

次新股连续大跌后迎来反弹 低估值个股值得关注

证券时报记者 钟恬

新股大提速加上临近春节资金流紧张,导致次新股近期出现系统性杀跌,次新股指数2017年以来跌幅超过8%,明显跑输沪指。

不过,昨日次新股板块一改颓势,迎来强势反弹,整体涨幅3%,领涨各大板块,纳尔股份、乐心医疗、国检集团、奥联电子等强势涨停。究竟昨日次新股的集体飙升只是短期的超跌反弹,还是已迎来捡筹码的时机?

25只次新股 今年跌超20%

自从2016年下半年以来,新股发行不断加速,从8月份每两周发行一批,到11月份每周发行一批。相应地,近期新股上市之后一字板的数量迅速减少,新股赚钱效应下降。除了IPO发行量增加外,临近春节资金流紧张也造成二级市场表现低迷,两大因素叠加,使具有“市场人气标杆”的次新股遭遇重挫,甚至出现系统性杀跌。

即使经过昨日大幅反弹,次新股指数2017年以来跌幅还是达到8.80%,而上证综指今年以来微涨0.17%,可见今年次新股明显跑输大盘。同花顺统计显示,不计2017年上市的次新股和停牌的新股,在可统计的217只次新股中,今年录得跌幅的次新股有190只,所占比例高达87.56%,其中25只股票跌幅超过20%。

上海亚虹跌幅达到38.54%,在跌幅榜上排名第一。主营精密塑料模具及注塑件产品的研发、设计、生产与销售,上海亚虹于去年8月12日上市,发行价6.88元,之后股价节节攀高,今年第一个交易日即创出上市新高88.53元,随后便开始下跌之旅,周一更是以跌停报收。

去年12月19日才上市的武进不锈,主营工业用不锈钢管及管件的研发、生产与销售,该股上市第8个交易日即打开涨停板并大跌7.06%,随后有所反弹,但今年以来即开启下跌模式,累计跌幅达27.25%。此外,优博讯、花王股份、东方中科、通宇通讯等次新股今年跌幅也居于板块前列。

不过,经过一轮急剧下行之后,昨日次新股板块一改颓势,迎来强势反弹,整体涨幅3%,领涨各大板块。同花顺统计同时显示,昨日涨幅超过5%的有40只,其中9只强势涨停,包括纳尔股份、乐心医疗、国检集团、奥联电子、幸福蓝海等。

低估值个股值得关注

究竟昨日次新股的集体飙升只是短期的超跌反弹,还是已迎来捡筹码的时机?

业内人士认为,新股发行大提速导致新股的供给端出现了明显的变化,未来次新股出现破发也不奇怪。不过,对于业界认为是新股发行多了导致次新股收益降低,中信证券持不同意见,其认为,在现行发行制度下,次新股是一条闭环,利润在

一级市场申购者和二级市场交易者之间转移,有自身的调整周期,因此次新股的调整是周期性现象,不是结构性现象。中信证券认为,目前次新股正处于上一轮周期末端,调整结束,新一轮小周期将开启。按以往经验,处于调整期的次新股整体上预期收益率在20%-45%之间,大约会在未来1个月的时间内完成。

但无论如何,随着次新股此前的“光环”褪去,市场对次新股的投资逻辑正在发生改变。

经过一轮下跌,目前部分次新股的股价相对发行价涨幅已经不高。典型如上海银行,该股于去年11月16日上市,发行价为17.77元,该股上市后仅收获两个涨停板,并在第三个交易日上行至30.97元最高点,随后股价便一路下跌。截至昨日,上海银行的最新股价为22.45元,较最高价下跌27.51%,相较发行价仅上涨26.34%,为所有次新股最低。此外,杭州银行、三角轮胎目前股价相较发行价上涨幅度分别为37.04%、37.65%。江苏银行、步长制药、华安证券等目前股价相对发行价的涨幅也相对较小。有分析认为,此类股票如果再跌,可望迎来阶段性反弹,如果目前位置企稳,则对市场整体人气稳定有好处。

此外,次新股中的低估值品种也可适当关注。目前次新股板块中估值最低的是7只银行股,包括上海银行、江苏银行、贵阳银行等,市盈率在9倍至21倍之间。亚翔集成、南方传媒、贵广网络、玲珑轮胎等的市盈率也在30倍以下。



