

年内新股开板速度分化加剧



13只新股连板数超10个

根据Wind,今年上市的新股中,连续走出10个以上“一”字涨停板才开板的个股数量达到13只,远超去年同期。据统计,截至6月2日,今年以来上市的新股共计有60只,剔除万泰生物等6家尚未开板公司,剩余54家企业中,上市后合计共走出372个“一”字板,新股上市后平均连板数达到6.89个。北京商报记者根据统计后发现,年内新股平均连板数与上年持平。Wind显示,去年同期,共计有56家新股上市,上市后“一”字板数量合计为386个,每只新股平均“一”字板数量同样为6.89个。

年内新股平均“一”字板数量与去年持平的同时,北京商报记者发现,相较于去年,今年以来上市的新股“一”字板超10个的股票数量明显增多。

整体来看,今年新股中“一”字板数量超过10个的新股数量为13家,占比为24.07%。在去年同期,56只新股中“一”字板超过10个

的股票数量则为9只,占比16.07%。

具体而言,今年连板数超过10个的新股在2月上市的数量最多,为5家,分别为斯达半导、博杰股份、瑞芯微、良品铺子、中银证券,上市后分别对应的“一”字板数量为22个、10个、17个、14个、12个。另外,连板数超10个的新股中,4、5月上市的公司均为3家,1月上市的公司为2家。

除10连板以上个股数量明显增多外,新股“一”字板的数量也不断刷新新高。根据Wind,去年同期“一”字板最多的新股系2019年2月15日上市的福莱特,因彼时福莱特的发行价为2元/股,是2019年内上市新股中发行价最低的个股而备受关注。从数据来看,福莱特上市后连续走出18个“一”字涨停板才开板,成为去年同期连板数最多的个股。而

万泰生物(603392)上市后连续22个“一”字涨停板且尚未开板引发市场极大关注,若6月3日继续“一”字涨停,万泰生物将摘得年内新股(非科创板,下同)“连板王”称号。北京商报记者统计后发现,截至6月2日,剔除尚未开板的新股,年内新股上市后平均“一”字板的个数达到6.89个,与去年持平。值得一提的是,今年以来上市的新股连板数超过10个(含,下同)的个股数量大增,而快速开板个股亦加速扩容,整体来看,新股“一”字涨停数出现分化。

年内部分上市新股连板数量情况一览

上市日期	“一”字涨停板天数	发行价格(元/股)
长源东谷 2020-5-26	3	15.81
盛视科技 2020-5-25	5	36.81
新产业 2020-5-12	13	31.39
派瑞股份 2020-5-7	17	3.98
芯瑞达 2020-4-28	10	12.97
湘佳股份 2020-4-24	2	29.63

截至6月2日,今年以来上市的新股中,斯达半导连续走出22个“一”字涨停板才开板。截至6月2日收盘,尚未开板的万泰生物同样已走出22个“一”字涨停板。

部分新股闪电开板

相较于上市后连板数超过10个的公司,年内部分新股则在登陆A股不久后上演“闪电”开板戏码,快速开板个股数量亦处于扩容状态,个股上市后“一”字板数量出现明显分化。

根据Wind,今年以来上市的新股中,28家公司的连板数低于平均值,占比51.58%。其中,上市后连续“一”字板数量不足5个的有15家,占比27.78%。去年同期连板

数量不足5个的个股则为14家,占比25%。从具体的数据来看,今年上市后走出一个涨停板即在次日“闪电”开板的个股有4家,去年同期则为2家。

上市次日即开板的年内新股中,均为今年4月上市。Wind显示,4月有17家公司登陆A股,系年内上市个股数量最多的一个月。在4月登陆A股的和顺石油、越剑智能、安宁股份、金田铜业4家公司均在上市次日即开板。相比较而言,京沪高铁较为特殊,公司在1月16日上市当日即未能封住涨停。

另外,上市后“一”字涨停数较少的还有威奥股份等个股。Wind显示,威奥股份、湘佳股份、锦和商业、玉禾田、奥普家居5家公司均在上市后走出两个“一”字涨停板后即开板。长源东谷、浩洋股份、爱丽家居3股上市后就

止步3个“一”字涨停板。其中,威奥股份、长源东谷、浩洋股份在5月上市,湘佳股份、锦和商业两股在4月上市,爱丽家居为3月登陆A股,玉禾田、奥普家居两家公司则在1月成为A股一员。针对相关问题,北京商报记者致电长源东谷进行采访,对方工作人员表示:“新股‘一’字板的数量受很多因素影响,对此没有太多关注,主要保证经营好公司”。

