



2016雪球Club@北京专题报告 如何投资次新股？



 雪球:海豚音

目录

为什么要投资次新股？

次新股前世今生

次新选股篇

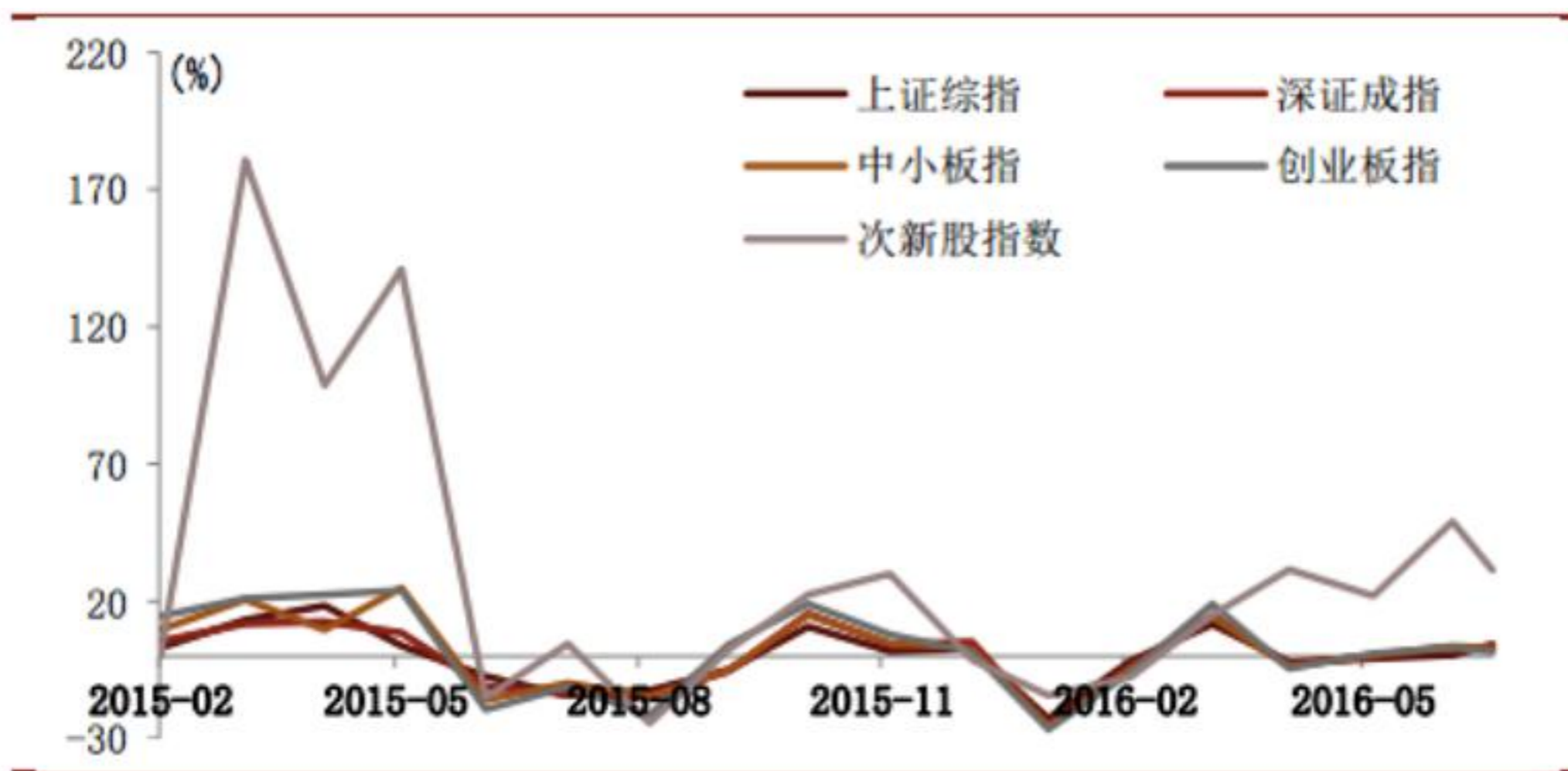
次新策略篇

次新心理篇



为什么要投资次新股？

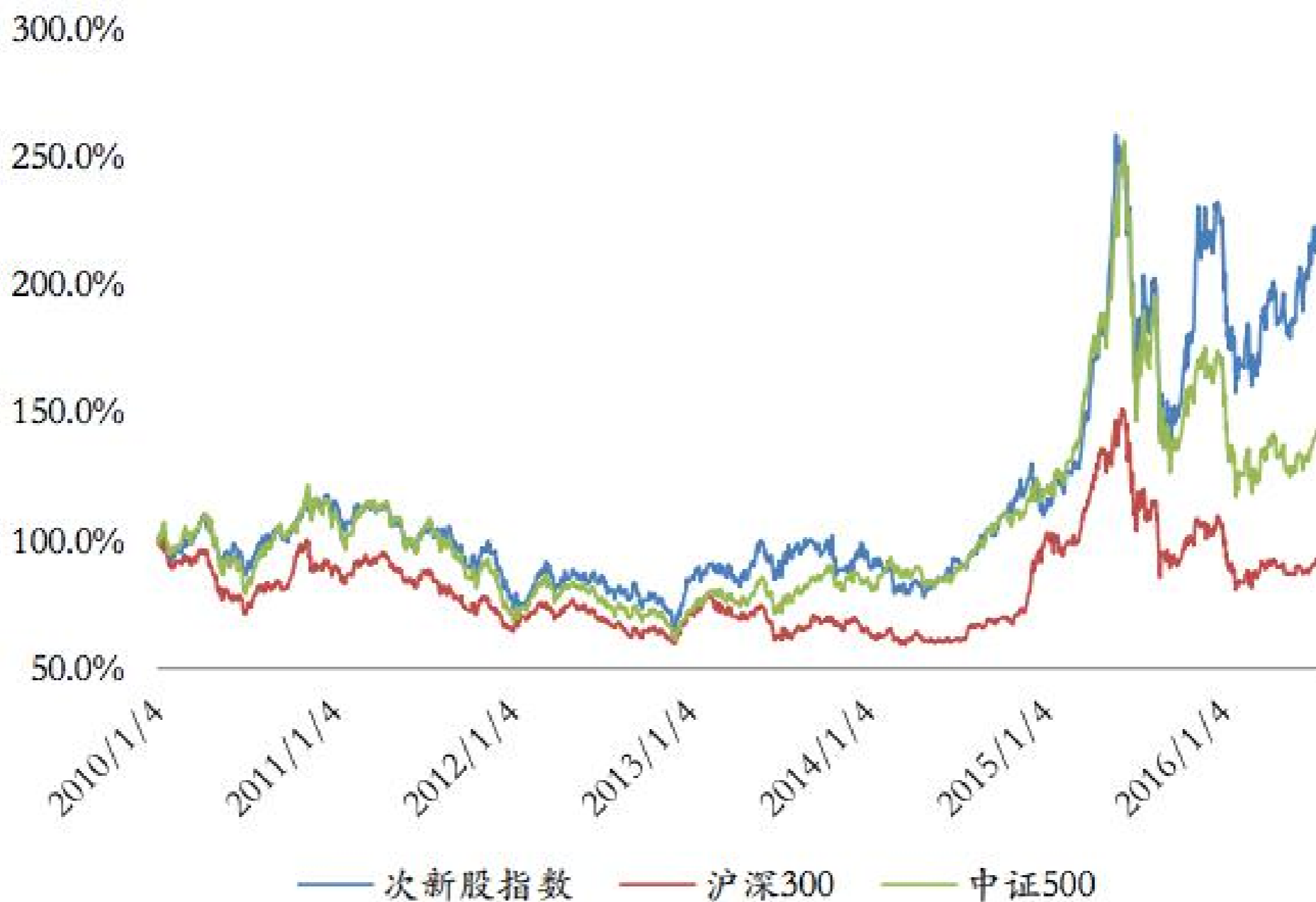
高弹性，甚至逆势走高。





为什么要投资次新股？

和创业板指数息息相关，甚至远远跑赢



为什么要投资次新股？

次新是牛股集中营，10倍股聚集地

安硕信息

(2014.1.28上市)

最高涨幅**16.8倍**

(14.5.6的13.29到15.5.15的236.8)

全通教育

(2014.1.21上市)

最高涨幅**12.4倍**

(14.5.24的34.8到15.5.13的467.57)

赢时胜

(2014.1.27上市)

最高涨幅**11.44倍**

(14.1.28的8.22到15.5.11的102.22)