证券名称	昨日涨幅(%)	今年跌幅(%)	市盈率(倍)	首发上市日期	总股本(亿股)
上海亚虹	3.62	-38.54	136.14	2016-08-12	1.00
武进不锈	3.19	-27.25	49.38	2016-12-19	2.02
优博讯	1.44	-27.05	170.44	2016-08-09	0.80
花王股份	4.40	-24.96	64.57	2016-08-26	1.33
东方中科	3.16	-24.66	132.85	2016-11-11	1.13
通宇通讯	4.49	-22.87	45.33	2016-03-28	2.26
洪汇新材	2.99	-22.71	91.31	2016-06-29	1.08
长久物流	3.37	-22.17	44.79	2016-08-10	4.00
丰元股份	4.26	-21.80	160.90	2016-07-07	0.97
桂发祥	4.00	-21.48	47.77	2016-11-18	1.28
期科智能	3.18	-21.43	64.72	2016-09-08	0.60
健帆生物	3.99	-21.31	82.18	2016-08-02	4.12
新易盛	3.48	-21.29	67.02	2016-03-03	0.78
广信材料	-2.58	-21.09	94.94	2016-08-30	1.00
威龙股份	3.81	-21.06	176.29	2016-05-16	2.00
三祥新材	5.32	-20.89	91.90	2016-08-01	1.34
青农股份	3.56	-20.82	119.94	2016-07-12	1.16
采伊份	6.97	-20.78	94.43	2016-10-12	2.40
网达软件	4.52	-20.61	239.63	2016-09-14	2.21
通用股份	7.33	-20.61	78.36	2016-09-19	7.27

钟恬/制表 官兵/制图

两融余额五连跌 28个行业集体失血

证券时报记者 吴少龙

新年伊始,A股走出倒“V”型态势,延续下跌行情,市场人气较为低迷。与此同时,杠杆资金也正逐步退出,最新数据显示,截至1月16日,两市融资余额为8988.78亿元,跌破9000亿元关口。

两融余额五连降

进入2017年,A股先迎来小幅反弹,但随后再次进入下跌行情。自1月9日以来,上证指数累计下跌1.44%,深证成指和创业板指分别下跌4.5%和4.94%。

与此同时,杠杆资金也持续回调。截至1月16日,沪深两市两融余额已连续第五个交易日回落,报9028.51亿元,占A股流通市值的2.34%,较1月9日的9332.17亿元,累计减少了303.66亿元。其中,融资余额最新数据为8988.78亿元,系2016年10月24日以来首次跌破9000亿元关口,较1月9日的9294.69亿元,累计减少了305.91亿元。另外,截至1月16日,两市融券余额为39.73亿元。

值得注意的是,1月16日,A股放量下跌,杠杆资金加速出逃。数据显示,当日两融余额大幅减少174.25亿元,出逃规模创2016年2月8日以来新高。

融资融券素有A股市场晴雨表之称,其动向一定程度上反映了杠杆资金对大盘及市场热点的认知,对研判市场大势有一定的参考价值。两融余额一般与市场走势正相关,因而两融余额的持续回落也体现出市场风险偏好降低和人气低迷。

各行业两融集体“失血”

Wind数据显示,截至1月16日,两融余额最高的行业是非银金融,达774.3亿元。另外,医药生物、计算机、房地产、有色金属等4个行业两融余额也超过500亿元。

两融余额占流通市值比例方面,综合行业占比最高,达5.22%,传媒、计算机、有色金属等3个行业占比也超过4%;另外,建筑装饰、交通运输、国防军工等3个行业两融交易额占成交额比例在10%或以上,分别达10.45%、10.39%、10%。

从融资净买入情况看,自1月9日以来,申万28行业全部呈现融资净偿还状态。其中非银金融行业净偿还额高达40.38亿元,排名首位。另外,银行、医药生物、建筑装饰等3个行业净偿还额均超过20亿元,分别为25.62亿元、21.68亿元和20.86亿元。净偿还金额最少的前3位则是休闲服务、轻工制造和建筑材料,分别为8234.84万元、1.44亿元和1.53亿元。

融资客追捧哪些个股?

目前两融开户门槛仍为50万元,参与两融的投资者多为资金量较大的中散户以及机构,这类群体的投资能力一般是优于散户的。那么,有哪些个股是融资客近期最为青睐的呢?

