

Data

■龙虎榜揭秘

机构炒新齐心文具 后期走势赢面大

◎记者 杨晶 ○编辑 孙忠

机构炒新究竟有多大的效应?信立泰上市仅一个多月便平步青云,直至坐镇“百元股”候选席,机构在其上市首日的大额买入无疑成为这一机遇最早的先兆。昨日中小板上市三只新股中,唯有齐心文具被机构净买入3318万元,这是否又是为下一个强势次新股埋伏下伏笔?

在近期创业板预热、中小板新股大多创出新高的背景下,昨日圣农发展、太阳电缆和齐心文具三家公司同时登陆中小板。相比高开高走的太阳电缆,和午后震荡走低的圣农发展,齐心文具的“高开低走”更显得平稳,以41.55%开盘,盘中涨幅一度高达47.3%,最终收盘涨幅报41%,报28.2元,全天换手率71.7%,涨幅和换手率都明显落后于当日上涨83.41%太阳电缆之后。

虽上市首日表现并不出奇,但齐心文具是其中唯一有机构介入的新股。深市公开交易信息显示,N齐心昨日成交5.1亿元,其中最大买家为机构席位,大笔净购入3318.2万元。随后是北京、深圳游资尾随,国信证券股份有限公司北京呼家楼北街证券营业部、民生证券有限责任公司北京西三环北路证券营业部、国信证券股份有限公司深圳泰然八路证券营业部、国泰君安证券股份有限公司北京知春路证券营业部,合计净买入2591.7万元。卖出额排名前五的席位最大卖出额不足800万元。

机构参与炒新到底透露怎样的信号?追溯机构开始连续在新股上市首日介入股票,主要从今年8月底开始,届时沪指正创出2600点新低。今年以来已上市新股30余只,仅世联地产、星期六、奥飞动漫、信立泰、精工股份、博云新材、辉煌科技、齐心文具等不到十只个股,在上市首日有被机构席位买入。

事实上,机构在上市首日的参与,无疑成为次新股后市走强的一大信号。前述这些个股上市后都走出长短不一的升浪,最为典型也最为强势的信立泰,更是从连续冲击涨停到抗跌,再到随大盘冲峰大涨,截至昨日收盘,虽小幅下跌0.35%,但盘中创出96元新高,距离一个多月前上市首日的收盘价66.35元,这些在上市首日买入的资金最大收益率已攀升至44.7%。

分析人士指出,除了对A股市场后期走势有信心,基本面也是资金看好齐心文具的主要原因之一。在分析师眼中,齐心文具是三只新股中业绩增长前景最被看好的。作为中国最大的办公文具(文件夹)制造商,齐心文具主营产品包括文件管理用品、OA办公设备、桌面文具和办公耗材等1000余种。由于公司营销渠道扁平化和议价能力的提高,齐心文具综合毛利率逐年提高。

“从中小板到创业板”之一

创业板：前沿产业的代表

◎周丽华 ○编辑 姚娟

目前市场参与各方对即将挂牌交易的创业板首批28家公司的二级市场定位有较大分歧,因为,无论从股本结构还是平均每股收益来看,创业板即将挂牌上市公司的数据与中小板公司并无明显差异。甚至从发行市盈率角度来看,还逊色于中小板企业——统计可以发现,已发行待上市的创业板公司发行市盈率远远超过中小板企业公司。

一、两大因素导致发行市盈率偏高

对此,笔者认为有两个因素导致了创业板公司发行市盈率偏高:一是市场因素。当年中小板刚开板时适逢A股市场处在2001年至2005年的大熊周期,所以包括新股在内的所有公司的二级市场定位均偏低。但目前则处于2008年底至

今的一轮上升周期,因此定位偏高也实属正常。更何况,当时新股发行大多是20倍的惯例,而现在是按照市场化询价,发行市盈率自然高企。

二是中小板最初发行上市的企业大都以传统产业为主,比如说鑫富药业、新和成等均是维生素产业,产业成熟度高,呈现出典型的周期性特征,而周期性行业一般估值较低。反观首批28家创业板公司,大多数属于前沿产业企业。比如探路者就属于户外产业,该产业上世纪80年代才在全球兴起,在我国直至2001年才出现高速增长态势,属于新兴消费产业;华谊兄弟则处于影视产业前沿,引领着我国影视产业的发展趋势。因此,对前沿产业的代表赋予高估值有其合理性。

