

# 涨停潮或现变局 新股“多米诺”倒向何方

分析人士认为A股中期强势格局将延续

□本报记者 龙跃

## 新股持续高烧 机构悄然出货

□本报记者 曹淑彦

IPO重启后的第一批新股上市持续“高烧”。截至7月7日,雪浪环境、飞天诚信等新股在上市首日大涨44%后,已连续7个涨停,多只新股的股价翻倍。然而,就在新股一片大好之下,有机构已经悄然出货。业内人士认为,一旦涨停板打开,就要小心集中出货的踩踏风险。对于后续上市的新股,业内人士认为上市后二级市场依然会有较大涨幅。

### 机构开始出货

尽管涨停神话仍在继续,但机构已经开始悄然出货。

7月7日公布的龙虎榜数据显示,雪浪环境卖出金额前5名中有3个机构席位,合计卖出160多万元。而在7月4日公布的龙虎榜数据也显示,近三日龙大肉食卖出金额前5名中前4个均为机构专用,共计卖出642万元,买入金额排名前5之中无一机构席位;飞天诚信也有机构专用席位出货,不过金额并不高,仅22万元;雪浪环境中一机构席位卖出36万元。7月1日刚上市的依顿电子,4日就登上龙虎榜,两个机构席位位居卖出金额前两名,合计卖出370万元。

南方基金首席策略分析师杨德龙表示,上周五机构席位已经开始出货,而散户游资还在买进,目前新股股价基本上翻了一倍,市盈率高于老股,风险已经开始累积。市场情况也的确如此,连续涨停之后,富邦股份、今世缘、一心堂等新股的股价近乎翻倍。杨德龙同时指出,一般涨停板一打开,机构就会开始出货,一旦股价开始下跌,就可能引发恐慌性杀跌。

不过,也有基金经理表示,翻倍之后新股仍有上涨的可能。他透露,机构一般不会在涨停期间出货,会选择涨停打开后再抛售,涨停后出现杀跌的可能性不大,不排除有游资会继续炒作。目前机构出货是在博弈之下的个别行为。

### 炒新热或延续

尽管涨幅似乎已经接近疯狂,但基金业内人士认为,炒新热仍将持续。

杨德龙表示,重启后的第一批新股是最火爆的,炒新欲望也非常强,下一批也会受到爆炒,但可能没有这么疯狂。现在市场行情也没什么好的机会,资金就瞄准了炒新股,而且炒新成本也不高。

关于基金等机构是否会通过二级市场入场炒新,杨德龙认为,取决于机构怎么看。涨停板成交量很小,基金不一定能买到。

有基金经理认为,这一批新股并没有机构特别偏爱的标的,因此通过二级市场炒新的动力不大,而且二级市场机构也不易买到。其所管理的基金会继续参与新股的网下申购,即使获配比例不高,但累计收益也不菲。

该基金经理同时指出,在新的发行制度下,新股上市后股价大幅上涨的趋势仍会延续,这是回归市场平均估值水平内在因素驱动的。

新股上市给近期的市场带来显著影响,新股影子股、次新股、创业板等相关品种均因此重归活跃。不过,昨日依顿电子盘中打开涨停板,预示新股涨停潮或告一段落。与此前持续涨停引发“多米诺”效应类似,新股涨停潮结束势必也会给市场带来一系列连锁反应。

分析人士指出,可能的连锁反应有三个方面:一是引发影子股等新股概念股的价值回归;二是加大创业板分化压力;三是提升资金对“老股”的相对关注度。不过总体来看,在经历了最初的“高光”表现后,未来新股上市的影响将趋于弱化,考虑到基本面的积极变化,市场中期强势格局仍将延续。

沪深股市本周一运行出现一定波动,主板市场先抑后扬,而创业板指数则出现了幅度不小的跳水。新股依顿电子盘中打开涨停板,成为市场波动的最主要诱因。

6月下旬年内第二批新股上市引发了市场的一系列“多米诺”效应。一方面,参股新股的影子股、次新股群体受到“打新”以及“炒新”的火爆气氛带动,出现明显走强。由于所有新股上市后都呈现持续无量涨停的走势,导致资金客观上无法参与新股行情,只好不断围绕新股相关题材做文章,致使新股影子股板块6月下旬以来取得了明显的超额收益。

