

# 下跌刹不住车,昨暴挫逾3%,超9成个股飘绿 创业板,你被谁抛弃?



本周首个交易日,A股继续下探。对1300万创业板投资者(根据2016年三季报创业板股东户数加总所得)来说,昨日又是伤心的一天。在已经七连阴之后,昨日创业板继续大幅下跌,盘中跌幅一度超过6%。在创业板总计542只股票当中(已剔除停牌股),509只股票收跌,占比高达90%。

“中小创”集体重挫,深证成指失守万点整数位,沪综指跌幅一度超过2%,不过随后跌幅略有收窄,但个股的调整幅度和范围均较大,资金出现恐慌性出逃。

## 盘面

### 仅金融股逆势翻红

昨日创业板龙头乐视网复牌,早盘乐视网一度涨超8%,但是仍然难以带动创业板上行。盘中虽然呈现小幅反弹,但是力度明显较弱,难以构成升势。午后开盘,新股发行不断考验市场承载能力,市场恐慌情绪加速蔓延,创业板盘中跳水跌幅一度达到6%,创下股灾以来新低,近半数个股跌幅超过5%。午后乐视网一改早盘强势上涨行情,继续走低翻绿。临近尾盘,金融股逆势翻红,三大股指均跌幅收窄逐渐企稳。

行业板块普跌,仅银行与保险等权重板块逆市上扬。绝大多数行业板块随股指收跌,IT、化肥农药两板块领涨,且跌幅高达逾4%。综合类、日用品、造纸印刷等多个板块跌幅也在3%以上。银行、石油燃气、券商保险三大权重板块逆势收涨,前者涨幅超过1%。

个股方面,ST股除外,至纯科技、华统股份、泛微网络、天龙股份、万里马、奥联电子等30余股涨停;濮耐股份、任子行、朗源股份、湖南天雁、安妮股份70余股跌停。

股指下挫的同时,沪深两市成交猛增,分别达到2628亿元和2592亿元,总量超过5200亿元。

## 分析

### IPO加速,市场不堪重负

分析人士指出,沪深股市昨日的大跌主要是受到创业板的拖累。

1.创业板大幅下挫事出有因:加速度IPO使得创业板的估值及稀缺性受到严重挑战。1月6日核发14家公司的IPO批文后,1月13日证监会再度核发10家企业IPO批文。每天上3家IPO无疑让市场不堪重负。

2.节假日效应,资金无心恋战!由于节假日长假,加上放假期间的不确定性,资金无心恋战情有可原。

3.解禁压力较大,春节前,仍有不少上市公司将出现大规模解禁。有10只股解禁数量占比超总股数的50%;有23只股解禁数量占总股数比重在50%至10%之间;42只股的解禁比重在10%以下。

4.技术面上,创业板持续处于空头势力范围内,日K线已经7连阴,市场共识中小盘遭大举抛售。

5.乐视网复牌并没有表现太好,午后翻绿更是加剧了投资者的看空预期。

## 后市

### 创业板仍在筑底企稳

中泰证券表示,中期来看,指数将延续震荡上行趋势。创业板指数目前估值仍然较大,仍处于震荡筑底企稳阶段,压力位在2000点整数关口附近,但不排除部分业绩向好的真成长股会率先企稳反弹。在短期资金面紧平衡的背景下,叠加春节长假临近,增量资金进场意愿并不强烈,短期市场或以震荡的结构性机会为主。

## 调查

### 逾九成人认为新股发行过快

你认为当前新股发行速度是否过快?



**沪综指**  
报收3103.43点  
下跌9.33点  
跌幅0.30%

**深成指**  
报收9712.80点  
下跌295.50点  
跌幅2.95%

**创业板**  
报收1830.85点  
下跌69.09点  
跌幅3.64%

## 行情

本版股评文章作者  
联合声明:在知情的范围内,本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系。股评仅供参考,投资风险自担。

## 观察

### 开板时间普遍提前,打新收益骤降 接连遭遇寒流 新股神话破灭?

12日,新股太平鸟只收获了三个涨停板就匆匆地开了板(涨停板被打开);2017年刚过去两周,已经有4只个股上市后不足5个连板(连续涨停板);1月以来,已经开板的4只个股的平均收益只有1.48万元,较去年1签近4万元的平均收益相去甚远。种种迹象都表明,打新的好时代或渐行渐远。

而另一方面,新股发行依旧保持着高速度,近期平均每天有2-3只新股发行,且集中在创业板和中小板。股民也担心IPO节奏过快,会对市场产生“抽血效应”,并进一步拖累股指。

