

IPO重启酿成创业板开板以来最大暴跌“惨案”，沪深两市400多只个股跌停。专家表示，创业板可能就此踏上泡沫破灭之旅，不过，改革带来的效应长期而言对A股是利好，一些蓝筹板块投资机会或许正在来临。

见习记者 张婷婷 现代快报记者 刘芳 刘元媛 综合新华社

危



机

股指创历史最大跌幅 创业板神话彻底破灭?

今年以来风光无限的创业板市场终于在12月首个交易日上演了成立四年以来最为惨烈的下跌行情。受IPO重启等因素影响,2日,创业板指暴跌100多点,跌幅逾8%。业内人士表示,创业板暴跌预示着创业板神话彻底破灭。

IPO重启成创业板重挫导火索

受IPO重启消息影响,今年以来疯狂上涨的创业板指在12月2日遭遇沉重打击,出现罕见的暴跌行情。截至收盘,创业板指报1253.93点,暴跌8.26%,创历史最大跌幅。当天创业板市场有超过200只个股跌停,300多只个股跌幅超过5%,仅有通裕重工、科斯伍德以及台基股份3只股票收红。

伴随着股指大跌,市场资金疯狂出逃,当天市场成交也明显放大,全天共成交397.44亿元,距离10月

22日400亿元的成交纪录仅仅一步之遥。

回顾创业板成长历史,自从2010年6月1日创业板指数推出后,就开始了起伏、大起大落的命运。尤其今年以来,创业板指表现更是风光无限。从年初705点起步,创业板指疯狂上涨,与主板市场形成鲜明对比,到10月10日,创业板指一举创出1423.96点新高,较年初股指水平翻番。而在创出新高后,创业板指连续下跌,至今已缩水10%。

短期挤压泡沫行情将持续

暴跌之后创业板将走向何方?业内人士表示,此次新股发行改革对于创业板市场的冲击最为明显,经过此次暴跌后,创业板市场人气遭受巨大打击,短期内将很难恢复。证监会网站显示,目前已过会未上市的公司有83家,其中有43家拟在创业板上市,明年1月底前将有约50家企业完成上市。

南方基金首席策略分析师杨德龙认为,由于目前排队上市的公司以中小板和创业板为主,主板公司很少,因此对创业板冲击较大。从

年初到现在,创业板上市公司市价总值增长了114%,即使很多公司因为重组、并购等因素预期估值有所提升,也已经被透支,IPO正式重启是创业板泡沫破裂的触发因素。

申银万国的报告分析指出,主导创业板原来上涨逻辑中的一条“A股成长类供给受限,提升估值”遭到破坏;其次,由于三季报后业绩下调,创业板估值已经创新高。另外,从风格来说,新股发行制度改革的意义在于小股票的估值“天花板”已经出来了。

“三高”等顽疾将成历史

成立四年来,创业板“三高”发行一直是困扰创业板市场成长的一个顽疾。由于新股发行机制不完善,创业板个股几十倍上百倍的发行市盈率随处可见,严重损害了二级市场投资者利益,也严重透支了未来成长性。

市场人士指出,此次新股发行

制度改革剑指“圈钱”和“三高”发行,因此IPO重启后高达几十倍甚至上百倍的发行市盈率将难以在创业板市场出现,估值相对较低的新股必将拉低市场整体估值,这也是创业板个股大面积跌停的重要原因。财经评论员苏培科表示,市场大跌预示着创业板神话的破灭。

相关板块

借壳上市条件等同IPO ST板块成了真“垃圾”

上周六出台的《进一步推进新股发行体制改革的意见》,明确借壳上市条件与IPO标准等同。受此消息影响,传统“壳资源”ST个股昨日遭遇暴跌,成为仅次于创业板的第二重灾区。整个ST板块到收盘时已有35只惨遭跌停,整个板块指数跌4.5%。

“借壳上市条件与IPO条件相同,这就让ST股的壳资源越来越不

值钱,原本想借壳的公司很可能转向直接IPO。”南京一名私募人士表示,从今年的情况来看,借壳获批的已经很少了,更多的是上市公司并购,这已经透露出一些端倪。

“除了个别央企要保壳,管理层可能给予特殊照顾外,大部分ST股都没什么戏了。”这名私募人士表示。

神奇股民

两次“5·30”都捞到了涨停股

“IPO要开闸了,周一我的鲁信创投肯定能涨停。”周六晚上,小股民马先生就信心十足地跟朋友“炫耀”。不出他所料,鲁信创投周一果然“一”字涨停,截至收盘时仍有12万手买单在排队买入。马先生介绍,早在7月份时他就开始买入鲁信创投。“当时买入的最大理由就是,IPO已经关了这么长时间,不可能一直关下去。只要IPO开闸,作为A股唯一纯粹的创投股,鲁信创投肯定受益。”

“虽然最终守得云开见月明,但这四五个月也被折磨得不轻。”马先生介绍,买入后,自己的心情也开始随着股价高低起伏。“甚至有部分筹码在下跌中被洗了出来,但不管怎样,鲁信创投始终是我的重仓股。”