二、前沿产业优势或将化解估值压力

前沿产业之所以获得高估值的定位特权,主

要是因为它们拥有极高的成长前景。以探路者为例,随着收入增长,我国居民渐趋热衷于户外运动,从而推动着户外运动产业迅速膨胀,如此就给探路者带来了极高的成长性。历史数据显示探路者2007年、2008年主营业务收入分别同比增长64.04%、77.91%,净利润同比增速达到248.19%、132.36%。如此就意味着今年53倍的市盈率,到明年可能就只有26倍甚至更低,高成长预期将削弱高市盈率发行所带来的估值压力。

这其实在中小板公司的分化中也能得到佐证。比如说苏宁电器发行市盈率是11倍,霞克环保发行市盈率只有10.18倍,但是随后的市场表现是天壤之别。主要是因为苏宁电器所处的家电连锁业属于新兴业态,从而获得了高速增长,而霞克环保则是典型的纺织行业,成长性相对一般。

28家待上市的创业板公司主营业务概要		(制表:上海聚源数据)
股票代码	股票名称	发行市盈率
300001	特锐德	52.76
300002	神州泰岳	68.80
300003	乐普医疗	59.56
300004	南风股份	46.24
300005	探路者	53.10
300006	莱美药业	47.83
300007	汉威电子	60.54
300008	上海佳豪	40.12
300009	安科生物	46.43
300010	立思辰	51.89
300011	鼎汉技术	82.22
300012	华测检测	59.95
300013	纽恒物流	45.48
300014	亿纬锂能	54.56
300015	爱尔眼科	60.87
300016	北陆药业	47.89
300017	网宿科技	63.16
300018	中元华电	52.62
300019	硅宝科技	47.96
300020	银江股份	52.63
300021	大高节水	53.85
300022	宝峰农机	57.26
300023	吉德股份	81.67
300024	机器人	62.90
300025	华星创业	45.18
300026	红日药业	49.18
300027	华谊兄弟	69.71
300028	金亚科技	45.20

从油价上涨看温和通胀与受益行业

◎东航金融 李茜

近日,国际原油价格大幅上涨,从节前的66美元已经上涨到了80美元左右,近半个多月内涨幅高达20%以上。原油价格大幅上涨引发了市场对新一轮通胀的担忧。

观察历史数据,原油价格与CPI和PPI存在着较高的相关性。虽然某段时间内CPI、PPI的涨跌领先或滞后于原油价格涨跌,但最终趋势相同。目前我国CPI、PPI数据依然保持在较低水平,但根据原油价格与CPI、PPI的相关性,我们认为两者未来必然上行。我们认为国际原油价格相比于CPI、PPI更能灵敏反映通胀水平——这是因为国际原油价格每天交易,更灵敏地反映了全球经济、美元趋势、货币供给等因素,而CPI、PPI数据每月

统计一次,往往滞后于实际水平。另外,原油作为基本原材料,其价格上涨将直接导致大部分产品生产成本上升,以致于产成品价格上涨。因此,根据目前原油价格大幅上涨的判断,未来我国通胀水平必然上升。

温和通胀有利于股市上涨。在温和通胀阶段,企业产成品提价幅度一般大于工人工资上涨幅度,因此,企业利润上升,上市公司业绩也将得以提升。另外,温和通胀利好于煤炭、有色、地产、金融等强周期行业,而这些行业占A股市场的权重高达50%以上,也有利于市场表现。当然恶性通胀绝对不利于股市上涨,典型的如2008年上半年高通胀伴随着的是大熊市。

从目前的经济数据来看,我国即将步入温和通胀阶段,而不会马上进入恶性通胀,因此,股市

走势依然向好。另外,我们统计了在温和通胀阶段各行业的表现,我们统一采用了申万行业指数,时

温和通胀阶段各行业市场表现一览			
申万行业指数	涨幅(20060201-20070629)	申万行业指数	涨幅(20060201-20070629)
房地产	360.58	黑色金属	242.67
商业贸易	356.64	餐饮旅游	239.23
有色金属	316.00	化工	230.58
交运设备	308.82	医药生物	223.76
综合	307.60	轻工制造	215.28
建筑建材	300.03	采掘	211.13
机械设备	299.09	农林牧渔	203.14
食品饮料	272.85	交通运输	198.32
纺织服装	271.03	公用事业	195.06
家用电器	268.27	信息服务	154.63
金融服务	259.52	信息设备	133.22
申万A股	248.50	电子元器件	129.25

