

66.7%!破发率创历史最高

新年以来,66.7%的新股破发率创下历史最高值。昨日上市的5只新股更是遭遇重挫,全部破发。其中,风范股份下跌14.4%,跌幅居首。炒新不仅失去赚钱效应,而且时刻面临“绞肉机”的风险。

2011年开年第一个月,就成为名副其实的“破发月”。今年以来,两市共上市21只股票,其中3只为主板股票,10只为创业板上市,8只为中小板上市。但截至昨日收盘,已经有14只落入开盘价以下,7只新股跌幅已经超过10%。

受大盘弱势影响,周二,5只新股首日上市均出现开盘破发,其中N亚太科开盘跌幅17.50%居首,这种全部低开的场面也创下了一个新的纪录。

新股连续破发,除了散户受伤,机构也没好到哪里去。以华锐风电为例,这只前十名流通股东中有7位是创投的公司,在上市之前颇受机构青睐,其中有7只基金参与了华锐风电网下配售,共计获配151万股,目前浮亏超过2357.11万元。

总体来说,新股破发是多种原因综合造成的,既有市场的因素(比如今年以来市场整体处于下行区间,上证综指下跌了3.61%),也有

公司内部因素(如华锐风电质疑声不断,海南橡胶就受到投资者青睐),但不能抹杀的一点就是,与新股发行制度改革有关。

去年11月,证监会启动了新股发行制度改革第二阶段的改革,希望通过加大单一机构在IPO的持股数量,使其在新股申购定价申报中回归理性,给“三高”中的IPO降一降温。但就是在此之后,新股的发行市盈率不断创下新高,新研股份150.82倍创

新股发行市盈率最高纪录;天立环保以778.9%的超募率创超募新高。此后,华锐风电又以90元发行价创下沪市主板的历史新高。

西南证券首席策略分析师张刚认为,新股发行不断挑战市场忍耐底线,当市场

不认可时,“新股不败”神话就会被打破。而大规模破发折射出我国的询价制度还有很大的改革空间,也表明在落实新股发行第二阶段改革措施的基础上,亟待进一步完善后续配套改革措施。

(本报综合整理)

2011年1月新股上市表现一览

代码	名称	上市日	发行价(元)	最新价(元)	总涨跌幅
601700	风范股份	01.18	35	29.96	-14.40
002541	鸿路钢构	01.18	41	38.31	-6.56
002538	司尔特	01.18	26	23.94	-7.92
002539	新都化工	01.18	33.88	29.6	-12.63
002540	亚太科技	01.18	40	34.5	-13.75
300161	华中数控	01.13	26	29.01	11.58
300162	雷曼光电	01.13	38	41.9	10.26
300164	通源石油	01.13	51.1	48.99	-4.13
300163	先锋新材	01.13	26	25.56	-1.69
300160	秀强股份	01.13	35	31.42	-10.23
601558	华锐风电	01.13	90	74.51	-17.21
002535	林州重机	01.11	25	24.82	-0.72
002536	西泵股份	01.11	36	32.89	-8.64
002537	海立美达	01.10	40	34.57	-13.58
002534	杭锅股份	01.10	26	26.3	1.15
300155	安居宝	01.07	49	43.78	-10.65
300157	恒泰艾普	01.07	57	58.21	2.12
300156	天立环保	01.07	58	69.3	19.48
300159	新研股份	01.07	69.98	90.71	29.62
300158	振东制药	01.07	38.8	36.16	-6.80
601118	海南橡胶	01.07	5.99	9.95	66.11

资金透析

A21版

年报业绩预告(24)

代码	简称	业绩变动幅度
000516	开元控股	净利增80%-110%
000580	紫光古汉	扭亏为盈
000686	经纬纺机	扭亏为盈
000681	*ST远东	净利减62%-82%
000732	ST三农	净利增150%
000885	同力水泥	净利增11.5%
000888	鞍钢股份	净利增133%-161%
000988	华工科技	净利增50%-100%
002040	南京港	净利增235%-265%
002170	芭田股份	净利9800万-11000万
002491	通鼎光电	净利增60%-80%
002514	宝馨科技	净利增40%-50%
300049	福瑞股份	净利增40%-60%
300162	雷曼光电	净利增70%-100%
600063	皖维高新	净利增50%-60%
600096	云天化	净利增100%
600380	健康元	净利增53%
600403	欣网视讯	净利减70%
600525	长园集团	净利增35%
600680	上海普天	亏8100万
600808	马钢股份	净利增50%
601558	华锐风电	净利增50%
601600	中国铝业	扭亏为盈。

就事论市

五只新股首日齐破发表明市场恐慌情绪已比较严重。历史经验显示,新股不断破发后,就会引来大盘出现强劲反弹。如1996年、2008年、2009年的破发潮后,市场都出现过很强烈的反弹。主要原因是新股连续破发显示市场正在考验投资者的心理底线,市场的阶段性底部可能正在逐渐临近。当然这个

