



健中论道

“打新”成了博运气的游戏

当下股市有一个现象蛮有意思,新股上市的赚头明显减少了,打新的收益率大大降低,个别新股已经跌进了发行价,已经好几年久违的关键词“破发”,再度出现在财经媒体上,但新股申购的中签率依然极低,万分之四五是常态,大家担心会破发的浙商银行,中签率也只有千分之六,打新的低收益率与低中签率并存!满市场都知道打新股似乎在做无用功,大家却乐此不疲,即便中签也知道赚不多,人们还是用傻瓜式的一键申购,拼的是运气,反正绝大多数人与中签无缘,即便中签套牢,也输不到哪儿,打新就成了一种博运气的游戏了。

今年赚头最大的新股,中一签可赚10万元,那个安集科技,发行价39.19元,上市最高243.30元,这是今年赚头最大的新股,

当然这种赚头与大众无缘,首先你要成为中签的幸运者,其次中签了要跑在最高点,这样的人满市场看过去凤毛麟角,所以理论上的赚头实际上与大众是无缘的。现在安集科技股价在114.80元左右,这个股票上市第一天将涨跌停新规则全部演绎了一遍,最低110元,现在这个110元价位成了这个板块走向的重要观察点。近期赚头好的新股是本周上市的金山办公,发行价45.86元,上市最高价149元,中一签可赚5万元,与上述同理,这种赚头也与大众无缘。

大多数新股却没那么幸运。笔者码字时,有一个叫卓越新能的新股上市,中一签可赚5000元,那已经是很好的啦,前几天上市的三达膜和清溢光电,上市仅两天,一个倒栽葱,将热衷于炒新股者全线套牢,即便如此,

还没有破发,中一签还有千把元钱可赚。

在新股中亏得最多的还是那些高位接盘者,二级市场上飞蛾扑火那也是自找的,没办法的。比较典型的个案比如:中国通号,最高15.21元,如今6.46元,离发行价5.85元还有10%的空间;再比如:晶晨股份,最高价166元,如今50元左右,幸运的是还没有破发。

破发的个股各有各的原因。比如,既有A股又有H股的渝农商行,H股价位只有4元港币,汇率上折合人民币还得打82折,A股发行价却高达7.36元,市场定位回归势在必行,估计接下来浙商银行和邮储银行的上市不会简单复制渝农商行的走势。再比如,那个容百科技,上市仅4个月,就冒出财务上的问题,股价破发这是市场的选择,但对套在69元上的炒作者而言,这也是一个教训。

市场的炒作最终都会回归理性,回归估值,炒作者也都会付出代价。新股如此,当下比较热闹的可转债也会如此。近期浦发银行成功发行了有史以来最大规模的500亿元可转债,上市后现在价格定位在104.60元左右,当下浦发银行股价在12元左右,但可转债的转股价为15.05元,这也是一件蛮有意思的事情,以104.60元溢价买入可转债,未来以15.05元去转换成一股股票,这本账怎么就算不过来了呢?

市场就是如此,存在的就是合理的,至于理性不理性那是另一回事,当市场火热朝天之时,所谓的理性思维最终被证实为是不理性的行为,但市场最终还是会回归到其合理估值的,所以股市无所谓专家,最终的结果只有两家:输家和赢家。应健中



文兴说市

别看大盘而要重视公司

笔者前些天写了携程后,很自然会注意携程的竞争对手之一美团点评,研究一番后,发现美团点评相当不错,于是就发出了“如同看到非洲大陆的狮子”的感叹。

其实,美团点评真的用实际案例给我们投资者上了一课:美团点评上市环境不好,跟随港股大盘下跌,但其经营模式与利润来源与香港根本无关,再深入研究企业的发展过程,就能发现是被错杀的!美团点评是如此,别的股票也一样存在需要甄别的情况,或许其中就有投资机会。

21日,港股再度给投资者上了一课,只不过这次上课有点惊心动魄。一天之中两声惊雷:第一声是雅高控股,今年以来这个公

司的股票涨超38倍,当天一度暴跌超过98%。就在过去两个月,该股翻了四倍,当天还一度触及新高14.96港元。第二声雷就是卡森国际,在短短10分钟内跌去了90%。这是玩过过山车呢还是跳楼机呢?

雅高控股这次暴跌最主要的原因,是市场上的一则传言。说MSCI在20日决定暂停将雅高控股纳入MSCI中国指数。于是,21日一开盘,雅高控股就暴跌85%。卡森国际的暴跌又是另外一个故事。21日上午,外号“杀人鲸”的沽空机构Blue Orca发布报告,称卡森国际董事长及其家族通过人为低报出售业务的收入和利润,蒙骗投资者洗劫了上市公司。22日再看这两个跳楼机,又是一番天

地:卡森国际今日复牌涨462.64%。公司发布公告称,董事会注意到由杀人鲸资本发布的该报告,强烈否认该报告所载的指称,并认为这些指称不准确及具有误导性。而另一个雷声证实传言不虚,雅高控股复牌跌1.64%。雅高控股21日股价暴跌98%,报价0.305港元,450亿市值蒸发,目前总市值不足10亿港元。就在公司暴跌后,MSCI表示,暂停将雅高控股纳入MSCI中国指数,将会继续关注雅高控股。

