

一口气冲到2000点高位后,创业板指开始出现不良反应。昨日早盘股指小幅低开,出现急速跳水,有如洪水开闸拦都拦不住,全天最低下探至1949.29点,收盘报1951.4点,大跌3.15%。全天共有324只创业板股出现下跌,占到板块内交易个股的近9成。而受创业板指大跌影响,沪深股指同时收绿,沪指报3241.19点,下跌0.22%,成交3283.44亿元;深成指下跌1.5%,报11392.4点,成交3249.32亿元。 现代快报记者 刘元媛

# 创业板暴跌3.15% 全通教育结束“股王”之旅

## 全通教育“股王”三日游

昨日,创业板指遭到重创,300多只创业板股出现下跌,其中不乏板块内百元高价股。截至收盘,全通教育、安硕信息、飞天诚信、腾信股份、东方网力、三六五网、上海钢联和浩丰科技等8只股价超过百元的创业板股集体下跌。

而近日因股价超越股市常青树贵州茅台成为新一任“股王”的全通教育跌幅最大,高达6.77%。作为2014年初上市的次新股,伴随创业板指不断攀升,近日全通教育股价出现持续大涨,终于在3月3日超越贵州茅台,成为A股第一高价股。3月4日,全通教育在盘中又创出219.89元/股的历史新高,随后股价开始回落,近两个交易日分别下跌6.27%和6.77%。在做了3天“股王”后,昨日全通教育从第一高价股宝座跌落,贵州茅台以183.62元/股再度称王。

对于全通教育“股王”三日游的现象似乎再次印证了A股中的一个神奇魔咒,即某只个股股价超过贵州茅台,往往都是昙花一现,无法长久。网友@股社区昨日表示,“A股最神奇的魔咒——谁

只要超过贵州茅台,短期内非死即残”。该网友列举了中国船舶、海普瑞、世纪鼎利、东方园林、长春高新、腾信股份等股票莫不如此,A股一哥做得最稳、最久的还是贵州茅台。

虽然上述创业板百元股集体出现高处不胜寒的情况,但也有少数个股逆势大涨,两极分化明显。据统计,包括博世科、华谊嘉信、联创节能、唐德影视等15只创业板股仍逆势涨停,其中部分个股涉及近期热门的节能环保等概念。

## 创业板指暴跌引发市场担忧

由于股指纷纷下跌,昨日大部分行业和概念板块纷纷收绿。行业板块中,酒店餐饮、煤炭开采和有色冶炼加工相对涨幅较大,而医药商业、通信服务、计算机应用、传媒等板块跌幅居前。概念板块中,则以硅铁、基因测序、西安自贸区等板块跌幅较大,一些热门概念题材如大数据、智能穿戴、PM2.5等也纷纷大跌,仅广东自贸区、ST板块等少数概念题材出现上涨。

而创业板指在创出2000点高位后出现暴跌,一些市场人士对后市也比较担忧。对于暴跌原因,有分析认为,一方面近期创业板

指涨幅较大,今年以来已上涨超过30%,同期沪指微涨0.2%。不少此前大涨的题材股出现利好兑现。另外,下周再度开启打新窗口,资金短期问题再度来袭。

财经人士徐小明分析认为,创业板的资金推动行情已到达临界点。他认为,资本市场基本上是资本推动型的,尤其是这波行情,属于以信用交易为核心的资本推动型。本来信用交易集中在大盘股,当大盘股出现了上涨之后的回落,这部分资金因为没有出路部分进入到小盘股里,由于小盘股的流动性问题,资金的介入很容易推高股价,不断推高的股价又继续

吸引资金从大盘股向小盘股搬家,以致到了今天的这个局面。“问题会产生在价格和资金达到一种极限,或者叫临界点。我不确定是这一次,但基本上比较近了。”

但也有业内人士认为,创业板炒作是否终结难以判断,毕竟下周新股冻结的资金将超万亿,短期会出现调整。一位证券分析师表示,“估计10日均线还是会破下去,但幅度会有多大不太好判断,毕竟创业板是纯粹资金推动的,和估值无关。但是否会演变成中期调整,要继续观察”。“不知天堂的顶在哪里,也不知地狱的底在哪里。”该分析师如此感慨。

## 市场观察

### 平均市盈率高达82.5倍 创业板不是“创梦板” 切莫“操之过急”

6日,创业板大跌超3%,遭遇“当头棒喝”,创今年以来最大单日跌幅。创业板指数从1月5日的1472点起步,到3月5日最高冲上2032.22点,短短的40几个交易日,其间最大涨幅超过35%,不少个股股价翻倍。业内人士分析,不少公司的估值和业绩成长压力尚在,近期股价的反应未免“操之过急”。

来自证券交易所的数据显示,截至3月5日,创业板平均市盈率高达82.5倍。而深圳主板和上海主板的平均市盈率分别为27.29倍和16.26倍。在420多家创业板上市公司中,今年以来涨幅过半的不下70家,占比近两成。

