

创业板可比总市值年内减少394亿

本报记者 孙见友

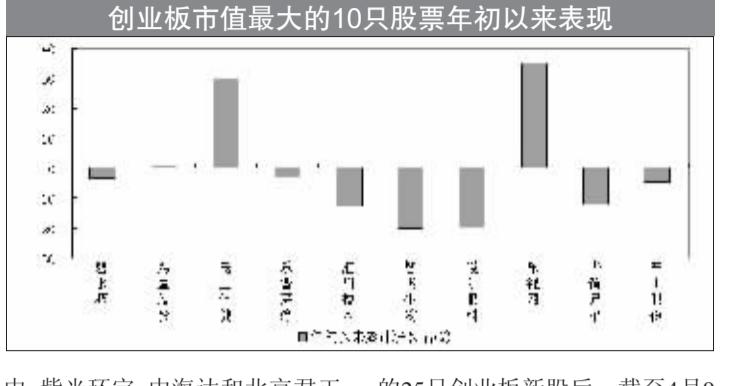
4月9日创业板综指下跌1.44%，再度跑输主板，尽管今年以来沪综指震荡上扬3.93%，但创业板综指却逆市下跌4.70%。截至4月9日收盘，今年以来可比的创业板股票总市值快速下降至7038.93亿元，较年初骤减394.86亿元。

创业板显著弱于主板

统计局公布的数据显示，3月份全国居民消费价格总水平同比上涨3.6%。其中，食品价格上涨7.5%，非食品价格上涨1.8%。食品价格大幅上行，让市场对于结构性通胀压力的担忧始终挥之不去。

由于结构性通胀如影随形，导致市场心态左右摇摆。4月9日上证指数低开低走，最低触及2284.44点。截至收盘，上证指数报2285.78点，下跌0.90%。在A股市场调整格局下，创业板股票似乎显得更易受伤。4月9日创业板指报689.72点，下跌1.74%，明显跑输沪综指。

昨日A股市场跌幅居前的10只股票中，主板股票仅为2只，而剩下8只“衰股”中，创业板和中小板股票各占4只，显示在目前市场调整中，创业板和中小板大有希望秋后一势。4月9日有242只创业板股票下跌，占比约为八成。其