光环新网

(2014.1.28上市)

最高涨幅**8.9倍**

(14.1.9的7.93到15.12.9的78.48)

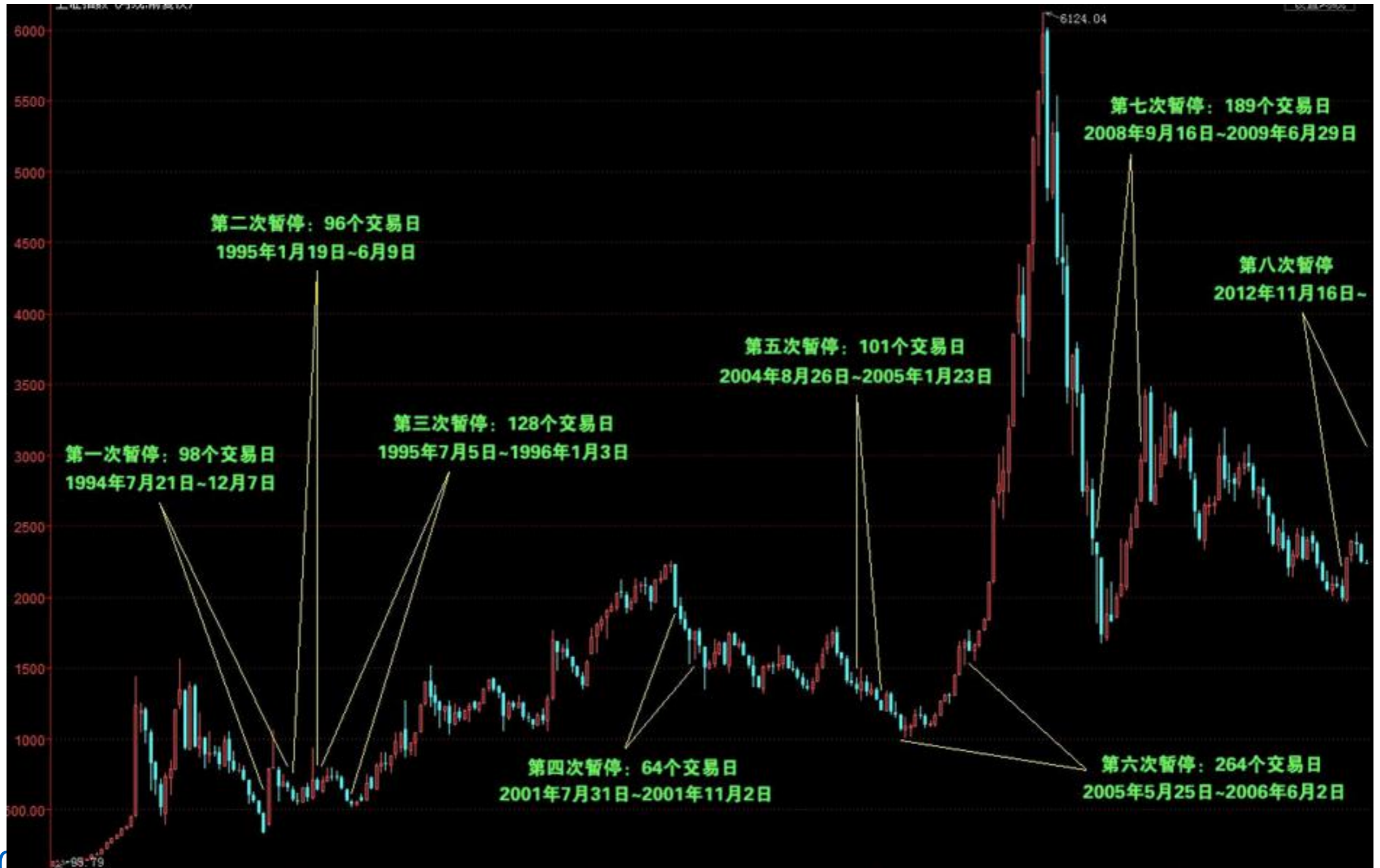
为什么要投资次新股？

无套牢盘
无机构入驻
无大小非解禁
无基本面风险，黑天鹅概率小
股本扩张潜力大

.....



