

# 11月以来IPO募资仅33亿 首发估值骤升

□本报记者 孙见友

10月A股市场IPO融资一度降至冰点,当月IPO募集资金合计只有106.64亿元,较9月份环比骤降63%,一举创出2009年6月份以来新股募资额的月度新低。与10月份相比,11月以来一级市场的新股首发情况更显寥落,6只新股合计募资仅33亿元,单日平均募资额较10月还低50%。

## 11月募资规模再创新低

今年以来单月IPO规模整体呈现持续递减态势。例如,1月份首发新股数量一度高达35只,合计募资金额达431.94亿元,成为今年以来的月度高点。由于二级市场表现不佳,此后的每个月份新股发行规模持续震荡下行,并在7月份创出阶段低点。统计显示,7月份新股发行数量下降至20只,合计募集资金则下降至122.76亿元。

7月份后,方正证券和长城汽车等主板新股陆续发行,增加了此后月份的新股首发募资规模。因此,尽管同期大盘表现依旧疲软,但8月份与9月份IPO规模却持续环比上升。例如,8月份新股募资合计为276.54亿元,较7月份环比劲增约125%;9月份新股募资额进一步上升至289.31亿元,较8月份再度环比增长4.62%。

不过,二级市场投资者似乎不太喜欢8月份与9月份新股募资的“连环跳”。在10月份大盘不断刷新年内调整新低的背景下,二级市场要求放慢IPO节奏的呼声渐起。同时,管理层在发行节奏上



| 11月以来首发新股一览 |      |        |         |          |            |           |
|-------------|------|--------|---------|----------|------------|-----------|
| 代码          | 名称   | 发行价（元） | 首发PE（倍） | 实际募资（亿元） | 网上发行中签率（%） | 网上发行日期    |
| 002631      | 德尔家居 | 22.00  | 36.07   | 8.80     | 0.77       | 2011-11-2 |
| 300276      | N三丰  | 25.50  | 45.54   | 3.83     | 0.34       | 2011-11-3 |
| 002630      | 华西能源 | 17.00  | 34.62   | 7.14     | 0.49       | 2011-11-4 |
| 002632      | 道明光学 | 23.00  | 67.65   | 6.13     | 0.41       | 2011-11-8 |
| 002633      | 申科股份 | 14.00  | 41.24   | 3.50     | 2011-11-11 |           |
| 300277      | 海联讯  | 23.00  | 32.86   | 3.91     | 2011-11-14 |           |
| 002638      | 勤上光电 |        |         |          | 2011-11-16 |           |
| 002637      | 聚宇科技 |        |         |          | 2011-11-16 |           |
| 002634      | 金安国纪 |        |         |          | 2011-11-16 |           |
| 002635      | 安洁科技 |        |         |          | 2011-11-16 |           |
| 002639      | 雪人股份 |        |         |          | 2011-11-18 |           |
| 601928      | 凤凰传媒 |        |         |          | 2011-11-22 |           |

也确实有所控制,最终促使10月份IPO规模环比剧降。

统计显示,10月A股市场IPO融资一度降至冰点,当月仅发行15只新股,IPO募集资金合计只有106.64亿元,较9月份环比降63%,一举创出2009年6月份以来新股募资额的月度新低。初步测算显示,10月份平均每个交易日的新股首发募资额仅为6.66亿元。

而11月以来IPO规模和频率则再次创出新低。统计显示,11月份以来共有6只新股完成网上发行,发行股份数量为8.81亿股,募

集资金为33.31亿元,平均每个交易日新股首发募资额仅为3.33亿元,与10月份6.66亿元的单日平均水平相比,环比下降幅度达到50%。

## 发行估值迅速上升

9月份上市的新股持续为早日破发困扰,但随着10月以来IPO规模持续环比下降,二级市场的炒新热情悄然滋长,迅速驱走新股首日破发阴霾。统计显示,10月初至11月11日上市的21只新股整体收获了“首日零破发”。其中,10月28日上市的金磊股份首日涨幅

