

热点追踪

搏击反弹 机构提前埋伏小盘股

□本报记者 万晶 上海报道

不知不觉间，上证综指反弹行情已达200多点，在这轮难得的反弹行情中，中小板、创业板个股表现抢眼。统计显示，自10月24日大盘触底以来，上证综指最新收盘点位距离最低点反弹了9.58%，而中小板指数反弹幅度则达到13.26%，创业板指数更是大幅反弹超过19%，期间不少个股悄然上涨超过20%。而回顾三季报不难发现，三季度已有不少机构提前进驻这些小盘股。

小盘股充当反弹先锋

10月24日，中小板指最低触及4697.89点，截至11月4日收盘，中小板指报收5320.97点，反弹幅度达到13.26%，表现强于大盘。共有605只中小板个股上涨，上涨的家数占比达到96.49%，下跌的仅有16家。

这期间，久其软件涨幅最为惊人，十个交易日内上涨了51.14%，达华智能也上涨了50.97%。此外还有10只个股涨幅介于30%至40%之间，包括奥飞动漫、东信和平等，还有56只个股涨幅介于20%至30%之间。累计计算，反弹以来的十个交易日，共有68只中小板个股涨幅在30%以上，占比超过一成。

创业板方面，更是涌现出不少反弹牛股。创业板指数从10月24日最低

的741.33点开始反弹，最新收盘点位为882.25，反弹幅度达到19%。期间，多达270只个股上涨，上涨的家数占据绝对优势，达到98.18%。仅有四只个股下跌，表现远远强于大盘股。

创业板个股中，近十个交易日反弹幅度最大的是雷曼光电，上涨了75.49%，曾连续多个涨停。华谊嘉信涨幅其次，达到44.38%，天舟文化、中银环保、荃银高科涨幅也都在40%以上。此外还有先河环保、瑞丰光电等7只个股涨幅介于30%至40%之间。累计共有62只个股反弹幅度超过了20%。

经过大幅反弹之后，中小板、创业板个股市盈率也有明显回升。WIND统计显示，中小板中有14只个股动态市盈率超过200倍，还有25只个股动态市盈率介于100倍至200倍之间，动态市盈率超过50倍的个股达到169家，占比四分之一。创业板方面，动态市盈率最高的个股当升科技，动态市盈率为182倍，共有5只个股动态市盈率超过100倍，还有13只个股动态市盈率介于80倍至100倍之间。累积而言，共有94只个股动态市盈率超过50倍，占创业板上市公司总数的三分之一以上。

有私募人士指出，小盘股历来都是反弹的先锋，通常在大盘反弹之前，很多小盘股已悄悄反弹。尤其是在资金面尚不宽松的时期，企图炒作反弹

行情的机构更愿意押宝小盘股。

小盘股筹码逐渐集中

根据三季报粗略统计，约有400只个股三季度筹码集中一成，占比28.83%。其中，有55家公司三季度筹码集中超三成。其中，中小板、创业板中一些个股出现明显的筹码集中情况。

有15只个股三季度筹码集中达到五成以上，包括飞力达(300240)、海南瑞泽(002596)、易华录(300212)、九牧王(601566)、纳川股份(300198)、日科化学(300214)、东宝生物(300239)、豪迈科技(002595)、冠昊生物(300238)、海能达(002583)、安利股份(300218)、拓尔思(300229)、索菲亚(002572)、鸿利光电(300219)和欣旺达(300207)，15只个股中，创业板公司就占了10只。

三季度有众多公司出现股东户数下降，其中28家公司股东户数下降超过20000户，不少是中小板、创业板的公司。而在三季度股东人数下降的公司中，机构增持幅度在10%以下的个股有264只，机构增持幅度在10%至30%之间的个股有86只，机构增持幅度在30%至100%之间的个股有89只，机构增持幅度翻倍的个股有109只。其中，伊立浦、利尔化学、华仁药业等31只个股机构增持幅度超过10倍。

以创业板公司冠昊生物为例，该

股七八月份涨幅巨大，7月6日上市首日最低触及32.28元，到8月24日最高冲至84.9元，期间正是筹码集中的时间段。三季报显示，冠昊生物三季度股东人数下降65.62%，三季度机构持股数为314.36万股，增幅为318.03%。其中，华夏策略基金三季度持仓75万股，国都、中原两家券商合计持仓150万股。

就连保险资金也对中小盘制造业的股票青睐有加。三季度重仓中小盘制造业股票的除了国寿、平安、太保、泰康、新华等资金实力雄厚的保险公司外，还有一些中小保险公司。中意人寿现身中小板制造业股票润邦股份和众和股份，分别持股35万股和334万股。招商信诺人寿重仓正邦科技和横店东磁，分别持股700万股和100万股。长城人寿新进泰菲亚60万股，新进润邦股份35万股。