注意连涨回调风险

投融资专家许小恒在接受北京商报记者采访时表示,新股打开连续“一”字涨停板的速度与新股上市时的总市值、新股发行价格的高低及发行速度有密切关系。资本是逐利的,具备核心竞争力的企业还是会受到资金的追捧,毕竟存量资金博弈下供给是大于需求的,但质地一般、价格偏高的新股就不一定有“连板”的潜力。”

北京商报记者统计连板数超过10个的新股一季报业绩发现,净利增长股数量占比不低。数据显示,13家“一”字板超过10个的公司中,良品铺子等3股一季度归属净利润同比出现下滑,一季度归属净利润处于增长状态的个股数量占比达到76.92%;而从2019年年报业绩来看,13家公司归属净利润下滑的仅泰林生物一家,业绩增长股占比92.31%。

此外,从连板数量不足5个的15家公司一季报数据来看,归属净利润同比增长的个股数量占比相对要低。数据显示,15家公司中,有7家公司一季度归属净利润同比增长,占比46.67%。

不过,经济学家宋清辉提示称,连续“一”字涨停板较多的新股开板后,估值回调的风险不容忽视。一位私募人士亦表示,新股上市后,一般会受到市场的大力炒作,这种炒作虽然赋予了新股赚钱效应,但也助长了投机炒作之风,让次新股板块存在较大的估值泡沫。对于投资者而言,则需要从公司基本面等方面综合考量,进行理性的价值投资。

北京商报记者 高萍

“地摊”概念股火了 小商品城等提示风险

北京商报讯(记者 董亮 马换换)受总理“点赞”影响,地摊经济概念股在A股市场“火”了一把,多股6月2日涨停收盘。在6月2日晚间,小商品城(600415)、广百股份等多股均发布了股价异动公告,提示了相关投资风险。

交易行情显示,6月2日,地摊经济概念股集体高开,小商品城、广百股份、百大集团更是开盘涨停,南宁百货、友阿股份等多股开盘后迅速拉升,封至涨停。经东方财富网数据统计,截至6月2日收盘,共有友阿股份、海宁皮城、茂业商业、百大集团、小商品城、广百股份、上海九百、南宁百货、供销大集9股涨停,轻纺城、宁波中百、徐家汇等多股则大幅收涨。

上述9只涨停股中,小商品城、广百股份、

茂业商业等多股在6月1日就斩获一个涨停板,上述个股已经两连板。随着公司股价的大涨,6月2日晚间,小商品城、广百股份等均披露了股价异动公告。其中,小商品城表示:“公司股票于5月29日、6月1日、2日连续3个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计达到20%,根据《上海证券交易所交易规则》,属于股票交易异常波动的情形。经自查,公司目前经营情况正常,日常经营情况及外部环境没有发生重大变化,不存在影响公司股票交易价格异常波动的应披露而未披露的重大信息,敬请广大投资者理性投资,注意投资风险”。

小商品城主要从事市场经营、房地产业务、酒店服务三大业务板块,根据证监会《上市公司行业分类指引》的定义,公司所属行业

为“租赁与商务服务”中的“商务服务业”。由于地为摊经济提供大量廉价货源,小商品城被认为是地摊经济的核心标的。针对相关问题,北京商报记者致电小商品城董秘办公室进行采访,但电话未有人接听。

东北证券发布研报显示,地摊经济受关注利好消费行业,随着各地政策的放开,地摊经济成为了经济复苏的新动力,一方面拉动就业人数上升,另一方面带动消费。历史上政策对地摊经济相对支持的阶段主要为2007年、2017年。从宏观指标来看,地摊经济政策的放开对于就业有支持作用。从行业基本面的角度来看,无论是2007年3月后还是2017年9月以后,消费板块都体现出了较为明显的盈利上升,其中食品饮料行业受益明显。

财务情况屡遭质疑 *ST东南被困两年终摘帽

北京商报讯(记者 董亮 马换换)由于2016年、2017年连续两年亏损,*ST东南(002263)自2018年5月2日起被实施了退市风险警示,如今披星戴帽逾两年时间,公司终于在6月3日撤销退市风险警示,证券简称由“*ST东南”变更为“大东南”。

不同于其他披星戴帽股,*ST东南已经被实施退市风险警示逾两年时间。*ST东南主要从事各类塑料薄膜及新材料薄膜的研发、生产和销售,2018年5月2日起该公司实行退市风险警示处理,2019年6月28日,*ST东南披露了2018年年度报告,称公司在报告期内实现归属净利润约为4008.76万元,追溯调整后为4232.09万元,*ST东南触及退市风险警示的情形已经消除。2019年6月27日,*ST东南向深交所递

