

次新股持续走强 整装待发迎“二月效应”

证券时报记者 钟恬

上周,次新股持续走强,特别是新疆交建实现了六连板,极大地激发次新股板块出现大爆发,上周五共16只次新股涨停。业界分析认为,历次行情震荡修复时,次新股由于弹性较大,往往能有不错的表现;此外,次新股股价具有比较明显的二月效应,在2-4月年报公告期间容易获得超额收益。

另一方面,证监会副主席方星海在1月12日的第二十三届中国资本市场论坛上表示,新股第一天价格涨了44%,没有交易量,没有交易量的价格是虚幻的不准确的价格,建议取消新股首日涨停板限制。

游资助推 次新股迎来大爆发

上周五次新股基建龙头新疆交建大出风头,在早盘涨停价开盘后,稍作整理,再次封稳涨停,实现六连板,成为引领次新股批量涨停的龙头。这只2018年11月28日上市的次新股,1月4日开始涨停上攻,今年以来累计涨幅已高达88.26%。

在新疆交建的刺激下,次新股表现活跃,其中5G概念龙头之一的贝通信也实现了三连板,今年以来累计涨幅约30%。而去年底的明星“妖股”泰永长征经过一番震荡调整之后,上周五再度强势涨停,换手率高达50.61%。此外,当天涨停的次新股还有中铝国际、湖南盐业、汉嘉设计、金力永磁、长城军工等。

另一方面,近日次新股的普遍上扬,背后是各路游资对当前行情的参与度的提高。一位对游资关注度较高的投资者表示,通常来说次新股流通盘小,容易被控盘,多数次新股在开板的时候流通市值10亿元左右;而且次新股刚上市,一般没有大主力,游资容易操盘。

以新疆交建为例,今年以来成交金额排名前三的游资频频亮相该股龙虎榜。其中,同花顺统计显示,东方财富证券拉萨金珠西路第二证券营业部仍然是今年以来成交金额排名榜上的冠军,其对新疆交建的操作手法就是来回倒腾,今年累计买入新疆交建7984万元,卖出7491万元。

华泰证券深圳益田路荣超商务中

证券代码	证券名称	上周五涨幅(%)	今年涨幅(%)	2018年全年涨幅(%)	首发上市日期	所属申万行业
002941.SZ	新疆交建	10.01	88.26	108.41	2018-11-28	建筑装饰
601860.SH	紫金银行	0.55	61.95	-	2019-01-03	银行
300757.SZ	罗博特科	10.01	33.14	-	2019-01-08	电气设备
603220.SH	贝通信	10.01	29.29	91.86	2018-11-15	通信
300756.SZ	中山金马	10.00	25.67	0.00	2018-12-28	机械设备
300748.SZ	金力永磁	10.02	24.97	179.77	2018-09-21	有色金属
601066.SH	中信建投	-0.56	23.31	14.30	2018-06-20	非银金融
601606.SH	长城军工	10.01	23.05	151.25	2018-08-06	国防军工
300746.SZ	汉嘉设计	10.02	21.41	126.95	2018-05-25	建筑装饰
601068.SH	中铝国际	10.07	19.58	4.83	2018-08-31	建筑装饰
603713.SH	密尔克卫	10.01	18.62	70.73	2018-07-13	交通运输
300674.SZ	宇信科技	10.00	18.55	118.02	2018-11-07	计算机
603185.SH	上机数控	4.73	18.13	0.00	2018-12-28	电气设备
300753.SZ	爱朋医疗	10.00	17.85	76.35	2018-12-13	医药生物
601162.SH	天风证券	1.81	17.66	141.47	2018-10-19	非银金融

数据来源:同花顺FinD 钟恬/制表 周靖宇/制图

心证券营业部今年以来成交金额排名紧随其后,该营业部也是最近三个交易日来新疆交建涨停的主攻手,累计买入8214万元,累计卖出2606万元。其今年以来买入额最大的个股就是新疆交建,累计买入2.07亿元,卖出0.6亿元,净买入额为1.47亿元。此外,该营业部对次新股较为青睐,近期染指次新股包括紫金银行、汉嘉设计、泰永长征、宇晶股份、金力永磁等。