作为6月以来市场活跃的重要主线,新股走势一旦确立拐点,无疑会给整体市场走势带来一系列连锁反应。总体来看,未来新股涨停秀结束可能在三个方面引发市场的“多米诺”效应:

其一,新股影子股面临较大调整压力。所谓新股“影子股”,主要包括两类股票:一是参股新股的上市公司,典型的如景兴纸业、轻纺城等个股;二是次新股群体,主要包括今年一季上市的公司股票。从6月下旬以来的表现看,上述两类新股影子股都取得了明显的超额收益。比如景兴纸业6月10日至7月1日的区间累计涨幅高达123.08%,而今年一季上市的新股也大部分在此间创出了股价阶段新高。但是,上述两类影子股,特别是参股新股的上市公司,在剔除新股因素对资金情绪的影响后,

值得注意的是,昨日依顿电子打开涨停板引发市场较为剧烈波动,透露出资金情绪不稳定。毕竟,6月以来的股市反弹在很大程度上依托于炒新热情的带动。如今新股涨停潮可能退潮,难免令投资者对未来行情产生一丝忧虑。对此,分析人士认为,新股涨停退潮可能对市场短期走势带来一定不利影响,但中期看,市场强势格局的基础不会因此被削弱。

一方面,新股影响会逐渐弱化。股市运行最重要的影响因素永远是预期,由于新股上市的规模、节奏以及发行市盈率已经大致稳定,未来除非出现明显变化,否则后续新



CFP图片 制图/尹建

## 涨停板打开 市场明显波动

额收益。另一方面,创业板由于在行业属性和上市时间等方面“新”特征明显,与今年年初第一批新股上市时类似,该板块也获得了资金的大力追捧,创业板指数上周一度上探1428.67点。

不过,这种火热的炒新氛围在昨日发生了重大变化。作为6月下旬IPO重启后首批上市的新股,依顿电子昨日未能延续此前的持续“一字”涨停走势。从盘面看,该股昨日虽然以32.26元高开,但未能与此前几个交易日一样实现涨停开盘。开盘后,依顿电子一度涌现出了巨量卖盘,盘中最低

## 炒新热降温 或引发三效应

其股价上涨并无多少基本面支持,随着新股涨停潮的结束,此类股票短期或面临较大价值回归压力。

其二,创业板面临个股分化窗口。从一季度的市场表现看,当新股热潮退场后,资金对创业板股票的关注点将重新回归到业绩和估值上。经过本轮新股上市带动,创业板股票市盈率(TTM)已经普遍回升到60倍以上的地位,继续上涨空间已经比较有限。与此同时,中报披露正在拉开序幕,在低于预期的一季报基础上,创业板今年的中报地雷预计仍然不少。考虑到上述两方面因素,预计新股涨停潮退去后,创业板短期将面临一定调整压力。不过,考虑到转型思路已经深入人心,加之资金对创业板股票介入程度非常深,预计创业板很难出现持续调整,更多将体现为个股分

## 扰动趋弱化 A股格局向好

股上市对市场资金情绪的刺激势必逐渐弱化,新股上市对市场的影响将在常态化中趋于弱化。

另一方面,在新股扰动逐渐弱化后,投资者会更加关注其他影响股市运行的重要因素。目前看,这些因素都在或多或少发生着积极变化。首先,5-6月经济数据普遍超出市场预期,随着定向微刺激政策支持持续发力,以及美国、日本经济稳步复苏,下半年我国经济很可能形成稳中微升的局面。其次,近期恒生AH股溢价指数持续创出历史新低,提示投资者当前外围股市的火热走势。在美股等外部市场不断出新