次新前世：9次IPO重启下的政策红利





次新前世：9次IPO重启下的政策红利

最近两次新政

2012.10-2014.1
(14个月)

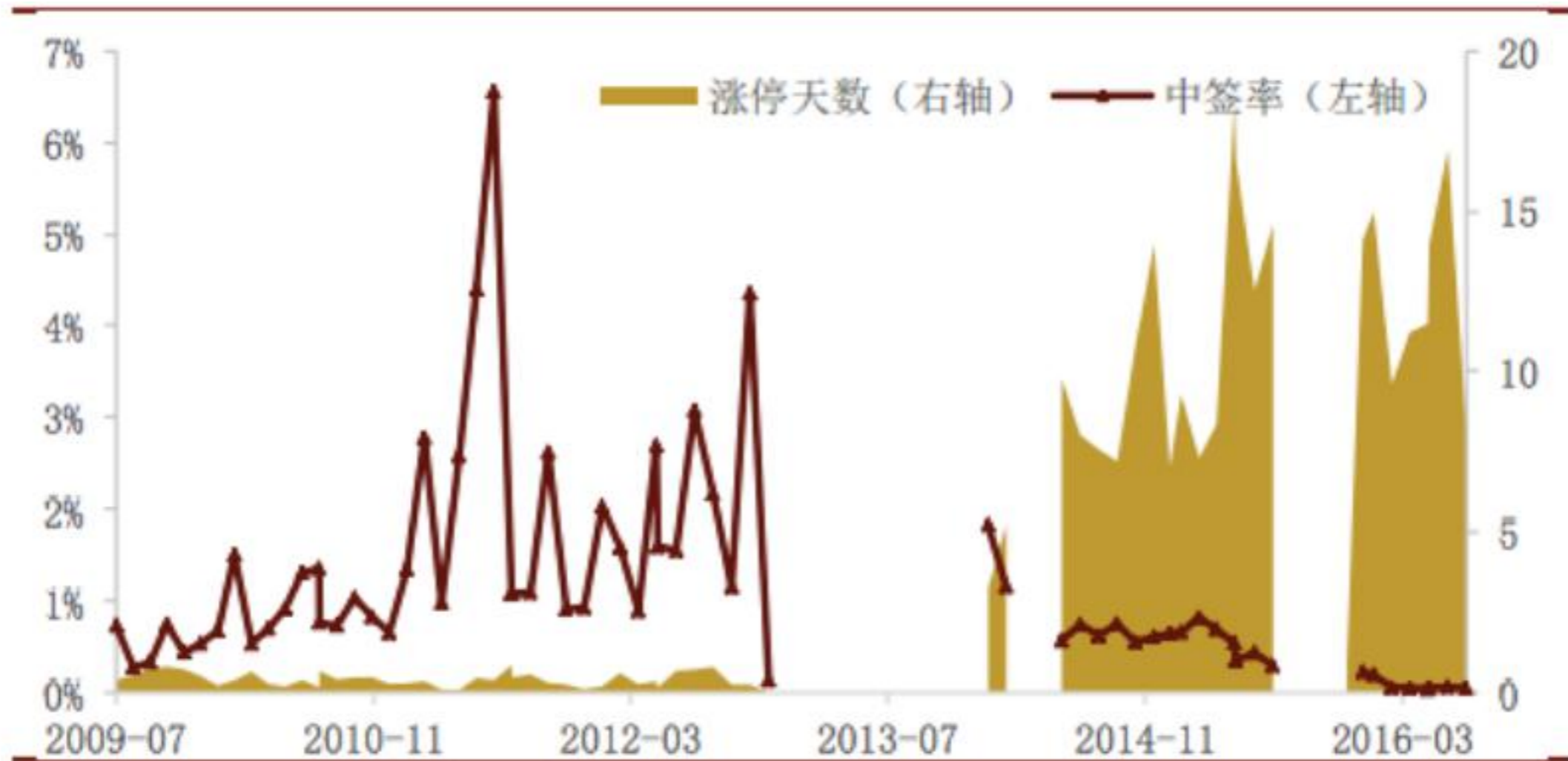
- 按市值配售变为按市值申购
(沪深市值不合并)
- 发行市盈率偏低 (20-40)
“三高”现象得到遏制

2015.7-2015.11
(4个月)

申购预缴纳款制度取消
(2015.6月峰值冻结资金达5.69万亿，新规后仅需缴纳414亿)

