



本波行情中小板块领跑大盘,26只个股涨幅翻番,机构提醒

中小板或进入泡沫阶段

□本版撰文 信息时报记者 陈永华

当投资者在为市场未来的走向争论不休时,中小板已经迎来了自己的春天。据统计,从2008年10月底沪指探出1664点低点至今,沪指上涨约10%,而中小板指数的升幅则接近40%,遥遥领先于大盘。期间,中小板块中有26只个股股价上涨超过100%,仅有报喜鸟和云南盐化2只个股没有跟上大盘的步伐。已经领跑2个多月的中小板未来是否能保持活跃?记者在采访中发现,机构之间对此存在着巨大的分歧。有机构认为,2009年中小盘股将迎来投资机遇,也有机构提醒中小板目前正处于泡沫阶段,应回避暴涨个股。

中小板领跑本波行情

从本轮低点1664点至今,沪指上升约10%,而中小板指数的升幅却接近40%,其间有26只个股股价上涨幅度超过100%,仅有报喜鸟和云南盐化2只个股落后于大盘。

“中小板块很多都是行业的龙头企业,在这次金融海啸中影响比较小。”银河证券刘毅认为,在海啸中,中小板块的企业表现出比较强的抗风险能力。有报告指出,2008年中小板上市公司全年整体业绩增长情况将好于其他板块的公司,尤其是科技含量高、拥有自主知识产权和市场竞争力强优势的中小板企业。据统计,中小板公司2008年第三季度平均实现营业收入3.4亿元,同比增长25.14%;平均实现净利润2452万元,同比增长11.54%,而A股1598家可样本公司净利润同比-13.11%。可见,相比大型公司而言,中小板公司受经济景气下行影响要弱。申银万国研究报告也指出,在宏观调控和经济周期中,中小板公司

利润增速快于市场整体水平。

WIND统计显示,中小板块的2008年净利润变动幅度预测,有156只个股预期净利润同比增长,占板块个股数量的57%,其中新和成以预计净利润同比增长1716%领跑,而黔源电力则预计增长518%位于榜眼位置。最近,新和成修正业绩预告,受到金融海啸的影响,第四季度的销售数量下降,预计净利润为13亿~14亿元。

中小板个股一直都具有“高配送”的特点,这也成为最近中小板块炒作的热点之一。经过2008年的煎熬,市场大量资金正在寻找投资目标,此时,中小板中常出现的业绩预增和高送配预期个股,成为了这些“饥渴”资金关注的重点。根据年报预计时间披露表,绝大多数公司将集中在3.4月份公布。因有对个股良好业绩和“高配送”的预期,中小板各个股股价仍处于上升通道,诸多高业绩、高资本公积和高未分配利润的个股被追捧。

泡沫累积风险加剧

尽管中小板个股表现引来券商研究机构、外资投行一片叫好,但也有不少机构发出了不同的声音,据证券时报报道,有多位基金经理在接受记者采访时表示,中小板的近期表现或许只是游资上演最后疯狂的障眼法。基金经理们认为,中小盘股阶段性的泡沫正在产生,自本轮反弹启动到目前,上证指数的累计升幅为10%左右,而中小板指数的升幅则达到39%,众多中小盘股票整体涨幅超过主板的两至三倍。从估值看,目前中小板平均市盈率近20倍、市净率2.41倍,这双率与深证成指持平但高于上证指数,表明中小板股票已经不比主板股

票便宜,中小盘股阶段性的泡沫正在产生。在经济尚不景气的态势下,偏高的市净率常常是投资风险的前兆。

其二,成交量放大,出货迹象明显。统计显示,2008年12月份中小板总成交量达2115亿元,创出月成交金额的历史天量,几乎是中小板历史高峰期2007年12月至2008年1月成交量2152亿元的总和。

其三,预忧公司不断“扩容”。与主板公司相比,中小板公司的业绩预告要来得早一些,仅12月份就有将近20家公司重新预告了2008年的年度业绩,除黔源电力和飞亚股份外,其余公司均是下调业绩。



