

年内IPO月均募资129亿元 同比降56%

□本报记者 孙见友

今年以来新股发行与上市呈现三大明显特征。首先,今年各月新股发行估值基本都围绕30倍这一轴心上下波动,似乎找到了新的平衡。其次,今年前5个月IPO募集资金的月份平均值为129.11亿元,同比下降幅度达到55.90%。另外,在IPO“全流通”新政作用下,6月以来新股平均涨幅迅速收窄至8.04%,环比下降势头十分明显。

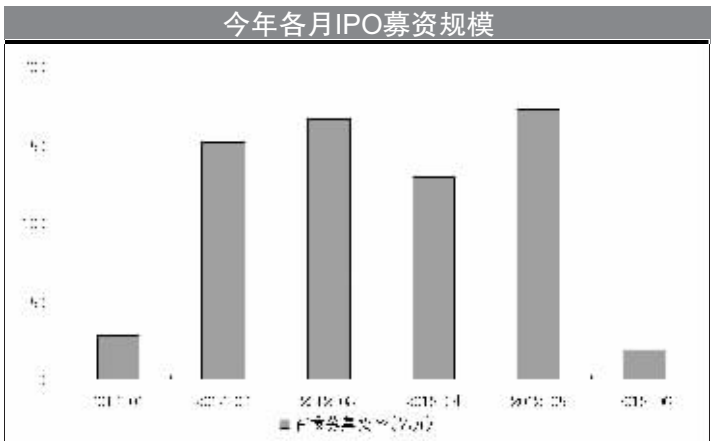
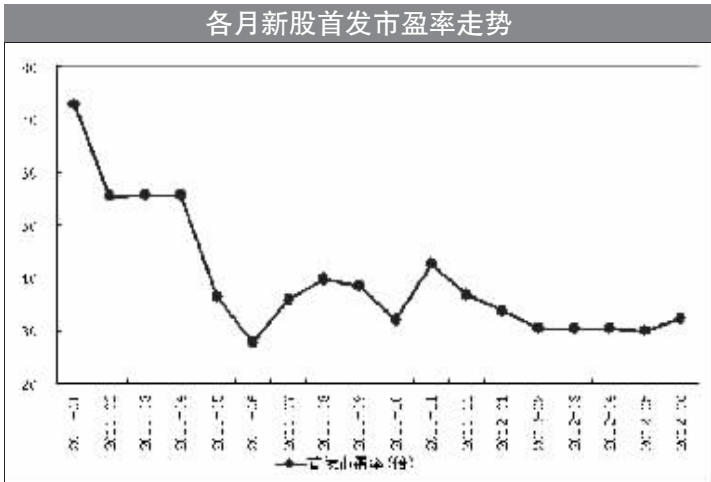
IPO单月平均募资129亿元

在政策和市场相互角力下,新股首发估值正在试图寻求新的平衡。今年以来各个月份新股发行估值基本都围绕30倍这一轴心上下波动。

2011年11月新股月度平均首发估值一度触及42.60倍的阶段新高,此后急转直下,不断向下寻求支撑。2012年1月新股月度平均首发估值下降至33.70倍的水平,环比下降势头明显。统计显示,今年2月至4月份新股月度平均首发估值分别为30.30倍、30.42倍、30.39倍。分析人士指出,新股首发估值连续3个月在30倍徘徊,似乎新股发行估值找到了短期平衡。

进入5月之后,新股发行估值出现小幅波动,其中5月和6月以来新股月度平均首发估值分别为29.91倍和32.18倍。由此来看,尽管近期新股发行估值在波动中逐渐偏离30倍,但相对于30倍轴心的偏离幅度很小。

与去年同期相比,今年以来新股月度平均首发估值下降比较明显。值得注意的是,在发行估值相对前期下台阶的同时,今年各月IPO募集资金规模也呈现同比大幅减少势头,这一情况与目前



投资者对于IPO的担忧情绪有所不同。统计显示,今年前5个月IPO募集资金的月份平均值为129.11亿元,与去年前5个月的均值292.79亿元相比,同比下降幅度达到55.90%。分析人士指出,在今年以来股指持续低位运行,在很大程度上制约了新股IPO的节奏。

