

IPO将重启 新股受益股有望受捧

证券时报记者 郑志金

证监会日前宣布完善新股发行制度,重启新股发行(IPO),先按现行制度恢复前期暂缓发行的28家公司中,已经进入缴款程序的有10家公司,剩余18家公司将在年底前分批发行。市场观点普遍认为,IPO重启后,参股新股的上市公司将受益。

新股受益股历来受捧

A股市场历来有追捧参新股的概念传统,此前较为典型的例子是景兴纸业和北京城建。因参股公司莎普爱思将上市,景兴纸业去年6月底在短短十余个交易日即出现一波翻倍行情;北京城建去年12月也曾因国信证券上市而获资金追捧,在11、12月的两个月时间里,涨幅也翻倍。

根据景兴纸业和北京建城的例子来看,受资金追捧的新股影子股,其所参股的新股通常市场知名度较高,而且参股公司持有的市值一般比较大,占自身市值比例也不低。其次,从炒作规律来看,一般是新股上市前,参新股概念股一般也就见顶回落。

另外,从做多的力量来看,参与炒作的通常主要是游资,比如北京城建当时的上榜营业部就包括国信证券深圳泰然九路证券营业部、国泰君安证券上海江苏路证券营业部等游资大本营。景兴纸业当时的上榜营业部也出现华泰证券深圳益田路荣超商务中心营业部、兴业证券武汉青年路证券营业部等活跃游资聚集的营业部。

首批新股受益股扫描

根据统计,首批将上市的28只新股中,根据此前的招股说明书或招股

参新股概念股一览			
股票名称	持有新股数量	持股比例(%)	最新股价(元)
广发证券	子公司广发信德持有久远银海390万股股份	占公开发行前股本的6.5%	19.69
申万宏源	全资下属公司宏源汇富持有通合科技392万股	占发行前股本的6.54%	11.97
永太科技	持有富祥股份1326万股,为第二大股东	占发行前股本的24.56%	16.85
华昌化工	持有井神股份1800万股,为第六大股东	占发行前股本的3.83%	9.93
光大证券	全资子公司光大资本投资有限公司持有读者传媒1050万股,为第二大股东	占发行前股本的5.83%	24.52
时代出版	持有读者传媒300万股	占发行前股本的1.67%	19.13
远望谷	持有思维列控2400万股	占发行前股本的20%	15.8

汪云鹏/制表 翟超/制图

意向书,有多只新股被上市公司直接或间接持股,包括久远银海、通合科技、富祥股份、华昌化工、读者传媒、思维列控等。

上市公司广发证券的全资子公司广发信德持有久远银海390万股股份,占公司发行前股本总额的6.5%。公开资料显示,久远银海主营以人力资源和社会保障为核心的民生信息化领域软件产品、运维服务和系统集成,业务与产品覆盖养老保险、医疗保险等多个领域。此外,公司还为金融、军工等行业提供高端系统集成服务。

上市公司申万宏源的全资下属公司宏源汇富持有通合科技392万股,占发行前股本的6.54%。通合科技主

要从事高频开关电源及相关电子产品的研发、生产和销售,公司的产品包括电力操作电源模块和电力操作电源系统、电动汽车车载电源及充换电站充电电源系统和其他电源。

永太科技持有富祥股份1326万股,占发行前股本的24.56%,为第二大股东;富祥股份是专业从事原料药、医药中间体及相关产品研发、生产与销售的企业,主要产品为舒巴坦系列酶抑制剂原料药、中间体及相关产品,碳青霉烯类原料药的中间体。

华昌化工持有1800万股井神股份,占发行前股本的3.83%,为第六大股东。井神股份主要从事盐矿的开采、盐及盐化工产品的生产、销售。公司主要产品包

括食盐、小工业盐、两碱用盐、元明粉和纯碱。

光大证券全资子公司光大资本投资有限公司持有读者传媒1050万股,占发行前股本的5.83%,为第二大股东。时代出版也持有300万股读者传媒,占发行前股本的1.67%。读者传媒的主要业务为期刊、图书(含教材教辅及一般图书)出版物的出版和发行。

另外,远望谷持有思维列控2400万股,占发行前股本的20%。思维列控主营业务为列车运行控制系统的研发、升级、产业化及技术支持,向客户提供适用于我国铁路复杂运营条件和高负荷运输特点的列车运行控制系统、行车安全监测系统、LKJ安全管理及信息化系统等整体解决方案。