■实用数据

部分连续上涨或连续下跌个股一览

股票代码	股票简称	昨收盘(元)	连续上涨/下跌天数	连续涨跌幅(%)	累计换手率(%)
600791	京能置业	7.90	10	35.27	56.33
002170	芭田股份	8.76	10	20.00	38.58
002175	广陆数测	11.87	10	14.91	30.81
000560	昆百大A	12.28	10	36.60	30.78
600890	*ST中房	7.97	10	22.99	29.01
600122	宏图高科	14.26	10	18.14	24.05
600083	ST博信	7.49	10	28.47	22.63
600385	ST金泰	4.59	10	11.95	19.98
600319	亚星化学	6.01	9	12.97	9.18
600078	澄星股份	7.12	9	14.65	11.41
600392	太工天成	21.92	9	21.51	15.68
600850	华东电脑	8.71	9	22.85	20.46
600711	ST雄震	10.75	9	18.52	21.06
002273	水晶光电	21.08	9	17.11	24.05
000029	深深房A	8.75	9	82.67	36.10
600379	宝光股份	11.19	9	31.03	49.90
000973	佛塑股份	8.43	9	51.08	56.13
600468	百利电气	17.16	4	-5.87	13.38
600858	银座股份	20.45	4	-5.67	7.30
000889	渤海物流	7.12	3	-3.26	6.78

点评:地产股行情得以延续,其中部分二、三线地产股近日表现尤为突出,而丁类个股昨日盘中活跃迹象。

部分远离当日成本个股一览

股票代码	股票简称	运离度(%)	均价(元)	昨收盘(元)	涨跌幅(%)
002300	N太阳	6.68	35.35	37.71	83.41
600076	*ST华光	4.62	7.15	6.82	-3.12
600273	华芳纺织	4.37	6.87	6.57	-5.60
000973	佛塑股份	4.33	8.08	8.43	10.05
600746	江苏索普	4.12	9.47	9.08	-6.09
000029	深深房A	4.04	8.41	8.75	10.06
600571	信达达	4.04	7.93	7.61	-2.93
600969	桐电国际	4.00	12.00	12.48	9.87
002096	南岭民爆	3.94	23.60	22.67	-4.79
002224	三力士	3.94	22.07	21.20	-6.19
002146	荣盛发展	3.77	20.95	20.16	-2.56
002217	联合化工	3.62	10.49	10.11	-2.98
000795	太原刚玉	3.60	9.17	9.50	4.05
600448	华纺股份	3.57	5.04	4.86	-3.57
002227	奥特迅	3.50	19.71	20.40	4.56
600503	华丽家族	3.42	14.91	14.40	-3.10
600615	丰华股份	3.36	10.11	9.77	-4.59
002157	正邦科技	3.30	9.38	9.07	-2.57
000407	胜利股份	3.27	8.57	8.29	-0.84
000961	中南建设	3.26	22.11	21.39	-3.21

点评:个股仍显强者恒强格局,深深房A、佛塑股份升势不减再度涨停;新股N太阳不甘示弱,股价全日呈高开高走之势。

部分成交量突增个股一览

股票代码	股票简称	5日均量(手)	20日均量(手)	突增量(%)	5日涨跌幅(%)
000029	深深房A	606358	198096	206.09	55.14
600699	ST得亨	173891	65515	165.42	-6.90
600315	上海家化	82394	31216	163.95	1.45
600729	重庆百货	110305	44301	148.99	5.83
600240	华业地产	276776	111640	147.92	21.88
600195	中牧股份	145974	59415	145.68	3.58
600097	开创国际	40389	16743	141.23	6.13
000678	襄阳轴承	273802	114316	139.51	20.11
000782	美达股份	361751	155079	133.27	25.27
000918	嘉凯城	94966	40730	133.16	6.57
002034	美欣达	60606	26071	132.46	29.60
000803	金宇车城	104069	45451	128.97	17.88
600178	东安动力	249402	111790	123.10	27.55
600397	安源股份	152078	68289	122.70	21.17
000080	潍柴重机	254165	115553	119.96	0.26
600759	正和股份	159448	72742	119.20	10.61
600615	丰华股份	180378	83152	116.92	8.31
000811	烟台冰轮	71503	33046	116.37	9.08
000568	泸州老窖	307243	143876	113.55	0.14
600777	新潮实业	459991	216345	112.62	13.43

