

Focus

聚焦 创业板开市首日

# 创业板股票波动剧烈 盲目追涨面临巨大风险

◎记者 潘圣韬 ○编辑 阮奇

平均涨幅106.2%，平均换手率88.9%，28只个股全部触及涨幅“红线”，七成个股遭两次以上停牌，一组数据将创业板首日的火爆行情体现得淋漓尽致。在28家创业板公司A股市场的首演中，“炒”字成为当之无愧的关键词。

然而在惊人涨幅的背后，创业板股票波动剧烈的特点也在首日得到完全充分的展现，这为盲目追涨投资者再度敲响了风险警钟。

## 百元股再添两新军

28家创业公司昨日的“开场秀”相对“平淡”。尽管华谊兄弟等6家公司开盘就翻倍，但多数个股表现仍“中规中矩”，中元华电、华测检测开盘涨幅甚至不足50%。随着行情的延伸，市场的炒新热情开始减退，28家公司被集体快速拉升，并先后因为涨幅触及监管“红线”而遭临时停牌。尽管如此，资金对于创业板的热情一直延续到午后才有所减退。

在这过程中，市场一度出现28只新股全部翻倍，近10只个股涨幅超过200%的壮观场景，盘中的临时停牌也是此起彼伏，并一度造就了神州泰岳、红日药业、机器人三只百元股。此后严格的监管措施有效遏制了过度炒作的势头，28只新股尾盘均有不同程度的回落。

截至昨日收盘，28只新股平均涨幅106.2%，10只个股实现翻倍，其中金亚科技成为首日“黑马”，以209.73%的涨幅折桂，而南风股份则以75.84%涨幅排名垫

底；28只新股换手率全部超过86%，平均换手率高达88.9%；28只新股盘中均触及监管“红线”，遭到两次以上停牌的个股达到20只，其中涨幅最高的金亚科技成为唯一一只三度遭停牌的个股。

另外，昨日收盘后，A股百元股中再添两位新成员：红日药业和神州泰岳，两股昨日分别收于106.5元和102.9元。

## 未分流主板资金

值得一提的是，创业板首日合计成交219.1亿元，远低于中国建筑的首日成交量，之前市场担心的“创业板大量分流主板资金”的现象并未出现。

从首日涨幅看，平均106.2%的水平与中小板相比并不算高，但考虑到这次是28家新股同时上市，取得这样的“成绩”实属不易。整体而言，尽管金亚科技这匹“黑马”的出现有些出乎意料，但涨幅排名靠前的安科生物、探路者、华谊兄弟、亿纬锂能等，也基本上是市场之前普遍看好的品种。

研究机构普遍认为，由于沪深股市历来有炒新的习惯，创业板昨日的首演并不让人意外。不过对于投资者而言，本来偏高的发行估值再加上昨日的炒作，创业板的风险因素成为目前首要考虑的问题。

事实上，28家新股昨日尾盘集体跳水也让投资者见识到了创业板的风险。历史数据也证明，首日追高的投资者，短期内亏损的可能性非常大，不少股票甚至会以连续跌停的方式实现价值回归。

## 资金流向

# 创业板龙虎榜大揭秘 乐普医疗夺主力大爱

◎记者 杨晶 ○编辑 阮奇

创业板鸣锣开市，28只新股迎来首日大涨，龙虎榜信息显示，以国信证券深圳泰然九路营业部为首的游资挑起了炒热创业板的大梁，其中乐普医疗、爱尔眼科、吉祥农机等博主力资金青睐。

昨日，首批28家创业板上市公司正式在深圳证券交易所挂牌上市，开盘时，便有六只新股开盘就出现超过100%的涨幅，顿时引起了市场高度关注。涨势最为强悍的金亚科技，盘中屡次大幅拉升，遭遇三次停牌，最终收盘上涨209.73%，报价35元。冲高回落的红日药业，收盘以77.5%的涨幅收于106.5元，神州泰岳以77.41%涨幅收于102.9元，直接迈入“百元股”阵营。

28只新股个个大涨，暗中谁才是博得主力青睐？根据龙虎榜买卖前五席位资金流向统计，乐普医疗博得大爱，主力资金净流入6924万元，爱尔眼科紧随其后，主力资金净流入5630万元。而此前券商研究机构也较一致推荐和看好乐普医疗、爱尔眼科。此外，吉祥农机、神州泰岳、网宿科技、华谊兄弟等个股主力净流入资金均在4000万元以上。