统计数据显示,自1月9日以来,京东方A在A股下跌期间融资净买入额达4.07亿元,排名第一。另外穗恒运A、隆鑫通用、西部建设、中国中冶、北方导航、盐湖股份等6股融资净买入额超过1亿元。

股价方面,融资净买入额靠前的个股股价表现较为优异,其中西部建设、北方导航、云南城投等自1月9日以来累计涨幅均超过10%。不过也有些个股则出现融资客出逃。从融资净偿还额来看,自1月9日以来,中国建筑期间遭净偿还7.2亿元居首,中信证券、中国平安两股净偿还额也超过5亿元,紧随其后。值得注意的是,净偿还额居前的个股大多属于大盘股,在A股下跌期间股价表现较为稳定,如中信证券、中国平安,两者自1月9日以来累计上涨1.56%和1.52%。

证券简称	期间涨跌幅(%)	期间净买入额(万元)
京东方A	2.27	40747.84
裕旭运A	-4.10	15337.69
隆鑫通用	2.87	12931.84
西部建设	23.60	12295.36
中国中冶	8.52	11863.67
北方导航	15.82	11353.31
盐湖股份	-5.42	10374.81
君一诺	-6.85	8890.27
南方航空	1.40	8176.94
祁连山	-6.49	7537.20
白云机场	-2.93	7503.99
圣农发展	-13.75	7474.45
盛运环保	-7.90	7195.59
招商蛇口	-2.39	7101.23
滨江集团	-0.99	7091.52
云南城投	12.35	6792.88
晋西车轴	-3.01	6308.09
金牛化工	-16.22	6197.09
东莞控股	-7.39	5372.38
闻上股份	-14.00	5266.64

吴少龙/制表 官兵/制图

乐视网强势涨停 融创浮盈逾6亿元

证券时报记者 康殷

本周一,备受关注的创业板龙头乐视网迎来复牌,却因为大市盘中大跌而最终高开低走。不过昨日乐视网强势回归,午后封板涨停,带领创业板告别八连跌的阴霾,走出一波绝地反弹。

乐视网午后的强势涨停有效激活了市场人气,创业板指数绝地反攻收涨2.02%,报1867.87点。受权重股走强和创业板人气复苏带动,A股尾盘也全线飘红,上证综指同样出现V形反弹重回3100点整数关口。截至收盘,上证综指涨0.17%,报3108.77点;深证成指涨1.17%,报9826.79点。两市合计成交3555.8亿元,较前一交易日的5291.61亿元锐减三成。

融创持股浮盈逾6亿

在周一盘中一度暴跌6%之

后,创业板指数周二继续低开,不过午后开盘出现快速反弹,一度涨近2.5%,最终收涨2.02%。其中,备受关注的乐视网成为反弹生力军,虽然周二低开一度跌近3%,但午后多头强势反攻,将该股股价快速拉至涨停板。虽然多空双方随后有所争夺,乐视网几度打开涨停板,但截至收盘时,多头占据上风,将乐视网股价牢牢封在38.94元的涨停价上,全日成交额38.89亿元。对乐视网而言,这也是一次久违的涨停,上一次出现涨停已是半年前的2016年6月30日。

乐视网的盘后数据显示,一家机构买入5170.88万元,为买入金额第四大的席位;另外,中信证券上海古北路证券营业部买入1.02亿元;安信证券北京远大路证券营业部、华泰证券南京中山北路第二证券营业部、银河证券宁波解放南路证券营业部均买入超过5000万元。卖出方则均为券商营业部。

值得注意的是,获得孙宏斌旗下融创中国150亿元投资后,1月16日乐视网首日复牌出师不利,一度涨幅逾8.6%,但随后受创业板跳水影响,最终股价翻绿跌1.12%,报35.4元。

融创中国1月13日公告,融创战略入股乐视网,以60.41亿元的价格收购乐视网8.61%的股权,以79.5亿元获得增发后乐视致新33.5%的股权,以10.5亿元收购乐视影业15%的股权。融创本次共支出150.41亿元,交易完成后,融创中国将成为乐视体系中上市板块乐视网的第二大股东,同时成为乐视超级电视和影业板块的重要股东。

按照融创中国旗下公司嘉睿汇鑫以每股35.39元价格,从贾跃亭手中获得1.7亿股股份,并成为乐视网第二大股东。以此计算,嘉睿汇鑫浮盈达到6.04亿元。

受乐视网涨停刺激,实控人同

为贾跃亭的港股酷派集团昨日同样大涨7.23%,收报0.89港元;而融创中国昨日午后一度涨逾1.6%,尾盘回落翻绿跌0.15%,收报6.69港元。

乐视迎来百人调研团

深交所互动易平台信息显示,近日,嘉实基金、中信证券、申万宏源、安邦保险等机构投资者以及多位个人股东合计200多人调研乐视网。本次调研中,投资者最为关心的话题莫过于“乐视这次钱够用吗?”、“融创会不会进一步增持乐视的股权?”。