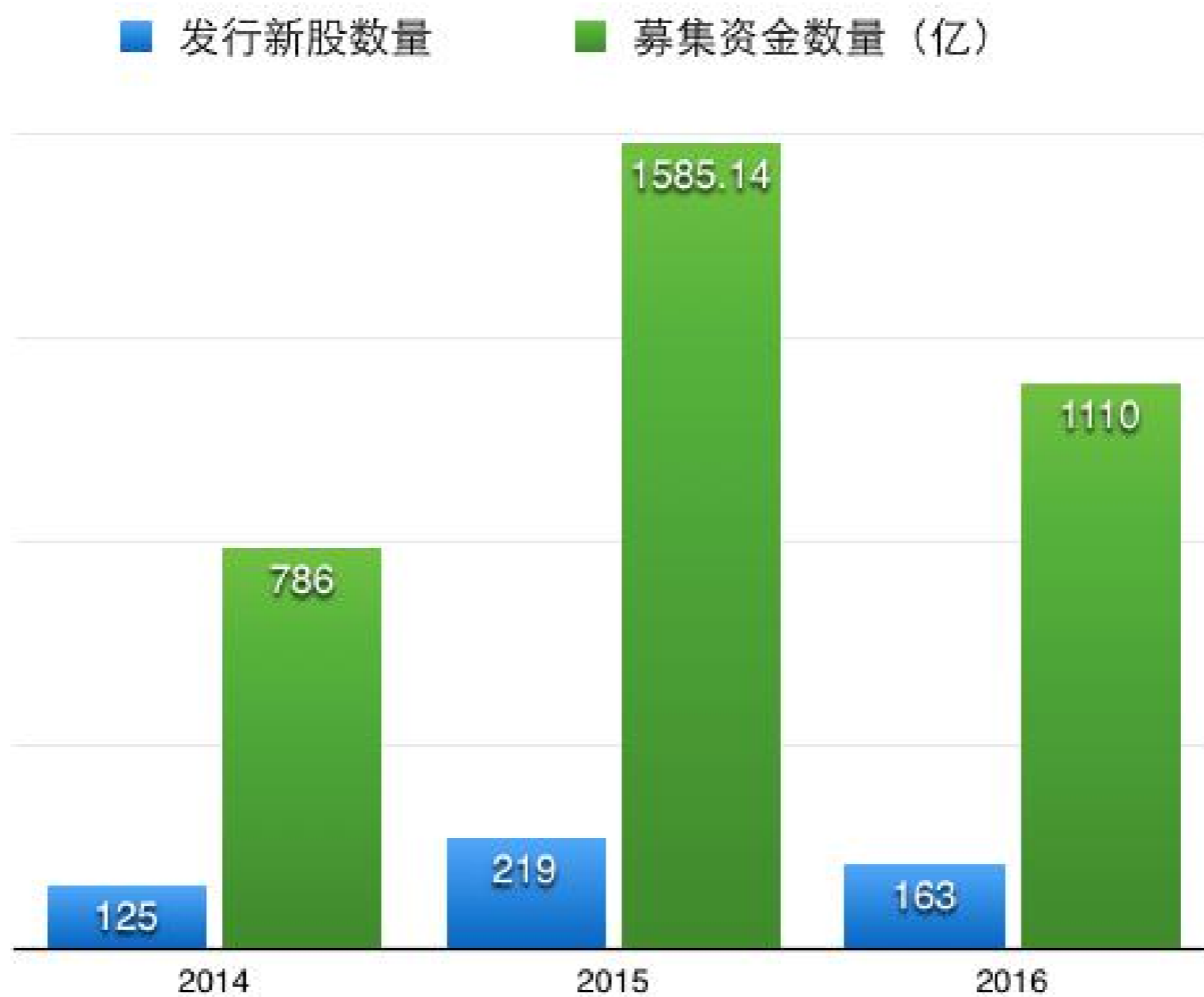
次新今生：政策红利正在消失

2013年之后打板天数从之前的2板以来增加至近期的12天左右



今年以来平均14个板

选股篇：次新股数量知多少？





选股篇：次新初分类

上市时间

新次新

老次新

市场表现

新龙头

老龙头

弱势股

题材热度

热门股

冷门股



选股篇：次新选股标准多元化

- 股本小（流通市值）：大多5-10亿，小于5亿的如万里石
- 特别（稀缺）
- 朝阳行业（TMT等）
- 业绩（增速快、毛利高）

热门股

契合题材：上下游
 (昊志机电：电主轴)；
 股东背景
 行业大热：软件>硬件
 院线>影片

冷门股

名称好听、
 代码特别、
 股价低



选股篇：热门股是如何炼成的？



亮点一

垄断性质：近七成营收来自烟草系统

亮点二

下游广泛：医药、冷链、电子商务、机场、新能源（比亚迪）、石油石化

亮点三

物流系统集成商：行业空间够大、且诞生过大牛股如普路通、东杰智能、怡亚通



选股篇：热门股是如何炼成的？



亮点一

背靠科大系、和政府国企关系好

亮点二

下游广泛且业务均衡：以电力、电信运营商、政府部门为主

亮点三

和野村合作开发资管软件，并已进驻建行等银行系统



策略篇：次新节奏如何把握？

大势判断

上涨

- 是否有板块龙头出现？
- 封板力度如何？
- 龙头的带动效应如何？
- 刚上市新股开板后封板情况如何？

下跌

前期龙头是否在领跌？
跌停家数占比？
跌幅超5%家数占比？
刚上市新股开板后是否在狂跌？



策略篇：从横向周期如何把握？

第一波机会

大势：
板块情绪
大盘风向
个股：
连板数
估值高低

第二波机会

- 调整幅度
- 高送转预期
- 前期炒作力度
- 题材热度
- 业绩情况

第三波机会

- 收购进度
- 箱体震荡区间
- 事件刺激



策略篇：从纵向类别如何区别对待？

热门股

问题：估值整体偏高 开板价高
 应对：适合做中长线波段，
 开板买入要慎重，最好等均线粘合
 判断指标建议：媒体情绪

开板机会

开板价低、股本小、甚
 至有壳资源潜质

冷门股

补涨机会

跟风股、长期横盘、几
