

蓝筹稍息 优质成长股再上风口

证券时报记者 邓飞

风水轮流转,昨日轮到了中小创。截至昨日收盘,创业板指报 1539.83 点,大涨 5.12%;中小板指报 5705.73 点,上涨 2.07%。在量价齐升刺激下,昨日共有 39 只中小创股报收涨停。

在前期的一九行情中,跷跷板效应导致不少中小创股深幅调整。但从实际情况来看,最新公布的 777 只中小创股 2014 年年报预告显示,六成个股 2014 年业绩预喜(预增及预盈),不少中小创优质成长股受到机构热捧,成长股投资并未落伍。

六成中小创股预喜

据证券时报数据库统计,截至昨日收盘,两市 1137 只中小创股(中小板 731 股,创业板 406 股)中,共有 777 股发布了 2014 年年报业绩预告,占比接近七成。上述 777 股中,共有 481 股的预告类型为预增及预盈,占比达 61.90%。

从业绩预增居前个股来看,柘中建设、大富科技、合众思壮等 104 股的 2014 年业绩预增超过 100%,占比为 13.38%。其中,柘中建设、东光微电、爱康科技、福瑞股份等 4 股的预增幅度超过 1000%。除福瑞股份属创业板外,其余 3 股均出自中小板。盛路通信、大富科技、江苏三友、德豪润达、亚太药业、山东如意、新世纪、大康牧业等 8 股的预增幅度在 500%~1000%区间。预增幅度在 200%~500%区间的个股亦多达 23 股。

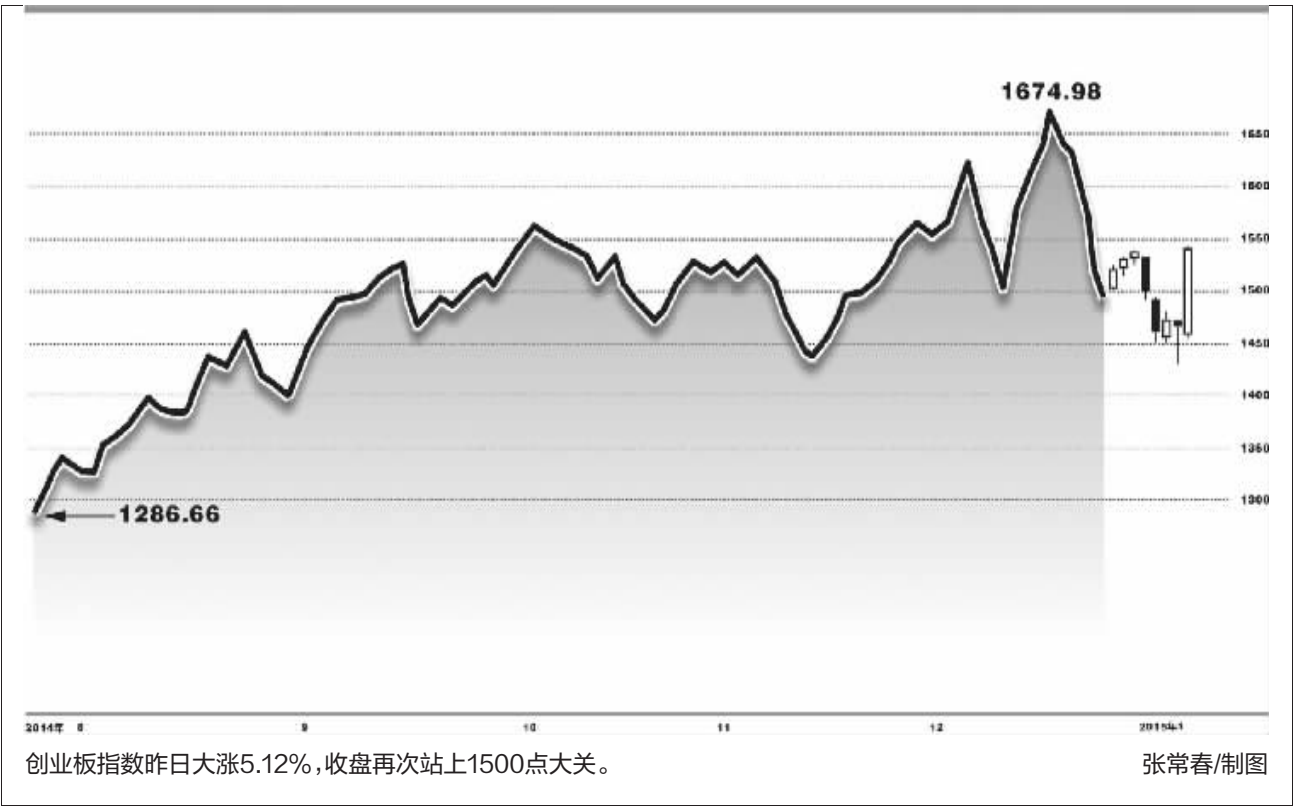
值得注意的是,业绩预增超过 100%的 104 股中,仅有邦讯技术、利亚德、明家科技、银禧科技、海伦哲、维尔利、松德股份、神雾环保、晨光生物、大富科技、科新机电、康芝药业、GQY 视讯、福瑞股份、朗科科技、鼎汉技术等 16 股出自创业板,其余 88 股全部出自中小板,这与多数人认知的创业板高成长特性有一定偏差。

从预告的净利润绝对值来看,前三甲也全部被中小板股包裹。刚刚登陆中小板的国信证券以 45.32 亿元的净利润总额问鼎盈利榜首,金风科技以 18.17 亿元紧随其后,立讯精密以 6.80 亿元位居第三。创业板最赚钱的公司当属大富科技,其以 5.51 亿元的净利润占据盈利榜第四位。