年初以来总市值缩水最严重的创业板股票

| 代码 | 简称 | 最新总市值(亿元) | 年初以来总市值缩水(亿元) | 市盈率(TTM) | 市净率(TTM) | 年初以来累计涨跌(%) | 首发上市日期 |
|--------|------|-----------|---------------|----------|----------|-------------|------------|
| 300122 | 智飞生物 | 86.72 | -21.60 | 44.16 | 3.84 | -19.94 | 2010-09-28 |
| 300015 | 爱尔眼科 | 85.78 | -20.80 | 49.89 | 6.27 | -19.52 | 2009-10-30 |
| 300105 | 龙源技术 | 63.36 | -17.88 | 36.34 | 3.81 | -22.01 | 2010-08-20 |
| 300134 | 大富科技 | 36.74 | -16.06 | 18.49 | 1.56 | -30.42 | 2010-10-26 |
| 300124 | 汇川技术 | 102.08 | -14.99 | 30.02 | 4.08 | -12.80 | 2010-09-28 |
| 300133 | 华菱彩钢 | 49.91 | -14.42 | 32.41 | 3.92 | -22.42 | 2010-10-26 |
| 300203 | 聚光科技 | 64.53 | -12.46 | 36.93 | 4.22 | -16.19 | 2011-04-15 |
| 300111 | 向日葵 | 52.22 | -12.32 | 155.58 | 3.38 | -19.09 | 2010-08-27 |
| 300144 | 宋城股份 | 81.31 | -12.20 | 36.59 | 3.01 | -13.04 | 2010-12-09 |
| 300077 | 国民技术 | 63.87 | -12.00 | 59.29 | 2.32 | -15.81 | 2010-04-30 |
| 300027 | 华谊兄弟 | 84.07 | -11.55 | 41.43 | 4.98 | -12.08 | 2009-10-30 |
| 300183 | 东软载波 | 57.60 | -10.66 | 28.22 | 4.22 | -15.62 | 2011-02-22 |
| 300171 | 东富龙 | 50.82 | -10.42 | 23.77 | 2.56 | -17.01 | 2011-02-01 |
| 300022 | 吉峰农机 | 32.59 | -9.61 | 43.62 | 5.34 | -22.78 | 2009-10-30 |
| 300101 | 国腾电子 | 35.03 | -8.83 | 73.31 | 4.73 | -20.13 | 2010-08-06 |
| 300142 | 沃森生物 | 59.63 | -8.79 | 28.73 | 2.20 | -12.85 | 2010-11-12 |
| 300158 | 捷东制药 | 35.16 | -8.47 | 25.49 | 1.95 | -19.41 | 2011-01-07 |
| 300118 | 东方日升 | 38.19 | -7.91 | 44.94 | 1.52 | -17.16 | 2010-09-02 |
| 300274 | 阳光电源 | 41.54 | -7.56 | 24.07 | 2.30 | -15.40 | 2011-11-02 |
| 300187 | 永清环保 | 24.63 | -7.09 | 70.24 | 3.29 | -22.34 | 2011-03-08 |
| 300216 | 千山药机 | 17.05 | -7.06 | 33.08 | 2.48 | -29.29 | 2011-05-11 |
| 300223 | 北京君正 | 18.99 | -6.90 | 29.55 | 1.75 | -26.66 | 2011-05-31 |
| 300080 | 新大新材 | 26.99 | -6.86 | 20.99 | 1.36 | -20.26 | 2010-06-25 |
| 300189 | 神农大丰 | 24.37 | -6.16 | 41.08 | 1.93 | -20.18 | 2011-03-16 |
| 300199 | 翰宇药业 | 31.70 | -6.10 | 39.04 | 3.35 | -16.14 | 2011-04-07 |
| 300006 | 莱美药业 | 25.93 | -5.73 | 35.48 | 4.15 | -18.09 | 2009-10-30 |
| 300055 | 万邦达 | 38.30 | -5.63 | 54.50 | 2.35 | -12.81 | 2010-02-26 |
| 300182 | 捷成股份 | 35.11 | -5.54 | 39.98 | 3.55 | -12.61 | 2011-02-22 |
| 300156 | 天立环保 | 31.53 | -5.36 | 34.86 | 2.11 | -14.52 | 2011-01-07 |
| 300021 | 大禹节水 | 26.88 | -5.32 | 90.16 | 6.47 | -16.52 | 2009-10-30 |
| 300130 | 新国都 | 17.58 | -5.28 | 23.21 | 1.88 | -23.10 | 2010-10-19 |
| 300207 | 欣旺达 | 25.30 | -5.15 | 30.83 | 2.22 | -16.91 | 2011-04-21 |
| 300172 | 中电环保 | 17.79 | -5.15 | 37.88 | 2.37 | -22.45 | 2011-02-01 |
| 300029 | 天龙光电 | 21.44 | -4.84 | 34.44 | 1.75 | -18.42 | 2009-12-25 |
| 300043 | 星辉车模 | 23.44 | -4.83 | 28.90 | 3.07 | -17.09 | 2010-01-20 |

中，紫光环宇、中海达和北京君正等7只创业板股票下跌幅度均超过5%，跌幅明显超越大盘，成为昨日表现最为差劲的创业板股票。

截至4月9日收盘，全部A股市盈率(TTM)仅为13.73倍，而创业板股票整体市盈率(TTM)则高达32.63倍，其估值相当于全部A股的2.37倍，相对高估态势没有改变。