券商股带动 A股“秋抢”行情或可延续

证券时报记者 黄豪

近期股市犹如一部跌宕起伏的好莱坞大片。徐翔被抓事件令相关概念股大跌,上周两个交易日,市场出现连续跳水。然而周三开始,曾经的牛市大旗券商股集体涨停,并带动蓝筹股集体上攻,最终上证综指拉出三跟大阳线,市场气氛也开始逐渐转向多头。就在市场猜测券商股等集体异动的原因之时,证监会宣布重磅消息——将在完善新股发行制度后重启IPO。剧情反转之快,令人应接不暇。相关人士表示,虽昨日已是立冬,但“秋抢”行情或许仍可继续。

“秋抢”行情有望延续

虽有投资者担心“二八行情”的到来,但本轮股灾,从6月15日到8月26日短短两个多月的时间里,上证

综数大跌43%,深证成指暴跌45%,中小板跌44%,创业板跌逾51%,期间千股跌停更是常态,导致今年“秋抢”行情有更强劲的反弹基础。其次,随着配资清理逐步完成,导致本轮股灾的杠杆资金对市场带来的负面影响正逐渐消化,这为“秋抢”提供了良好的条件。

IPO新规的颁布很大程度上打消了投资者对于市场资金流动性的顾虑。先摇号后缴款,有效地减少了IPO对于资金流动性的不利影响,稳定了军心;按市值申购则一定程度提高二级市场股票需求,长远利好于市场。此外,上周六央行外汇局又出台指引,规范内地与香港两地基金互认。基金互认项目拓宽了销售渠道,将积极引导两地证券市场增量资金入市。对于目前的市场环境,此前中信金通证券钱向劲曾对外表示,目前A股市场处在一个难得的风险偏好提升时期。11

月份各种经济会议的陆续召开,改革信号不断加强,进一步压缩了A股回调空间。近期央行再次“双降”,使得社会无风险收益再度下降,大幅提升了市场风险偏好。同时,“十三五”规划的颁布,为经济转型中的新兴产业走强奠定了基础。

蓝筹和创业板或轮动

虽近期指数短线拉升过急,3500点附近或仍有反复,但来自银河证券的观点认为,A股在经历第三季度的暴跌后,目前市场正逐步在恢复正常的机制。IPO重启提上日程表明目前A股交易基本恢复常态,步入正轨,危机模式结束。同时,改革的步伐并没有因为市场的剧烈波动而停止,重启IPO并进一步完善新股发行机制改革,表明资本市场的改革在继续,且步伐坚定。

重启IPO,券商股最受益,从各方数据来看,券商同样给投资者巨大的想象

空间。从滞涨板块来看,虽受股灾影响,但多数行业今年仍取得了不错的正收益,而券商板块则全年大幅下跌,年初至本次上攻前累计跌幅逾28%,券商板块具备逆袭可能。而且从估值水平看,目前券商股价无论是绝对估值还是相对估值,均处在相对的历史低位。业绩方面,券商10月公布的三季度业绩普遍较好,具备了年底领涨行情的各种条件。

另外,在以券商为首的蓝筹开始发力之际,创业板后市走向也十分令投资者关心。西南证券分析师陈绪对外指出,尽管蓝筹股近期连日走强,但上周五创业板指数创出两个月来新高,市场将呈现出双轮驱动模式,场外、场内资金将在这两大核心阵营中反复轮动;一方面是以证券股为首的低估值股票的估值重构,带动低估值行业的价值回归;另一方面是在“十三五”规划利好的长期驱动下,以创业板为首的高成长科技类小盘股将呈现出反复活跃状态。

涨幅为35.82%。

分析指出,重庆成为中新第三个政府间项目,将带动当地经济加速发展,本地股有望迎来炒作行情。公司方面,渝开发作为当地拥有大量土地储备的国有企业,有望充分受益。重庆港九是国内西南地区最大的水陆中转港和内陆联运外贸口岸,公司拥有港口、铁路、公路、仓储等物流资源,综合物流要素齐全。目前公司集装箱年吞吐量约占重庆水路集装箱吞吐量的90%。渝三峡A是国内涂料行业的龙头企业之一,其主导产品三峡牌系列内墙乳胶漆、醇酸漆、硝基漆、聚酯漆在国内享有一定的品牌优势。

