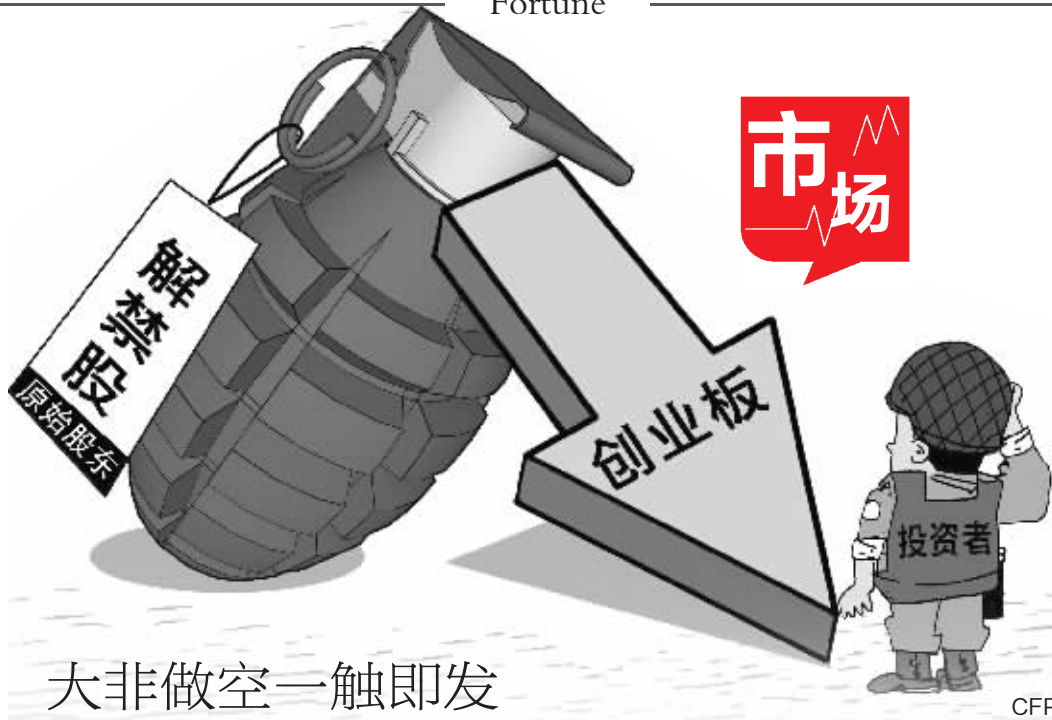


“

随着市场氛围的改变,大盘股逐渐显露出强势回归的势头,强周期股吸引资金蜂拥而至,每当至此在跷跷板效应下,均是创业板股票大幅回调的时候。与此同时,10月底到来的首批大非解禁成为悬挂在创业板上的一颗定时炸弹。解禁潮汹涌而至,市场人士大呼,这或许成为创业板由强转弱的分界线。

在这一波创业板热潮中,谁会是最后站岗的人?基金或许要承担站岗人这一宿命。基金中报显示,基金对于创业板的追逐持续升温,一季度创业板个股被基金重仓持有169次,而二季度这一数据上升至250次。



大非做空一触即发

# 创业板绑定基金

CFP供图

## 解禁潮将至

### 创业板中期估值受影响

三年前首批创业板公司上市。如今,期满后三年,大非解禁大限即将到来。10月30日首批28家创业板上市公司大非可以出货套现。

数据显示,2012年9月1日至12月31日两市解禁市值6147亿元,其中创业板为695亿元,占比11.3%。28家首批上市创业板公司的实际控制人及控股股东所持的股份将在10月30日解禁,即将解除限售的股份数量合计高达38.75亿股,其中,超过九成以上为包括控股股东在内的首发原始股东所持股份。

大非解禁出货之前,不少上市公司“小非”和持股的高管已

经闻风先动。“10月底,创业板的解禁潮即将拉开,一旦大非抛售,无疑会给股价带来一定冲击,公司高管和股东在最近两个月减持非常频繁,摆明了是赶在解禁潮之前行动。”某券商人士指出。同花顺数据统计,今年以来截至9月11日,创业板共发生887次减持,涉及公司共计129家,套现金额高达56.2亿元,而更有公司高管和“小非”选择将持股全部清空。

最近的一笔减持就发生在13日,乐普医疗遭到第三大股东 Brook Investment LTD 减持,减持数量为1500万股,占公司总股本1.85%;而二季度,

Brook Investment LTD已经累计减持2747.4万股,占公司总股本比例为3.38%。值得注意的是,乐普医疗10月30日将有3.93亿股首发原始股份上市流通。