| 10月以来上市新股首日涨幅 |      |        |            |            |            |            |
|---------------|------|--------|------------|------------|------------|------------|
| 代码            | 名称   | 发行价(元) | 上市首日涨跌幅(%) | 摊薄发行市盈率(倍) | 网上申购中签率(%) | 上市日期       |
| 002624        | 金磊股份 | 11.20  | 123.93     | 22.40      | 0.31       | 2011-10-28 |
| 300272        | 开能环保 | 11.50  | 118.26     | 36.28      | 0.40       | 2011-11-2  |
| 002625        | 龙生股份 | 11.18  | 72.00      | 24.81      | 0.37       | 2011-11-3  |
| 002592        | 八菱科技 | 17.11  | 62.48      | 18.40      | 0.31       | 2011-11-11 |
| 300273        | 佳和股份 | 20.00  | 61.15      | 62.19      | 0.31       | 2011-10-26 |
| 002629        | 仁智油服 | 15.00  | 54.20      | 33.33      | 0.45       | 2011-11-3  |
| 300275        | 梅安森  | 26.00  | 54.04      | 37.14      | 0.82       | 2011-11-2  |
| 002627        | 宜昌交运 | 13.00  | 37.00      | 20.31      | 0.63       | 2011-11-3  |
| 002626        | 金达威  | 35.00  | 33.77      | 22.73      | 1.07       | 2011-10-28 |
| 002630        | 华西能源 | 17.00  | 30.76      | 34.62      | 0.49       | 2011-11-11 |
| 002622        | 永大集团 | 20.00  | 30.60      | 36.36      | 1.38       | 2011-10-18 |
| 300270        | 中威电子 | 35.00  | 27.43      | 42.68      | 0.86       | 2011-10-12 |
| 601028        | 玉龙股份 | 10.80  | 22.59      | 19.29      | 1.11       | 2011-11-7  |
| 002628        | 成都路桥 | 20.00  | 22.45      | 28.57      | 2.31       | 2011-11-3  |
| 300271        | 紫光华宇 | 30.80  | 20.65      | 33.85      | 1.33       | 2011-10-26 |
| 601669        | 中国水电 | 4.50   | 17.11      | 15.00      | 9.70       | 2011-10-18 |
| 300274        | 阳光电源 | 30.50  | 13.84      | 41.48      | 4.35       | 2011-11-2  |
| 300269        | 联建光电 | 20.00  | 12.30      | 38.31      | 0.58       | 2011-10-12 |
| 002631        | 德尔家居 | 22.00  | 4.68       | 36.07      | 0.77       | 2011-11-11 |
| 601100        | 恒立油缸 | 23.00  | 3.39       | 42.59      | 7.22       | 2011-10-28 |
| 002623        | 亚玛顿  | 38.00  | 0.55       | 28.36      | 2.89       | 2011-10-13 |

高达123.93%,雄踞同期上市新股的榜首。同时,11月2日上市的开能环保首日涨幅也达到118.26%,成功实现股价首日翻番。另外,10月以来上市的龙生股份、八菱科技与佳和股份的首日涨幅均超过60%,表现堪称优异。

值得注意的是,10月以来新股零破发和部分新股首日翻番,并非没有负面影响。统计显示,10月份新股的平均首发市盈率曾降至31.98倍,但随着新股首日破发阴影,11月以来新股的平均首发市盈率迅速上蹿至42.99倍,环比上升幅度高达34%。其中,道

明光学发行估值高达67.65倍,一举成为11月以来首发市盈率最高的新股,首发估值如此快速飙升,对于无论是在一级市场“打新”或是在二级市场“炒新”的投资者来说,都不是什么好消息。

分析人士指出,从目前新股发行估值快速上蹿来看,炒新风险已在悄然孕育;同时,10月以来的新股发行节奏放慢可能也并非常态,至少就目前形势来看,大盘股首发预期并未明显减退,如果后市大盘股发行速度重拾升势,投资者参与打新和炒新的风险也将显著上升。



## 天瑞仪器3日大涨28% 引游资与机构混战

11月14日,A股大幅反弹,上证指数上涨1.92%,以2528.71点报收;当日深成指收于10645.68点,上涨2.18%。同时,中小板指数和创业板指分别上涨2.38%和2.78%,反弹势头较大且更强。

在大盘大幅反弹的背景下,天瑞仪器强势涨停,成功地在近三个交易日收获第二个涨停板。统计显示,该股近三个交易日累计涨幅高达28.01%,累计换手率为39.40%,成为同期两市中最为强势的股票之一。