首日大涨最终收盘落幕，28只新股合计成交219.1亿元，面对如此的高价，是谁追高买下创

业板？又是在昨日剧烈走势中选择落袋为安？

龙虎榜掀开冰山一角，游资炒“老将”挂帅迎战创业板炒新，在首日主力成交总额中雄霸五成。上海证券报数据中心根据深交所公开交易信息进行统计，结果显示，主板“打新”老客仍把守着创业板最重交椅，国信证券深圳泰然九路、国信证券上海北京东路、国信证券广州东风中路、华泰证券江阴福泰路四大营业部，昨日合计交易总额10.4亿元，占当天买卖前五席位交易总额的51.9%。

尽管面临高价风险，仍有胆大游资“火中取栗”。统计显示，最大多头埋伏在国信证券深圳泰然九路证券营业部，昨日净流入5749万元，这路资金最看好吉祥农机，净买入1718万元。实力多头还有长江证券厦门湖滨东路、安信证券上海四川中路、国信证券深圳红岭中路三大营业部，昨日净流入创业板3858万元、3666万元、3472万元，这三大主力游资依次最看好爱尔眼科、乐普医疗、华谊兄弟，净流入3858万元、3666万元、2601万元。

另一位“打新”老将则更谨慎，华泰证券江阴福泰路证券营业部、国信证券广州东风中路证券营业部、国信证券上海北京东路证券营业部的主力资金均以净流出为主。



10月30日，吉林省长春市一证券营业部内，股民热情关注着新上市的28家创业板股票。 本报传真图

## 私募调查

# 创业板开市首日 大多数私募都说自己没买

◎记者 彭超 ○编辑 阮奇

创业板首批新股上市即遭爆炒，28只股票均被临时停牌。炒作资金来自何方，私募是否参与其中？昨日收盘后，上海证券报与私募排网联合进行了一个调查，43家受访私募中仅有5家表示有买入，35家表示已把申购中签的股票卖出，其余是旁观者。

## 私募称爆炒超预期

针对昨日的爆炒，几乎所有受访私募均认为超出预期。深圳龙腾资产管理有限公司总经理吴险峰分析说，这体现了资本对创业板公司商业模式的认同，创业板公司商业模式，往往比主板公司更有吸引力。但吴险峰同时认为，市场的热度超出了预期，短期风险已经很高。深圳市开宝资产管理有限公司投资总监叶献建则直呼：“今天涨到这么高，我们没料到”。

深圳景良投资有限公司总经理

廖黎辉提醒说，创业板首日被过度爆炒了，比起主板和中小板，投机成分太多，价格太高，要注意防范风险。

## 仅少部分私募表示买入

接受记者调查的43家私募中，仅有5家表示有买入，35家表示已把申购中签的股票卖出，其余选择了旁观。

上海理成资产管理有限公司投资总监程义全说，他们动了1%-3%的资金去购买，其目的是出于资产配置方面的考虑。而更多私募则表示目前股价较高，希望待有回调后再参与。北京源乐晟资产管理有限公司投资总监兼投资总监曾晓洁说：“我们只卖了申购的股票，下午在最高点买的，之后没有参与交易。按这样的热度，半年内都不想参与了交易，我们还是以基本面投资为主。”

虽然参与买入的私募不多，但并不代表私募对创业板不感兴趣，有私募就表示创业板有很多好公司，只是短期价格较高，值得长期跟踪。

## 深度解读

# 创业板或成中国“造富工厂”

◎新华社电

30日，随着创业板破茧而出，一大批新生的亿万富翁开始从后台走出，真正走进公众的视线。

他们是创业者，也是多层次资本市场的又一“弄潮儿”。他们的出现是一种标志，磨剑十年的创业板或将成中国的一座“造富工厂”。

## 创业板催生“新富翁”群体

从幕后到台前，创业板催生的“新富翁”群体引人关注。有统计显示，按照发行价计算，首批28家公司就让超过80位自然人拥有了过亿元的账面资产，平均每家公司拥有3位亿万富翁。

其中，乐普医疗董事总经理蒲忠杰持有6043.67万股公司股份，账面价值达17.53亿元，在所有“新富翁”中名列榜首。

而有着“明星梦工厂”之称的华谊兄弟，也通过上市给9位原始股东东奉上超过了过亿元的回报。其中，王忠军、王忠磊兄弟账面资产分别达到10.98亿元和3.97亿元。9人名单中，阿里巴巴创始人马云、分众传媒董事局主席江南春等“老牌富翁”赫然在目。

30日，首批创业板公司集中上市，“新富翁”们的“含金量”又迅速提高。

按照当日的收盘价计算，蒲忠杰握有的股份总市值跃升至38.3亿元。而在首批创业板公司中创下最高发行价的红日药业，上市首日收盘价高达106.50元，也让持有公司33.93%股份的董事长兼总经理姚晓青身价猛增至13.64亿元。