分析人士指出，尽管经历近期持续调整后，不少创业板股票累计调整幅度已经较大，但创业板整体相对估值高企的局面似乎没有彻底改观，就短期而言，在“去高估值化”过程中，创业板股票所面临的风险有可能仍是A股市场中首当其冲的。

就中期而言，根据国外创业板市场的经验，开板前两年持有创业板股票的绝对收益多数为负值，前五年的整体收益率并未显著超越主板。由于2012年宏观经济仍将进一步下滑的考验，国内中小型企业的抗风险能力有明显弱于大型企业，因此2012年创业板股票投资收益超越主板的概率似乎也不会太大。

年初以来总市值减少394亿元

在创业板指数持续跑输主板格局下，其市值缩水引人关注。统计显示，剔除今年以来首发上市

的25只创业板新股后，截至4月9日收盘，可比的281只创业板股票最新总市值为7038.93亿元，年初至今总市值累计缩水394.86亿元。其中，智飞生物、爱尔眼科和龙源技术年初以来总市值分别减少21.60亿元、20.80亿元和17.88亿元，高居同期创业板市值蒸发额前列。

分析人士指出，尽管经历近期持续调整后，不少创业板股票累计调整幅度已经较大，但创业板整体相对估值高企的局面似乎没有彻底改观，就短期而言，在“去高估值化”过程中，创业板股票所面临的风险有可能仍是A股市场中首当其冲的。

就中期而言，根据国外创业板市场的经验，开板前两年持有创业板股票的绝对收益多数为负值，前五年的整体收益率并未显著超越主板。由于2012年宏观经济仍将进一步下滑的考验，国内中小型企业的抗风险能力有明显弱于大型企业，因此2012年创业板股票投资收益超越主板的概率似乎也不会太大。

龙虎榜揭秘

放量跌逾8% 3.26亿元出逃

机构“弃守”獐子岛或另有隐情

本报记者 申鹏

交易日增加了14.4倍之多。

根据深交所盘后发布的公开交易信息，昨日大力卖出獐子岛的主要原因是机构席位，卖出金额前5位合计卖出了3.26亿元，其中第一名卖出了1.32亿元，占到当日该股成交额的26%。其余四家机构的卖出金额也较大，最少的一家也有2760.61万元的筹码抛出。

值得注意的是，昨日买入獐子岛最多的5个席位中也有4家机构，但买入量相对较小，合计买入3807.50万元，买入金额最多的机构成交金额为1306.5万元。

此外，受到獐子岛大跌影响，同为主营海参销售的好当家也下跌了4.24%。

从目前公开的消息来看，獐子岛2011年业绩不及预期可能是这些机构大举卖出的重要原因，尤其是2011年海参销售量基本没有增长的事实让投资者失望情绪升温，此外，由台风造成的鲍鱼业务毛利出现大幅下降，也是公司

业绩不理想的原因之一。不过，獐子岛2011年的年报发布时间在3月28日，而年报网上说明会在4月6日也就是上周五召开，因此如果说完全是业绩不理想的原因，那么市场反应似乎稍显迟钝，因此有市场人士猜测，上述资金大量卖出该股或许另有隐情。

值得注意的是，昨日买入獐子岛最多的5个席位中也有4家机构，但买入量相对较小，合计买入3807.50万元，买入金额最多的机构成交金额为1306.5万元。

此外，受到獐子岛大跌影响，同为主营海参销售的好当家也下跌了4.24%。

过去10年二季度指数跌多涨少

医药、金融与交运红4月可能性大

本报记者 孙见友

清明小长假后，A股市场随之步入二季度。当此之际，对于4月份乃至二季度的行情预判，迅速摆上了投资者议事日程。分析人士指出，从过去10年数据来看，第二季度股指和行业的表现都不太乐观，不过尽管如此，医药、金融与交通运输等少数行业脱颖而出的可能依然存在。