惊心动魄过去了,美团点评的三季报也公布了,果然证实笔者的狮子说有点道理:美团点评实现营收274.94亿元,同比增长44.1%;实现净利13.33亿元,再度实现盈

利。毛利预算比2018年同期增长109.8%,达到96亿元,并由2019年第二季度的79亿元环比增加20.8%。于是,美团点评当日涨8.22%。

看到港股动辄跌90%或者涨400%,相信一般投资者小心脏受不了吧?不过从这些事例中可以看到资本市场的巨大风险,找到真正的优质公司已经成为A股投资者的一致追求。有个例子很能说明问题——曾经有一位券商的军工板块研究员发出灵魂拷问:茅台+五粮液+洋河=军工整个板块市值;半年后,这位研究员再次声嘶力竭的怒吼,茅台一家已经超过整个军工板块市值,这合理吗?今天来看,那个估值确实“不合理”,因为如今茅台已经差不多有三个军工板块的市值了。所以,笔者最后提一个建议:别看大盘,要重视公司!文兴

本版观点仅供参考



■ 全门类精品荟萃

西泠拍卖十五周年秋拍前瞻

11月30日至12月1日(周六、日),2019西泠秋拍部分精品将来沪巡展,地址在静安昆仑大酒店(上海市静安区华山路250号,原静安希尔顿酒店)。西泠拍卖十五年深耕市场,此次庆典秋拍除重量级书画精品之外,全门类藏品佳构齐聚,诚邀各界莅临品鉴。

西泠印社二〇一九秋季十五周年庆典拍卖会将于12月13日至16日在浙江世贸君澜大饭店(杭州市曙光路122号)举槌,12月11日至13日同地举行预展,详询0571-87896778。

刘海粟“满弓奋战期”油画大作《上海苏州河》、《斗鸡图》。纵观刘海粟一生创作,从油画一路看1957、1962两年正是其充分施展的重要阶段。油画《上海苏州河》尺幅达到72.5x105厘米,《斗鸡图》92x71厘米,自1957年开始有展览出版和刊载纪录。四行仓库、邮政大楼,这些饱经风霜的建筑历历在目。上海苏州河畔是中国新兴艺术发源地,是刘海粟梦开始的地方;斗鸡则代表了海粟艺术创新精神和胆识,是画家反复创作的题材。我们既可以从笔法画技观摩海粟大师的艺术成就,又足以怀念其在中国艺术教育史上所作出的重要贡献。

新发现的唐写本《王勃集》残卷。王勃为“初唐四杰”之首,“落霞与孤鹜齐飞,秋水共长天一色”之妙笔华章至今为人所称颂。此次新发现的王勃集佚篇断简,与日本藏唐写本《王勃集》残卷四种为同一写手,自奈良时期传

入日本,保存于千年古寺兴福寺,流传有绪。这是唐写本王勃集在民间可以流通的最长残卷,也是唐写本唐集首现拍场。它的发现在唐代文学史、文物史、书法史等方面均具有重要意义,也为非敦煌系统的中国早期写本的鉴定提供了物质实证。

清代文人题砚专题三大砚谱著录名砚齐聚。文人题砚且有著录者最为人珍视。西泠秋拍呈献著录于《沈氏砚林》吴昌硕铭沈石友藏牧牛端硯和罕见的同时带有沈石友、赵古泥、萧蜕落款的砚,《钦定四库全书·西清砚谱》著录的清乾隆·御铭宋代端石七光砚,都是能拓展藏家收藏维度的珍品。而清代纪晓岚铭观弈道人审定宋砚,则是罕见的著录于《阅微草堂砚谱》的“观弈道人”款纪氏自用砚,纪晓岚嗜砚成癖,自命“九十九砚斋”。

吴昌硕为天野源太郎刻寿山石章九方。天野源太郎既是昭和年间日本绅士录有记载的实业家,同时也拜日本著名画家菊地桂月门下学习绘画。天野源太郎曾多次造访中国,经好友介绍结识吴昌硕、徐新周、钱瘦铁等艺术大家。出于敬慕,其请吴昌硕刻多枚印章并一生珍藏。此九方吴昌硕刻印皆出自其后代家族。

陈独秀致黄宾虹有关《新青年》杂志信札作于1916年10月7日,距离《青年杂志》改名《新青年》仅一个月,信件内容是陈独秀对黄宾虹主持的《国是报》副刊约稿的覆信。此信内容

1985年即刊布于《黄宾虹传记年谱合编》。在信中,陈独秀婉拒了黄宾虹的约稿,但推荐了其他人选,最为重要的是信中直接探讨了《新青年》杂志相关的话题。

陈鸣远传世紫砂壶现身。陈鸣远为清康熙年间宜兴紫砂名艺人,对紫砂陶艺发展史建立了卓越的功勋。此件“子式先生上款松鼠柿子壶”当是陈鸣远为塘栖卓氏家族的卓子式所作。此壶以柿子为主题,壶盖置一只松鼠为钮,活泼灵动。壶流下侧题刻应是出自曹廉让笔致。在《张廷济砚拓集》中发现有此壶拓片,或许清代著名金石学家张廷济一度度藏此壶。

“福州船政成功大清御赐金牌”以纯金打造,存世稀少,品相绝佳,为海外华人收藏家早年所珍藏,且在《清代徽章》一书中作为封面出现。1866年,清政府为加强军力在福州马尾设厂造船,兴办船政学堂,使之成为中国近代海军的发祥地。1874年为了表彰监督及教员的功劳,清廷颁发奖章,以资奖励。此御赐金牌即为此类奖章之一。

明早期·阿弥陀佛坐像,青铜材质,高一百三十厘米,按照真人比例1.5倍塑造。佛像的发髻、面相、衣饰、身形等细节处与元代居庸关佛像的艺术特征存在明显承接关系。由此推断,此尊佛像应出自北京附近较大规模的寺院。

广告