贾跃亭表示,乐视目前是万事俱备只欠资金,所以要投就要一次性把资金投够,一次性解决乐视生态战略所需要的资金问题。贾跃亭称,定增因为有一定的不确定性,而且时间拉得非常长,所以希望资金尽快到位,尽快把

乐视生态第二阶段战略快速往前推进,所以这笔资金进来之后,应该就能够基本满足乐视生态的第二阶段战略。

就乐视网未来的股价走势,贾跃亭回复:短期谁都不知道,我们更不知道,但是长期来讲我们非常有信心让乐视的上市公司体系成为中国第一个千亿美元市值的民营企业,至少之一。我们有责任、有义务给包括孙总在内的所有股东对乐视的投资给予高额的回报,同时实现我们的梦想。”

对于融创方面150亿元投资乐视的行为,标普全球评级1月16日表示,融创中国这次交易对其信用状况带来负面影响。此次投资增加了融创中国财务状况的不确定性,并减少了该公司未来购买土地的资源。但预计融创中国2016年的强劲销售将有助于消化此次交易,使其财务杠杆不受实质性影响。因此,融创中国的评级和展望没有立即受到影响。

年报概念股“见光死” 汇金科技富春环保双双大跌

证券时报记者 张鑫尧

近期,多家公司率先发布年报,首批发布年报的公司备受市场瞩目。昨日开盘,年报第一股北特科技早盘继续直接跌停,直到午后才打开跌停,最终收盘下跌5.91%。深市首批发布年报的另外两家公司汇金科技与富春环保早盘同样遭遇“见光死”,股价双双重挫。汇金科技早盘一度触及跌停,富春环保大跌逾5%。截至收盘,汇金科技下跌3.66%,富春环保下跌6.31%。

2017年1月13日晚间,北特科技披露了2016年报,该份年报也成为A股披露的首份年报。北特

科技2016年报显示,报告期内,公司实现营业收入8.01亿元,较去年同期增长13.29%;实现归属于上市公司股东的净利润5577万元,较去年同期增长20.10%。同时,公司年报还披露,拟以2016年报经审计的总股本为基数,以资本公积转增股本的方式向全体股东每10股转增15股,不进行现金股利分配。公司股票具有高送转和年报第一股两个概念。

1月16日,北特科技披露年报后的首个交易日,公司股价自一开盘便死死地跌在跌停板上,直至收盘。富春环保也是沪深两市较早披露年报但股价却急挫的公司。公司财报显示,报告期内,公司

实现营业收入26.99亿元,较去年同期下降6.17%;实现利润总额3.74亿元,较去年同期增长28.88%;实现归属于上市公司股东的净利润2.45亿元,较去年同期增长35.03%。

环保概念加上年报报喜双重利好的情况下,富春环保在前期出现一波拉升后急转直下,昨日开盘仍然大跌,1月13日至1月17日,三天跌幅近16%。券商分析人士指出,从市盈率相对盈利增长比率(PEG)角度看,公司2016年度业绩增长与公司当前估值较为匹配。从股价走势看,当前股价下跌至半年线附近,不排除下跌动能仍未完全释放,短期走势考验半年线支撑

力度。

与富春环保如出一辙的还有汇金科技。汇金科技2016年11月正式登陆创业板,是国内最早拓展银行业实物流转内部控制风险管理市场的专业公司之一,主要从事基于银行现金、票据、印章等实物流转内控风险管理整体解决方案的相关应用产品研发、生产和销售。

公司财报显示,汇金科技2016年归属于上市公司股东的净利润为7886.15万元,同比2015年增长11.11%;基本每股收益为1.83元,同比2015年增长8.28%;同时拟向全体股东每10股派发现金3.6元,每10股转增5股。和北特科技一样,虽然也具备

高送转题材,但汇金科技股价近期也出现持续下跌。

记者注意到,拥有高送转概念的股票出现下跌已经不是个别现象。1月12日公布10送30高送转方案的赢时胜,更是连续两天大幅下跌,跌幅达到19%左右。据统计,已披露送转方案的10家公司中,消息披露后有一半股价下跌,且跌幅均在10%以上。

分析人士指出,出现上述情况,一方面是资金逃离高送转概念股、小盘股近期下跌所致,而另一方面,高送转概念股炒作手法出新,不少股票送转方案正式披露前股价就已经大涨,待方案披露时价格已经出现透支。