

炒新之“馅饼”与“陷阱”（财富证券）

“炒新”老股民并不陌生的话题，主要包括新股申购和新股上市初期的买卖。新股发行申购中，部分投资者一直存在着打新情结，不管发行价格高低，盲目参与新股申购，认为打新无风险且收益稳定。然而投资有风险，新股申购也不例外，那些无视股票基本面，盲目跟风，参与炒作，最终的结果是高位套牢，损失惨重。

天上不会掉馅饼，新股申购存在风险

2010 年新股发行体制改革以来，新股上市首日破发比例逐步增加，2010 年、2011 年新股上市首日破发比例分别为 7%、30%。同时，新股上市首日涨幅也逐年收窄，2009 年、2010 年、2011 年新股上市首日平均涨幅分别为 74%、42%、21%。新股频繁破发已经让打新的投资者损失惨重。按上市首日破发新股的收盘价计算，2011 年网上打新的投资者浮亏额达 70 亿元。面对新股破发潮，部分基金公司本着谨慎参与的原则，公开宣布暂停申购新股或大大加强新股申购的内部风险控制。随着市场的不断发展和完善，新股申购并不是一笔无风险收益的投资，新股申购和其他的投资一样，也是风险与收益并存。

盲目“炒新”很受伤

新股“高发行价、高市盈率、首日高涨幅”的三高现象一直为市场高度关注。如果将新股上市后的表现时间延长至上市后三个月，则 2011 年新股破发比例将达 68%，有 123 只股票跌破发行价格，网下配售的机构投资者浮亏 53 亿元。新股上市首日买入者主要是个人，10 个交易日后超过六成亏损。

沪、深交所严密监控炒作行为，违规后果很严重

为有效遏制过度炒作风险，沪、深交所建立了一整套严格的监管机制，以深交所为例：新股上市首日盘中成交价较开盘价首次上涨或下跌达到或者超过 10%、盘中换手率超过 50%将实施临时停牌至下午 14:57 分。对个别投资者无视股票基本面，为追逐投机利润，热衷进行高度投机性的短线炒作，甚至不惜采用虚假申报、涨停申报、大笔申报、连续申报和撤销申报等方式引起股价大幅异常波动，诱导中小投资者跟风介入并以此牟利的行为进行处罚。因此，投资者务必充分认识到违规交易的风险和危害，切莫以身试法。

树立理性投资观念 增强风险防范意识

面对新股申购风险的变化，投资者在参与新股申购时应审慎决策，注意把握以下几点原则：一是树立正确的投资理念；二是认真分析公司基本面、避免盲目跟风；三是增强新股申购的风险意识；四是冷静面对市场热捧的股票。（本文作者系湘潭韶山中路营业部赵凯亮）