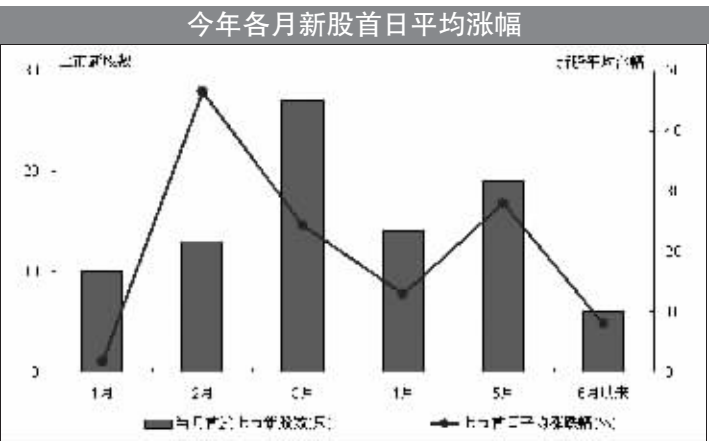
6月以来新股首日平均上涨8%

在今年以来发行估值逐渐倾向于均衡之际,新股首日涨幅却呈现冲高回落的格局。今年1月6日首发上市的3只中小板新股集体

破发,其中加加食品首日重挫26.33%,一举创出近20年以来A股市场新股首日最大跌幅。在此局面下,首日破发阴影再度笼罩新股,拖累今年1月份首发上市的10只新股首日平均涨幅仅为1.8%,一举创出2011年4月以来的月度新低。

正当大家以为2月份新股涨幅将继续收窄之时,二级市场首日炒新热情却再度让投资者备感意外。统计显示,2012年2月上市的13只新股首日平均涨幅快速上行至46.48%,一举创出近6个月新

近期上市新股首日表现						
代码	名称	发行价	上市首日 涨跌幅(%)	摊薄发行 市盈率(倍)	网上中签率 (%)	上市日期
002679	福建金森	12.00	6.83	43.80	0.58	2012-6-5
002680	黄海机械	21.59	47.75	24.53	0.73	2012-6-5
002681	奋达科技	12.48	-4.41	24.47	0.61	2012-6-5
300325	德威新材	17.00	-2.18	25.37	0.65	2012-6-1
300320	海达股份	19.80	0.66	26.40	1.08	2012-6-1
300323	华灿光电	20.00	-0.40	34.42	2.06	2012-6-1
002678	珠江钢琴	13.50	26.44	44.63	0.67	2012-5-30
603128	华贸物流	6.66	20.87	27.75	0.50	2012-5-29
002675	东诚生化	26.00	10.00	22.81	1.30	2012-5-25
002676	顺威股份	15.80	-2.72	25.08	1.26	2012-5-25
002677	浙江美大	9.60	16.88	25.95	0.69	2012-5-25
300321	同达股份	23.00	4.78	21.10	1.12	2012-5-23
300318	博硕创新	15.00	24.73	34.09	0.54	2012-5-23
300319	麦捷科技	15.30	7.19	27.82	0.86	2012-5-23
603366	日出东方	21.50	-6.70	23.89	1.61	2012-5-21
603002	宏昌电子	3.60	137.78	36.00	0.35	2012-5-18
300315	掌趣科技	16.00	50.00	48.16	0.83	2012-5-11
300316	晶盛机电	33.00	5.70	34.74	8.75	2012-5-11
300317	珈伟股份	11.00	18.45	27.50	0.70	2012-5-11
300312	邦讯技术	20.00	14.80	26.67	3.12	2012-5-8
300314	戴维医疗	20.00	49.50	29.85	1.34	2012-5-8



高,2月23日首发上市的吉视传媒首日涨幅更是高达87.43%。

此后的3月份和4月份,由于监管层不断推出遏制炒新的措施,在客观上拉低了新股的月度平均涨幅。其中,3月和4月新股平均涨幅分别为24.28%和12.89%,与2月份相比呈现持续下行态势。

不过,受炒新热情扰动,此后的5月份新股首日平均涨幅环比意外攀升至27.99%。其中,5月18日首发上市的宏昌电子首日涨幅飙升至137.78%,一举创出年内新

股首日涨幅新高。

在“网下配售比例最多50%,取消三个月限售期”这一IPO新政作用下,6月以来新股平均涨幅迅速收窄至8.04%,环比下降势头十分明显。

分析人士指出,IPO新政实施在客观上加大新股的首日供应量,对遏制新股首日被盲目爆炒起到了积极的作用。与此同时,近期交易所推出的一系列抑制新股炒作措施,如首日临时停牌机制等在遏制新股首日被盲目爆炒方面也收到了较好的成效。