不过,该股的强势却难掩各路资金分歧。公开交易信息显示,近三个交易日国泰君安证券深圳益田路、华泰证券南昌昌东大道、银河证券石家庄

庄红旗大街和中信建投证券济南泺源大街营业部分别买入923万元、820万元、305万元和279万元,成为典型的做多游资。同时,安信证券杭州中路、西部证券西安朱雀大街和华泰证券广州番禺繁华路营业部分别卖出524万元、305万元和271万元,属于做空游资。另外,兴业证券上海金陵东路营业部则在买入510万元的同时又卖出389万元,对敲“炒作迹象明显”。

与游资让人眼花缭乱的操作手法相比,机构席位操作思路显得十分明确,他们无意参与短线炒作,在股价的迅速上涨中选择逢高减持,最近3个交易日累计卖出273万元。(孙见友)

## 前十大营业部交易明细(11月14日)

| 买入金额最大的前5名               | 买入金额(元)    | 卖出金额(元) |
|--------------------------|------------|---------|
| 国泰君安证券股份有限公司深圳益田路证券营业部   | 923590.43  | 0       |
| 华泰证券股份有限公司南昌昌东大道证券营业部    | 819839.37  | 9814.4  |
| 中国银河证券股份有限公司石家庄红旗大街证券营业部 | 305509.37  | 22552   |
| 光大证券股份有限公司福州湖东路证券营业部     | 2696401.01 | 103564  |
| 湘财证券有限责任公司杭州教工路证券营业部     | 247804.18  | 119302  |

  

| 卖出金额最大的前5名             | 买入金额(元) | 卖出金额(元)    |
|------------------------|---------|------------|
| 安信证券股份有限公司梅州新中路证券营业部   | 54860   | 4911665.82 |
| 兴业证券股份有限公司上海金陵东路证券营业部  | 1467096 | 3793112    |
| 西部证券股份有限公司西安朱雀大街证券营业部  | 8370    | 3050370.3  |
| 华泰证券股份有限公司武汉西马路证券营业部   | 2820    | 2125203.3  |
| 中银国际证券有限责任公司广州天河路证券营业部 | 5858    | 1866458.8  |

## 新能源汽车政策暖风“吹升”股价

□本报记者 龙跃

经济增速继续下行令传统周期股欲振乏力,而流动性宽松又让市场持续处于活跃状态中。在此背景下,很多资金都将目光再度转向了新兴产业股票,新能源汽车板块就是其中之一。从行业近期动向看,政策扶持新能源汽车意图比较明显,这也使得该板块的活跃度明显提升。

### 政策刺激股价走强

国内宏观经济增速仍然处于下行通道之中,因此尽管流动性环境日渐宽松,但传统周期类股票却始终找不到明显的发力点,这也使得越来越多的投资者开始转向新兴产业寻找机会。

新能源汽车是新兴产业类股票的重要构成部分之一,本周一该板块大幅走强。从整体看,WIND新能源汽车指数昨日上涨3.38%,报收1051.26点,已经先

看,有足够纵深的行业更能获得国家政策的关注;而从市场角度看,只有具备一定广度的概念才可能对资金构成持续的吸引力,就像当年的网络股一样。对新能源汽车行业进行梳理可以发现,该行业包括上、中、下游三大部分,相关上市公司众多。

上游主要是动力电池企业。从性能来看,锂电池除了成本较高外,在各项性能指标上都优于其他电池,是新能源汽车电池的主要发展方向。锂电池相关上市公司众多,加上上游原材料公司,本身就构成了一个庞大的子板块。

中游主要包括电机和整车企业。在电机方面,大洋电机、方正电机、江特电机、华域汽车等上市公司,或者在技术储备上,或者在介入时间上具备较明显的领先优势;在整车方面,由于新能源汽车是汽车产业重要发展方向之一,因而目前A股市场

中的汽车整车企业对此都有所涉及,相对而言,比亚迪等公司的前进脚步更快。

下游主要是指配套的充电桩。充电桩可以分成四个模块—配电系统、充电系统、电池调度系统以及充电桩监控系统,这也使得不少充电桩设备供应商具备新能源汽车概念,如国电南瑞、许继电气等。