



股市新亮点丛书

匡吉 主编

新股不败

神话



江苏人民出版社

新股不败神话

匡吉 主编

江苏人民出版社

图书在版编目(CIP)数据

新股不败神话/匡吉主编. —南京: 江苏人民出版社,
2002. 9

(股市新亮点系列)

ISBN 7-214-03162-0

I. 新... II. 匡... III. 股票-证券交易-基本知识
IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2002)第 075925 号

书 名	新股不败神话
主 编	匡 吉
责任编辑	王 田
责任监制	陈晓明
出版发行	江苏人民出版社(南京中央路 165 号 210009)
网 址	http://www.book-wind.com
经 销	江苏省新华书店
照 排	南京展望照排印刷有限公司
印 刷 者	南京五四印刷厂
开 本	850×1168 毫米 1/32
印 张	10.25
印 数	1—5 130 册
字 数	224 千字
版 次	2003 年 1 月第 1 版 2003 年 1 月第 1 次印刷
标准书号	ISBN 7-214-03162-0/F·696
定 价	16.00 元

(江苏人民版图书凡印装错误可向本社调换)

目 录

第一章 新股申购须知	(1)
一、新股申购技巧	(4)
二、新股市值配售须知	(6)
三、新股配售操作流程	(7)
四、如何计算新股上市市盈率	(13)
五、新股上市首日价格是否有限制	(15)
六、增发新股的几种形式	(16)
七、增发新股与配股的区别	(17)
八、增发新股的介入技巧	(18)
 第二章 新股炒作技巧	(20)
一、换手率与后市表现	(20)
二、首日开盘涨幅与后市表现	(22)
三、流通盘大小与后市表现	(24)
四、上市首日开盘价与后市表现	(25)
五、题材与后市的表现	(30)
六、行业与后市的表现	(33)
七、地缘与后市的表现	(34)
八、上市时机与后市的表现	(38)
九、市值全额配售下的新股盈利模式	(46)

第三章 成交量、换手率与新股走势	(52)
一、新股开盘成交量	(52)
二、新股首日换手率	(52)
三、新股 K 线形态	(59)
四、新股的量价指标	(66)
第四章 新股炒作的契机	(72)
一、发行时的买卖窍门	(72)
二、上市时的买卖窍门	(73)
三、强势新股在第一次回调时大胆介入	(75)
四、大盘下跌怎样买新股	(76)
第五章 新股炒作的八项注意	(78)
一、价值低估 及时买入	(78)
二、行业独特 大胆买入	(86)
三、从未炒作成功 耐心买入	(94)
四、大股东有实力 分批买入	(105)
五、大盘企稳 抢先买入	(109)
六、题材隐蔽 重仓买入	(115)
七、领涨新股 追涨买入	(124)
八、边疆新股 回调买入	(131)
第六章 新股炒作的四大纪律	(136)
一、屡炒屡胜 不介入	(136)
二、一致看好 慎买入	(140)
三、下降通道 禁介入	(145)

四、包装过度 宜观望	(150)
第七章 新股实战指南	(155)
一、基本面上看潜力	(155)
二、上市定位看机会	(158)
三、初期走势抓时机	(159)
四、次新股炒作秘笈	(159)
五、新股炒作有绝窍	(167)
六、炒新股重在时鲜	(173)
七、炒新怎样得大利	(178)
八、低迷市道如何炒新	(183)
第八章 新股炒作的三种手法	(193)
一、高举高打 强行突破	(193)
二、蜗牛慢爬 以时间换空间	(198)
三、不鸣则已 一鸣惊人	(200)
第九章 新股获利法则	(204)
一、平地春雷	(204)
二、重归故里	(207)
三、柳岸花明	(209)
四、飞流直下	(212)
五、金子出土	(214)
六、一路攀登	(217)
七、小盘受宠	(220)
八、主力进出看换手	(222)

九、兵不厌诈	(223)
十、行业 · 业绩 · 成长性	(226)
第十章 剖析新股炒作之谜	(228)
一、光明乳业：行业龙头	(228)
二、华工科技：5 年 100 倍	(231)
三、清华紫光：曙光在前	(245)
四、国际实业：麻黄概念	(254)
五、铜峰电子：电子基础行业领头羊	(260)
附 录	(278)
后 记	(319)