 乎无人讨论、习惯性补
 涨

策略篇：个股买卖点把握



- 次新所处细分领域板块是否形成持续性热点？
- 叠加的高送转预期是否受到资金认可？
- 结合大势定一个盈利百分比的目标点（30-50%）
- 定一个合适止损位（-20%）
- 刚上市新股开板后封板情况如何？



次新特别问题之一：高送转是否是灵药？

名家汇

7月27日发布预案10转15

最高涨幅超**128%**
(7.28-8.24)

8月23除权除息

最高涨幅超**72%**
(9.30-10.24)

可立克

4月22日发布预案10转15派1

最高涨幅超**150%**
(4.22-6.8)

6月2除权除息

但今年以来大多数高送转次新，涨幅有限，且一旦如高伟达、唐德影视，反而预期个股涨幅更高，如海顺新材（5.7月的翻倍行情）

次新特别问题之二：质优股就是好股？

软件股：科大国创、辰安科技、多伦科技、博思软件、网达软件

医药股：海顺新材、广生堂、润达医疗、万孚生物、安图生物

物流股：今天国际、普路通、东杰智能、四方冷链



心理篇：做次新应抱有的心态

如何面对股价波动？

- 结合市场大势该止盈止损，切记贪婪
- 买入卖出不在意几毛甚至几元的差异
- 只要看好就持有，要勇于买入

如何坚定持股信心？

勤做功课：基本面、龙虎榜...
梳理细分板块思维 找可比公司
耐得住寂寞，提前潜伏，切勿追高



个人看法：次新股越来越少

开板价偏高，涨幅过高——14年以来政策红利变小

高送转、填权行情——送转比例提高，稀缺性变低
(如去年年报10转10以上339家、10转20以上50家)

市场题材热点欠缺——热点持续性变差、
次新成为大热唯一标签

球友互动问题

@kingfilm29 日记：对老次新股的看法？

谨防业绩变脸；避开小非减持；关注机构入驻情况；老龙头仍旧会老当益壮；
推荐关注结合市场行情进行板块选择

@defqb9611：次新股炒作的核心？

短线要关注游资手法；中长线培养热点敏感度；学会刹车；不要追高

@投机倒把宝：换手率和次新关系

换手率有两个用处，一可以提前判断次新开板，一般超1%；二开板后如果换手率走低（低于20%），说明有机构锁仓，值得介入



Thank You!