

名家看盘

掘金路线：成长次新股为王

今年以来,已经有180多只新股在A股IPO上市。在上半年的牛市行情里,新股成为了市场上最为靓丽的一道风景,这些新股一次次打破市场参与者陈旧观念,一次次刷新了连续一字板的记录。他们成为了市场的龙头大哥和人气风向标,吸引了巨大的资金进行参与。

截至目前,这批新股上市以来平均涨幅超过3倍。其中,暴风科技上涨超过24倍位居首位,创业软件、中文在线、永艺股份、乐凯新材、易尚展示等5只个股涨幅超过10倍。当然,后面股灾也让不少这些标的风险得到充分释放,拦腰斩半个股比比皆是。

不过,无论如何,新股,就是容易得到资金的追捧,这是任何市场都要遵循的一个规律。我们看到,前期新股中其中以暴风科技最为吸引市场的眼球,从上市的9.43元一路涨到最高的327元,涨幅高达33倍。

这些次新股如此之大的涨幅,有人可能会说这是因为市场资金充沛投机资金充足所致,这当然无可否认,但是我们也要清醒地认识到:同样背景下,为什么其他的老股票没有走出这样的波澜壮阔的行情呢?唯独是次新股呢?

存在即是合理,这背后肯定有阶段性合理的逻辑,毕竟这种行情活生生发生在次新股里面,前期是如此,近期也是如此,发现没有,现在股灾过后,市场股指都还没像样抬起头的时候,最牛的领域,就是近期刚上市不久的一些次新股。过去的次新股有疯狂状况,现在也是如此,那么就证明资金的趋向喜好就在这里,大资金都不是傻瓜,支撑次新股炒作的内在逻辑到底是什么呢?下面我们就从几个层面上给大家剖析一下深层次的原因:

第一、国家政策使然,次新股承载着“经济转型”的使命。现阶段国内经济下行压力还在加大,国内市场需求有待进一步开发,经济发展环境“硬约束”进一步加强,那么,我们就必须走集约发展、高科技含量发展、高附加值发展的道路,因此,我们必须要通过“大众创业,万众创新”来推动经济的转型发展;另一方面全面深化改革要



全面深入推进,就必然要通过增强经济内生动力来支撑和促动体制和机制改革,因此,我们必然要通过“大众创业,万众创新”来增强全面深化改革的动力和活力。所以,次新股的炒作某个层面上也迎合了政策的需要。

第二、次新股绝大多数代表着新兴行业。这些行业包括通信、传媒、公用事业、计算机、电子、生物医药、国防军工等。

炒股炒的就是预期,特别是处于新兴行业的次新股具备转型创新的前景,有助于改善股票的资本利得预期,更容易受到投资者青睐。我们的经济要突破,其实很关键就是这些新兴产业,它们强了,牛了,引领市场的因子才能充分体现出来,所以,这个层面上,不少次新股的炒作也是冲着这未来的良好预期而来!

因此,我们认为次新股中的机会——超跌次新股和上市不久的新股!

支撑这些机会的内在逻辑就在于:第一、价值洼地。本轮股灾中,由于资金紧缩和情绪恐慌引发多米诺骨牌效应,让很多新股价值重新回到了一个价值洼地。

对于一些超跌的次新股来说,一些高质量的次新股因受到连累而被错杀。

而对于出生不久的次新股来说,与之前涨了十几倍的新股相比,它们的价值更是被严重低估,明显处于价值洼地中。生不逢时,并不会影响“金子”发光,反而给我们提供了一个千载难逢的机会,为什么会是机会呢?因

为只有在股灾中才给了我们一个以“石头价”购买黄金的机会,有些甚至还可能变成钻石。

第二、成长性好,前景可期,盈利能力强,具备业绩优势。很多新股的盈利能力相当强,而且每年的利润增长率都保持在一个较高的水平,特别是当这些新股在资本市场上融到了资金,更容易扩大自身的发展,所以对于这些行业成长性好的、利润增长率高的、产品独特的高科技企业来说业绩爆发期还是可期的。

第三、股本小,市值小,上涨空间大。相对于高市值的股票,同样的资金量拉动小市值股票上涨幅度会更大,阻力更小。并且盘子小股东更加有动力进行一些资本运作来扩大股本,比如高送转,而高送转更是中国资本市场上一个容易激发热情的炒作题材。

第四、无历史套牢盘。只有一些获利盘,利于新进大资金的介入和建仓,也更容易拉升。现阶段市场其实并不缺钱,缺的是信心,对于刚上市不久的新股,必然得到一些战略性资金的青睐,在这些资金眼里,没有被爆炒过的新股在未来回归理性的市场中更容易走出大黑马。不仅是近期上市的品种,近一两年的品种,只要筹码相对集中,股灾挺过去,股价开始恢复性上涨,逼近前期历史高点,那么,这样的标的是很容易最终再疯狂的。

广东煜融投资管理有限公司董事长 吴国平

股海淘金

上市公司密集增持回购
从“超跌”板块
挖掘投资机会

6月中旬以来,A股市场大幅调整,在此情况下,证监会出台两项规定,限制产业资本(大股东/高管)减持,且鼓励增持。随着上市公司股东、高管的密集增持,这其中或许蕴藏着很好的投资机会。广证恒生证券认为,从历来A股市场超跌之后的反弹来看,指数底部的夯实不会一蹴而就,还会有一个反复的过程,但整体中枢或将逐步上移。因此,投资者应从“超跌”的主题板块中挖掘弹性大的个股机会。其中,对于已实施增持回购计划的公司,出现部分公司股价跌破成本价的品种值得关注。