事实上,代表着中国经济未来发展方向创业板早已走牛。如果从2012年12月4日创业板指数创下585.44点的历史大底算起,创业板指数在短短2年3个月

的时间里,涨幅惊人。其间10倍大牛股也屡见不鲜,如掌趣科技。

但超过80倍的市盈率让不少市场人士直言“高处不胜寒”。信达证券首席宏观策略分析师陈嘉禾指出,当前创业板平均市盈率8倍左右,市盈率80倍左右,估值跟2000年纳斯达克互联网泡沫时期相当。

跟急速上升、短期翻倍的股价相比,大多数创业板上市公司的业绩只能用“平稳增长”来描述。深交所最新数据显示,从创业板上市公司2014年主要财务数据来看,营业收入和净利润分别同比增长27.03%和22.71%,增长速度均为近三年最高,但与股价表现相比未免“小巫见大巫”。不少分析师指出,创业板个股股价近期的过快上涨有透支未来几年业绩的风险。

复旦大学经济学院孙立坚教

授认为,创业板上市公司符合我国经济结构调整和产业升级的方向,不少公司具有创新性和高成长性,国家相关政策也大力支持,未来发展前景广阔,所以享受较高的估值溢价。

中国国际期货有限公司资管部产品总监谭菲认为,企业估值在新兴经济里是“伪命题”,关键要看后面的成长性。未来创业板要持续上涨,还得看企业自身的成长性,取决于企业的真实业绩。目前来说,创业板不少个股出现了脱离企业基本面炒作的氛围。

对于未来创业板的走势,不少机构依旧持长期乐观看法,但短期大幅震荡回调的风险不容忽视。英大证券首席经济学家李大霄认为,股票发行注册制今年将持续推进,新股的发行节奏也不会放缓,创业板短期面临压力。

据新华社

## 重要指标

### 产业资本集中减持打压股价 A股年初被套现930亿

经过去年7月以来的报复性上涨,A股近期进入调整,而上市公司也频繁遭到主要股东,甚至是控股股东的大幅减持。有分析认为,A股在大涨之后,上市公司股价也创出阶段新高,导致不少股东开始减持,可能会影响相关个股短期股价走势。

昨日,马应龙、东北制药、龙泉股份、新莱新材等同时发布减持公告,其中,多数是持股比例较大的重要股东。减持马应龙的武汉国有资产经营公司截至去年三季度末持股比例为7.70%。东北制药也表示,该公司5日接到持有公司股份的东北制药集团通知,该集团于2015年2月25日至2015年3月4日期间累计减持了上市公司股份558.87万股,占总股本比例为1.177%。龙泉股份发布公告称,今年3月2日到4日,该公司持股5%以上股份的股东财通基金减持上市公司825万股股票。

据记者统计发现,春节假期后的短短9个交易日内,已有马应龙、东北制药、龙泉股份等35家公司发布减持公告,按均价计算,套现规模达到79.24亿元。

值得注意的是,今年1月份以来,上市公司发布减持公告累计被套现的额度超过930亿元。

“近期的减持有一个大的特点就是大股东,或者持股比例较高的股东减持较多。一般来看,重要股东密集减持往往被看成是利空,特别是在股价高位减持,容易引发投资者担忧。”华泰联合证券分析人士表示。 据《广州日报》

## 数据说话

### 61个行业龙头股可能被低估

据统计,在102个申万二级行业中,有98个行业的市值第一公司(以下简称龙头公司)A股总市值突破百亿元大关,仅有农业综合、餐饮、渔业、橡胶4个行业的龙头公司市值在60亿~90亿元区间。也就是说,要成为细分行业龙头公司,百亿市值仅是标准配置。

从数据来看,石油开采、银行、保险、石油化工行业的龙头公司中国石油、工商银行、中国人寿、中国石化的A股总市值均突破5000亿元大关,传统行业的巨无霸,体量仍不是其他行业龙头可比拟的。

除此之外,证券、电力、房地产开发等19个行业的龙头公司市值突破了千亿元大关,大部分仍集中在传统行业中。可喜的是,通信设备、计算机设备、光学光电子行业的龙头公司信威集团、海康威视、京东方A也同为千亿龙头之列,新兴产业开始迎头赶上。

传统行业中的巨无霸深耕市场多年,已建立较高护城河或寡头垄断地位,其市值基本可以反映行业地位。但新兴产业,尤其是近年来市场规模增长迅猛的医疗服务、互联网传媒、文化传媒等行业,由

于竞争激烈、创新型公司不断涌现、重量级公司陆续上市等原因,单纯的市值第一未必能代表其行业地位。

从数据来看,102个申万二级行业中,多达61个行业的龙头公司市盈率低于行业平均水平,尤以酒店、其他电子、计算机设备、玻璃制造、电子制造、高低压设备、其他建材、金属制品等行业差距最为明显,此类龙头公司或许仍有市值增长空间,存在低估可能。

而从估值水平增长较快的新兴产业来看,动辄50倍、上百倍的行业平均市盈率,反正业绩短期内没法证伪,即便明知有泡沫也有活跃资金前赴后继。正是在新兴产业新公司新概念的刺激下,这些龙头公司往往被市场给予更高的估值。

据《证券时报》