云天化一字涨停 机构借利好出货

□本报记者 龙跃

停牌近四个月的云天化本周三复牌,出于补涨以及对公司重组利好的回应,该股复牌首日出现涨停。但是,从资金动向看,昨日云天化遭遇多家机构专用席位的强力卖出,这或令其后期走势难以乐观。

云天化周三复牌。从复牌后首日表现看,该股直接以涨停价开盘,且全天牢牢封死涨停。分析人士指出,云天化复牌后一字涨停的原因有二:一是公司停牌期

间,A股正经历反弹行情,这使得该股复牌后存在一定补涨要求。二是公司重组带来利好。云天化日前公告显示,公司即将实现整体上市。海通证券分析师指出,重组后的云天化将成为具有资源优势的综合性化工龙头,预计2012、2013年每股收益分别为0.73元和0.86元。

但是,利好以及补涨导致的反弹,似乎只是给市场提供了卖出的机会。昨日在云天化涨停背后,是其成交量的巨幅放大,资金出逃迹象非常明显。据上交所公

开交易信息,昨日云天化卖出方前五名中,有四家是机构专用席位,分别卖出7938万元、3633.66万元、3528万元以及3170.03万元,合计卖出1.83亿元,占据昨日该股成交金额的46%。

短期而言,云天化的走势似乎难言乐观。首先,有分析指出公司重组方案其实略低于市场预期;其次,按整体上市后盈利预测,公司当前股价也不具备明显的估值优势;最后,宏观经济增速的持续下行对公司所处的化工行业景气度会产生明显抑制作用。

电力板块今夏或入“旺季”

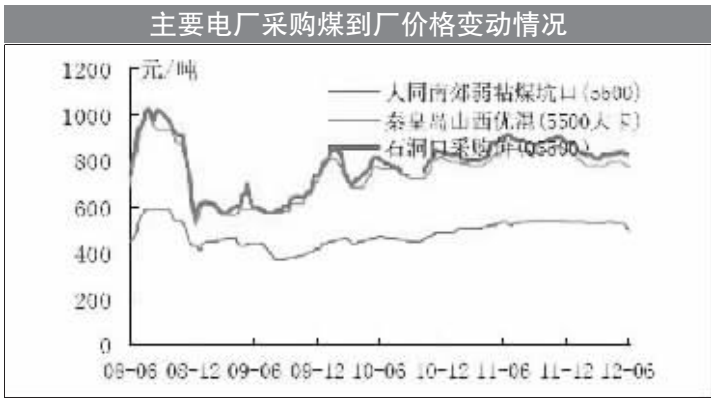
□本报实习记者 王朱莹

随着市场避险情绪升温,一些防御性板块成为市场避风港。在今夏用电需求较为旺盛以及阶梯电价即将实施的利好刺激下,电力板块昨日表现不俗。目前电力板块绝对价值被低估,随着市场对煤炭价格持续回落、行业盈利拐点或将出现的预期增强,电力股有望在旺季周期中迎来估值修复行情。

电力板块走强

昨日,沪深股市再次呈现调整态势,市场热点也较为分散,而进入旺季周期的电力板块则成为弱市中的避风港,盘中资金涌入迹象较为明显。据Wind资讯数据,截至收盘,申万电力指数上涨0.27%,居于涨幅榜前列。从电力板块个股看,昨日共有22只电力股上涨,占比达41%,涨幅居前的京能热电、华银电力、宝新能源、桂冠电力。

从资金流向上看,据大智慧数据统计,昨日资金呈净流入状态的仅有有色金属、电力和造纸印刷三大板块,电力板块净流入9865.78万元,占总成交额比例为3.75%。个股中,国电电力、上海电力、桂冠电力净流入资金跻身A股前50位,这三股昨日对应涨幅分别为1.57%、0.77%和2.09%。



而实际上,申万电力指数自3月底以来便在悄悄走强,自3月30日至6月6日间累计上涨了6.53%;而同期上证综指上涨了近2.55%,即申万电力指数跑赢了大盘3.98个百分点。

分析人士指出,电力板块近期表现不错主要源于两方面原因。一是夏季用电旺季到来,而今夏电力缺口较大,据消息称今夏电力缺口极端情况下可达3500万千瓦;二是阶梯电价将自6月1日起在全国陆续实施,拓宽了电力行业的盈利空间。