上证指数仅上升10%,中小板指数却逼近40%。机构人士提醒投资者中小板个股或存在阶段性泡沫。中新社图

1664点以来涨幅翻番个股一览

证券代码	证券简称	最新价/元	区间涨跌幅%	年报业绩预告
002271	东方雨虹	38.11	197.27	预增
002253	川大智胜	30.49	185.75	略增
002248	华东数控	17.12	153.63	预增
002169	智光电气	15.63	152.50	续盈
002096	南岭民爆	12.45	139.42	略增
002091	江苏国泰	10.5	135.43	预增
002226	江南化工	16.84	129.43	略增
002179	中航光电	16.58	126.50	略增
002074	东源电器	10	126.24	预增
002121	科陆电子	20.56	123.97	略增
002227	奥特迅	15.12	115.38	续盈
002112	三变科技	12.65	115.14	续盈
002258	利尔化学	16.66	113.32	略减
002130	沃尔核材	12.32	112.41	略减
002192	路翔股份	12.9	112.17	略减
002042	飞亚股份	6.67	111.75	扭亏
002115	三维通信	12.12	110.42	略增
002118	紫鑫药业	15.81	107.75	预增
002089	新海宜	6.7	107.43	略增
002214	大立科技	15.57	107.05	略增
002270	法因数控	14.34	104.56	略增
002223	鱼跃医疗	24.42	103.50	预增
002272	川润股份	21.76	103.36	略增
002037	久联发展	9.75	101.45	续盈
002168	深圳惠程	11.36	101.06	略增

公司高管乘上涨争相减持

中小板上涨迅猛,另一方面,中小企业的股东纷纷趁高减持。业内人士指出,近期频频出现的中小板高管大幅减持以及辞职卖股套现之风引起投资者的高度关注。统计数据显示,2008年12月,共有295人次的高管卖出自家公司股票,合计金额超过5亿元,其减持力度由此可见一斑。

延华智能原副董事长胡美珍在去年6月18日辞去公司董事兼副董

事长职务,根据规定高管在离开公司后半年方可抛售所持有股份,规定时间刚到,胡美珍就迫不及待减持延华智能400万股。同时,时代科技大股东大幅减持,通过大宗交易减持1249万股公司股票;康恩贝、顺络电子均遭遇二股东大幅减持,分别被抛售1530万股、483.8万股;思源电气在去年11月被个人股东减持222万股后,最近再遭股东减持197万股。

慢热个股还有机会

虽然中小板块成为最近投资热点,风险毕现,但其中不乏业绩好的“慢热”个股,未来仍值得关注。WIND统计显示,中小板块中有48只个股从11月以来的股价上涨幅度低于40%,没有跟上该板块的上涨脚步,除了部分业绩强差人意的个股外,其中也有预期业绩增长的个股,例如新和成、九阳股份、七匹狼等,预期2008年净利润增长均超过100%。此外,根据2008年三季报显示,天马股份预期2008年净利润增长110%,其每股资本公积为2.8719元,每股未分配利润为3.0478元,而该股在11月3日至昨天收盘,股价上涨不到30%,未来是否能成为市场“新宠”将拭目以待。

而在慢热的股票中,龙头企业尤其值得关注,财富证券指出,中小板的投资机会主要表现在分享中小企业的高速成长,只有具有核心竞争力的公司,特别是处于行业空间广阔如朝阳行业、新兴行业中具有核心竞争力的中小企业才能脱颖而出,不断发展壮大。现阶段我国中小企业在人力资源、组织管理和企业文化方面的竞争力主要是通过技术创新和市场营销两方面体现。因此,投资者可以通过在技术创新和市场营销两个要素上构建起进入壁垒的中小企业中深度挖掘。财富证券谏谏同时表示,轨道交通、电网和通讯设备等相关大型企业配套和关联细分行业的中小企业将从“4万亿投资计划”中受益,也还具备短期投资机会。

B02

出口连降两月
今年外贸形势不容乐观

B03

社科院发报告
热钱数月后或重来推高房价

B05

机构让出主导权
鼠年“收官”阶段难有表现