下探至29.36元,尾市虽然仍以32.30元涨停价报收,但持续“一字”涨停的格局已然被打破。

随着依顿电子盘中打开涨停板,市场也出现比较明显的波动。首先,其他新股虽然继续着“一字”涨停之旅,但昨日成交量均明显放大,显示筹码大幅松动,结束持续涨停的时间预计不会很久。其次,资金迅速从新股影子股中流出,典型的如景兴纸业,该股昨日一度调整近5%。最后,创业板大幅跳水,创业板指数周一盘中最低下探1381.94点,并且带动主板大盘也一度出现明显调整。

### 走势。

其三,“老股”受关注度或将提升。当然,炒新热情退潮带来的并非都是负面的“多米诺”效应,正向作用同样值得关注,这其中就包括资金对“老股”关注度的提升。在经过持续涨停潮后,不少近期上市新股的估值已经高于同行业股票平均水平,若新股估值不出现明显下滑,则有望对“老股”形成提振作用。实际上,从一季上市新股表现看,其在持续涨停结束后,大部分仍然保持着高位震荡的走势。由此看,新股对老股产生提振效应的可能性还是很大的。与此同时,近期资金过度将目光锁定在新股板块,客观上并不利于“老股”的反弹,而新股炒作热情新退后,资金回流部分有潜力的老股概率非常大。

高的背景下,A股投资者的风险偏好至少具备较强支撑。最后,度过6月份的资金面中考后,进入7月份,流动性继续保持偏宽松状态的可能性很大,考虑到季节性因素,市场利率存在进一步小幅下行的空间。这令当前已经处于历史最低估值区域的A股面临着一定向上的修复动力。

总体来看,就中期角度而言,新股并非市场运行的最重要影响因素。随着新股效应的弱化,基本面的积极变化有望对股市运行发挥更重要的作用,这也意味着市场中期格局仍然值得乐观。

## 7月下旬 或产生新过会企业

□本报记者 顾鑫

中国证券报记者获悉,大量中止审查的IPO排队企业需要补充财务资料,相关企业正在积极推进这项工作。业内人士称,预计最快7月20日左右有公司会完成这项工作,这意味着发审会召开的时间点或在7月下旬,届时将产生新的过会企业。另外,IPO批文的下发将在已过会企业中产生,按照月度均衡原则,预计在15家左右,7月份未获批文的已过会企业则需要补充财务资料。

### 排队企业更新财务资料

业内人士称,当前IPO排队企业补充财务资料的工作正在有序展开,企业和中介机构不敢有半点松懈,若逾期未完成则有可能被终止IPO。

此前,证监会新闻发言人曾表示,到6月底,处于不同审核状态的企业将受到不同程度的影响。对于6月底前未完成预先披露的企业,由于其申请文件中的财务资料已过有效期且逾期达到3个月,将终止审查。对于6月底前已完成预先披露、尚未过会的企业,若其财务资料截止期为2013年年底,则其财务资料已过有效期,将中止审查;该等企业应当在9月底前更新财务资料,否则将终止审查。对于已过会企业,按首发办法的相关规定和以往惯例,其财务资料有效期可以延长一个月;若在前述延长后的有效期内仍未能刊登招股说明书,则应当及时更新财务资料,并按规定报送会后事项材料。

审核进度表显示,截至7月3日,上交所首次公开发行股票正常审核状态企业有14家,其中已过会企业12家;深交所中小板首次公开发行股票正常审核状态企业27家,其中已过会企业21家。中止审查企业合计有589家。

按照《发行监管问答——关于首次公开发行股票中止审查的情形》,中止审查分为如下几种情形:情形一,申请文件不齐全等导致审核程序无法继续;情形二,发行人主体资格存疑或中介机构执业行为受限导致审核程序无法继续;情形三,对发行人披露的信息存在质疑需要进一步核查;情形四,发行人主动要求中止审查或者其导致审核工作无法正常开展的。当前中止审查企业主要面临第一种情形。

### IPO批文下发不受影响

业内人士认为,尽管有大量IPO排队企业中止审查,但IPO批文的下发并不会受到影响,获得批文的公司预计将在现有的40家已过会企业中产生。

证监会新闻发言人曾表示,从6月到年底,计划发行上市新股100家左右,并按月大体均衡发行上市。在实际操作中,每月具体发行家数要视过会企业的封卷情况和发行方案准备情况而定。证监会已于6月初核准了10家公司发行,其中,9家公司已挂牌上市。未来6个月证监会仍将按照各月大体均衡的原则安排发行。

