

# 今年来20只创业板个股逆势下跌

证券时报记者 唐立

步入2014年以来,创业板指数持续走牛,昨日该指数尽管收跌0.85%,但盘中仍刷出1561.77点的历史新高点。

通达信的统计数据显示,截至昨日收盘,创业板指数年初以来已累计上涨20.02%,成为沪深两市当之无愧的领涨板块。

分个股来看,创业板内除万福生科、金运激光、立思辰等15只停牌个股外,在364只正常交易的个股中,有344只个股年初以来录得红盘,占比超过九成。其中,1月27日上市的易事特以157.38%的累计涨幅夺冠,东方通、创意信息分别以133.86%、127.75%的累计涨幅位居亚军、季军席位。投资者顾名可知,这3只个股均为1月份新上市的创业板股票,实际上,除了这3只个股外,年初以来累计涨幅排名前十的创业板股中,还有扬杰科技、我武生物、绿盟科技分列第4、6、10位,累计涨幅分别为120.94%、111.72%、98.37%。由此可以看出,创业板新股上市后获得市场资金较大的追捧,而这些新股的强劲表现也在一定程度上刺激着创业板的交投气氛。

分行业来看,网络安全建设和LED复苏前景最受市场投资者看好。年初以来累计涨幅排名前三十的创业板个股中,网络安全概念股新开普、天玑科技、北信源等均录得60%以上的累计涨幅,而LED概念股联建光电、华灿光电、鸿利光电等累计涨幅则超过65%。此外,风能、智能制造等行业也表现不差,如泰胜风能、南通锻压的累计涨幅分别达到106.23%、62.85%。

总体来看,尽管创业板指数在新年的涨势一马当先,但板块内仍有多

代码	名称	涨跌幅度(%)	振幅	总金额(元)	市场比(%)	换手率(%)
300140	启源装备	-22.66	52.29	20.32	0.06	78.72
300149	量子高科	-11.79	34.29	39.52	0.11	295.25
300156	天立环保	-10.58	32.23	27.12	0.08	135.4
300045	华力创通	-9.32	33.35	20.72	0.06	62.99
300191	港能恒信	-8.35	24.55	83.52	0.23	322.97
300237	美晨科技	-8.7	23.08	14.22	0.04	245.54
300321	同大股份	-7.08	27.22	21.02	0.06	325.52
300041	同大股份	-5.45	16.75	15.22	0.04	77.91
300298	三诺生物	-5.32	13.54	10.92	0.03	48.88
300025	华星创业	-3.83	34.33	11.02	0.03	91.05
300284	苏交科	-3.32	18.44	25.12	0.07	90.43
300228	嘉瑞特	-2.91	28.11	44.12	0.12	65.14
300215	电科模	-2.19	17.09	23.02	0.06	46.57
300115	长盈精密	-1.96	22.12	20.72	0.06	22.31
300070	碧水源	-1.93	23.61	76.72	0.21	37.04
300289	利德曼	-1.2	24.93	23.42	0.07	130.98
300331	苏大维格	-1.15	17.67	12.72	0.04	85.33
300027	华谊兄弟	-0.93	17.27	400.52	1.12	166.24
300161	华中数控	-0.7	31.15	15.92	0.04	77.17
300106	西部矿业	-0.33	12.07	6.922	0.02	34.32

唐立/制表 彭春霞/制图

达170只个股年初以来跑输指数,占比超过四成,可见创业板的牛市行情具有一定的结构性。需要提及的是,在这170只跑输板块指数的个股中,有20只个股甚至不涨反跌。其中,领跌的是启源装备,这只去年牛股今年年初以来已累计下跌20.66%,分析人士认为是公司的业绩预期不佳,导致获利资金及时离场。1月28日,启源装备发布临时公告称,预计公司2013年1月-12月归属于上市公司股东的净利润盈利900万元-1000万元,比上年同期下降21.69%-29.52%。

实际上,与启源装备有着相似遭遇的个股并不在少数,如天立环保、

同大股份,二者年初以来已分别累计下跌10.58%、7.08%。天立环保1月10日发布临时公告称,预计公司2013年1月-12月归属于上市公司股东的净利润亏损12500万元-15400万元,同比下降229.18%至259.14%;同大股份1月25日发布临时公告称,预计公司2013年1月-12月归属于上市公司股东的净利润盈利3004万元-2253万元,比上年同期下降0%-25%。而去年四季度,同大股份尚大受炒作资金追捧,季度涨幅高达77.15%。