第一章 新股申购须知

新股,是证券市场永不熄灭的热门话题,也是机构投资者和中小散户热衷追逐的热点。不论牛市、熊市以及平衡市,永远都有新股的市场。在牛市中,新股自开盘起便会高开高走,一路上扬带动整个市场冲关夺隘。熊市中上市的新股,由于其价格偏低,上无套牢盘,也是大机构重点吸纳的对象。一旦行情转好,这些新股便像脱缰的野马一样,一路狂奔。在平衡市,新股往往也能走出一大波段行情。因此,新股真是一个人人人爱的证券宠儿。当然,新股也不是一律都“牛”,那些大盘新股就是“烫手的山芋”,有的甚至一开盘便将投资者套住。所以,我们看好的新股是一些中小盘子、行业前景好,最好是含权以及有独特题材的股票。这样的个股,只要你介入的价格不太高,就一定会有获利的机会。

新股是一个笼统的概念,其中又分区为“新股”和“次新股”。“新股”和“次新股”没有明确的区分,一般“新股”指刚刚上市的股票,“次新股”一般指上市不久(2~3年)的股票。作为投资者,只要认清新股的炒作规律,每年专做新股就会获得颇为丰厚的收益,特别是在今后相当长一段新股扩容不断的市场里,更是如此。

与老股相比,新股由于其二级市场开盘价与申购价存在巨大差距,因而利润丰厚,受到投资者的青睐。申购新股至少存在以下几个优点:

- (1) 利润丰厚,无风险。
- (2) 不用对股票市场投入精力,简单易行。
- (3) 中签最好,申购不上也无损失。

一般讲,一只 6000 万以下的盘子的新股,发行价与上市价有 5~8 元的差距。每申购中签一只新股,就意味着有 5000~8000 元的收益。但随着股市的低迷,有时盘子偏大的大盘股上市价与开盘价差距较少,有时甚至会跌破发行价,如中国石化(600028)、安阳钢铁(600569)等。

在二级市场上,新股一直是热点之一。为什么主力机构热衷于炒作新股呢?首先,新股无套牢盘,容易被主力相中;其次,新股一般质地较好,且无 ST、PT 以及配股等风险,容易引起市场跟风;再次,新股大多盘子适中,主力坐庄较为容易,容易成为大黑马;第四,有的新股本身就含权,股本扩张比较容易;第五,有的新股含有一定的题材,股价上升空间大。因此,与老股相比较,新股的优势是明显的。

对普通投资者而言,申购新股有两种方式:一是通过二级市场按市值配售,二是上网申购。而二者占用资金的时间是不一样的,请看新股同时向二级市场配售及上网公开发行的流程表。

日 期	向二级市场投资者配售	上网公开发行
T-2	刊登招股书概要 交易所计算市值	
T-1	刊登发行公告	刊登发行广告

续 表

日 期	向二级市场投资者配售	上网公开发行
T+0	投资者自主申购,无需缴款,交易所确认有效申购、配号	投资者自主申购,预先缴款
T+1	公布配号结果、中签率摇号抽签	冻结资金
T+2	公布中签结果	验资确认有效申购、配号
T+3	收缴股款	公布配号结果清算、登记、划款
T+4	清算、登记、划款	公布中签结果清算、登记、划款
T+5	主承销商将募集资金划入发行公司账户	主承销商将募集资金划入发行公司账户

从表中可以看出,上网申购占用资金为四个交易日,而二级市场配售中签者占用资金为两个交易日。

新股中签与否是由投资者手中的配号与中签号是否相同决定的,而中签号的产生则是由公证员摇号产生的,摇号原则为:

(1) 摇号本着平等公正的原则,采用随机与均衡相结合的办法进行,即根据中签率首先随机摇出某一位数的基本中签号码,然后加减同一个数得出相同位数的其他中签号码。如果遇到申购配号不能被中签比率整除时,按整除与简便原

则,采用拆散的办法摇号。

(2) 每一个申购配号只能有一次中签机会,每一个中签号码认购 1000 股。

(3) 先摇个位数,再摇十位数,以此类推。

目前采用的摇号方法是经过有关专家经多方比较后得出的,是在不违背随机的原则下最有效的一种方法,并且经中国证监会认可,一直沿用至今。此外,为了严格维护三公原则,新股发行公司的摇号方案必须于摇号前一天送至公证处,经审核通过后,次日再进行摇号。

一、新股申购技巧

新股包括新发的新股和增发的新股,增发新股其实类同于配股,我们主要讨论的是新发的新股。

新股的申购是获取新股的来源,而新股的申购又分为按二级市场市值配售和上网定价申购两种。按二级市场市值配售主要靠运气,市值大配售中签的可能性也大。

上网定价申购尽管也有运气的成分,但也有申购的技巧。投资者要注意以下几个环节。

1. 集中申购

投资者在申购时,应集中所有的资金买 1 只股票,正所谓“集中力量打歼灭战”,以提高中签率。而有的投资者则不然,而是每只新股都买点(如各买 1000 股),这种乱铺摊子的申购法在申购中签率本身比较小的情况下难以奏效,往往什么也得不到。