有分析师认为,从目前估值来看,创业板市盈率高达37倍,远超过主板,而加上业绩大幅下滑,经济持续不景气难以改善,这就会使得“三高”创业板成为资金做空的主要对象。中金公司亦发布研报认为,首批28家创业板公司在2009年四季度上市,大股东持股将于2012年10月30日解禁进入全流通,这一消息很可能对近期的市场预期以及创业板中期估值形成影响。

## 从谨慎到最爱

### 基金大肆重仓创业板,难免撞枪?

创业板问世之初,基金对于创业板个股相当谨慎,但时至今日,创业板已经成为基金最爱。

中报数据显示,包括各大基金公司在内的专业投资机构,在抛弃蓝筹股的同时,却纷纷加仓创业板股票。Wind数据显示,今年上半年,机构持股数量增加的创业板个股家数高达248只,占到了创业板公司总数的71%。

翻阅基金中报,更是可以发现,基金甚至不惜血本重仓创业板。华宝新兴产业、大摩策略、天弘周期、万家引擎、景顺中小盘共计5只基金大肆重仓创业板,其前十大重仓股中创业板公司

高达5只。此外,包括农银系四只基金等在内的27只基金的第一大重仓股被创业板占据。

有些基金公司旗下产品则集体围剿一只个股,比如国泰系抱团蓝色光标。国泰小盘、国泰金鹰、国泰成长三只基金共计持有蓝色光标超过1600万股,占流通股的8.58%。新华系基金则大肆重仓三聚环保,5只基金共计持有超过2000万股,持股数量占流通股比例超过10%。

梳理上市公司中报则可以发现,基金公司对于创业板追逐的热度。记者统计,华夏系产品共74次出现于52家上市公司的

前十大流通股;这一比例在基金公司中十分罕见。十大基金公司中,银华基金、易方达基金同样青睐创业板公司,分别出现于18家上市公司中,而大成基金则在回避创业板,较少大举建仓创业板个股。

创业板危机四伏,基金撞枪亦不可避免,吉峰农机则为典型拖累基金净值的个股。去年四季度,嘉实主题新动力、天治核心、华富竞争力、海富通股票等多只基金同时杀入吉峰农机,2012年一季度,吉峰农机大跌超过20%,而一季报显示,上述基金均闻风而逃。

## 相关数据

### 创业板不复高成长 145家业绩下滑

创业板从诞生那一刻就被打上了高成长的烙印,然而,今年中报显示,可比业绩的333家创业板上市公司中,145家公司的净利润同比出现下滑。

2010年上市的向日葵成为今年上半年亏损额度最大的创业板公司,其中报亏损额度高达1.682亿元。而向日葵预计下个报告期末下滑趋势并不能终结,“年初至下一报告期末的累计净利润可能为亏损。受光伏市场持续低迷的影响,产品毛利率大幅下降,期间费用变化较小,预计比去年同期下降280%-310%,公司预计亏损1.75亿-2.05亿元。”中报如是表示。

事实上,今年中报,创业板就有包括国联水产、向日葵、高新兴、三五互联等在内的9家上市公司净利润出现亏损;而包括东方日升、珈伟股份、三维丝、新大新材等21家上市公司今年上半年净利润下滑幅度超过50%。

纵然创业板高成长大多难以持续,实现正收益步履维艰,甚至业绩大变脸出现大幅亏损,但是市场仍旧给予了高估值。统计创业板348家上市公司中报可以发现,创业板平均市盈率超过37倍,而沪深两市较有代表性的沪深300平均市盈率为18倍,创业板平均市盈率为沪深300的2倍。

据《21世纪经济报道》

## 上海一个半月内 两次重申限购令 意在稳定房价预期

9月13日,上海市房管局发布了《关于进一步严格执行房地产市场各项调控政策的通知》(以下简称《通知》)。这是一个半月内,上海第二次重申限购令的执行情况。

《通知》指出,各区县房管部门要抽查一定比例的在售商品住房项目,重点是本区域范围内成交价格较高、价格上涨较快、外地人士购房占比异常以及存在其他成交异常情况的商品住房项目。

《通知》要求,各区县房管部门要对本区域内2012年以来取得新建商品房预售许可证或已办理现房销售备案的商品住房项目开展全面检查。重点检查在售房源是否公开、购房合同是否上网、是否存在捂盘惜售行为等。