中银国际证券表示,从美国等较成熟的股市经验看,上市公司回购或增持股票是股价上涨主要的驱动因素之一。回购和增持行为不仅仅是简单增加了股票的需求,大股东或管理层作为理论上对上市公司最了解的群体,他们的增持或回购行为,反映其对于未来股价走势乐观的判断,这对提振投资者预期有着强大的催化力量。

数据显示,7月1日至27日,A股市场有554家上市公司实现重要股东净增持,净增持股份合计4.37亿股,净增持金额约为69.24亿元,为6月同期净增持金额的10倍多。其中,深市高管增持的上市公司较多,达435家,沪市为119家。行业分布方面,增持公司主要集中在化工、医药、电器机械、通讯及电子设备等行业。

如何在增持上市公司中筛选个股,广证恒生表示,高管增持事件中,增持数量大、比例高、小盘股、低PB、前期超跌、所在行业刚转暖的标的最具投资价值。公司型股东增持事件中,首次增持、产业资本、小盘股、低PB、前期超跌、所在行业刚转暖的标的表现更优。

从增持数量来看,同花顺数据显示,截至7月27日,7月份以来,A股高管净增持个股中,排名前10位的分别是:亨通光电、康恩贝、富安娜、永高股份、金科股份、康美药业、永清环保、雏鹰牧业、海思科、智飞生物。其中,排名前八位的上市公司净增持额均超过亿元。

净增持个股中,以7月27日的收盘价计算,不少个股增持均价已低于收盘价。据香港联交所资料显示,中国大型央企——招商局集团7月20日斥资约8.59亿元人民币增持招商银行A股。招商局集团周一按每股均价18.366元,在场内买入约4675万股招商银行A股,而到7月28日,招商银行股价已经跌至17.04元/股。

中信证券分析师李祖范表示,历史数据证明,高管增持后的一年时间,大部分上市公司的净利润增速以及业绩增长率等方面确实有所提高。

回购方面,从A股历史看,上市公司实施股份回购预案发布后,整体上都对提振股价产生了较好的效果。数据显示,7月1日至28日,沪深两市共计67家上市公司公布回购计划,合计拟回购上限金额达到528.51亿元。其中,美克家居、恒大高新、中能电气等多家上市公司已完成回购计划。

广证恒生指出,如果未来股市延续震荡态势,更多上市公司可能加入回购的行列。这些真金白银的回购方案,有望在稳定股价方面起到积极的作用。因此,公司在近期股价明显回调后推出股份回购长效机制,彰显了管理层对市场未来发展的信心。 陈健

投资论坛

股市维稳,让集中抛售股票者付出代价

从当前的股市维稳来说,当然有必要调动一切积极力量,包括采取各种可以采取的积极措施。在这种情况下,证监会稽查大户集中抛售股票行为,对于维护股市稳定是有积极意义的。不过,这种做法对于股市维稳的作用较为有限。毕竟投资者只要不涉及市场操纵等违法行为,抛售股票就是投资者的正当权力,管理层不应过多干预。

实际上,对于这些集中抛售股票的投资者来说,让他们为自己的行为付出代价就是对他们最好的惩治。当然,对于涉及到市场操纵的投资者来说,必须用法律来制裁他们。而对于那些正常抛售股票的,让他们付出代价的最好办法就是让股票上涨。如在29日的行情中,那些把股票抛在3600点附近的投资者自然是后悔莫及。让这些投资者一次次为自己的抛售行为

付出代价之后,他们在再次抛售股票时自然会慎重很多,甚至不排除反手做多的可能。

因此,对于这些集中抛售股票的投资者来说,让他们顺应管理层维稳要求的最好办法就是给他们以信心。股市上涨是恢复投资者信心的有效途径之一,除此之外,管理层也有必要把股市维稳变成一种群众运动,而不是证金公司的独角戏。目前投资者看到二级市场最主要的维稳力量就是证金公司,这给投资者的印象就是势单力薄,投资者难免会对维稳的前景表示担心。

所以,就股市维稳来说,管理层有必要调动更多的力量参与进来。这其中尤其是要调动机构投资者的力量。比如券商、保险资金、公募基金以及一些知名的私募基金。如果这些机构投资者都参与到股市维稳中来,都如21家救市券商一样承诺股指4500点以

下不减持股票,那么,来自市场上的抛压就少了很多。而在机构投资者都在积极维稳,甚至是看好后市的情况下,即便是个人大户,其抛售股票的行为也会大幅减少。毕竟任何投资者都不会在看好后市的情况下将自己所持有的股票大量抛售。

因此,从股市维稳的角度来说,管理层在核查集中抛售股票行为的同时,更有必要将更多的机构投资者纳入到维稳的队伍中来。并且从维稳的效果来看,后者比前者更重要。

就股市维稳来说,管理层有必要调动更多的力量参与进来。这其中尤其是要调动机构投资者的力量。如果券商、保险资金、公募基金以及一些知名的私募基金都参与到维稳中来,都如21家救市券商一样承诺4500点以下不减持股票,那么,来自市场上的抛压就少了很多。 皮海洲