2. 买价低的新股

新股发行价高低差别很大。如中海发展(60026)发行价是 2.36 元,山鹰纸业(600567)发行价 3.06 元,而惠天热电(000692)发行价 12.13 元,五粮液(000858)发行价 14.77 元。一般散户资金有限,为多得配号提高中签率,应集中资金买价低的。如你有 3 万元,可买华亚纸业 8000 股,获 8 个配号。如买惠天热电,可买 2000 股,仅获 2 个配号,显然不合适。

3. 两个账户挨着申购

有的股民开两个甚至多个资金账户,这样在申购新股时,如超过上限最好几个账户紧接着申购,使你的两个账户配号连续,这样比较容易中签。

4. 中间申购

正态分布原理表明,越接近中间值(准确讲应是平均值),出现的概率机会越大。简言之,申购新股最好不要在刚开市或闭市前进行,尽量在中间时段申购,如 10 点 30 分、11 点、13 点较好(申购时间是上午 9 点 30 分至 11 点 30 分,下午 1 点至 3 点),中签机会相对高。虽然配号是随机的,但通过统计观察,发现中签号码都靠近中间数值,如 59、361、687 等等,还没有两头的数字,如 11、99、999 等,这也符合正态分布原理。反之,你的配号尾数 3 位是 111 或 999,那么你几乎不可能中签,如果是 386、695,则相对机会要多些。因此,你尽量在中间时段申购,使中签机会增大。

5. 注意申购规则

一是一个账户只能申购一次,不能重复申购;二是必须以 1000 股整数倍申购,即申购时只能是 1000 股、2000 股等以千股为单位,不能有 1530 股等非千股整数倍出现;三是不能突

破申购规定的上限,即流通盘为 3000 万股的新股一次申购上限为 3 万股,1 亿股的新股申购上限为 10 万股;四是记住申购时间及申购代码。若违反以上规则,视为无效申购,你将丧失一次机会。

6. 及时对号

有的股民申购后不去查对是否中签,而以资金是否返回来判断中签与否,这样做有时会出现偏差。一是电脑难免出差错,把应中的签号漏掉(某股民曾遇到已中签但资金仍全数返回,幸亏及时对号找营业部才办理了中签新股的交割);二是某些证券商有意漏掉你的中签号,你不发现也就算了,至于这个号给谁,不言自明。因此,股民应及时知道自己的配号,及时与摇号结果对号,以防万一。

二、新股市值配售须知

2002 年 5 月 21 日,中国证监会发布新股发行按二级市场市值配售的通知,新股发行进入了一个新的阶段。新股配售以沪深两市二级市场股票市值分别计算,每 1 万元市值可配售 1000 股新股。特别值得注意的是,若某投资者沪市市值在 1.9 万元,深市市值在 1.4 万元,若二市市值相加,应该是 3.3 万元,是否能申购 3000 股新股呢?不能!因为两市是分别计算的。此时,只能以沪市账号申购 1000 股,以深市账号申购 1000 股,总共只能申购 2000 股。若市值 3.4 万元是在一个市场,就可以申购配售 3000 股了。

三、新股配售操作流程

(一) 配售发行

1. 市值计算

投资者持有上市流通股票的市值,指按发行公告确定的交易日登记在投资者股票账户内的各已上市流通人民币普通股(即 A 股)的数量乘以该日各股票收盘价的总和。如该日无收盘价,则依上一交易日的收盘价计算。

每持有 1 万元上市流通股票市值可申购 1000 股新股,不足 1 万元的部分不计入可申购市值。

深市投资者按同一证券账户在不同营业部托管的上市流通股票市值合并计算。

交易所、结算公司分别计算两市投资者持有的上市流通股票的可申购市值,并于 T-2 日(T 为发行申购日)收市后向营业部发送。

2. 投资者申购

两市投资者都可参加在上海证券交易所发行的新股的配售,配售时,分别使用其所持的沪深两市的股票市值。投资者可依据其所持沪市的股票市值,用上海账户向上海证券交易所申购,并可同时依据其所持深市的股票市值,用深圳账户向深圳证券交易所申购。