### 新股开板提前,炒新易踩雷

2016年6月后,新股的平均涨停板数量快速下降,从平均17、18个涨停板一路下滑到13、14个。而到2016年12月,平均涨停板数量就只能勉强维持到10.15个。进入2017年以后,新股连板数直接下滑至个位数,过去两周,更是出现了4只个股上市后不足5个连板的现象。其中,太平鸟和景旺电子分别只收获3个和4个涨停板,中原证券和常熟汽饰分别获得5个涨停板。

新股连板数量减少,打新收益也跟着骤降。去年打新平均千股收益最高也是在6月份,中一签平均能赚8.5万元。而到了2017年1月,已经开板的4只个股的平均投资收益只有1.48万元,和高峰期比起下降超8成。

对于炒新的资金来说,最近就更惨了。1月13日,上市6个交易日的新股赛托生物以93.43元/股的涨停价开盘,但随后股价快速杀跌,股价跌幅为10%,单日振幅高达19.99%。而对于早盘以涨停价高位追进的投资者而言,单日最大浮亏比例超过18%。

赛托生物并不是个例,永吉股份、同为股份等,都是在打开涨停后次日股价大幅下跌。

### IPO发行维持高速度,新股收益或继续下降

业内人士分析认为,新股之所以出现如此走势,主要是因为新股扩容节奏过快,使得次新股筹码不再稀缺。新股价值大幅下降,在二级市场的整体估值也在不断缩水。因而,在新股打开涨停之后,很少有资金愿意高位接盘。

到了2016年3月,新股发行数量上升为两位数,为13只;2016年4月为15只;到了2016年8月,当月新股的发行数量突破20只,为27只;2016年11月,新股发行数量一口气从10月份的21只跳到39只;2016年12月发行了51只。而就在2017年1月,截至目前已发行新股数量为27只,按照发行计划,本月共将有40多只新股。

申万宏源证券此前在研报中指出,新股发行速度如保持现状,则可能会导致新股收益率进一步降低。



王健林与女歌手在万达年会上合唱黄梅戏

## 王健林宣布了一件大事

逐渐从地产开发行业退出

每年的万达年会,王健林的演出才是最让人期待的。在1月14日的万达年会上,王健林倾情献唱的第4首歌又被录制成视频,上传到了网络。

王健林,中国企业家最会唱歌的,中国歌唱界企业搞得最好的。不得不说,这是一个被商业耽误的“灵魂歌手”。

此外,王健林在年会上称,2016年万达集团服务业收入占比55%,历史上首次超过地产;服务业净利润(未经审计)占比超过60%,也大于地产开发利润,万达提前一年实现了转型阶段目标。

### 今年年会唱起了黄梅戏

14日,万达年会在合肥举行。年会现场,王健林再次登台献唱,而且一口气唱了4首歌。

今年万达年会在合肥万达城召开,王健林入乡随俗,和一名安徽当地的女歌手对唱了首经典黄梅戏《夫妻双双把家还》。“树上的鸟儿成双对,绿树青山带笑颜……”

一把电音吉他,一把贝斯,一个键盘和架子鼓组成的标配摇滚乐队,加一面中国大鼓的现场伴奏,让一身商务黑西装站在舞台中央高唱的老王巨星范儿十足。王健林的台风依然稳健,尖头皮鞋翘起脚尖踩着节拍,顿时,年会现场气氛瞬间被点燃。

### 将逐渐退出地产开发

在外人的眼中,房地产开发商简直就是暴发户,来钱快、来钱多,但王健林却在年会上大倒苦水:“我从事地产行业28年,再有两年就30年了,这期间房地产业被调控了十来次。中国地产好年景没有持续超过四五年,基本上三年左右来一回调控。行业周期性太强,造成现金流不稳定,预期也容易经常发生变化。”

为此,王健林宣布,万达商业2020年以后原则上不再做重资产,全部为轻资产。除了万达城配套的住宅外,万达原则上也不再新增住宅开发。等万达城全部开发完以后,万达商业就逐渐从地产开发这个行业退出。

### 以后要当“包租公”

首富不做房地产?你没有听错,那万达靠什么赚钱?这个问题,可以咨询潘石屹——因为王健林在房地产行业方面的规划,正和潘石屹一样,当一个稳赚不赔的“包租公”。

根据王健林的说法,2016年万达商业地产业务收入1122.7亿元(万达商业2015年年报显示,当年其物业合同销售金额为1640.8亿元,当年确认为收入的为1025.15亿元);租金收入195.8亿元,同比增长29.6%。综合起来,2016年万达商业总收入为1430.2亿元,同比减少25%。

尽管收入大幅下降,但万达商业的净利润仍实现增长,不过王健林并未透露具体的增幅数字。

王健林强调,万达退出地产业并非是因为看空中国房地产,而是因为对房地产调控的“无奈”,以及租赁(而非销售)的诸多好处而做出的理性决策。