

破发、破净、破增发价

“三破”阵容萎缩 资金低调“淘宝”

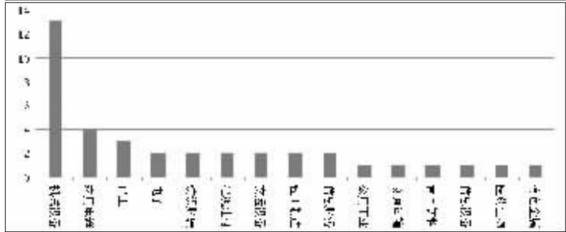
□本报实习记者 王朱莹

每当市场进入底部区域之时,破发、破净、破增发价便层出不穷,但8月以来,破发率环比出现回落,破净股数量也有所减少。分析人士认为,伴随股指的低位震荡,投资者风险偏好趋于保守,“三破”股目前的估值已处市场洼地,具有较高的安全边际,或吸引部分抄底资金入场。

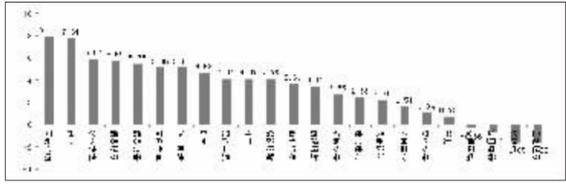
“三破”现象频发

2012年1月,沪综指一度创下阶段低点2132点时,IPO上市新股掀起了一场破发潮,1月份新股首日破发率高达60%。随着反弹行情来临,这一数据出现回落,但6月IPO新规推出后,新股首日破发率陡然提升,6月至7月间共有40只新股上市,其中19只上市首日即告破发,破发率达48%。8月初以来,沪综指冲高回落,新股首日破发率也降低至25%。截至昨日,8月上半月新股共有8只,仅8月1日上市的新股首日破发率为100%。随着新股发行节奏放缓,破发率有所回落,但破发股数量仍维持在高位。分析人士指出,破发率居高,反映了市场对新股发行定价的质疑,同时也显示了资金在低位寻找投资机会的意愿。

首日破发股板块分布一览



月初以来各板块市场表现一览



抄底资金“突防”

分析人士认为,发行价和增发价是市场认可的股票合理价值的外在表现,每股净资产则是股票内在价值的核心指标,是股票的“马其诺防线”。市场出现“三破”现象,有利于吸引抄底资金入场,激发做多意愿,促进相关板块的估值修复,推动大盘企稳。

从板块角度看,已经实施增发并出现破净现象的股票多隶属于化工、机械设备和信息服务业板块;上市首日便破发的新股则主要来源于机械设备板块;而黑色金属、交通运输则是破净股的聚集地。8月1日以来,沪综指累计涨幅仅为0.73%,以上板块中,除交通运输月初以来下跌0.36%外,其他板块均跑赢大盘,其中信息服务业板块上涨5.69%,化工板块上涨4.07%,长期受基本面压制的黑色金属板块也收获了4.11%的涨幅。

从个股看,部分破发、破净或破增发价的个股的价格或估值优势显现,吸引了抄底资金介入。破发股中,喜临门于7月17日首发上市,发行价为12.5元,首日收报11.66元,此后股价便长期处于发行价下方;一些资金嗅到了其中的投资机会,wind资讯显示,8月8日申银万国上海川沙路证券营业部通过大宗交易平台折价买入了喜临门49.43万股,成交价为9.92元,截至昨日,喜临门收报10.71元,若该资金未抛筹,则账面浮盈已达39万元。破净股中,前期备受关注的华夏银行、浦发银行、交通银行和平安银行,自7月底以来均走出了小幅反弹行情。而跌破增发价的股票中,有部分个股备受资金青睐,如启明星辰、汉缆股份、000222山东钢铁等,以上个股自5月22日以来便频频现身大宗交易平台,8月以来共有五笔交易,卖方为中信证券深圳深南中路营业部,而买方则分别是银河证券上海宜川路营业部和中信证券深圳福华一路营业部,前者8月以来累计买入2881万元,后者同期则买入了2434.50万元。

破发、破净、破增发价现象的频发,反映了市场对新股发行定价的质疑,同时也显示了资金在低位寻找投资机会的意愿。分析人士指出,破发率居高,反映了市场对新股发行定价的质疑,同时也显示了资金在低位寻找投资机会的意愿。从板块角度看,已经实施增发并出现破净现象的股票多隶属于化工、机械设备和信息服务业板块;上市首日便破发的新股则主要来源于机械设备板块;而黑色金属、交通运输则是破净股的聚集地。8月1日以来,沪综指累计涨幅仅为0.73%,以上板块中,除交通运输月初以来下跌0.36%外,其他板块均跑赢大盘,其中信息服务业板块上涨5.69%,化工板块上涨4.07%,长期受基本面压制的黑色金属板块也收获了4.11%的涨幅。从个股看,部分破发、破净或破增发价的个股的价格或估值优势显现,吸引了抄底资金介入。破发股中,喜临门于7月17日首发上市,发行价为12.5元,首日收报11.66元,此后股价便长期处于发行价下方;一些资金嗅到了其中的投资机会,wind资讯显示,8月8日申银万国上海川沙路证券营业部通过大宗交易平台折价买入了喜临门49.43万股,成交价为9.92元,截至昨日,喜临门收报10.71元,若该资金未抛筹,则账面浮盈已达39万元。破净股中,前期备受关注的华夏银行、浦发银行、交通银行和平安银行,自7月底以来均走出了小幅反弹行情。而跌破增发价的股票中,有部分个股备受资金青睐,如启明星辰、汉缆股份、000222山东钢铁等,以上个股自5月22日以来便频频现身大宗交易平台,8月以来共有五笔交易,卖方为中信证券深圳深南中路营业部,而买方则分别是银河证券上海宜川路营业部和中信证券深圳福华一路营业部,前者8月以来累计买入2881万元,后者同期则买入了2434.50万元。