同一只新股的配售申购,两个交易所分别使用各自的申购代码。上海证券交易所配售代码为“737 * * *”;深圳证券交易所的配售代码为“003 * * *”,后三位代码相同。

申购新股的数量最低为 1000 股,超过 1000 股的,应为

1000 股的整数倍。除基金持有的股票账户外,每个股票账户只能申购一次。超额申购和重复申购部分,两所新股发行系统将自动剔除,只保留有效申购部分。

证券投资基金(包括开放式基金)可以其持有的上市流通股票市值参与配售,基金持有的沪市股票账户可按申购上限重复申购、深市的股票账户只需按其所持市值上限一次性申购,但累计申购总额不得超过基金按规定可申购的总额。

投资者申购新股时,无须预先缴纳申购款。申购一经确认,不得撤销。

3. 配号

有效申购总量,即两所有效申购量之和经确认后,按以下办法配售新股:

(1) 当有效申购总量等于拟向二级市场投资者配售的总量时,按投资者的实际申购量配售;

(2) 当有效申购总量小于拟向二级市场投资者配售的总量时,按投资者实际申购量配售后,余额按照招股说明或招股意向书所确定的方式处理;

(3) 当有效申购总量大于拟向二级市场投资者配售的总量时,沪深证券交易所按每 1000 股有效申购量配一个号的规则,对有效申购进行统一连续配号。

4. 摇号抽签

主承销商于 T+1 日,根据总配号量组织统一摇号抽签。投资者每中签一个号配售新股 1000 股。营业部应于 T+2 日在显著位置公布摇号中签结果。

5. 中签缴款

配售新股中签后,投资者应确保资金账户中有足够的新

股认购资金。若中签投资者因资金不足无法足额认购中签股票时,会员营业部应于 T+3 日收市前,将其放弃认购部分向交易所申报。因资金不足而放弃认购的新股,由主承销商包销。深圳证券交易所原要求投资者在中签后就缴款认购部分进行二次申报,现改为就中签后放弃认购部分进行申报,申报的证券代码仍为“003 * * *”,委托价格为 0,放弃认购的数量为实际放弃的数量(可以不是 1000 的整数倍)。不作放弃认购申报,视同全部缴款认购。

6. 登记过户

结算公司于 T+3 日进行清算交割和股东登记。

两市投资者缴纳的新股认购资金,由证券公司分别与中国结算沪、深分公司办理结算交收。新股认购款集中由中国结算上海分公司划付给主承销商。

7. 其他事项

配售发行一般在正常交易时间内进行。

自 2002 年 8 月 1 日起,账户资料中缺少持有人姓名(名称)或者身份证号码(营业执照注册号码)的证券账户,将不允许参加配售。

(二) 上市交易

(1) 持有深市账户的投资者获得配售的新股只能委托深圳证券交易所卖出。需要卖出时,与卖出深市其他证券一样,可委托会员营业部向深圳证券交易所进行卖出申报,深圳证券交易所接到卖出指令后向上海证券交易所进行转报,成交回报由上海证券交易所反馈给深圳证券交易所,再发送给会员营业部。

(2) 配售新股在上海证券交易所挂牌交易时,股票代码

为“600 * * *”。为便于深市投资者卖出配售中签的股票,新股上市交易后,在深圳证券交易所也挂出对应的代理股票代码,深市的股票代码为“003 * * *”,两市股票代码的后三位一致。

(3) 配售发行的新股,不办理跨市场转托管。

(4) 市值配售的股票在实施配股时,上海证券交易所配股代码为“700 * * *”;以深圳账户持有该股票的投资者,按深圳证券交易所的有关规定,以“083 * * *”代码进行配股认购。

(5) 股票停牌期间,上海证券交易所系统按规则不接受该股票的申报,包括深圳证券交易所系统的转报。

(6) 持深市股票账户的投资者对市值配售股票的卖出委托,经深圳证券交易所系统转报,以上海证券交易所主机收到后方为有效。

(7) 深市将实时转发市值配售股票的交易行情,但以上海证券交易所发布的行情为准。

(8) 对按市值配售的股票,两市投资者在交易时,分别按照各自市场的收费标准缴纳相关交易、结算等费用。

(三) 登记结算

(1) 中国结算沪、深分公司分别负责两市投资者在市值配售股票时获配新股的股份登记,并按照两市规则办理结算交收业务。

(2) 两市同一市值配售股票的权益分派和配股的股权登记日和配股上市日应保持一致,现金红利的到账日按沪市规则统一确定。其他具体运作分别按两市规则执行。

(3) 市值配售新股的持有人名册由中国结算上海分公司