分析人士指出，机构大幅增持的个股有明显特征，第一种是业绩增长稳定，如纳川股份、森远股份、鑫龙电器等；第二种是有重组预期，如ST鲁北、ST张家界，第三种则是估值较低、经营风险较小、业绩较为稳定的个股。

中小板过会率下降

市场反弹同时伴随着新股过会率的下降。11月以来召开的两次发审会上，提交审核的5只新股IPO，有3只未能通过。

11月以来的两次发审会，仅有成都利君和北京旋极获批准，广信农业、淑女屋和蔚林化工则遭否决。而三家企业均属于申请上中小板的公司。有市场人士分析，广信农业和淑女屋所处的农化和服装行业本就不属于高新技术行业，此前已经有多家服装类企业的上市被否。而蔚林化工存在毛利率逐年下降的情况，又有股权“离奇”转让的记录，属于有争议的企业。

今年10月，发审委共审核30家公司上市申请，通过率为80%，相比此前数月85%的比例，通过率有所下降。其中，拟上中小板的公司道路坎坷，10月被否决的5家拟上市公司中，武桥重工1家拟上创业板，京客隆拟登陆主板公司，诺奇股份、红旗民爆和招金励福均打算上中小板。

有券商分析师指出，由于新股上市后业绩变脸现象一直未有杜绝，加之近期市场低迷，监管层逐步从严审核，中小板拟上市公司审核趋严，对于该板块而言是一大利好，上市公司质量有望提升，二级市场供需也逐步趋于平衡。

过大，也不排除会影响到这些国家的实体经济。

如果欧元区发生震荡，美国的金融体系和资本市场会受到冲击。在过去的几个月里，每当美国市场因为经济转暖的信号有所抬头时，几乎都是因为欧洲的情况被重新拖了下去。这不是说美国经济没有问题，只是说欧洲出现危机机会给美国解决自己的问题带来额外的障碍。

欧元区短期不会建立财政共同体

中国证券报：有人认为欧元区应建立财政共同体，你怎么看待这一问题？

郑学勤：欧元区早晚会有有一定程度的财政联盟，否则无法支持一种共同货币。不过，这可能不会在近期发生，因为涉及到所有欧元区国家都要放弃一定程度的主权。这会在危机时把问题弄得更加复杂。这是一种矛盾，因为如果不是危机，就很难有改革的政治动力。

高端访谈

欧元区解决问题还需自助

□本报记者 任晓

G20峰会召开之际，多方期待G20能够就欧元区问题提出具体解决方案。对此，美国芝加哥期权交易所董事总经理郑学勤接受中国证券报记者采访时表示，欧债危机在深化，国际援助必不可少，但欧洲只能依靠自己才能从根本上解决欧债问题。



靠国际援助无法解决问题

中国证券报：什么样的全球协调政策和措施可以解决欧债危机，促进全球经济增长？如果希腊退出欧元区，对全球经济会有什么影响？

郑学勤：欧元区作为一个整体，债务占GDP的比例比世界上许多国家都低。欧元区的平均经济效率比世界上许多国家都高。欧元区的问题不是靠钱能够解决的，欧债闹到现在的地步，一是人们对欧元区国家的债务体系丧失信心；二是欧元区的政策制定摇摆不定，缺乏从欧元区的整体利益而不是个别国家的利益出发考虑问题和处理危机的政治意志。

金融本来是一种信用体系。自从金融危机爆发以来，支持现有金融体系的理念不断受到冲击。人们随时在防备出现黑天鹅事件。金融按理不应

区，风险还可控。问题是希腊退出之后会不会有多米诺骨牌效应。因为谁都没有经历过这样的事，所以都会尽量不冒这个险。

希腊在解决欧债危机中之所以重要，是因为它的经济规模小，靠外力可以救过来。在希腊反反复复的过程中，其他国家也在进行财政改革。如果希腊退出，别的国家，譬如意大利就会落入视野。因为意大利等国的经济规模大，国际援助显然无法起到实质帮助，因此人们的恐慌心理会加剧。

长城金富利终身寿险(万能型) 结算利率公告

长城人寿保险股份有限公司于2011年11月2日公布：2011年10月份长城金富利终身寿险(万能型)的结算利率为日利率0.00010746，按日复利方式折算成年利率为4.00%。

中国平安人寿投资连结保险投资单位价格公告

Table with columns: 投资账户名称, 10月28日, 10月31日, 11月01日, 11月02日, 11月03日, 投资账户设立时间

中国平安人寿投资连结保险(团险)投资单位价格公告

Table with columns: 投资账户名称, 买入价, 卖出价, 投资账户设立日

中国平安人寿万能保险结算利率公告 (利率公告:2011-10)

Table with columns: 险种类型, 日利率, 年化利率(日利率乘以365折算)

中国平安 PINGAN 平安财富人生团体年金保险(万能型)

Table with columns: 险种, 日利率, 年化利率(日利率乘以365折算)