28家公司首日集体大涨，也让更多原始股东完成了由“千万富翁”

30日，在沈阳一证券营业厅内，一名股民用望远镜查看股市行情。 新华社图

向“亿万富翁”的升级。

## “知识就是力量”集体演绎

首批创业板公司中，不少都有着令人称道的创业故事。毕业于清华大学的池燕明，从并不起眼的销售文件处理设备起步，成功打造出一家创业板公司立思辰和一个“办公信息系统服务提供商”的商业模式。留学归来的蒲忠杰，则与妻子携手创办乐普医疗，从而成为又一个“创富典范”。

在创业板开板仪式上，深圳证券交易所理事长陈东征曾表示，首批创业板企业“都体现出创新性和成长性”的优良素质。

来自宏源证券研究所的信息显示，首批28家创业板公司以TMT（电信、网络、科技、传媒）、医药、智能机械、连锁商业、现代服务业、节能环保、新能源等高科技行业为主，成长历史基本为10年左右。其自然入股东中，不少是有着高学历或海归经历的创业者及其家属。

低龄化、家族化，知识与资本融合，是这帮“新富翁”的明显特征。”宏源证券研究所所长程文卫说。事实上，这也是以纳斯达克为代表的全球各大创业板市场共同的“造富特征”。无论是诞生于地球另一端的微软和谷歌，还是本土的新浪、盛大，成功的创业板成了“知识就是力量”的集体演绎。

## 三地连线

# “热议”但不“热炒” 投资者关注度大于参与度

◎记者 刘伟 张欢 钱满隽 ○编辑 阮奇

对于喜好“尝新”的国内投资者来说，28只首次亮相的创业板新股，无疑是一顿饕餮盛宴。但是，昨日记者在采访北京、上海、深圳三地投资者时发现，大多数投资者对创业板的态度却是“热议”不“热炒”。

## 北京投资者：落袋为安

在北京，上午9点，记者来到银河证券金融街营业部，虽然投资者人数较往日并没有明显增多，但话题显然都聚焦在即将挂牌上市的创业板上。投资者也会追星，华谊兄弟开盘肯定大涨，散户刘大爷显然对于他中签的500股华谊兄弟信心百倍，但是我还是准备落袋为安，开盘后见机行事。”

“卖了？”“卖了！”创业板一开盘，营业部中的上百名投资者纷纷将目光聚集在两个显示创业板行情的屏幕上。5分钟后，刘大爷从拥挤的电脑前探出头来，喜滋滋地告诉身后的两位投资者，“卖了华谊，1.75万赚到手！”不久之后，也有几位中签的投资者告诉记者，他们在早盘就将中签的股票卖出。

“买早了啊，少赚一半！”前二十分钟还沉浸在喜悦之中的刘大爷，转眼间又陷入了后悔之中。随着资金不断流入，创业板28只股票高开高走，令不少投资者遗憾自己“抛早了”。包括刘大爷在内的很多投资者表示，没想到开盘首日创业板的人气这么足，实在出乎预料。

## 上海投资者：有点看不懂

在上海，股龄超过20年的徐阿姨直呼看不懂，虽然预期到首日市场可能会爆炒创业板，但没有料到程度会这样激烈。这样的股价表现已经令市场风险大幅积聚，没有必要冒险参与了。”

对于上海营业部的一位张姓大户来说，他最想不到的是，究竟是谁在热捧创业板的股票。开盘不久便有好几只股票遭到停牌，这显示市场炒作过度。但是反观我周围的投资者朋友，他们都没有参与炒作，所以现在有点看不懂，不知到底谁在参与市场。对于看不懂的市场，我还是观望吧，就算玩，最多拿出五分之一的仓位。”

“不是不想玩，实在玩不起。”资金量更小的中小散户对创业板更是望高心畏，散户王先生笑言：“28家创业板中肯定有优质的公司，但目前股价已经那么高，我的资金量又不大，承受力有限。相比而言，目前主板市场表现不错，风险也小，因此我的投资重点仍然是主板市场。”

## 深圳投资者：静观其变

在深圳，记者走访了深圳市福田区的多家证券营业部，发现虽然营业厅人气很旺，大家对市场很关注，但多数投资者都选择了“静观其变”的策略。

我参与了打新，但没中签。今天想在二级市场上寻找机会，但是涨幅超出预料，短线机会了。”一位姓刘的投资者在东莞证券深圳新闻路营业厅向记者表示，他原先判断涨幅会在50%到100%之间，但事实上绝大部分品种股价翻倍，后市风险会很大。“等个半年再看看吧。”

# 股价翻番背后：散户买入量占97%

(上接1版)