另外,尽管有些个股的2013年年报预增,但由于前期涨幅过大,目

前股价正步入回调调整阶段。如去年暴涨294.61%的华谊兄弟,尽管公司1月28日发布临时公告称,预计公司2013年1月-12月归属于上市公司股东的净利润盈利63550.90万元-68439.43万元,比上年同期上升160%-180%,但今年年初以来,股价不断震荡下调,累计跌幅为0.93%。就市值角度而言,华谊兄弟目前正从创业板的攻引擎变为身兼脚踏石。

(具体投资机会敬请关注本报百姓投资微信)



# 游资充当主力 天津板块尾市发力

证券时报记者 孙晓辉

昨日接近尾盘,天津板块突然大幅拉升,整个板块大涨逾2%,滨海新区指数更是大涨3.94%,在众板块中涨幅居前。具体个股中,津滨发展、天津磁卡、天津松江、九安医疗、北汽模、国机汽车、天津海运等7股涨停。

盘面上,天津板块40只个股多数上涨,仅9只出现下跌,除前述7股涨停外,津功业涨逾9%,滨海能源涨逾8%,天津港涨逾7%,天保基建、百利电气、海泰发展、天津普林等涨幅均超过4%。

天津自贸区上半年可能获批的消息吸引炒作资金流入。东方财富网数据显示,天津板块昨日主力资金净流入2.68亿元,净占比3.34%,其中超

大单净流入2.3亿元,净占比2.86%,大单净流入3868万元,净占比0.48%,中单净流出1.27亿元,净占比1.57%,小单净流出1.42亿元,净占比1.76%。其中,昨日主力净流入最大的个股为板块龙头津滨发展,主力资金净流入为9092万元,净占比为8.85%,超大单净流入9622万元,净占比9.37%。此外,天津磁卡净流入7977万元,中储股份净流入3364万元,国机汽车净流入3086万元,天津海运净流入2047万元。

另据交易龙虎榜显示,多个个股的飙升主要是由游资推动,且资金买入量远大于卖出量。昨日深交所公开交易信息显示,津滨发展昨日成交10.27亿元,前五大买入席位均为游资,合计买入1.27亿元,前五大卖出

席位也为游资,合计卖出7504万元,春节以来该股已收获三个涨停板,春节以来累计涨幅超过40%。作为健康大数据、可穿戴设备概念股的九安医疗昨日成交4.39亿元,前五大买入席位中,买一为机构席位,买入1879.56万元,其余为游资,合计买入2741万元;前五大卖出席位均为游资,合计卖出1805万元,与津滨发展一样,该股春节以来也收获了三个涨停板,春节以来累计涨幅超过35%。天津磁卡昨日成交2.7亿元,前五大买卖席位均为游资,其中前五大买入席位买入8909万元,前五大卖出席位卖出1770万元。天津磁卡的上涨还得益于供应LG概念,切入谷歌眼镜间接供应链。

近日有消息称,天津自贸区上半年获批可能性较大,且与上海自贸区

相比,开放力度将进一步加大。开放区域范围将不仅限于东疆区域,还将包括整个滨海新区和港口;其次,为进一步促进投资与服务贸易便利化,在金融和行政审批方面有望进一步对天津自贸区放权。广发证券认为,市场对天津自贸区预期已久,但主要基于天津滨海新区东疆自由贸易园区。如果天津自贸区范围扩展到整个滨海新区,那么地理范围上的超预期是惊人的。东疆保税港区面积仅10平方公里,其综合配套服务区20平方公里,而滨海新区的面积达2270平方公里,属于百倍超预期。基于A股市场天津自贸区的预期将从东疆保税港区拓展到整个滨海新区,以及对滨海新区未来开放发展的预期提升,在滨海新区有土地储备与相关业务的上市公司将会潜在受益。

# 美菱电器领涨 智能家居旋风继续刮

证券时报记者 陈英

沪深两市昨日明显回调,但题材概念表现依旧活跃,尤其是智能家居概念持续受到资金的热捧,继续表现活跃。同花顺智能家居指数上涨1.26%,仅次于医疗器械和交通运输设备,其中桑乐金、美菱电器个股再次涨停。

近来,智能家居无疑是全球资本市场最热门的一个关键词。据媒体报道,日前国际巨头谷歌的执行董事长埃里克·施密特表示,谷歌32亿美元收购智能家居设备制造商Nest,将催生更多的智能产品。在全球劲刮“智能家居风”之际,全球第一白电品牌海尔也趁势推出了一系列智能家居系统,并宣布与苹果公司合作,成为全球范围内唯一成功将苹果MFi授权技术应用于家电的企业。分析人士表示,未

来几年内,智能家居产品将层出不穷,从而成为科技行业发展的“大热门”。多家券商分析也认为,家电智能化将是贯穿2014年全年的投资主题,一些思维转型快、在智能家电和家居领域布局领先的上市公司将率先受益。