钱途漫步

全球经济再平衡是个长期过程,从失衡到再平衡,基点是货币体系重建,支柱是实体经济转型。博时基金1月16日发布策略报告特别强调,2011年A股市场投资应关注货币巨潮中的结构转型,对扩大内需要有新的理解。在“2011投资大发现”策略报告会北京站上,博时基金副总裁兼混合组投资总监杨锐指出,扩大内需不单单是需求管理,还要依靠供给管理,从而在更深层次上看待中国经济转型的驱动因素和方向。扩大需求的核心是扩大消费需求,如果收入分配结构不调整,产业结构与要素投入结构不转变,扩大消费需求的目标就很难实现。政府

新股破发能否砸出底部

筑底过程的完成还需要时间,需要等待一些调控效果的显现及一些政策细则的明确。

从目前政策面看,由于市场股票供给持续增加以及资金流入减缓,1月市场整体出现资金推动型上涨行情已不可能。但对比H股而言,蓝筹股估值具有支撑,市场的整体估值重心有望保持在目

前水准。但是高估值的中小板个股与新股或会有继续向下修正的趋势。今后随着年报陆续公布,上市公司的经营形势将进一步明朗,市场可能出现结构性行情,调整行情中投资者可对业绩预告增长明显、股价调整相对充分、且有资金活跃的个股多加关注。

(世基投资)

新视角透视“扩大内需”

应降低微观主体对需求扩张政策的严重依赖,积极发挥供给政策的激励,着眼于结构优化和可持续发展。

杨锐建议,在投资方向上,要买中国未来三十年的原因,而不是中国过去三十年的结果。过去三十年成就了许许多多行业和大市值公司,但未来中国经济发展的驱动因素正在发生深刻变化。人口红利的逐步终结、新消费群体的消费取向,决定了中国未来很多行业的成长空间。对80后、90后的认识不仅仅停留在社会学层面,而要深刻地从经济和产业角度理解,从而发现投资机会。

全球解决次贷危机导致金融危机的债务化,而债务

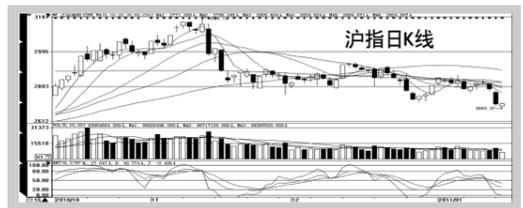
危机最终只能是货币化解。杨锐认为,全球货币巨潮汹涌,国际货币格局的变化提供了资产价格上涨的外部环境。

目前国际货币强烈追逐日元、黄金、石油和农产品。国内市场除地产吸收了一部分流动性外,其他诸如高档葡萄酒、玉石、大红袍等也受到资金的青睐。从证券市场的配置角度看,贵金属、稀有金属存在一定机会。(王楠)

博时基金
BOSERA FUNDS
投资价值发现者
客服热线:95105568 www.bosera.com

今日发行新股申购指南

简称	申购代码	发行价	发行量	网上发行	申购上限	发行市盈率
中化岩土	002542	37.00元	1680万股	1344万股	1.3万股	77.08倍
万和电气	002543	30.00元	5000万股	4000万股	4万股	49.18倍
杰赛科技	002544	28.00元	2200万股	1760万股	1.7万股	68.29倍
博威合金	780137	27.00元	5500万股	4400万股	4.4万股	71.05倍



地量星线释放何种信号

周二,A股市场呈现探底回升走势,不过可惜的是反弹过程中市场成交未跟随出现放大,沪市单边成交再创去年9月底以来的地量。两市成交1194.7亿,同比大幅萎缩。

从多空力量对比来看,昨日做多力量有所聚集,尤其是前期跌幅较大中小盘个股回升意愿更为强烈。酿酒、商业百货等大消费板块涨幅超过1%,家电、酒店旅游、电器等板块也小幅收涨。而前期充当护盘重任的权重板块表现不佳,有色、煤炭等资源板块依旧弱势收跌,继续充当空方打压大盘的刽子手;金融权重板块表现略强于大盘,对维持周二股指的重心贡献较大。

整体来看,近期面对曾经“热门股”大幅下挫,基金急于锁定收益,连续两

周减仓。同时,周一央行暂停加息,令市场担心再次加息。此外,消息人士17日透露,央行对各行上报的今年信贷投放目标基本确定为比去年下降10%。如果当月信贷投放过多,后两周监管机构或动用包括差别化存款准备金率,定向央票、窗口指导等多种手段对“超放”银行进行惩罚。上述消息无疑加重了市场的紧张情绪。

从周二缩量来看,这种技术性反弹参与性不强,下探危险未完全消除,反弹持续性仍待确认,明日关注2730点和2750点压力,以及周二低点2683点和“10.8”缺口支撑,权重股和成交量表现也许密切留意。操作上,激进投资者可博近期连续大幅调整个股的短期交易性机会。(中证投资)

慧眼看“十二五”

东吴中证新兴最“给力”