首先，采取28家公司集体上市的做法前所未有，但相对市场资金而言，仍然是供求不平衡的；其次，创业板市场投资者以散户占绝大多数，其交易的散户特征明显；再者，受半只基金持有上市公司股票须小于10%规定的限制，机构投资者在创业板运行之初还缺乏合适的渠道配入创业板股票，这无疑会加大创业板市场的波动性；此外，我国资本市场仍处于“新兴加转轨”的发展阶段，市场交易行为本身就存在一定的不理性。

数据显示，散户，特别是中小散户资金充当了昨日推动创业板首批公司一路“高歌猛进”的绝对主力军。昨日机构投资者累计买入创业板股票1142.95万股，占市场比例仅2.63%。其中，证券投资基金、社保基金、保险等参与买入，券商自营和理财合计买入115.25万股，QFII合计买入0.52万股，其他一般法人合计买入1027.18万股。此外占比97.37%的交易量均来自散户。昨日参与买入的个人投资者账户多达25.26万户，合计买入4.23亿股，其中买入股数在5万股以下的户数占比多达99.56%，买入股数占比86.31%；买入股数在1万股以下的户数占比97.22%，买入股数占比60.08%。

创业板公司具有“创新”与“成长”的特点，经营业绩高成长性、业务模式及创新发展趋势均较为明确，但由于处于初创期，企业高速增长的特点背后也蕴藏着成长不确定的风险，从国际经验来看，创业板公司上市周期往往较短，公司出现经营失败而快速衰落乃至退市的例子也屡见不鲜。投资者在做出投资决策前，应理性地对公司发展前景进行判断，以免出现投资失误，造成严重损失。

一个成功的、可以给予投资者合理回报的创业板市场，不仅需要高质量、创新能力强的上市公司，需要良好的制度设计，需要严格监管作为保障，更需要广大投资者的理性投资作为基础。投资者的每一笔买卖、每一个投资决策都是构成市场交易氛围的元素，理性的股票市场除了制度予以保障，也必须建立在理性投资者群体这一基石上。

只有投资者正确认识客观预期，理性参与创业板投资，创业板才能实现平稳、健康地运行；同理，只有一个平稳、健康运行的创业板市场，才能为经济发展与经济结构转型服务好，为提升资本市场财富效应、增加居民财产性收入服好务。

创业板最受资金追捧十股			
股票名称	净买入最大席位	交易总额	资金净流入
乐普医疗	安信证券上海四川中路证券营业部	37,349,135.80	69,243,635.69
爱尔眼科	长江证券厦门湖滨东路证券营业部	39,965,917.74	66,303,425.60
吉祥农机	国信证券深圳泰然九路证券营业部	75,821,860.61	44,758,973.97
神州泰岳	银河证券哈尔滨西十道街证券营业部	197,187,850.35	43,822,706.37
网宿科技	新时代证券福州五一中路证券营业部	88,564,796.22	40,762,014.16
华谊兄弟	国信证券深圳红岭中路证券营业部	180,620,366.86	40,383,775.90
鼎汉技术	中信证券北京白家庄东里证券营业部	70,822,678.41	31,972,925.57
红日药业	国元证券北京东直门内大街证券营业部	82,347,034.81	27,661,848.37
安科生物	海通证券杭州环城西路证券营业部	65,196,695.89	27,187,681.47
机器人	宏源证券北京北洼路证券营业部	82,459,581.14	26,504,620.44

数据来源：深交所公开交易信息统计

创业板资金净流入席位前十			
营业部席位	交易总额	资金净流入	主要净流入个股
国信证券深圳泰然九路证券营业部	438,966,385.94	57,493,118.16	吉祥农机
长江证券厦门湖滨东路证券营业部	39,965,917.74	38,583,559.74	爱尔眼科
安信证券上海四川中路证券营业部	37,349,135.80	36,664,794.80	乐普医疗
国信证券深圳红岭中路证券营业部	43,803,458.79	34,724,609.11	华谊兄弟
国联证券镇江南大街证券营业部	29,018,585.40	28,241,378.40	乐普医疗
银河证券哈尔滨西十道街证券营业部	25,736,535.92	24,265,021.36	神州泰岳
中信金通杭州延安路证券营业部	27,790,925.10	22,316,675.70	乐普医疗
新时代证券福州五一中路证券营业部	18,624,392.80	18,586,882.80	网宿科技
申银万国上海碧江路证券营业部	19,331,562.30	18,046,794.30	神州泰岳
财富证券绍兴人民中路证券营业部	34,503,818.54	17,580,838.68	乐普医疗

数据来源：深交所公开交易信息统计