业内人士称,这意味着7月份到12月份,每月获得IPO批文的公司数量在15家左右,但是补充财务资料工作将会影响到召开发审会的进度。鉴于最快7月20日左右才会有公司完成补充财务资料工作,因而7月份发审会召开的时间点或是在下旬,预计届时将会有新的过会企业产生。

证券代码:000969 证券简称:郴电国际 编号:公告临2014-030

## 湖南郴电国际发展股份有限公司 关于董事会换届选举的提示性公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。  
湖南郴电国际发展股份有限公司(以下简称“公司”)第四届董事会已于2014年2月在任期届满,本公司于2014年3月27日发布了《关于董事会监事会成员任期延期的补充公告》,公司第四届董事会成员任期延期至2014年7月31日,并经公司2014年第一次临时股东大会审议批准。为了顺利完成董事会的换届选举,公司董事会依据《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》的相关规定,现将公司第五届董事会的组成、董事候选人推荐、本次换届选举的程序、董事候选人任职资格等公告如下:

三、本次换届选举的程序  
1. 公司现任董事会由9名董事组成,其中独立董事4名,董事任期自股东大会决议通过并公告之日起三年。  
2. 董事候选人的推荐  
(一)非独立董事候选人的推荐人资格  
1. 公司现任董事会有权推荐非独立董事候选人。  
2. 在本公司公告发布之日单独持有或者合计持有公司有表决权3%以上股份的股权有权推荐非独立董事候选人。

(二)独立董事候选人的推荐人资格  
1. 公司现任董事会有权推荐独立董事候选人。  
2. 公司现任监事会有权推荐独立董事候选人。  
3. 在本公司公告发布之日单独持有或者合计持有公司有表决权1%以上股份的股权有权推荐独立董事候选人。

1. 推荐人在本公告发布之日起7天内(即2014年7月14日16时前)以本公告规定的方式向公司推荐或提名董事候选人并提交相关材料。  
2. 在推荐时间届满后,公司董事会提名委员会将对初选的董事人进行资格审查,对于符合资格的董事人选,将提交公司董事会。  
3. 公司董事会根据候选人名单,召开第四届董事会第二十六次会议,并以提案的方式提请公司2014年第二次临时股东大会审议。

4. 被确定的董事候选人应在股东大会召开之前作出书面承诺,同意接受提名,并承诺资料真实、完整并保证当选后履行董事职责,独立董事候选人同时作出相关声明。  
5. 公司在发布召开股东大会的通知后,及时将独立董事候选人的有关材料(包括但不限于《提名人声明》、《候选人声明》、《独立董事履历表》)报送上海证券交易所进行审核。

四、董事任职资格  
(一)非独立董事任职资格  
根据《公司法》和《公司章程》的规定,凡具有下述条款所述事实者不能担任公司董事:  
1. 无民事行为能力或者限制民事行为能力;  
2. 因贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序,被判处刑罚,执行期满未逾五年,或者因犯罪被剥夺政治权利,执行期满未逾五年;  
3. 担任破产清算的公司、企业的董事或者厂长、经理,对该公司、企业的破产负有个人责任的,自该公司、企业破产清算完结之日起未逾三年;  
4. 担任因违法被吊销营业执照、责令关闭的公司、企业的法定代表人,并负有个人责任的,自该公司、企业被吊销营业执照之日起未逾三年;  
5. 个人所负数额较大的债务到期未清偿;  
6. 被中国证券监督管理部门确定为市场禁入者,并且禁入尚未解除的人员。

(二)独立董事任职资格  
公司独立董事候选人除需具备上述任职资格之外,还必须满足下述条款所述事实:

1. 根据法律、行政法规及其他有关规定,具备担任上市公司董事的资格;  
2. 具有法律法规、规范性文件及《公司章程》要求的独立性;  
3. 具备上市公司运作的基本知识,熟悉相关法律、行政法规、规章及规则;  
4. 具有五年以上法律、经济或者其他履行独立董事职责所必需的工作经验;  
5. 具有下列情形之一,不得担任本公司的独立董事:  
(1) 在本公司或者其附属企业任职的人员及其直系亲属、主要社会关系(直系亲属是指配偶、父母、子女等;主要社会关系是指兄弟姐妹、岳父母、儿媳女婿、兄弟姐妹的配偶、配偶的兄弟姐妹等);  
(2) 直接或间接持有本公司已发行股份1%以上或者是本公司前十名股东中的自然人股东及直系亲属;  
(3) 在直接或间接持有本公司已发行股份5%以上的股东单位或者在本公司前五名股东单位任职的人员及其直系亲属;  
(4) 最近一年内曾经具有前三项所列情形的人员;  
(5) 为本公司或者其附属企业提供财务、法律、咨询等服务的人员;  
(6) 担任独立董事事务的上市公司超过5家的人员;  
(7) 本公司章程规定的其他人员;  
(8) 中国证监会认定的其他人员。

五、关于推荐人应提供的材料  
1. 董事(含独立董事)候选人身份证明材料(原件备查);  
2. 推荐或提名的董事(含独立董事)候选人推荐书(原件);  
3. 推荐或提名的董事(含独立董事)候选人的学历、学位证书复印件(原件备查);  
4. 如推荐或提名独立董事候选人,还需提供《独立董事履历表》和独立董事资格培训证书复印件(原件备查);  
5. 被推荐或提名的独立董事候选人的承诺及声明;  
6. 独立董事候选人推荐或提名人的声明;  
7. 能证明符合本公告规定条件的其他文件。

(二)如推荐人为本公司股东,则该推荐人还应同时提供以下资料:  
1. 若为本公司个人股东,需提供提供该个人的身份证明复印件(原件备查);  
2. 若为本公司法人股东,需提供提供该法人的《企业法人营业执照》复印件(原件备查);  
3. 股东股票账户卡复印件(原件备查);  
4. 本公司发布之日持有本公司股票持股凭证。

(三)推荐人向本公司推荐或提名董事(含独立董事)候选人的方式  
1. 本公司推荐方式仅限于亲自送达或特快专递邮寄方式;  
2. 若采取亲自送达方式,上述必备的相关文件必须最迟于2014年7月14日16时前送达至本公司指定联系人处签收方为有效;

3. 如采取特快专递邮寄方式,上述必备的相关文件必须最迟于2014年7月14日16时前传真至0735-2339225,并经本公司指定联系人确认,且须将上述必备的相关文件的原件最迟于2014年7月14日16时前特快专递寄至本公司指定联系人处方为有效(收到时间以本公司所在地邮戳为准)。

六、联系方式  
联系人:王璐燕  
联系电话:0735-2339222  
联系传真:0735-2339206  
联系地址:湖南省郴州市青年大道民生路口万国大厦十四楼  
邮政编码:423000  
特此公告。

湖南郴电国际发展股份有限公司  
董事会2014年7月8日

附件:

湖南郴电国际发展股份有限公司  
第五届董事会董事候选人推荐书

推荐人:  
推荐的董事候选人类别:董事、独立董事  
推荐的董事候选人姓名:  
推荐的董事候选人年龄:  
推荐的董事候选人性别:  
推荐的董事候选人的任职资格:是/否符合本公告规定的条件。  
推荐的董事候选人的联系方式:(包括电话、传真、电子信箱等)  
推荐的董事候选人的简历:(包括学历、职称、详细工作经历等)  
其他说明:(如有)

推荐人:(盖章/签名)  
2014年[ ]月[ ]日

## 湖南郴电国际发展股份有限公司 关于监事会换届选举的提示性公告

本公司监事会及全体监事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。  
湖南郴电国际发展股份有限公司(以下简称“公司”)第四届监事会已于2014年2月在任期届满。本公司于2014年3月27日发布了《关于董事会监事会成员任期延期的补充公告》,公司第四届监事会成员任期延期至2014年7月31日,并经公司2014年第一次临时股东大会审议批准。为了顺利完成监事会的换届选举,公司监事会依据《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》、《监事会议事规则》的相关规定,现将第五届监事会的组成、监事候选人的推荐、本次换届选举的程序、监事候选人任职资格等公告如下:

一、第五届监事会的组成  
按照《公司章程》的规定,第五届监事会由5名监事组成,其中2名职工监事由公司职工代表大会选举产生,监事任期自股东大会决议通过并公告之日起三年。

二、监事候选人的推荐  
(一)由股东代表推荐的监事候选人  
1. 在本公司公告发布之日单独持有或者合计持有公司股份3%以上股份的股权有权推荐监事候选人。  
(二)职工监事  
职工代表担任的监事由公司职工代表大会民主选举产生。

根据《公司法》和《公司章程》的规定,本公司监事候选人应为自然人。凡具有下述条款所述事实者不能担任本公司监事:  
1. 无民事行为能力或者限制民事行为能力;  
2. 因贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序,被判处刑罚,执行期满未逾

五年,或者因犯罪被剥夺政治权利,执行期满未逾五年;  
3. 担任破产清算的公司、企业的董事或者厂长、经理,对该公司、企业的破产负有个人责任的,自该公司、企业破产清算完结之日起未逾三年;  
4. 担任因违法被吊销营业执照、责令关闭的公司、企业的法定代表人,并负有个人责任的,自该公司、企业被吊销营业执照之日起未逾三年;  
5. 个人所负数额较大的债务到期未清偿;  
6. 被中国证券监督管理部门确定为市场禁入者的,并且禁入尚未解除的人员;  
7. 本公司的董事、经理、财务负责人及其他高级管理人员;  
五、关于推荐人应提供的材料  
(一)推荐人推荐监事候选人,应向本公司提供以下资料:  
1. 监事候选人推荐书(原件);  
2. 推荐或提名的监事候选人的身份证明复印件(原件备查);  
3. 推荐或提名的监事候选人的学历、学位证书复印件(原件备查);  
4. 能证明符合本公告规定条件的其他文件。

(二)如推荐人为本公司股东,则该推荐人还应同时提供以下资料:  
1. 若为本公司个人股东,需提供提供该个人的身份证明复印件(原件备查);  
2. 若为本公司法人股东,需提供提供该法人的《企业法人营业执照》复印件(原件备查);  
3. 股东股票账户卡复印件(原件备查);  
4. 本公司发布之日的持股凭证。

(三)推荐人向本公司推荐候选人的方式  
1. 本公司推荐方式仅限于亲自送达或特快专递邮寄方式;  
2. 若采取亲自送达方式,上述必备的相关文件必须最迟于2014年7月14日16时前送达至本公司指定联系人处签收方为有效;

3. 如采取特快专递邮寄方式,上述必备的相关文件必须最迟于2014年7月14日16时前传真至0735-2339206,并经本公司指定联系人确认,且须将上述必备的相关文件的原件最迟于2014年7月14日16时前特快专递寄至本公司指定联系人处方为有效(收到时间以本公司所在地邮戳为准)。

六、联系方式  
联系人:王璐燕  
联系部门:公司证券事务部  
联系电话:0735-2339222  
联系传真:0735-2339206  
联系地址:湖南省郴州市青年大道民生路口万国大厦十四楼  
邮政编码:423000  
特此公告。

湖南郴电国际发展股份有限公司监事会  
2014年7月8日

附件:

湖南郴电国际发展股份有限公司  
第五届监事会股东代表担任的监事候选人推荐书

推荐人:  
推荐的监事候选人姓名:  
推荐的监事候选人年龄:  
推荐的监事候选人性别:  
推荐的监事候选人的任职资格:是/否符合本公告规定的条件。  
推荐的监事候选人的联系方式:(包括电话、传真、电子信箱等)  
推荐的监事候选人的简历:(包括学历、职称、详细工作经历等)  
其他说明:(如有)

推荐人:(盖章/签名)  
2014年[ ]月[ ]日