕锦明

昨日,恒生指数大跌,蓝筹股普遍下挫。而昨日复牌的第一视频(00082.HK),尽管此前传出旗下在美国纳斯达克上市的中国手游出现“高管人事地震”,但却结束了前期的跌势,复牌后股价曾出现反弹,收市以平盘报收在0.68港元。

上周五,第一视频的股价开市即见下跌,盘中最低见0.64港元的近一个月新低,一度大幅下挫近15%;随后公司宣布自下午起停牌,将会公布内幕消息,该股停牌前报0.68港元,跌幅9.3%。之后,市场有消息称,第一视频旗下在美国上市的附属公司中国手游被指有9名高管因涉嫌贿赂被免职。

野村证券援引中国手游内部公告称,公司免去包括总裁应书岭在内的9名高级管理人员职务,并要求三日内完成工作交接,相关工作交由肖键等接管。本次人事变动的起因是有人利用公司内部资源进行不当交易,上述有关被免职人士涉嫌对游戏开发商进行贿赂。

资料显示,第一视频于2012年8月分拆中国手游赴美国上市,目

前持有中国手游42.4%的股权。

昨日,第一视频就有关传闻发布澄清公告称,中国手游有9名管理层被集体免职,公司已将相关游戏发行业务部门重组及人事变动表格提交给美国证券交易委员会。第一视频强调,此举是为应对国内日益激烈的手机游戏发行业务竞争而做出的发行业务线运转机制调整,但部分媒体及市场过度解读,导致股价不正常波动。第一视频表示,已成立只包含独立董事在内的独立第三方调查委员会,就媒体传闻及报道展开深入调查。

虽然第一视频发出了澄清公告,不过,负面消息并未因此而停止。昨日又有市场消息称,有中国手游的股东已入禀美国曼哈顿法院,要求索偿7870万美元,包括美国Rosen律师事务所在内的四家律师事务所宣布,将针对中国手游是否违反了联邦证券法以及该公司商业和运营情况展开调查,并征集投资者准备发起集体索赔诉讼。

对此,中国手游称,第一视频已经批准成立了一个由独立董事成立的独立委员会进行调查,并将于近期向外界公布调查结果。

预期厄尔尼诺致蔗糖减产 南宁糖业四日涨近20%

证券时报记者 陈霞

南宁糖业(000911)昨日延续了前几个交易日的向上走势,开盘后一路小幅震荡向上,下午13:46分拉升涨停,股价走出9.61元新高,收盘报价9.61元,涨幅9.95%。截至昨日,该股在连续四个交易日里涨幅达19.4%。

该股近期走势强劲,主要原因是今年夏季厄尔尼诺发生概率较高,有可能减少食糖产量。银河证券近期的一份报告指出,大多数模型的预报结果表明,今年夏季厄尔尼诺发生概率接近60%。从影响农作物品种来看,厄尔尼诺可能导致巴西、印度的蔗糖减产,东南亚的橡胶及棕榈油减产,阿根廷的大豆增产、澳大利亚的小麦减产。从价格来看,将会导致全球白糖、棕榈油、橡胶、小麦价格上涨,导致阿根廷大豆价格下降,因而A股多家制糖企业将显著受益。

海通证券在报告中指出,经济作物整体受厄尔尼诺影响减产严重,一旦厄尔尼诺来袭,美国和欧盟27国的甜菜糖产量会显著下滑;四

大蔗糖产国巴西、印度、中国和泰国会大幅减产,其中印度最为严重。全球糖市很可能供应短缺,原糖现货价格上演大反弹。

中投证券也指出支撑今明两年国际糖价上行的其他因素:国内甘蔗种植面积下降约10%,糖价有望迎来三年上涨周期。甘蔗收购价连续两年下调,部分蔗农改种其他作物。同时,盈利不佳导致糖厂拖欠农民甘蔗款普遍,打击甘蔗种植意愿。广西个别地区种植面积下降达15%,预计全国种植面积同比减少10%。由于甘蔗宿根可生长三年,未来三年有望成为产量下降、糖价上涨的周期。而糖价进入三年上涨周期,将带来南宁糖业两个投资机会:一是糖价周期向上拐点确认时,股价将因估值回升而上涨;二是糖价上涨带动公司每股收益逐年提高。

从昨日公开交易信息来看,机构对该股的后市走势较为乐观。买入金额最大前五席共买入了1873.9万元;其中,买二、买三均为机构席位,两家机构共计买入705.4万元。而卖出金额最大前五名共卖出了1620.1万元,并无机构上榜。

异动股扫描 | Ups and Downs |

凤凰光学大股东变更 机构成封板主力

异动表现:停牌近4月的凤凰光学(600071)上周五复牌并发布公告称,大股东将变更为中国中海康集团。复牌当日,股价经历了的先跌后涨停的过山车行情后,昨日早盘再次低位拉起并快速封住涨停,成交量略有萎缩。

点评:公司公告显示,实际控制人江西国资委拟将其持有的凤凰光学股权无偿划转至给中海康;同时,公司向中海康和中电科投资控股有限公司非公开发行股份,募资1.64亿元用于补充流动性。交易完成后,中海康将成为公司实际控制人。中海康是中电科集团安全电子产业子集团,近年来主要业务包括安防监控、智能控制和智能照明等。借

助中海康参与重组的契机,公司力争在充分发挥在光学冷加工领域的传统优势同时,通过聚焦核心能力,拓展行业应用,整合优质资源,致力成为面向多行业应用的光学镜头与模组高端供应商,并有序推进数码相机、摄像机、智能手机、汽车车载、军工五大行业应用。

公开信息显示,机构成为昨天该股封板主力,买一机构净买入2587万元,占昨日总成交金额的19.5%。卖出席位方面清一色为营业部,合计卖出2200余万元。公司大股东变更后,目前尚未明确公司盈利能力上升的具体量化数字。鉴于公司股票停牌前后股价涨幅较大,建议谨慎操作。(恒泰证券 王放)

本版作者声明:在本人所知情的范围内,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。