点评:部分前期升势凌厉个股近日略显疲态,重庆百货、丰华股份、潍柴重机等均呈放量滞涨态势。

部分主动增仓个股一览

股票代码	股票简称	主动增仓量(万股)	内盘(万股)	外盘(万股)	涨跌幅(%)
000632	三木集团	4132.24	1612.52	5744.76	9.96
600016	民生银行	3872.93	13881.67	17754.60	1.57
000973	佛塑股份	3668.55	2335.62	6004.17	10.05
000511	银基发展	3667.03	2138.02	5805.05	10.04
600791	京能置业	2732.74	843.97	3576.71	10.03
000573	粤宏远A	2703.02	904.10	3607.12	9.98
600247	成城股份	2602.44	775.57	3378.01	10.07
000527	美的电器	2134.46	101.95	2236.41	10.00
000029	深深房A	1872.42	2372.70	4245.12	9.96
000516	开元控股	1864.44	1750.94	3615.38	10.09
600555	九龙山	1780.21	2633.56	4413.77	8.05
600030	中信证券	1487.24	7950.56	9437.80	2.24
000782	美达股份	1359.43	3645.86	5005.29	4.80
000426	富龙热电	1342.38	1333.23	2675.61	9.98
000996	中国中期	994.85	1119.38	2114.23	10.00
600005	武钢股份	959.24	5814.03	6773.27	1.02
600890	*ST中房	950.88	519.22	1470.10	4.87
000005	世纪星源	804.14	2817.88	3622.02	4.56
600691	ST东碳	799.34	89.32	888.66	5.03
000717	韶钢松山	764.68	2959.16	3723.84	3.28

点评:随着沪深两市首份银行股三季报的披露,银行股的估值优势得到进一步确认,券商股随期货概念股走强而有所异动。(统计 凡讯信息 编辑 姚娟)

■数数说说

90%

中国东盟将实现零关税

点评:中国—东盟自由贸易区将于明年1月1日如期建成,届时双方90%的贸易产品将实现零关税,并实质性开放服务贸易市场。这既有利于加强我国对东盟的联系和影响力,同时减少我国对美国及其他发达国家的出口依赖,有助减小外部冲击(主要来自发达国家)对我国经济的影响。故广西、云南等区域的上市公司可能会长期受益,可跟踪。

870亿元

十大电企造成巨大环境损失

点评:国家电监会报告指出,中国十大发电集团的耗煤量总和占了全国煤炭总产量的五分之一,其一年耗煤所造成的环境损失高达870亿元人民币。然而在目前经济需要高速增长,尤其是高耗能产业持续增长背景下,这一代价似乎是难以避免的。不过大型发电集团在低碳经济思路牵引下,也渐渐向清洁能源、新能源方向转化,意图以最小的代价获得经济增长的最大成果。

2%

巴西对外国证券投资征税

点评:巴西政府宣布,对外国证券投资征收2%的赋税,以抑制本币汇率急速上涨和股市泡沫的催生。对此,有观点认为,这可能是巴西政府抑制境外热钱涌入的一个策略。而由于目前我国资本市场也是国际热钱不断流入的对象之一,在市场繁荣的同时,有业内人士建议我国是否也应该多一点防范。不过就目前来看,A股市场泡沫并不严重,所以这一举措难以在A股市场上迅速复制。(金百灵投资 秦洪 编辑 姚娟)

间段选取的是2006年2月到2007年6月的温和通胀阶段)。发现在温和通胀阶段,房地产行业表现最为出色,地产、商业、有色、金融、机械设备、交运设备等行业均跑赢大盘,而医药、公用事业等行业跑输大盘。因此,建议投资者多关注地产、商业、有色、金融等强周期行业。(编辑 姚娟)

■软件中采

富赢领航市值居前个股一览

排名	股票代码	股票名称	昨收盘(元)	涨跌幅(%)	富赢领航值
1	000029	深深房A	8.75	10.06	10.53
2	000632	三木集团	5.19	9.96	9.58
3	000511	银基发展	5.15	10.04	8.94
4	000040	深鸿基	6.90	6.81	8.82
5	000996	中国中期	25.74	10.00	8.45
6	000778	新兴铸管	12.12	2.89	7.87
7	000960	铝业股份	29.10	3.05	7.00
8	600064	南京高科	23.84	4.52	6.54
9	000797	中国武夷	7.21	1.84	6.07
10	000709	唐钢股份	7.08	2.31	5.93
11	000005	世纪星源	4.82	4.56	4.62
12	600107	美尔雅	12.82	6.04	4.55
13	000068	赛格三星	7.50	5.19	4.47
14	000562	宏源证券	2		