昨日,该板块中桑乐金股价再次强势拉升并涨停,报收18.66元,涨幅10.02%。安徽桑乐金股份有限公司是一家家用桑拿设备专业厂商,主要从事于家用桑拿设备研发、制造、销售,主导产品远红外光波房被评为高新技术产品,在同行业中居领先水平。此前,市场传言,桑乐金与中国科学院合作开发涉及远红外控制及应用的智能家居设备,可实现家庭智能恒温控制和远程遥控。桑乐金表示,公司远红外智能家居设备尚在研发阶段,该技术涉及公司商业机密。

该板块另一强势个股美菱电器继前日涨停后,昨日股价再次迅速拉升涨停,报收6.83元,涨幅9.94%。消息称股票受追捧或与智能空调相关。据悉,美菱电器董事会在今年1月20日曾发布公告,称公司拟与下属子公司绵阳美菱制冷有限责任公司共同投资组建“绵阳美菱软件技术有限公司”,此举意味着美菱的智能化布局正在加速。

长江证券日前与美菱电器公司高管就公司经营情况、渠道变革进展、未来智能化发展战略以及相关智能化新品等方面内容进行了交流与沟通。分析认为,公司作为大股东四川长虹智能家居白电平台,其将依托长虹智能家居生态平台快速切入智能家电领域。公司有望借助智能化浪潮,在行业景气度低迷背景下实现超越,逐

步推出智能冰箱及智能空调新品,从而使得其在产品高端化转型的同时,依靠白电人口增值业务实现商业模式变革。从估值层面来看,考虑到公司业绩改善预期强烈以及智能化布局,我们认为公司合理估值应在15-18倍,虽然目前股价自我们前期推荐以来涨幅已达45%,但距离目标股价仍有30%左右上行空间,维持“推荐”评级。

据悉,智能家居带来的市场空间主要包括三方面:智能家居工程建设、智能家居产品升级和后续服务市场。分析人士表示,智能家居是国家重点扶持的战略性新兴产业重要组成部分。根据相关数据,中国市场拥有1亿多潜在智能家居客户,智能家居产业规模或高达2000亿元。由于近期大盘震荡调整加剧,受益于智能家居行业的良好市场预期,该板块后市有望延续升势。



**上海宝弘资产**  
ShangHai BaoHong Asset  
上市公司股权投资专家

www.baohong518.com 大宗交易/股票质押融资/定向增发

上海运营中心: 021-50592412、50590240  
北京运营中心: 010-52872571、88551531  
深圳运营中心: 0755-82944158、88262016

## 电力板块今年盈利总体趋稳

2014年年初至今,电力板块微跌而同期沪深300指数下跌6%以上,电力板块表现强于大盘。今年电力板块投资的主要因素有哪些?如何精选电力板块的个股?2月18日,万联证券研究所行业公司部负责人、公用事业及环保行业研究员宋颖做客证券时报网财经社区时表示,2014年电力行业盈利总体趋稳,投资机会来自估值低、结构机会、水电等三条主线。

近年来,电力行业毛利率逐渐提高,行业盈利不断攀升,然而仍有超过五分之一的发电企业亏损,资产负债率较高,宋颖认为,主要原因是因为过去10年煤炭价格高涨,电力企业经营成本快速增加,但电价调整后,并未传导到下游,全部由电力企业自身承担,行业亏损面和亏损幅度一度很大。源于近两年煤炭价格持续下降,电力行业毛利率逐渐提高,行业盈利不断攀升,电力行业经营面一定程度上得以改善。但也关注到,源于过去煤炭的黄金十年,电力企业负债率高企,部分电力企业仍处于亏损状态,整体看行业经营尚未全面改观,仍有乍暖还寒的迹象。

2013年,电力板块体现出较好的防御性,且2014年初至今电力板块下跌0.37%,其中火电下跌2.87%,水电下跌1.31%,同期沪深300指数下跌6.2%,电力板块跑赢大盘,获得超额收益5.38%。究其原因,宋颖分析,这源于动力煤炭全年均价的持续下跌,电力行业盈利持续提升,全行业实现净利有望创出2000年以来的盈利高点。而从行业

估值看,电力板块最新预测2013年、2014年市盈率8.94、8.49倍,远低于全部A股(剔除银行)预测2013年、2014年16.15、13.42倍;电力板块最新市盈率1.33,同样低于全部A股(剔除银行)的市盈率1.93。无论从绝对数值,还是行业比较、历史比较等相对数值看,电力板块目前估值都属于低位,有较高的安全边际。短期看,市场投资风格影响板块市场表现,近期市场投资偏重中小盘股,电力板块需静待估值修复的机会。展望2014年,动力煤供需仍宽松,煤炭价格经过两年的急跌低位震荡概率较大,电价改革是煤电联动政策叠加资源品价格市场化改革,水电价格或优先受益。而随着中国经济结构转型及改革进入深水期,国内生产总值(GDP)增长目标逐渐淡出政府考核,用电需求弹性不大,而环保成本加大、资金利率走势等外部因素对电力公司盈利施压,2014年电力行业盈利总体趋稳,未来看将更具公用事业特点。