部分破净股市场表现一览

Table with columns: 证券代码, 证券简称, 昨日收盘价(元), 市净率(PB,LF), 昨日涨跌幅(%), 月初以来涨跌幅(%), 所属申万行业. Lists various stocks and their financial metrics.



放量跌停 机构大笔卖出中集集团

□本报记者 孙见友

8月15日大盘低开低走,此后维持震荡向下态势,盘中最低触及21185.0点,截至当日收盘,上证指数以21189.5点收市,下跌1.10%;深成指以90486.1点收市,下跌0.45%;中小板指数收于439131.2点,上涨0.10%;创业板指数收报7297.3点,下跌0.90%。

在大盘下跌格局下,周三中集集团出现异动,最终以跌停报收,收报11.79元。值得注意的是,该股周三成交量环比显著放大,显示资金有净流出迹象。

从公开交易信息来看,该股周三的卖出席位被五大机构所占据,合计卖出15477万元,在成交额中占比超过四成。与此形成对照的是,该股的买入席位虽然也出现两名机构,但合计买入额仅为区区754万元。由此可见,当日机构整体卖出意愿十分明显。

除以上机构外,该股周三的买入席位中还出现了三个游资席位,但买入量均较小。其中,国信证券深圳泰然九路、渤海证券上海彰武路、华泰证券深圳益田路荣超商务中心成为首家A+B转A+H上市公司。

分析人士指出,在中集集团公布B股转H股方案之际,机构集体选择大幅卖出,进而拖累该股出现跌停,此中原因耐人寻味。

前十大营业部交易明细

Table showing trading details for the top 10 branches, including buy and sell amounts.



医药生物指数月内上涨8.19%

2100点底部区域最大的特征还是“折腾”:指数反弹无量支撑有心无力,再度探底却又步伐极小。在当前这样一个弱平衡的格局下,强势股并未出现显著的价格下跌,相反此前一枝独秀的医药股更是翻身向上,不少医药股股价更创出阶段新高。

据统计,8月份以来申万医药生物指数大涨8.19%,该涨幅位于申万一级行业指数榜首;与此同时,申万电子、信息服务、化工、信息设备、农林牧渔、黑色金属、有色金属及轻工制造指数期间也均累计上涨5%以上。

从板块个股的具体表现来看,第一医药、红日药业、康缘药业、众生药业、华仁药业、金城医药及瀚宇药业月内分别大涨37.08%、28.63%、27.84%、26.53%、

21.65%、20.48%及20.27%,红日药业及康缘药业等医药股本月更是创出股价的阶段新高。整个医药板块178只个股,仅有5只个股出现小幅下跌,且多是ST股。

目前来看,在经历了短暂的回调后,医药股又开启了迅猛的股价新高之旅,且与前期医药股

结构性行情区别的是,如今的医药股更呈现出的是普涨式的行情。分析人士指出,尽管弱势格局下,机构有抱团优质股的需求,但医药股的这种板块式的集中炒作,多少还是透支了其未来的成长性,投资者仍需警惕随时可能出现的补跌风险。

曾经的炒作宠儿,基本上呈现出高位震荡转而开始断崖下跌的态势。事实上,在上述35只股票中,除包钢稀土、江山股份这两只年内股价翻倍的个股外,还有多只年内涨幅超过50%的个股,如海南瑞泽、宏源证券及四川路桥等。应该说,这类股票最近5个交易日的大跌,除了有消息面利空的因素外,更多是源于其内部较强补跌的需求;一方面,这类股票在经历了多次的“炒故事”之后,其估值已相对较高,弱势环境下需要一定程度的回调;另一方面,这类个股基本面的隐忧也逐步显现,来自业绩方面的支撑难以以为继。短期而言,强势股补跌的现象或还将继续。

分析人士指出,高价股通常被冠以绩优股的称号,而在市场弱势下行的格局中,资金当然会抱团优质股,这也直接推动了这类股票股价的迭创新高;然而,这类股票股价的暴涨,多数都透支了其未来业绩的成长性,因而估值回归将无可避免,投资者需警惕补跌的风险。

分析人士指出,高价股通常被冠以绩优股的称号,而在市场弱势下行的格局中,资金当然会抱团优质股,这也直接推动了这类股票股价的迭创新高;然而,这类股票股价的暴涨,多数都透支了其未来业绩的成长性,因而估值回归将无可避免,投资者需警惕补跌的风险。