有意思的是,昨日创业板的暴跌被市场誉为“5·30”再现,在这样惨烈的行情中,马先生抓住了鲁信创投这只涨停股。而2007年5月30日,“5·30”行情当天,他持有的铜陵有色同样“不走寻常路”,成为当天罕见的涨停股。“当年的铜陵有色纯粹是狗屎运,现在的鲁信创投还是有一定的投资逻辑。”

淡定散户

营业部老股民多空仓看热闹

昨天下午两点,申银万国华侨路营业部内,人头攒动,几乎每台电脑都被大爷大妈们给占领了,甚至一台电脑前挤了好几个脑袋。年过半百的大叔大婶占了百分之八十以上,记者采访发现,该营业部的股民多数都已空仓,因此营业厅内显得气氛轻松愉悦,三五成群聚在一起讨论个股,似乎与大盘透露的气味有点相悖,略有些幸灾乐祸的意味,此外,关注创业板的也不多。

营业部的“大红包”马大爷,就是空仓等待的代表,他兴致勃勃地告诉记者,自己2000年始入股市,从懵懵懂懂到半个技术分析“达人”,是用血的教训凝结出的经验。马大爷认为,现今只需做两件事,就是耐心等待和空仓。

资本市场开启改革大幕 A股期待脱胎换骨

被寄予厚望的新股发行体制改革意见在几度难产后终于出台,透出强烈的资本市场理念变革信号。与之配套的优先股等政策更是显示出监管层借改革之机让A股脱胎换骨的决心。

期待“组合效应”:金融板块井喷

值得注意的是,伴随新股发行机制再起步,证监会还针对上市公司分红出台了监管指引,借壳上市审核的标准也由“趋同”变为“等同”新股上市。与此同时,国务院宣布了开展优先股试点的决定。多项新政策能否更好地发挥“组合效应”,成为不少业内专家的期待。

财经评论员皮海洲在博客中表示,将优先股引入新一轮新股发行机制改革可起到“一石二鸟”的作用,一举解决困扰中国股市多年的限售股减持和新股“三高”两大问题,从源头上阻遏“大小

非”和“大小限”的持续产生。

在2日普跌的行情中,证券、保险、银行三大板块全线飘红,显示了IPO重启、优先股试点对这些行业带来的利好。

高华证券指出,对险企而言,优先股试点将增加一条相对高收益的投资渠道,而上市公司增加现金分红可能有助于增强投资者对A股上市企业的信心,有助于提升保险公司的投资回报率。对券商而言,新股发行体制改革及发行优先股将有助于提升低迷已久的投行业务收入。对银行则大大减轻了资本充足率的压力。

各方理性看待新政:长期利好股市

尽管IPO重启短期内的确会对市场形成冲击,但新一轮新股发行改革长期来看有利于资本市场健康发展。

英大证券研究所所长李大霄将本次新股发行制度的改革视为“一个重要进步”。他表示,此次公布的意见包含设定限制炒新、注册制过渡期、回购股票、加强信披、加大处罚力度、要求交易所完善新股交易机制六大亮点,相比以前更加注重对投资者的保护,有望改观长期以来一级市场向二级输入泡沫的顽疾。

值得注意的是,十八届三中全会首次将新股发行实行注册制纳

入全面改革规划中。业界评价认为,新近亮相的新股发行机制改革方案为过渡期作出了较为合理的制度安排。“过渡期用审核速度来控制股票发行节奏,不仅有助于减少对市场的冲击,也有利于一级市场与二级市场投资者的利益逐渐均衡。”李大霄说,“伴随估值调整到位、宏观经济企稳、政策红利持续释放、股市政策驱动等因素,中国股市首次真实牛市起步了。”

星石投资杨玲表示,IPO重启恢复了A股融资功能,增加了股票供给,投资者的选择空间更大,同时靴子落地也有利空出尽的感觉,对资本市场长期发展是有利的。

专家声音

李大霄:蓝筹股的春天正在到来

对于证监会周六出台的新政策,英大证券研究所所长李大霄表示,创业板受到冲击是正常的,蓝筹股的春天正在到来。“具体来说,业绩稳定的金融、基建、铁路等板块会有机会。”至于市场资金不够,无法带动这些大盘蓝筹股崛起的

担忧,李大霄认为,正是因为市场资金不足,所以才要寻找安全的投资标的。“资金不足就去炒题材股、垃圾股的逻辑本身就不对,这就跟越没钱越要去赌博是一样的。在资金不足的情况下,保护自己的最大逻辑就是买进物美价廉的标的。”

程定华:后市布局六大行业

安信证券分析师程定华认为,IPO重启确定,意味着成长类股票的供给增加,对创业板、小盘股造成压力,但对券商有所利

好。在行业配置上倾向防御性行业,建议关注白酒、食品饮料、医药、农业、通信和电力等行业。