交了撤销退市风险警示申请。

虽然2018年成功扭亏,但*ST东南的摘帽之旅进行的并不顺利。公司2018年年报披露后,*ST东南就收到了交易所下发的年报问询函,对公司诸多财务情况提出了质疑,但直到今年5月9日,*ST东南才进行了相关回复。

中国市场学会金融学术委员、东北证券研究总监付立春在接受北京商报记者采访时表示,虽然企业提交了撤销退市风险警示的申请,但是没有回答交易所的问询,那么企业年报的真实性、是否真的符合摘帽的标准存在疑问。企业没有把自身年报的真实性、准确性、全面性向交易所作出解释之前不会被批准摘帽。

值得注意的是,在2019年年报下发后,*ST东南再度收到了交易所的年报问询

函。在今年5月9日回复2018年年报问询函时,*ST东南也一同回复了2019年年报问询函。*ST东南在公告中表示,公司已对2018年、2019年年报问询函内容进行了回复,董事会自查认为公司涉及退市风险警示的情形已经消除,公司提交的撤销退市风险警示申请获得深交所审核通过。按照股票上市规则有关规定,公司股票于6月2日停牌一天,6月3日开市起复牌并撤销退市风险警示。

*ST东南在2020年一季报中提到,与去年同期相比,公司光学膜产品业绩贡献向好,且公司加大对资金使用效率的管控,降低了融资财务成本,2020年一季度净利润扭亏为盈。针对相关问题,北京商报记者致电*ST东南方面进行采访,不过未能获得回应。

老周侃股 Laozhou talking

T+0对券商股利好有限

周科竟

上交所称研究引入单次T+0,该消息一出使得券商股兴奋度空前提升。但单次T+0只是允许投资者买入后卖出一次,对于投机者来说并不会轻易卖出,因为他们厌恶空仓。对于大型投资者来说,他们T+0与否影响不大,所以对券商股利好有限。

在利好消息的刺激下,投资者认为券商股将会受益于成交量大幅提升,从而业绩和成长性也会显著提高。但是,成交量真的会大幅提升吗?

先看投资者的构成,A股市场中数量占绝对优势的是散户投资者,散户投资者在投机炒作方面也是最积极主动的。牛市和熊市的成交量巨大差异,也来源于散户投资者的积极性。在牛市和熊市之中,机构投资者的成交量一般不会提高太多,但是散户投资者的成交量有可能提高5倍乃至10倍以上。

本栏想说的是,按照现在散户投资者的持股状态,多数散户投资者都处于套牢之中,他们基本没有什么意愿频繁交易,这些被套的投资者,一个月也不一定换手一次。对于他们来说,T+0与否其实并没有意义,何况单次T+0对于散户投资者来说也不一定有那么大的吸引力。

为什么吸引力不大?因为当投资者T+0卖出持股后,按照本栏的理解当日是不能再次买入股票的,那么对于赌性比较强的投资者来说,或许就不愿意获利平仓持股。如果是对于浮

亏的头寸,除非是确认股价还会继续下跌,否则一般的投资者也不愿意割肉出局。此外还有很重要的一点,就是投资者一旦T+0卖出持股而不能再次买入,那么当天的持股市值就没了,就会影响到未来20个交易日的新股打新,这对于A股的投资者来说,还是很难接受的。

除了散户之外,机构投资者也是资金实力很强的群体。他们虽然数量不大,但资金量却是巨大的。不过T+0对他们来说,其实非常无所谓,因为他们很少会把股票买到满仓或者清仓到零。例如某机构早上买入了1000股贵州茅台,它下午想减持,根本不需要T+0,因为它的持仓中可能原本就有足够数量的贵州茅台,它可以卖出今天以前的持股,这样根本就不需要T+0。

散户投资者欢迎T+0,主要还是因为自己和机构投资者处于不对等的竞争地位上,所以单次T+0的到来,散户可以兴奋,可以进一步憧憬全面的T+0。但是机构投资者其实无所谓,而券商的兴奋,纯属心理上的,但现实情况下,成交量因为单次T+0的增加会非常有限。

事实上,每一个突发的政策都会引起一部分人的兴奋,但如果将时间放长远一些,思考更深入一些,投资者就会发现突发政策影响最大的还是投资者的心理预期。例如T+0,没有那么好,也没有那么糟糕。所以投资者要理性看待T+0,不要存有过高的期望。