今年以来成交金额排名第三位的财通证券杭州体育馆证券营业部,买入额最大的个股也是新疆交建,累计吸筹9683万元,净买入额也达到2870万元。

次新股估值处于低位

对于去年以来沉寂已久的次新股,近日迎来普涨行情,机构认为,次新股具有盘子小、换手率高、行情活跃的特点,随着上周持续走强,次新股指数已经逐步走出了底部。

通达信次新股指数(880529)去年全年累计跌45.78%,是2010年以来跌幅最大的一年,部份次新股更是跌破股价。而该指数今年以来走出修复行情,已累计上涨4.47%。个股更是表现出色,今年以来涨幅超过20%的次新股,除了上述新疆交建、贝通信外,还有紫金银行、罗博特科、中山金马、金力永磁、中信建投等。

长江证券认为,次新股多代表经济转型的行业属性,盈利能力较强以及机构持仓比例低,具备良好的主题属性,市场从弱转强时次新股表现较为活跃,主升浪行情末尾时次新股表现也较好。

招商证券则提出,次新股表现受风险偏好影响较大,每年2-4月出现“春季躁动”时,由于次新股流通市值较小,存在转送预期,因此股价表现相

对较强。从月度表现来看,次新股在2月上涨比例高,次新股个股相对上证综指、沪深300指数的超额收益,具有明显的“二月效应”。

事实上,近期市场交投热情明显提升,部分次新股优质标的经过不断调整后,目前估值已来到较低水位。招商证券建议,由于次新股流通股本较小,投资者可以在1月提前关注或者布局。

那么,上市后涨幅较高的次新股来具有哪些特征呢?招商证券表示有两类:一是股东动机明显,涨幅较高的次新股对应公司在上市当年或者上市一年后、两年发生股权激励及并购的公司比例高于次新股总体。二是从业绩来看,短期涨幅较高的次新股和业绩关系相对较小;中期涨幅较高的次新股往往业绩占优,意味着次新股上市一年后至两年的时间前后,市场开始更关注次新股的成长能力。

市场情绪回暖 联美控股获扎堆关注

证券时报记者 李曼宁

上周,沪深两市延续升势,主要股指全线上扬。市场情绪回暖下,机构调研热度有所提升,两市共90家公司披露调研记录。

获调研公司中,74家公司一周股价上涨。其中,次新股爱朋医疗涨幅最大,一周大涨逾28%。5G概念股英维克涨幅次之,周内涨近24%。此外,金逸影视、德赛西威和中核科技涨幅也超过了10%。从行业上来看,医药行业最受关注,机构一周调研了迈瑞医疗、爱尔眼科、海普瑞、一心堂、新和成、丽珠集团等在内的10家医药公司。机械设备、传媒行业也较受关注,分别有9家、8家公司接待了机构。

值得一提的是,机构近期持续跟踪医药“带量采购”话题。迈瑞医疗在调研中回应,中国市场医疗机构数量众多,单迈瑞一家难以做到全面覆盖,需实施带量采购,打包基层医疗机构需求,对公司来说更是机会,而不是挑战。此外,丽珠集团表示,目前试点的品种没有丽珠的重点品种。丽珠重点产品中参芪扶正、艾普拉唑等都是独家品种,而且较多主力品种为注射剂,如辅助生殖类产品等,目前受带量采购的影响很小。

联美控股是上周获得最多机构青睐的公司。1月8日,联美控股举办投资者交流会,吸引了中邮基金、嘉实基金、中金公司等在内的140余位机构代表及个人投资者参会。公司上周股价上涨约7%。联美控股主营业务为清洁能源集中供暖,包括在沈阳地区进行集中供热业务,以及江苏泰州工

业企业蒸汽供应业务。

2018年,联美控股收购了高铁数字媒体运营商兆讯传媒。此次调研中,机构的关注重点即公司的清洁供热和高铁数字媒体两大业务。其中,就煤价预期及兆讯传媒后续发展等问题,联美控股董事长苏壮强表示,煤价基本上在沈阳地区不会有太大的波动,东北过去是煤炭净输出的地方,现在变成净输入的地方,因为很多煤炭枯竭,所以相对比较稳定。供暖价格不会因为煤价降价,目前沈阳市,特别是东北还有往上调的趋势,已经开始在酝酿,因为环保要求增加。

另外,苏壮强介绍,兆讯传媒跟路局签订的都是长期合同且排他,具备资源垄断性。同时该公司具有全国网络优势,站点最多、规模最大,覆盖24亿人次。他预计,铁路媒体是黄金时段的起点,最起码五年十年甚至更长会更高的上升期。调研记录显示,联美控股近三年净利润年增长率超过30%;公司几乎没有有息负债,负债主要为预收款及递延收益;到2018年三季度,公司账面现金类资产达51.64亿元。

除联美控股外,中科创达、新开普也于上周迎来超50家机构组团调研。其中,1月9日,星石投资、宏道投资、天弘基金等电话调研了中科创达;1月8日,天风证券、中信建投、华夏基金等联合调研了新开普。

