



首日买入拓邦电子投资者 99%套牢

## 深交所提醒: 勿跟风炒作上市首日新股

为了提高投资者重视上市首日交易风险的意识,更好地防范上市首日交易风险,深交所曾于6月21日编发了《投资者如何防范股票上市首日交易风险》的专题文章。事隔一周,6月29日上市的中小板新股“拓邦电子”再度出现过度炒作,据统计当日参与该股买入账户共有11483个,截至7月10日共有11368个账户亏损,占比99%,累计账面亏损1.37亿元,亏损最大的账户亏损284万元,首日在50元以上买入账户共有5179个,累计账面亏损9418万元。“拓邦电子”的暴涨暴跌再次为投资者上了“生动”的一课。值此“东华科技”上市首日,深交所再次编发专题文章,以提醒广大投资者务必理性投资,切勿盲目跟风,谨防过度炒作上市首日“新股”,避免不必要的损失。

### 深圳证券交易所投资者服务中心

一、盲目跟风炒作上市首日“新股”,投资者损失较大

案例:

(一)、中小板“首八只”首日过热后,大多数股票连续两个交易日跌停,其中“大族激光”首日开盘不到3秒钟,就创出了48元的高价,421.74%的涨幅,随后两周连续下跌,最低跌至24元,跌幅达50%,首日创出的48元高价,将首日买入的投资者整整“套牢”了两年。

(二)、“中工国际”上市首日下午1时50分左右股价开始飙升,不到半个小时股价由17元涨至50元,最终以31.97元收盘,较发行价上涨了332%。随后,“中工国际”连续6个交易日跌停,重新跌回17元左右。在50元附近买入的投资者遭受的损失

最高达到66%。事隔一年,经历了市场的牛市行情,“中工国际”的价格最高也仅有35.80元,仍远低于上市首日的高价。

其他类型的案例:

(一)、2007年3月29日深市恢复上市股票“ST仁和”以10.11元开盘后,最高涨至14.99元,涨幅达986.23%,随后连续三个交易日跌停。

(二)、2007年4月13日沪市股改方案实施复牌股票“\*ST长控”,上午10:40股价从42元左右大幅飙升,最高达85元,涨幅1083.8%,上交所对其实施了盘中紧急停牌。随后,该股连续13个交易日跌停,股价最低跌至34.98元,较最高价85元跌幅高达60%,跟风买入的投资者遭受了巨大的损失。

据统计,2006年6月恢复新股发

行上市以来,深沪两市新发上市的114只新股中,有50只股票上市首日的最高价是其上市后一个月内的最高价,占比43.86%。换句话说,超过四成的新股,投资者在上市首日追高买入,将至少“套牢”一个月。其中,深市“得润电子”、“德美化工”、“同洲电子”和沪市“大同煤业”、“中国银行”等新股“套牢”的时间更长达半年之久。由此看来,新股高开低走的情况可谓比比皆是,投资者对其交易风险不可低估。

二、如何避免遭受不必要的损失

第一,研读公告,了解公司基本情况

新股的价值评估和市场定价受公司业绩、净资产、成长性、行业定位和市场状况等多种因素影响。投资者仔细阅读招股说明书、上市公司相关公告、报告,可以获得最直接、最可靠

的信息,据此对公司经营业绩、行业特点、发展前景和潜在风险进行分析,就能做到心中有数。有条件的投资者还可参加或关注公司“路演”,上市公司在发行新股时一般会举办网上路演等推介活动,公司管理层和保荐机构等中介机构将直接面对投资者,介绍公司的现状和发展前景,并回答投资者的问题,投资者可借此机会了解公司的相关情况,感受公司管理层的素质,有机会还可针对关心的问题提出提问。

第二,参考专业机构的估值分析意见

如果投资者获取信息渠道较少,或自己专业分析能力有限,综合参考专业机构对新股上市交易的估值定价分析,也不失为一个明智之举。无论是新发上市还是暂停恢复上市的新股,在上市交易之前,均有一批专业的证券公司和投资咨询公司根据上市公司的行业特点、经营业绩、盈利能力、发展潜力以及板块对比、市场状况等,对公司股票上市后的定价区间进行分析和预测。投资者可通过阅读《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》等证券报刊或查询相关网站,便可掌握专业机构普遍认可的一个相对合理的定价范围区间,减少买卖的盲目性。