投资方面,宋颖强调,板块的投资机会来自三条主线。一是“稳”字当头,估值低、分红率高的双优公司,电力公司现金流充沛,目前估值底部股价较低以及新股配售政策,进一步提高了分红的投资吸引力,重点公司包括:华能国际、国电电力;二是把握结构性机会,寻找所属区域用电需求旺盛、业绩持续增长的公司,新疆地区用电增速全国居前、内蒙受益北京因环保要求提升外购电增加,重点推荐天富热电、内蒙华电;三是受益水电价格改革的优质水电公司,重点公司包括国投电力、川投能源、长江电力。(伍晓辉整理)(更多内容访问:http://cy.stcn.com)

## 渠道和产品是互联网金融之根本

近年来,互联网与传统行业结合改变了诸多行业的发展态势,金融业也不例外。余额宝等为代表的互联网金融产品在2013年大放光彩,微博微信频频触及互联网巨头与金融企业的深度合作,正在改变着行业的发展态势。互联网金融的未来将走向何方,西南证券研究与发展中心业务总监许维鸿先生做客财经社区(http://cy.stcn.com)时指出,互联网金融对商业银行特别是中小银行的冲击将十分巨大,但1月份M1下降主要是同业业务整顿的结果,无关互联网金融,未来中国互联网金融将经历渠道为王、产品为王及寡头垄断三个阶段。

余额宝“经过短期的发展获得巨大的成功,不少财经网友都在讨论其成功模式,许维鸿解释,余额宝产品之所以成功,90%是阿里巴巴渠道的优势和支付客户的基础,10%在于产品结构的简单,这和真正意义的互联网金融关系不大,跟大数据的“神奇功效”更没有关系。余额宝”背后产品是货币基金,其年化收益一直都在6%以上,这是因为中国经济正在结构性调整,高货币市场利率是一剂猛药,余额宝正好赶上了这个节骨眼,取得了成功。但是,中国经济冰冻三尺非一日之寒,能一直猛药下去吗?这点还是比较悬的。

互联网金融的崛起,财经网网友们都关心其对商业银行的冲击,特别是1月份存款下降,很多人认为和互联网金融有关。许维鸿分析,M0、M1、M2的变化,都要分析其中互联网金融的作用,但是存款下降主要是同业业务整顿的结果,特别是通过票据杠杆虚增存款的路径堵住了,互联网金融存款搬家,最后还流回了银行,只不过存款入口和通道发生

了变化而已。但是不得不承认,互联网金融对商业银行的冲击是巨大的,过去几年,银行网点已经比米铺多多了,而且都是特别好的、最贵的街区位置。互联网金融使得拥有众多“实体店”的商业银行一夜之间优势变劣势,就像淘宝对商场的冲击。再往下发展,互联网特色服务兴起后,对商业银行的冲击会更大。相对来说,中小银行压力更大,因为他们可能没有大量资金,IT投入比较少。国有大型商业银行每年在信息安全上的投入,远远高于现在的互联网企业,所以他们并不着急。唯一的问题是阿里和腾讯可能会成为金融机构,寡头竞争格局要变!

对于中国互联网金融产业未来的发展,许维鸿认为要经历三个阶段:1.现阶段是渠道为王阶段。在以往政府信用背景下,中小企业融资需求和广大居民的理财需求,一直存在金融服务不足的现象,所以互联网金融一诞生,就具备了相当强的市场竞争力和话语权;2.第二阶段是产品为王。其代表事件是余额宝“出现,即专业的网络信用链条平台出现。此时,金融服务的供需双方能直接沟通。监管机构也能要求经营者在整体上控制信贷风险。在存量资产证券化大背景下,现在理财市场网银“失而标准”的服务,将被互联网金融“小而美且有特色”的服务所取代;3.第三阶段是寡头垄断阶段。互联网技术革命带来的低门槛竞争,不可避免的成本负担,最终把新兴的各种“金融天猫”投融资平台,整合成少数几个金融寡头。换言之,经过互联网的洗礼,金融市场将比没有互联网技术的时代,更加集中、垄断。参照欧美市场,中国市场的数量最终不会超过15家。这个过程则需要二三十年,短则五到八年。(黄剑波整理)(更多内容访问:http://cy.stcn.com)