两因素看电力股“领涨”潜力

作为防御性板块,电力板块一直以来表现颇为稳健,在弱市中有“抗跌英雄”之称。随着旺季周期到来,分析人士认为,从行业利润有望改善和估值修复可期两

个角度看,电力股颇具自“抗跌英雄”变身“领涨先锋”的潜力。

首先,煤炭价格持续下跌从成本端实质性利好电力行业。年初以来,由于我国经济增速放缓,煤炭下游需求一直不旺;近期国际煤炭价格持续下跌刺激进口量大增,导致国内煤炭价格回落,使得电力行业尤其是火电行业成本进一步下降。同时,今夏电力需求旺盛,电量随经济增速放缓而下降的空间有限,行业整体盈利有望明显改善。

其次,电力板块绝对价值低估,估值修复可期。招商证券研究报告认为,目前电力板块处于盈利转折期,以市盈率(PE)作为估值指标并不合理,而应用市净率(PB)或市销率(PS)来判断板块的长期投资价值。目前申万电力板块市净率(TTM,整体法)为1.7倍,

前十大营业部交易明细			
买入金额最大的前5名		累计买入金额(元)	
国泰君安成都北一环路证券营业部		51953328.00	
银河证券厦门美湖路证券营业部		44119774.44	
国泰君安公司成都建设路证券营业部		17306604.00	
山西证券太原迎泽大街证券营业部		8890560.00	
华西证券成都东一环路证券营业部		8410752.00	
卖出金额最大的前5名		累计卖出金额(元)	
机构专用		79380000.00	
机构专用		36336636.00	
中信建投上海世纪大道证券营业部		35280000.00	
机构专用		35280000.00	
机构专用		31700261.88	

电力股表现一览						
证券代码	证券简称	收盘价(元)	区间涨跌幅(%)	市盈率PE、TTM	市净率PB、LF	预测每股收益平均值(元)
000692	惠天热电	4.84	3.20	29.08	1.05	
000601	韶能股份	3.48	3.88	30.74	1.07	
600642	中能股份	4.35	2.99	15.09	1.10	0.39
000875	吉电股份	3.02	-8.76	-18.42	1.13	
000543	皖能电力	5.52	14.29	91.11	1.14	0.33
000027	深圳能源	6.66	10.45	16.45	1.20	0.51
600896	国投电力	6.10	4.45	76.74	1.25	0.27
000600	建投能源	4.02	0.75	128.64	1.29	0.13
600864	哈投股份	6.49	6.22	12.99	1.42	
600795	国电电力	2.59	2.37	11.68	1.44	0.25
600027	华电国际	3.47	13.03	43.13	1.44	0.18
000037	深南电A	4.12	-1.90	85.73	1.47	
600726	华电能源	2.56	0.39	40.80	1.52	
000883	湖北能源	6.79	13.55	27.46	1.52	0.34
600310	桂东电力	12.56	7.51	33.04	1.58	0.67
600098	广州控股	6.96	1.36	35.70	1.58	0.38
000539	粤电力A	5.86	19.59	40.74	1.60	0.40
600900	长江电力	6.78	4.63	14.98	1.62	0.50
600011	华能国际	6.15	20.83	44.07	1.68	0.35
600674	川投能源	6.99	11.34	48.52	1.70	0.27
000966	长源电力	4.07	16.95	7.47	1.77	0.44
601991	大唐发电	5.24	2.75	31.55	1.78	0.25
600021	上海电力	5.24	7.16	22.57	1.80	0.36
002089	赣粤电力	14.57	3.04	-17.60	1.98	0.91
600719	大连热电	7.60	26.46	-57.24	2.05	
600744	华银电力	3.59	2.57	-26.95	2.06	
000531	穗恒运A	12.35	56.13	34.24	1.62	0.49
600578	京能热电	7.82	-7.10	19.76	2.08	0.53
000690	宝新能源	4.08	29.43	47.25	2.17	0.21
600863	内蒙华电	7.98	1.27	32.60	2.27	0.55
600396	广东能源	7.20	8.93	15.25	2.27	0.46
600286	宁波热电	9.99	5.98	19.22	2.32	
600780	通宝能源	6.80	0.00	15.33	2.33	0.52
600292	九龙电力	12.19	20.81	90.11	2.38	0.39
600101	明星电力	11.89	2.77	17.50	2.56	
000993	闽东电力	10.61	45.34	218.42	2.60	
600509	天富热电	9.29	21.70	14.83	2.81	0.44
600979	广安爱众	4.41	6.01	43.85	2.83	0.11
600995	文山电力	6.93	-2.94	23.41	2.90	0.33
600286	桂东电力	3.90	4.56	-316.96	3.00	0.22
600969	郴电国际	15.07	4.07	33.59	3.25	
600167	联美控股	11.10	37.55	23.14	3.27	
600116	三峡水利	13.54	-2.77	51.56	3.68	
000426	兴业矿业	15.21	22.96	29.46	3.82	0.71
600644	乐山电力	9.03	-3.11	128.57	3.93	0.14
600452	涪陵电力	8.41	0.36	178.99	3.97	
600131	岷江水电	6.45	14.56	23.65	4.18	0.32
600505	西昌电力	9.48	-8.41	62.90	4.65	0.37
600516	滨海能源	7.85	2.88	388.92	5.61	
600758	红阳能源	8.82	7.96	203.38	5.83	0.09
001896	豫能控股	5.39	15.17	827.65	6.52	