第三,关注交易所的风险提示和临时停牌公告

为了保护投资者的合法权益,

最大限度地防范和控制上市首日的过度炒作风险,深交所分别制定和颁布了《关于加强中小企业板股票上市首日交易风险控制的通知》和《关于加强恢复上市和股改方案实施复牌首日股票交易风险控制的通知》,针对上市首日股票建立了以“盘中涨幅与开盘涨幅之差”为指标的临时停牌风险控制机制。对每只上市首日的股票都在上午开盘前通过深交所网站、交易系统渠道发布风险提示,告知当日将实施的风险控制措施。

同时,深交所对上市首日股票都实施了重点监控,当盘中股价出现异常波动或过度投机时,将根据相关规则对股票实施临时停牌,其目的是警示交易风险,冷静过热气氛,警告异常行为。投资者参与股票上市首日的交易,一定要及时关注交易所发布的风险提示和临时停牌公告,及时了解市场风险状况,避免遭受不必要的损失。

最后,本所郑重提醒购买上市首日“新股”的投资者:当股价已远高于专业机构普遍估值的上限值甚至极限值时,当交易所对股票交易实施临时停牌和发布风险提示时,就可能出现了过度炒作甚至狂热。此时,投资者就应当冷静思考,审慎交易,或者暂停观望,不贪,不慌,不躁,才能在控制风险的基础上把握更大的投资机遇。

### 四券商披露半年报

昨日,又有国都证券等四家券商在银行间市场披露了未经审计的半年度报告,经纪业务和自营业务仍然是这些公司收入的绝对主力。

国都证券上半年实现营业收入10.10亿元,其中手续费收入4.32亿元,自营证券差价收入5.14亿元,公司当期净利润5.03亿元。国海证券上半年实现营业收入9.46亿元,其中,手续费收入7.96亿元,自营证券差价收入7942万元,公司当期净利润4.76亿元。德邦证券实现营业收入6.03亿元,其中手续费收入2.12亿元,自营证券差价收入3.35亿元,公司当期净利润2.95亿元。日信证券实现营业收入1.01亿元,其中手续费收入4691万元,自营证券差价收入4767万元,公司当期净利润4264万元。(剑鸣)

### 四公司首发16日上会

证监会发审委将于7月16日审核烟台氨纶股份有限公司、浙江报喜鸟服饰股份有限公司、南京石油化工股份有限公司和江苏常铝铝业股份有限公司首发事宜。

烟台氨纶拟发行3200万股,公司是国内氨纶行业龙头企业和最大的芳纶纤维制造企业。报喜鸟拟发行2400万股。常铝铝业拟发行4250万股,公司主要从事铝箔的生产和销售。南京石化拟发行2700万股,公司实际控制人为郭金东、郭金林兄弟。(朱绍勇)

### 安徽启动券商分类监管评价

安徽证监局近期成立专项工作组,全面启动对辖区内证券公司分类监管的首次评价工作。工作组要求各证券公司要明确相关部门专人负责,并指定专人与证监局联系。同时,要求各证券公司做好自评工作,并于2007年7月上旬前向安徽证监局上报自评结果。(张侃 鲁长波)

北极星V8,非引领者莫属

SLS 赛威  
豪华商务轿车  
凯迪拉克全球 400 820 1922  
WWW.CADILLAC.COM.CN

凯迪拉克·SLS 赛威 以雄浑动力彰显胆识与魄力 引领者的胆识与魄力,驾耀于苍穹大幕的乱象迷局,更彰显十SLS 赛威的力定全局,藉由独步全球的北极星全铝V8引擎,配以后轮驱动,前程迅雷起步,后程颠峰不改,只为匹配阁下恢宏磅礴的气度与永不止歇的前瞻信念,偕同成就远大愿景。

• 0-100公里/小时加速6.8秒 • 6400转/分钟释放320匹最大马力 • 巅峰时速250公里 • 4400转/分钟输出427牛·米峰值扭矩 • V8与D-VVT,ETC配合,实现力量与能效完美平衡

凯迪拉克·SLS 赛威现有4.6L旗舰型,3.6L豪华型,2.8L豪华型,2.8L精英型可供阁下甄选,即请莅临品鉴。