

# 基金经理:创业板到了博傻阶段

超70只个股市盈率过百倍,拼个股时代或来临

尽管上周管理层再出警示函,近期被疯狂炒作的创业板仅大幅调整1天后,依旧顽强地再拾升势,创业板TTM估值也重新站上50倍的惊人高位,在基金经理眼中,创业板已进入博傻阶段。记者综合采访了解到,多数基金经理认为,创业板会有所降温,但这并不意味着创业板中相关个股立刻就会掉头向下,原因在于经济复苏力度较弱和流动性宽松两者的叠加。



东方IC供图

## 危险的最后一棒

在诺德中小盘基金经理周勇看来,今年以来堪称史上最强的结构分化行情,本质原因在于经济弱复苏,投资者不断抛弃周期性品种,且部分行业的业绩呈现相对高成长。

南方基金首席策略师杨德龙则向记者指出,创业板接连创新高,似已进入人人都可赚钱的境界,这显然是疯狂的,目前创业板已经进入博傻阶段,参与炒作资金的逻辑是:除创业板之外别无它选,虽有泡沫,但玩家都集中于此且乐此不疲,“重要的是参与者都坚信自己不会是最后一棒。”

## 高估值下拼个股

正是在情绪化资金的炒作下,进入5月,一批创业板公司股价频放“卫星”。截至5月28日,355家创业板公司中有353家股价上扬,其中8家涨幅超过200%,58家涨幅超100%,掌趣科技以涨幅237.31%居两市之首。

估值方面,创业板与上证综指和沪深300指数间的差距已接近历史高位。如果剔除负值,目前创业板2013年动态市盈率平均为56倍,有超过70只个股超过100倍。

杨德龙预计,两极分化格局可能有所减弱,但逆转可能性也不大。“个人投资者继续买入创业板个股需要近乎偏执的勇气,相比之下,更倾向于建议他们持有估值偏低的二线蓝筹股。”

但一位基金经理5月28日向记者表示,创业板出现调整且幅度并不能算夸张,由此也不能判断其行情的拐点是否已经到来。信达澳银消费优选的基金经理钱翔即向记者指出,周期性行业可能仍会经历一个持续的压力期,暂时看不到周期性行业有趋势性投资机会。

民生加银研究总监于善辉也表示,接下来的市场未必呈现为大盘股涨小盘股跌这么分明的局面,毕竟经济基本面的疲弱不支持大盘股大涨。在他看来,创业板整体估值压力大,但随着经济转型的深入,创业板同涨共跌的行情或将成为历史,未来市场将以结构性行情为主,一个拼个股的时代或许正在来临。

据《华夏时报》

**◎ 金东典当**  
商务部批设的正规典当公司  
**股票、期货典当 费率低、速度快**  
地址:南京建邺区云河路37号  
电话:025-86440369  
遗失:南京松岩文化传媒有限公司税务登记证副本,税号:32012557157505,南京地税发票领用手册一本,发票存根联25份,发票代码323001008111,发票号码02147866—02147890,作废发票三联,发票号码02147875、02147877、02147866、02147863、02147868、02147870、02147872,声明作废。

## 昨日市况

### 外盘走弱拖累 A股小幅下行

欧美及日本股市纷纷走弱,对A股形成拖累。30日沪深股市双双下行,跌幅均为近0.3%。两市成交继续减量,显示投资者心态趋于谨慎。

上证综指以2316.25点小幅低开,全天呈现弱势盘整格局,仅早市出现过短暂红盘。尾盘沪指收报2317.75点,跌0.27%。深证成指承接跌势继续下行,收盘报9379.19点,跌幅也是0.27%。

沪深两市超过1300只交易品种告跌,明显多于上涨数量。不计算ST个股和未股改股,两市21只个股涨停。

大部分权重指标股延续弱势。总市值排名前30位的个股中,民生银行、中信银行、上汽集团等多只个股跌幅在1%以上。双汇发展逆市大涨8.73%。

在前一交易日基础上,沪深两市成交继续小幅萎缩,分别为1035亿元和1166亿元。

大部分行业板块随大盘收跌,家电成为当日唯一整体跌幅超过1%的板块。贸易服务板块逆市上涨1%,医药生物、汽配、食品饮料等板块录得一定正涨幅。

据新华社

### 日元升值 日经指数周四暴跌5.2%

日本股市周四大幅下跌,延续了近期的跌势。美元兑日元汇率跌破了101日元关口,日经指数下跌5.2%,收报13589.03点。

出口板块领跌。夏普下跌了7.89%,京瓷下跌了4.89%,本田汽车下跌了3.24%,先锋

下跌了7.6%。

亚洲股市其它市场大多走软,澳大利亚与新加坡股市跌幅排在日本后面。受矿业股下跌以及疲软经济数据拖累,澳大利亚标普/ASX 200指数下跌了1.3%。新加坡海峡时报指数下跌了1.5%。网易

## 热股观察

### 长春高新终成百元股 “张国荣”坚守五年离场

多年等待之后,进入五月份的长春高价终于稳稳站上了百元关口,公司也成为目前市场仅有的三只百元股之一。然而推动公司股价不断创新高的“抗艾”概念却始终不见结果,于是,在坚守近五年之后,有着“最牛散户”之称的牛散张国荣也在今年一季度退出了长春高新前十大流通股东行列。

长春高新为资本市场所追捧,是因为公司是市场上鲜有的“抗艾”疫苗概念股。此外,一个与已故明星张国荣同名的“最牛散户”,已经从2008年二季度起,连续五年坚守长春高新。