35只个股近一周跌幅超10%

2100点以来的反弹行情,因成交的低迷而走得犹豫不定;即便本周市场重回跌势,大盘也仍然延续缩量下行的态势。值得注意的是,尽管指数波动不大,但个股的波动却极为剧烈,尤其是曾经对市场起到风向标作用的券商

股等。统计显示,最近5个交易日,两市共有35只个股累计跌幅超过10%,同期上证综指仅小幅下跌1.95%。这其中券商股占比很高,西南证券、东吴证券、中信证券、海通证券、光大证券、华泰证券、国金证券等。

统计显示,最近5个交易日,两市共有35只个股累计跌幅超过10%,同期上证综指仅小幅下跌1.95%。这其中券商股占比很高,西南证券、东吴证券、中信证券、海通证券、光大证券、华泰证券、国金证券等。

曾经的炒作宠儿,基本上呈现出高位震荡转而开始断崖下跌的态势。事实上,在上述35只股票中,除包钢稀土、江山股份这两只年内股价翻倍的个股外,还有多只年内涨幅超过50%的个股,如海南瑞泽、宏源证券及四川路桥等。应该说,这类股票最近5个交易日的大跌,除了有消息面利空的因素外,更多是源于其内部较强补跌的需求;一方面,这类股票在经历了多次的“炒故事”之后,其估值已相对较高,弱势环境下需要一定程度的回调;另一方面,这类个股基本面的隐忧也逐步显现,来自业绩方面的支撑难以以为继。短期而言,强势股补跌的现象或还将继续。

曾经的炒作宠儿,基本上呈现出高位震荡转而开始断崖下跌的态势。事实上,在上述35只股票中,除包钢稀土、江山股份这两只年内股价翻倍的个股外,还有多只年内涨幅超过50%的个股,如海南瑞泽、宏源证券及四川路桥等。应该说,这类股票最近5个交易日的大跌,除了有消息面利空的因素外,更多是源于其内部较强补跌的需求;一方面,这类股票在经历了多次的“炒故事”之后,其估值已相对较高,弱势环境下需要一定程度的回调;另一方面,这类个股基本面的隐忧也逐步显现,来自业绩方面的支撑难以以为继。短期而言,强势股补跌的现象或还将继续。

百元股仅存3家

一个月之前,高价股还携手创历史或阶段新高;最近一个月内,多数高价股都踏上了估值及股价回归之旅。统计显示,最近一个月内,高价股显著下挫,百元以上阵营的高价股仅剩三只,即贵州茅台、洋河股份及片仔癀。

具体来看,三只百元股贵州茅台、洋河股份及片仔癀7月16日以来分别下跌7.07%、5.70%及11.65%;同期上证综指仅下跌3.06%。事实上,股价“常青树”的卧倒,迅速蔓延至其他高价股阵营。截至8月15日,除去三只百元

股,两市仅有19只股价在50元以上的个股;这19只次高价股也多数出现较大幅度的下挫。科恒股份、南大光电、张裕A及广晟有色7月16日以来分别累计下跌27.97%、19.05%、17.39%及15.74%。

需要指出的是,高价股的估值回归之旅,应该是始于最近一个月内;因为一个月前,这类个股还多因机构的抱团取暖而不断走高。就拿2012年6月15日至7月15日期间来看,高价股普遍涨幅都较大,三只百元股期间分别上涨9.09%、9.03%及26.45%;酒鬼酒更在一个月之内暴涨27.84%,并创出股价历史新高58.99元。

分析人士指出,高价股通常被冠以绩优股的称号,而在市场弱势下行的格局中,资金当然会抱团优质股,这也直接推动了这类股票股价的迭创新高;然而,这类股票股价的暴涨,多数都透支了其未来业绩的成长性,因而估值回归将无可避免,投资者需警惕补跌的风险。

分析人士指出,高价股通常被冠以绩优股的称号,而在市场弱势下行的格局中,资金当然会抱团优质股,这也直接推动了这类股票股价的迭创新高;然而,这类股票股价的暴涨,多数都透支了其未来业绩的成长性,因而估值回归将无可避免,投资者需警惕补跌的风险。

Table titled '主力增减仓' (Main Force Buy/Sell) showing stock codes, names, and volume changes.

Table titled 'A股连续涨跌' (A-share Continuous Rise/Fall) showing stock codes, names, and price movements.

Table titled '沪深交易所公开交易信息' (Shanghai and Shenzhen Exchange Public Trading Information) for 2012年8月15日.

Table showing trading details for various securities, including buy and sell orders, amounts, and cumulative totals.

Table showing trading details for various securities, including buy and sell orders, amounts, and cumulative totals.

Table showing trading details for various securities, including buy and sell orders, amounts, and cumulative totals.

Table showing trading details for various securities, including buy and sell orders, amounts, and cumulative totals.

Table showing trading details for various securities, including buy and sell orders, amounts, and cumulative totals.

证券市场交易结算资金余额及变动情况

Table showing the balance and changes in settlement funds for the securities market.