机构投资者去哪儿

本周42家公司 解禁市值达414亿

张刚

据统计,本周将有42家公司39.39亿股解禁,解禁流通市值达413.57亿元。

根据沪深交易所的安排,本周两市共有42家公司的限售股解禁上市流通,解禁股数共计39.39亿股,占未解禁限售A股的0.47%。其中,沪市19.48亿股,占沪市限售股总数0.45%;深市19.92亿股,占深市限售股总数0.48%。以1月11日收盘价为标准计算的市值为413.57亿元,占未解禁限售A股市值的0.50%。其中,沪市13家公司为175.33亿元,占沪市流通A股市值的0.07%;深市29家公司为238.24亿元,占深市流通A股市值的0.19%。本周两市解禁股数比前一周48家公司的36.60亿股,增加了2.79亿股,增加幅度为7.62%。本周解禁市值比前一周的313.78亿元,增加了99.79亿元,增加幅度为31.80%,为年内适中水平。

深市29家公司中,中天金融、安道麦A、黑芝麻等共15家公司的解禁股份是定向增发限售股份。盈趣科技、长亮科技、盛天网络、万兴科技、西菱动力、奥飞数据共6家公司的解禁股份是首发原股东限售股份。三维通信、北纬科技、北京科锐、盛通股份、三环集团、德尔股份共6家公司的解禁股份是股权激励一般股份。深南股份、富春股份共2家公司的解禁股份是追加承诺限售股份。其中,招商蛇口的限售股将于1月14日解禁,实际解禁数量为5.02亿股,是深市周内解禁股数最多的公司,按照1月11日的收盘价17.68元计算的解禁市值为88.81亿元,是本周深市解禁市值最多的公司,占到了本周深市解禁总额的37.28%,解禁压力集中度一般。万兴科技是解禁股数占解禁前流通A股比例最高的公司,高达147.00%。解禁市值排第二、三名的公司分别为盈趣科技和三七互娱,解禁市值分

别为39.70亿元、28.16亿元。

深市解禁公司中,招商蛇口、三维通信、东南网架等26家公司均涉及“小非”解禁,需谨慎看待。此次解禁后,深市将没有新增的全流通公司。

沪市13家公司中,云天化、太极集团、时代新材、士兰微、福能股份、凤凰股份、佳都科技、华域汽车、智慧能源共9家公司的解禁股份是定向增发限售股份。美凯龙、德邦股份共2家公司的解禁股份是首发原股东限售股份。伟明环保的解禁股份是股权激励一般股份。博瑞传播的解禁股份是股改限售股份。其中,沪市13家公司中,华域汽车的限售股将于1月14日解禁,实际解禁数量为2.86亿股,按照1月11日的收盘价18.76元计算的解禁市值为53.69亿元,是本周沪市解禁市值最多的公司,占到了本周沪市解禁总额的30.62%,解禁压力集中度一般。德邦股份是解禁股数占解禁前流通A股比例最高的公司,高达117.66%。博瑞传播是沪市周内解禁股数最多的公司,多达3.60亿股。解禁市值排第二、三名的公司分别为福能股份和德邦股份,解禁市值分别为25.18亿元、18.14亿元。

沪市解禁公司中,士兰微、福能股份、智慧能源、伟明环保、德邦股份、美凯龙、太极集团、佳都科技均涉及“小非”解禁,需谨慎看待。此次解禁后,沪市将有华域汽车、福能股份、时代新材、云天化、士兰微、智慧能源、凤凰股份共7家公司成为新增的全流通公司。

统计数据显示,本周解禁的42家公司中,1月14日有16家公司限售股解禁,解禁市值合计为223.59亿元,占到全周解禁市值的54.06%。本周解禁压力集中度一般。

亚星化学大股东拟让位 交易所连发14问

证券时报记者 于德江

上周沪深交易所共披露问询函件25封,涉及事项丰富多彩,上市公司向大股东买房、控股股东权益变动、增持计划不足额完成、股权或银行账户遭冻结等。新年伊始,沪深交易所问询函更加细致,深究事件背后之动因。

向大股东买房遭追问

1月3日,新疆浩源公告,公司控股子公司拟以现金方式向关联方新疆东悦房地产开发有限公司(下称“新疆东悦”)和新疆嘉禧源房地产开发有限公司(下称“新疆嘉禧源”)购买部分房产作为住宅和办公用房。出售方不是外人,正是新疆浩源实际控制人周举东旗下公司。周举东分别间接持有新疆东悦和新疆嘉禧源51%、100%的股权。