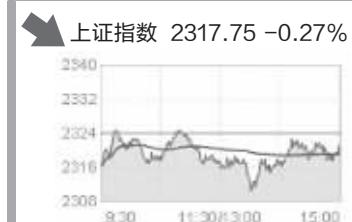
牛散张国荣与长春高价首次出现在公众面前是在2008年二季度。随后的几年中,张国荣

基本以增仓为主。但是从去年下半年,张国荣开始小幅减仓长春高新,但截至去年年底,持股仍高达320万股。

然而到了今年一季度末,长春高新发布2013年一季报时,张国荣的名字五年来首次从前十大流通股东之中消失。今年一季度公司均价超过了82元,张国荣五年时间盈利轻松超过2亿元,而其成本不过3000万左右,这意味着如果张国荣全部卖出,其获利达到7倍左右。

公开资料显示,张国荣是武汉三得利生物技术有限公司总经理,作为内行人的张国荣在长春高价即将破百时选择了离场,而长春高新的“抗艾”概念依旧停留在概念阶段。财经网

## 昨日市场表情



上涨:349 平盘:73 下跌:522



深证成指 9379.19 -0.27%



沪深300 2634.32 -0.31%

## 沪深A股涨幅前十名

名称	最新价	涨跌幅
象屿股份	4.71	10.05%
康耐特	9.97	10.04%
宝利来	8.22	10.04%
和邦股份	14.03	10.04%
物产中拓	6.69	10.03%
北京君正	18.98	10.03%
戴维医疗	20.08	10.03%
外运发展	8.45	10.03%
金运激光	20.87	10.02%
兴源过滤	14.72	10.02%

## 沪深A股跌幅前十名

名称	最新价	涨跌幅
鹏博士	13.30	-6.93%
达实智能	19.95	-6.12%
金科股份	14.00	-5.91%
新华都	6.21	-5.91%
海宁皮城	40.30	-5.71%
阳光电源	15.01	-5.60%
科力远	28.07	-5.42%
欧菲光	50.45	-5.17%
*ST生化	16.71	-5.00%
ST宏盛	15.21	-5.00%

## 股指期货行情

名称	最新价	涨跌幅
IF1306	2625.00	-0.23%
IF1307	2618.60	-0.18%
IF1309	2633.60	-0.15%
IF1312	2656.60	-0.20%

## 监管风向

债市稽查风暴仍未平息  
**嘉实基金又陷“核查门”**

继万家、易方达、农银汇理等基金公司高管涉嫌债市非法交易被监管部门调查之后,嘉实基金吴洪坚成为又一“落马”的基金经理。嘉实基金30日向记者发来说明,称吴洪坚因遭公安机关调查,目前已被公司停职。业内人士认为,未来将会有更多固定收益圈“硕鼠”被牵出,债市核查风暴短期仍将持续。

嘉实基金在向媒体发布的情况说明中表示,吴洪坚因个人原因被公安机关调查,而吴洪坚早在3年前就不担任基金经理职务,停职前任现金管理部总监,负责流动性产品创新以及未来支付模式的设计开发,不具体参与基金投资工作。

嘉实方面强调,公司已对债券交易业务开展了自查工作,未发现异常投资交易问题。针对该事件,公司将进一步进行自查。

据新华社

## 富汇达投资

### ◆股票、期货配资管理,股票抵押贷款

5万配30万,20万配120万操盘资金,服务费:1%每天;  
大额资金:200万配1000万操盘金,服务费:9%半年。

### ◆个人、企业房屋短期抵押贷款(3日内得款)

热线:4006227889、18952099388

地址:南京市洪武路359号福鑫大厦1501室

**全省版 广告025-84519772**

## 地下商铺招租

泰州市铁塔广场位于青年路电视铁塔东侧,占地近3万m<sup>2</sup>,地下商铺和停车场1.8万m<sup>2</sup>,现整体对外招租。联系人:秦杰文,电话:0523-86998500

遗失:南京松岩文化传媒有限公司税务登记证副本,税号:32012557157505,南京地税发票领用手册一本,发票存根联25份,发票代码323001008111,发票号码02147866—02147890,作废发票三联,发票号码02147875、02147877、02147866、02147863、02147868、02147870、02147872,声明作废。

**◎ 金东典当**  
商务部批设的正规典当公司  
**股票、期货典当 费率低、速度快**  
地址:南京建邺区云河路37号  
电话:025-86440369  
遗失:盐城明盛建筑加固改造技术工程有限公司资质证书正本,编号:B4604032090002,声明作废。

**物流全省版**

诚招苏州、无锡、常州广告代理 订版电话:13002581905

**北大荒物流**  
南京 ⇌ 青岛 天津  
025-85665077 85574678  
手机 13675182777

**百安物流**  
南京 ⇌ 全国 整车  
服务热线:400-640-5600  
手机:13584077355,13814112356

**中沃货运·南京至全国**  
南 整车 苏州、无锡、上海、杭州  
京 零担 宁波、邳州、徐州、宿迁  
025-84022120,13913985597

**子函货运·诚信4.2-6.8M**  
南 整车 漯水、杭州、荆  
京 零担 丽水、湖州、衢州  
受理全国各地整车零担业务  
服务热线:400 68 775597

**无锡迅速物流公司**  
无锡 ⇌ 新疆全境  
无锡货运市场最具实力新疆专线  
0510-83858222,83858955

**青岛中企达物流**  
无锡 ⇌ 青岛全境  
0510-83278533,18651567883  
热线:4000580807 无锡广石路胜杰停车场