上海易居房地产研究院副院长杨红旭则指出,目前市场成交活跃,房价仍然存在上涨势头,上海对限购令的执行情况再度重申,是出于进一步稳定市场情绪的考虑。

据《每日经济新闻》

## 天天出彩

### 体彩排列5(12251期)

中奖号码:1 0 8 5 5  
奖级 中奖注数 每注奖额  
排列5直选 105注 100000元

### 体彩排列3(12251期)

中奖号码:1 0 8  
奖级 中奖注数 每注奖额  
排列3直选 7648注 1000元  
排列3组选3 0注 320元  
排列3组选6 9438注 160元

### 体彩22选5(12251期)

中奖号码:03 07 08 13 15  
奖级 中奖注数 每注奖额  
一等奖 48注 9334元

### 福彩15选5(2012251期)

中奖号码:2 4 5 8 15  
奖级 中奖注数 每注奖额  
特别奖 0注 0元  
一等奖 186注 1835元

### 福彩3D游戏(2012251期)

中奖号码:1 9 5  
奖等 江苏中奖注数 每注金额  
单选 390注 1000元  
组选3 0注 320元  
组选6 1549注 160元

### 福彩“七乐彩”(2012108期)

中奖号码:5 9 14 18 22 25 29  
特别号码:15  
奖级 中奖注数 每注奖额  
一等奖 8注 267128元

### 体彩7位数(12144期)

中奖号码:5 4 8 4 0 0 4  
奖等 中奖注数 每注奖额  
特等奖 0注 0元  
一等奖 3注 25707元

### 快3玩法 2012-09-14

销售额:9621652.00元  
中奖注数:148276注  
中奖金额:6889400.00元

## 体彩鸡毛信

### 排列三1220万元派送进行中

江苏体彩独家开展的排列三1220万元派送活动目前仍在火热进行中,截至9月13日,活动期间已开出组3号码10余次,多次实现组3奖金翻倍,彩友纷纷大呼实惠。感兴趣的朋友可至省内体彩站点参与。(苏缙)

## 看准QE3推出效应

# 南京市民炒金一天赚近20%

美联储昨日凌晨宣布推出新一轮资产购买计划,导致金价大涨。黄金价格一下子从1720美元上涨至1770美元上方。而盯住这一机会的不少投资者由于看涨黄金,赚得盆满钵满。

记者了解到,市民张先生一直在银行做黄金T+D业务,投入的资金有好几十万,前天在美联储会议之前,他认定美国会推出QE3,黄金肯定要大涨,所以他果断出手,在352元/克左右的价格一下子买入了7手黄金,而次日凌晨黄金果真大涨,他又在361元/克左右将黄金全部卖掉,仅一天时间,就大赚了6万多元,由于杠杆作用,净赚了不到20%的收益。

南京一家银行负责黄金T+D业务的相关人士告诉记者,由于此前很多客户都在关注美联储的会议,而且之前银行很多分析都认为QE3会推出,认为黄金会上涨,因此很多客户最近都买入了黄金多单,“今天黄金大涨,很多客户都赚了20%左右。”

## 金饰品一周提价两次

由于黄金原材料不断上涨,黄金首饰价格最近也是节节攀升。

记者从南京多家金店了解到,昨天一大早,几家金店再次上调了黄金首饰价格,每克上涨了10元,至438元/克。而这已经

是一周之内黄金首饰第二次上调零售价格。

“今天黄金销量上涨很多。”中国黄金江苏分公司相关负责人表示,对于消费者来说,往往是越涨越买,在过去的四个星期中,几乎每周黄金都在上涨。“一个月下来,黄金已经涨了150美元。”该负责人称,每年的国庆期间也是黄金消费高峰,黄金价格多数都会上涨,所以近期来买黄金的人特别多。“现在我们金条现货都很少了,客户基本上都是预订为主。”

## 黄金新一轮牛市开启

黄金一天大涨2%,激发了很多市民的投资热情,但是未来

黄金走势会怎样呢?江苏省中行外投资专家盛玉辉称,QE3的推出,可以说是开启了黄金新一轮牛市。未来黄金涨至1800美元可能性很大。

盛玉辉称,“从QE1和QE2推出的情况来看,黄金价格未来还会上涨,上涨至1800美元很有可能。但是能否上涨至去年的高点1920美元,还要看欧元区的经济情况。如果欧元区经济没有恶化,那么黄金价格还会上涨。”盛玉辉建议投资者,近期可以逢低买入,目前黄金大涨之后应该有一个技术性回调,如果黄金价格回调至1760美元左右,就可以买入。长期来看,黄金价格肯定还会上涨。

现代快报记者 王海燕