市场融资能力恢复 配置重心宜偏向蓝筹

信达证券 谷永涛

A股市场在10月份整体向上,其主要原因是9月份的利空因素基本被消化,同时十八届五中全会的召开,给了市场更多的预期,在此期间概念股轮动明显。十八届五中全会整体符合预期,超预期的部分并不多,带来的市场表现为指数在10月下旬的盘整之势。而随着十三五规划的具体出台,尤其是各项稳增长、调结构措施,以及改革的推进,提高了投资者的预期,市场在11月初再度上涨。

市场在10月份呈现出小盘股领涨的格局,创业板指数涨幅最高,达到了19.0%,而蓝筹股涨幅垫底,上证50指数涨幅为7.8%。进入11月,市场风格有所转变,全年涨跌幅排名最后的券商行业开始发力,带动蓝筹股的整体上涨。即便如此,截至11月6日,非银行金融行业2015年下跌13.7%,另一个下跌的行业是银行业,下跌了3.8%。

随着市场的逐步企稳,投资情绪好转,或许正是基于市场表现和投资者情绪考虑,监管层重启市场融资功能。11月6日,证监会举行发布会,宣布重启IPO,前期暂缓发行的28家公司将按照现行制度恢复发行。与此同时,证监会将取消之前的新股申购预先缴款制度,改为定配数量后再缴款。此次完善新股发行制度后,公开发行2000万股以下的小盘股发行一律取消询价环节,由发行人、承销商协商定价,直接向网上投资者定价发行。

此次IPO重启,打新股将实行新规,即在打新股之前,将不再消耗市场资金,而只需在配售时缴款认购。这将极大的减少对市场资金面的影响,毕竟投资者不用大规模的腾挪资金来打新。同时,市值配售的规则依然施行,这就意味着,如果打新,则首先需要持有相应市值的股票。所以整体而言,在新股认购之前,市场将吸引打新资金持有A股市值,配售数量确定后,将对市场有一定的抽水效应。

值得注意的是,11月23日市场实行了双降之后,A股并未因此而在短期内上涨,而是继续震荡下行。从市场表现可以看出,资金面的继续宽松,并未给投资者带来更大的信心,市场反应平淡。这是因为,目前流动性已经不是市场的主要因素,所以宽松并未带来更大的涨幅。从这个角度来看,IPO的重启,并不会对A股市场的资金面造成太大的影响,资金的充裕程度足以应对目前新股上市节奏。

随着市场的上涨,融资余额持续攀升,融资融券标的以蓝筹股为主,所以伴随蓝筹股的上涨,融资余额将上涨得更快。如果按照流通市值计算融资余额的增速,发现其并未明显增长。可以预见,如果市场呈现出大盘股领涨的格局,则融资余额的增速将比之前小盘股领涨时上涨得更快。

融资余额增长的另一个原因,是监管层对于市场配资的清理。经过监管层近几个月的努力,市场配资渠道基本肃清,投资者加杠杆的渠道更多的集中在券商两融业务之中。经过前期市场的调整和教训,投资者在加杠杆之时会更加谨慎。

从目前市场的表现来看,前期上涨较多的小盘股开始表现乏力,创业板内部也开始分化,前期涨幅较高的个股面临回调压力。券商带动了蓝筹股的启动,市场的风格逐渐转向蓝筹股,同时,目前市场的估值差异依然较大,截至11月6日收盘,上证综指市盈率为16.6倍,深证成指为35.8倍,中小板指数为38.6倍,创业板指数为79.3倍。

从配置上来看,目前宜以低估值、前期滞涨的蓝筹股为主。经过市场调整,目前蓝筹股的估值较低,同时,随着十三五规划的出台,市场对经济底线的明确,提升了投资者对于托底经济政策的预期,而蓝筹股受益将更大。同时,可以关注基本面良好、近期涨幅较小的成长股。成长股在整体盘整之时,前期被市场忽略的个股,有望在此时有所表现。

十三五规划重环保 龙头股前景光明

招商证券

上周,申万环保、水务、燃气、电力指数分别上涨5.12、5.03、6.13、4.57个百分点,跑输沪深300和创业板指,在申万各行业指数涨跌幅中排名较为分散。上周新华社授权发布的《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》提出五项环保方面要求,环保获高度关注和重视,环保产业未来发展前景光明。