这引来深交所的关注。1月9日,新疆浩源收到关注函,深交所要求公司结合控股子公司实际情况,详细说明此次购买房产的原因和必要性,说明与关联方而非独立市场第三方进行交易的原因,是否存在其他利益安排,说明对上市公司的影响。

新疆浩源公告披露的评估报告书显示,拟购房产的评估值明显低于市场价。深交所据此要求上市公司说明此次交易的定价依据、合理性及公允性,公司披露的相关房产市价与评估价值存在差异的原因。评估报告书还显示,此次拟购买的办公房产浩源大厦1栋30层、31层尚未竣工,且浩源

大厦1栋已于2018年10月15日向天山农商行设立了为期三年的抵押。深交所要求新疆浩源说明此次交易的合规性,抵押事项是否对交易构成实质性障碍,拟购房产是否存在无法顺利完工并交付的风险。

深交所还追问,公司控股股东及实际控制人直接和间接持有的公司股份质押情况及其他权利受限的情形,说明质押的股份是否存在平仓风险以及针对平仓风险拟采取的应对措施。新疆浩源此前公告显示,周举东持有公司28.5%的股份,累计质押股份占公司总股本的25.42%,质押比例较高。

大股东权益变动引关注

亚星化学收到的问询函同样较有看点。1月9日晚间,公司公告,控股股东山东成泰控股有限公司(下称“成泰控股”)控制的四家合伙企业,于1月6日与上海合虚实业有限公司(下称“合虚实业”)签署了《股权转让协议》,通过协议转让的方式将其合计持有的13.20%公司股份以2.75亿元转让给合虚实业。

此次交易完成后,成泰控股持股仅剩0.36%,不再为控股股东,文斌不再为公司实际控制人。合虚实业成为亚星化学第一大股东,持股比例13.2%。不过,亚星化学表示,由于公司股权分散,各主要股东持有股份表决权均不足以单方面审议通过或否定股东大会决议,此次权益变动对公司控制权的影响尚不确定。

1月10日,上交所发出问询函,列出14个问题,深究亚星化学控股股东权益变动的背后动因。首先,上交所要求合虚实业说明未来12个月内是否存在继续增持上市公司股份的计划,交易双方是否就公司董事会改组等事项达成协议或存在计划安排,合虚实业是否将取得公司实际控制权,或是否有意谋求上市公司控制权。

2018年三季报显示,亚星化学第二、三、四大股东与此次转让后合虚实业持股比例较为接近。上交所要求公司向这三大股东核实后说明,合虚实业与成泰控股及上述股东中的任何一方是否存在关联关系、一致行动关系等相关安排;第二大股东光耀东方(持股12.67%)后续是否存在增持或谋求上市公司控制权的计划;说明公司是否会出现控制权不稳定的风险,并进行充分提示。

成立时间不长、资产规模较小,上交所详细追问了受让方合虚实业的情况,要求其说明转让价款具体的资金来源,转让完成后是否存在所持股份质押融资的计划或安排,后续对上市公司的安排有哪些。合虚实业实际控制人孙仕琪现任北京市竞天公诚律师事务所上海分所合伙人,上交所要求结合其资金实力、股权转让价款支付的履约能力等,说明合虚实业、孙仕琪此次收购是否与其他相关

方存在潜在利益安排,是否存在股份代持情形。

问询函还显示,成泰控股2017年11月2日成为亚星化学第一大股东,公司于同年11月11日回复上交所问询函时称其为上市公司控股股东,其还于2018年初作出增持承诺,并在同年7月份增持了0.36%。上交所追问,成泰控股当时的增持是否以巩固控制权为目的?此次股权转让是否违反相关承诺?短时间内对公司股份增持及减持的主要考虑。

根据公告,成泰控股成为上市公司控股股东时支付收购价款为8.33亿元,此次转让款为2.75亿元,二者存在较大差异。此次股权转让价款对应转让价格6.6元/股,亚星化学1月9日收盘价为5.05元/股。此次转让中,成泰控股将全部股份转让款直接支付给潍坊裕兴能源科技合伙企业(有限合伙),用以抵偿债务。

上交所要求成泰控股结合目前资金状况补充披露进行股权转让的主要考虑,转让价款的定价依据,与市价存在差异的主要原因和考虑,是否包含控制权溢价。此外,股权转让协议1月6日签署,亚星化学直至1月10日才披露公告,上交所要求公司说明未及履行信息披露义务的主要原因,并及时填报内幕信息知情人名单。