二季度大盘倾向先扬后抑

统计显示，按照总市值加权平均方法测算，大盘过去十年间有6个年份二季度出现下跌。如果目前A股继续遵循过去十年的运行规律，那么2012年二季度其下跌概率约为60%。

尽管历来二季度整体表现不佳，但4月份走势却并不悲观。在过去十年中，上证指数有6个年份在4月份收获了正涨幅，算术平均涨幅达到3.02%。因此，对照过去十年第二季度和4月份的走势可以发现，历年以來第二季度大盘先扬后抑的可能性较大。

需要指出的是，由于2006-2007年A股处于罕见的大牛市，这两个年份4月份的大幅上涨具有典型性。如果将其剔除，那么过去8年中，4月份大盘平均下跌0.13%。在不考虑大牛市的前提下，4月份股指走平的概率很大。从这个角度来看，如果当前股指

继续沿着近十年的规律运动，那么即使今年4月份可能出现小幅反弹，似乎也不太可能出现大幅上涨。

医药、金融、交运或4月现红

过去十年股指在整个二季度表现普遍不太给力，这在很大程度上制约了行业板块的上攻动能。按照流通市值加权平均方法计算，申万23个一级行业中，17个行业过去十年间有6个年份

继续沿着近十年的规律运动，那么即使今年4月份可能出现小幅反弹，似乎也不太可能出现大幅上涨。

即使如此，依然有例外情况。

如申万金融服务就有6个年份第二季度出现上涨，成为同期最为独立的行业。此外值得一提的是食品饮料板块，从与沪深300指数的相对收益来看，食品饮料板块在过去十年的二季度中最多

跑赢指数38.52个百分点，为23个行业中最小，最多跑赢指数3.14%。

统计还显示，在过去十年的4月份，金融服务行业最大涨幅为24%，最大跌幅为7.92%；医药生物行业最大涨幅为32.64%，最大跌幅为9.63%；交通运输行业最大涨幅为28.12%，最大跌幅为7.65%。从以上历史数据来看，这3个行业在4月份的机遇似乎要大于风险。

虽然过去十年股指和行业板块在二季度多倾向于表现黯淡，但仍然给少数行业脱颖而出提供了机会。其中，申万金融服务过去十年间有8个年份4月份出现上涨，平均涨幅分别为6.22%。同时，申万医药生物和交通运输也不甘示弱，平均涨幅分别为6.22%。同时，申万医药生物和交通运输也不甘示弱，平均涨幅分别为6.22%。

需要指出的是，由于2006-2007年A股处于罕见的大牛市，这两个年份4月份的大幅上涨具有典型性。如果将其剔除，那么过去8年中，4月份大盘平均下跌0.13%。在不考虑大牛市的前提下，4月份股指走平的概率很大。从这个角度来看，如果当前股指

继续沿着近十年的规律运动，那么即使今年4月份可能出现小幅反弹，似乎也不太可能出现大幅上涨。

即使如此，依然有例外情况。

如申万金融服务就有6个年份第二季度出现上涨，成为同期最为独立的行业。此外值得一提的是食品饮料板块，从与沪深300指数的相对收益来看，食品饮料板块在过去十年的二季度中最多

跑赢指数38.52个百分点，为23个行业中最小，最多跑赢指数3.14%。

统计还显示，在过去十年的4月份，金融服务行业最大涨幅为24%，最大跌幅为7.92%；医药生物行业最大涨幅为32.64%，最大跌幅为9.63%；交通运输行业最大涨幅为28.12%，最大跌幅为7.65%。从以上历史数据来看，这3个行业在4月份的机遇似乎要大于风险。

虽然过去十年股指和行业板块在二季度多倾向于表现黯淡，但仍然给少数行业脱颖而出提供了机会。其中，申万金融服务过去十年间有8个年份4月份出现上涨，平均涨幅分别为6.22%。同时，申万医药生物和交通运输也不甘示弱，平均涨幅分别为6.22%。

<p