低于全部A股的1.87倍;在煤价下跌的市场预期推动下,电力股尤

其是火电股的估值修复行情有望出现。

主力增减仓						
代码	名称	涨跌幅(%)	大单买入(手)	大单卖出(手)	大单买入—大单卖出(手)	买入净量占流通盘比例(%)
300085	银之杰	10.06	26453.24	11732.95	14720.30	3.89
600696	多伦股份	-2.17	304849.09	209368.06	95481.03	2.80
002231	幸福通信	10.05	41576.55	13677.29	27899.26	1.98
002378	章源铝业	10.02	108388.46	93285.15	15103.32	1.91
300073	当升科技	9.96	60599.66	46108.44	14491.22	1.36
300323	华灿光电	3.47	48370.80	41591.99	6778.81	1.36
600520	中发科技	-1.45	77927.80	64038.23	13889.57	1.23
002548	金新农	-1.29	16218.52	11602.80	4615.71	1.15
601218	吉鑫科技	2.19	47199.68	32717.96	14481.72	1.04
000589	黔轮胎A	3.7	125014.13	98949.40	26064.72	0.53
代码	名称	涨跌幅(%)	大单买入(手)	大单卖出(手)	大单买入—大单卖出(手)	卖出净量占流通盘比例(%)
002679	福建金森	-7.64	39004.13	44787.50	5783.37	1.67
603128	华贸物流	-2.16	45053.82	61058.00	16004.19	1.60
002211	宏达新材	-0.92	227287.63	266034.38	38746.75	1.45
600423	柳化股份	-2.96	89368.13	133534.06	45165.93	1.13
002673	西部证券	-3.31	97360.09	115252.05	17891.95	1.12
002680	黄海机械	3.29	55422.15	57629.74	2207.59	1.10
000329	温州宏丰	5.57	14264.24	15999.08	1734.84	0.98
002427	九夫股份	-1.49	4794.19	11754.99	6960.80	0.94
300262	巴安水务	-2.95	16614.00	18173.25	1559.24	0.93
603366	日出东方	-3.05	31426.00	38620.90	7194.90	0.90

A 股 连 续 涨 跌						
股票代码	股票简称	持续天数	收盘价 (元)	涨幅 (%)	振幅 (%)	每股收益 (元)
300208	恒顺电气	8	11.28	5.32	7.84	0.05
000650	仁和药业	8	8.25	0.24	2.55	0.11
300032	金龙机电	6	18.99	3.77	4.70	0.06
000999	华润三九	6	20.58	0.83	2.01	0.31
600557	华豫电力	6	13.77	0.15	2.91	0.08
600578	京能热电	5	7.82	7.71	6.75	0.10
300027	华谊兄弟	5	14.32	0.28	1.47	0.05
600329	中新药业	5	11.22	0.18	3.04	0.20
002239	金飞达	4	11.13	9.98	5.53	0.01
600385	*ST金泰	4	4.22	4.98	2.49	0.01
股票代码	股票简称	持续天数	收盘价	跌幅 (%)	振幅 (%)	每股收益 (元)
600603	*ST兴业	8	6.19	-5.06	0.00	-0.03
600106	重庆路桥	7	4.24	-2.08	3.70	0.04
600095	哈高科	7	6.28	-1.72	3.60	-0.05
600566	洪城股份	7	8.19	-1.33	2.77	0.01
002538	史丹利	7	26.18	-1.17	2.23	0.32
600136	道博股份	7	9.11	-0.76	2.40	0.01
600120	浙江东方	7	9.57	-0.52	2.91	0.05
600094	大名城	7	5.21	-0.19	1.53	0.04
000937	冀中能源	6	17.95	-3.91	6.00	0.35
600546	山煤国际	6	25.97	-3.67	5.12	0.31