加强生态文明建设”首度写入五年期规划目标,环保行业未来确定性的集中度提升,在以效果为核心考核标准的未来时代,技术水平和管理能力是衡量一家企业竞争力的核心要点,旧有时代下成本和关系的竞争属于无差别竞争,也导致了环保行业的极度分散。新时期下,技术优异和管理先进的企业会迅速在盈利质量和盈利增速方面胜出,成长为行业寡头,对应对资本市场就是可以持续几年的大牛股。但由于最后只有寡头胜出,故未来的光明情景不会是全体个股雨露均沾,而是要将重点放在最有希望的个股上。

经过筛选,确定会在各自领域成长为行业寡头的是碧水源、神雾环保,已有趋势仍待观察的是清新环境、聚光科技、高能环境、雪迪龙、博世科、天壕节能。针对此次主题性机会,建议重配价值型且有短期兑现预期的神雾环保,中配近期有基本面转变的清新环境、聚光科技,与纯主题的参与方式,代码中带环保两字的个股即可。

重点推荐的公司有:碧水源,该公司目前处在非常安全的价值区域,这只股票的当前价位已进入大

幅绝对收益的配置时点。2015前三季度,碧水源实现营业收入17亿元,同比增长32%,实现归属净利润2.5亿元,同比增长51%,折合每股收益0.23元,业绩增速达到预报上限,也远高于历史同期平均水平。从全年来看,除了2014年的特殊情况外,2010-2013年全年业绩增速均在前三季度增速之上,2015年年报的增长预计将带来更大惊喜,给出的80%左右业绩增速也是大概率事件。同时考虑2016年定增资金将持续对外投资、发挥杠杆作用实现更大效益,2016年公司业绩仍可保持70%的高增速,对应EPS为2.36元。按2016年36倍PE估值给予目标价82.6元,对应市值1016亿元。从对碧水源的长远发展看,公司是环保行业中集技术、管理、资金、市场关系于一身的佼佼者,在环保以质量、效果为目标的大背景下,成为第一家突破千亿市值的环保龙头企业是历史的必然,维持对公司“强烈推荐-A”评级。

神雾环保是神雾集团旗下化工领域业务上市公司平台,电石预热炉技术国际领先,其港原项目在北美能效论坛上被选为中美首批10项提高能效的示范项目之一,公司技术水平彰显;集团技术储备丰富,有持续注入预期,是公司的强大后盾;公司新技术应用首个项目投产在即,未来新增订单有望大幅超预期。尽管近期发布的前三季度业绩增速略低于市场预期,但四季度项目结算预计仍将保障全年业绩兑现,预计公司2015-2017年向上的EPS可达到0.53元、1.54元、2.36元,公司2016-2017两年复合增速为110%,维持“强烈推荐-A”评级。

中新第三个政府间合作项目落地 重庆本地股迎机遇

证券时报记者 赖少华

11月6日,到新加坡访问的中国国家主席习近平宣布,中新将正式启动以重庆市为运营中心的第三个政府间合作项目。此前,中国苏州工业园区和天津生态城是中国与新加坡的两个政府间合作项目。

据了解,中国和加坡的第三个合作项目以“互联互通”为主,所谓“互联互通”,包含金融业、电讯服务、航空服务等。对于此次最终确定选址重庆,分析认为,重庆近年来在互联互通上有诸多优势。重庆当前经济发展令人瞩目,数据显示,在31个省份中,重庆今

年前三季度GDP增速最高,达11%。同时,重庆地处“一带一路”、长江经济带等重大发展战略的节点上,具有良好的互联互通基础,在中国新的区域发展格局中具有重要的战略地位。

分析人士指出,随着合作项目落地重庆,重庆将借鉴新加坡在金融、航空、物流、现代服务方面的丰富经验,打通贸易通道,实现投资多元化与便利化,助推重庆内陆开放高地建设。

二级市场方面,A股历来盛行概念炒作。每次高层出访,相关的“出访概念股”都成为资金热捧的对象。习近平访美和访英期间,网络安全、高铁、足球、石墨烯等概念股即遭到市

场轮番炒作。此次习近平访问新加坡,会否出现一波针对性的短炒行情同样值得期待。

值得注意的是,10月12日-14日期间,国务院副总理张高丽曾应邀对新加坡进行了三天正式访问。三个候选城市当中,只有重庆市的代表随张高丽前往访问,成都和西安则没有代表随行。这也被市场解读为重庆获选参与合作项目的征兆,敏感的A股市场当时已经有所反应。10月12日,渝三峡A大涨5.93%,渝开发涨5.26%,重庆港九涨3.68%。自10月12日以来,渝开发累计涨幅高达59.76%,重庆港九累计涨幅为53.78%,渝三峡A