新年伊始,在25只同时发行新基中,仅有东吴中证新兴产业基金货真价实地与新兴产业紧密关联。该基金在募集期、建仓期、运作期、收尾期、转换期在内的五个阶段都是以“十二五”规划为核心,真正做到了“十二五”的投资布局。预计该基金发行时间为9天。

上投摩根王邦棋:让小钱“飞”向新兴市场

将于1月26日在建行等渠道结束发行的上投摩根全球新兴市场基金拟任基金经理王邦

棋表示,节日期间莫忘投资,可以让“小钱”飞向新兴市场。若在前年3月全球市场触底之际,投资孟买交易所基准Sensex指数1万元,在不到两年内,就可增值为2.38万元。

泰达宏利基金旗下三只产品再派“红包”

继泰达宏利先锋股基1月14日分红后,1月24日,泰达宏利旗下成长股基、周期股基、集利债基也将同时分红。上述三只基金每10份分别派1元、0.2元和0.15元。截至去年底,成长与周期两股基近三年回报率在70%以上,基金中分居第二和第五,均获晨星三年期“五星级”。

基金看台

国海富兰克林高峰论坛昨日在京举办

昨日,基金业高规格经济论坛——国海富兰克林基金全球视野高峰论坛在京隆重举行。论坛以“思辨全球,领新变局”为主题,集聚中美顶尖经济学家、社会学者及各界精英。另外,佛罗里达州前州长约翰·艾理斯·布什、原外经贸部副部长龙永图作为重要嘉宾出席。

汇添富基金 社会关爱落实处

1月13日,由汇添富基金发起的上海汇添富公益基金会携手上海市癌症康复俱乐部举

办了新春联欢暨表彰大会,并向300名特困癌症病人发放新年慰问金。去年,汇添富基金公司就曾承诺捐赠汇添富医药保健基金净管理费的5%,用于医疗卫生等方面的公益救助。

华商“五周年感恩之旅”周五结束

周五,华商基金大型投资者回馈活动——“华商感恩之旅”落下帷幕。在过去四周里,参与者通过上传照片讲述经历等形式,分享了与华商基金共同成长点点滴滴。该公司成立5年来,累计为170万人提供理财服务。去年更是取得了业绩表现与规模增长的“双丰收”。

2011年:中小基金继续挑大梁?

在2010年剧烈震荡市中,大型基金公司旗下基金产品由于“体型”偏大,增加了操作上的难度,因此整体表现一般。反观中小基金公司,其“船小好调头”的灵活优势,则在震荡市中如鱼得水,并成为驱动规模增长的最主要因素。

数据显示,2010年,国内公募基金管理资产规模下降6%,60家基金公司中只有25家公司管理规模增长,35家出现下降。在规模增长“第

一军团”的15家基金公司中,大摩华鑫、华商基金以逾200%的规模增长率分列第一、第二位;汇丰晋信、东吴、银河等基金公司也有不错表现,规模增长率达13%-79%不等。值得注意的是,处于规模增长排名第一集团的均为中小基金公司。

事实上,中小基金公司的出色表现,也可以从最为体现整体业绩的加权收益率看出。数据显示,2010年基金公司平均加权收益率为1.39%,比上证指数的涨幅高出15个百分点。其中有28家公司取得了正收益,32家公司为负收益。从该项指标排名可以发现,2010

年是中小公司非常得势的一年,而一些大型公司整体表现欠佳,目前规模排名前10的公司,无一进入加权收益率排名前10。

另据统计,收益最高的前10家基金公司的平均加权收益率为14.71%,以其中较为典型的汇丰晋信为例,该公司旗下多只产品均在同类排名中名列前茅。晨星数据显示,截至去年底,该公司偏股型基金当年均列同类产品的第1/2,中小盘基金、大盘基金及动态策略基金稳居同类前1/4排名,龙腾基金在过去两年,动态策略基金在过去三年保持股票型基金排名

的前1/4行列。天相投顾的报告也显示,汇丰晋信在60家基金公司中2010年度偏股型基金整体净值增长率达8.8%,跻身前十甲。

业内人士由此指出,去年无论是业绩表现还是规模增长,都毫无疑问是中小基金公司挑大梁的年份。而2011年市场状况可能与2010年类似,维持震荡态势的概率较大,因此,中小基金公司的优势和特点有望得意延续。而类似汇丰晋信、华商、东吴、银河等中小基金公司中的典范,其未来表现更值得投资者重点关注。

(尚俊东)

11股市实战 擂台赛 第一期(1月4日—2月28日)
沪深综指-3.53%,深成指-5.51%
0531-89096315 报名热线

选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
笑笑	0元	75000元	7.50万	7.50万	0.00%	1
涨停板	144781元	2260元	14.70万	14.88万	-1.28%	2
李苹	20780元	15129元	3.58万	3.76万	-4.52%	3
佳辉暖气	402840元	4404元	40.72万	44.13万	-7.72%	4

其他选手战况:第5名专一-8.33%;第6名半闲散人-9.38%;第7名那风微-11.12%;第8名阳光-11.33%;第9名夏天-12.06%;第10名愚渔-12.16%;第11名规矩守信-12.98%;第12名满仓红-19.66%