两类股更受机构青睐

不过,并不是预增幅度越高,机构关注度越高。在大幅预增逾 100%的 104 股当中,只有金风科技、圣农发展、爱康科技、美盛文化、立讯精密、维尔利、利欧股份、盛路通信、*ST 民和、益生股份、上海莱士等 11 股在最近一个月获得超过 10 份机构研报关注。当中更有 36 股在最近一个月没有机构研报覆盖,占比达 34.62%。

相比之下,一些消费类细分龙头或低估值蓝筹,受机构研报关注度明显较高。据不完全统计,在已公布 2014 年年报预告的 777 只中小创股中,有 176 股最近一个月获得超过 10 份机构研报关注,属于较受青睐的个



股范畴。

从机构点击率靠前个股来看,荣盛发展、世联行、金正大、洋河股份、罗莱家纺、沧州明珠、奥飞动漫、雪迪龙、海宁皮城、森马服饰、滨江集团、诺普信、三全食品、大北农、海格通信、登海种业、史丹利、朗姿股份、贝因美等 19 股最近一个月获得超过 30 份机构研报关注,当中不乏地产、白酒、食品、化肥、种业等细分领域的一线龙头公司。值得注意的是,上述个股全部出自中小板,换言之,机构更关注中小板成长股。

机构对于创业板股的覆盖程度明显较中小板要窄,东方国信以 30 份研报屈居机构点击榜第 20 名。不过,机构对于该股的乐观评级(买入、推荐、增持等)数量达到 22 次,占比高达 73.33%。国金证

券在最新点评东方国信业绩预告的报告中维持了对该股的“买入”评级,预测公司 2014 年、2015 年每股收益为 0.48 元和 0.7 元,给予 6~12 个月目标价 42 元,对应 2015 年估值 60 倍。他们指出,目前软件板块的整体估值中枢在下降,考虑到公司的大数据龙头地位,如果股价回调到 2015 年估值 30 倍附近,则极具吸引力。

券在最新点评东方国信业绩预告的报告中维持了对该股的“买入”评级,预测公司 2014 年、2015 年每股收益为 0.48 元和 0.7 元,给予 6~12 个月目标价 42 元,对应 2015 年估值 60 倍。他们指出,目前软件板块的整体估值中枢在下降,考虑到公司的大数据龙头地位,如果股价回调到 2015 年估值 30 倍附近,则极具吸引力。

年报大幅预增且机构关注度居前中小创股情况						
代码	简称	预告类型	预告净利润(万元)	预告增幅(%)	12月以来研报数量	乐观评级数量
002202	金风科技	预增	181,749.55	325.00	22	19
002299	圣农发展	预盈	18,500.00	184.19	21	19
002610	爱康科技	预增	11,000.00	1,301.00	20	19
002699	美盛文化	预增	10,015.25	140.00	17	16
002475	立讯精密	预增	67,955.16	100.00	16	16
300190	维尔利	预增	9,675.33	235.00	15	13
002131	利欧股份	预增	18,476.73	230.00	14	14
002446	盛路通信	预增	4,700.00	938.52	13	11
002234	*ST民和	预盈	8,000.00	132.60	11	8
002458	箭牛股份	预盈	2,500.00	108.66	11	11
002252	上海莱士	预增	48,170.00	235.00	10	5
002468	天齐锂业	预盈	12,250.00	192.55	9	9
300312	邦讯技术	预盈	2,000.00	134.25	9	8
002326	永太科技	预增	7,840.08	395.00	8	6
002562	兄弟科技	预增	4,515.06	145.00	8	3
002390	信邦药约	预增	13,177.72	227.50	7	7
002574	明珠实业	预增	22,750.00	172.64	6	6
002601	佰利联	预增	5,304.56	125.00	6	1
002321	华英农业	预盈	2,000.00	115.70	6	0
002115	三维通信	预盈	1,000.00	107.40	6	3
002169	智光电气	预增	4,030.78	100.00	6	5
002468	艾迪西	预增	1,652.31	185.00	5	5
002157	正邦科技	预盈	2,000.00	166.80	5	2
002736	国信证券	预增	453,222.06	115.00	5	5
002019	亿帆鑫富	预增	23,526.50	100.00	5	5
300134	大富科技	预增	55,095.48	896.02	4	4
002280	新世纪	预增	16,300.00	617.75	4	2
002194	武汉凡谷	预增	14,393.01	195.00	4	4
300011	鼎汉技术	预增	12,350.00	116.88	4	4
002026	山东威达	预增	9,864.96	115.00	4	4

邓飞/制表 张常春/制图

牛市之下 价值投资成长投资并行不悖

证券时报记者 汤亚平

周二,创业板指大涨逾 5%,一阳吞四阴的报复性反弹令人意意外。而沪市主板则冲高回落,呈现震荡格局。

作为 2014 年牛市行情的主力军,金融股上演了波澜壮阔的翻倍行情。虽然大涨之后,金融股的估值修复行情近日有稍作休整的迹象,但长期来看牛市格局依旧。2015 年是全面深化改革的关键之年,也是金融改革、经济转型的攻坚之年,多元化格局催生全面牛市值得期待。多元化的价值投资理念更适合当前的市场环境。

与周一比较,周二风格切换将市场多元化优点显露得淋漓尽致。一个流动性好,上涨起来气势如虹;一个弹性好,反弹起来能快速收复失地。盘面

上比较,周一沪指大涨近 4%,但跑赢指数的个股才 200 多只;周二沪指微涨 0.03%,但盘面比周一好看,沪指跑赢指数的个股超过了 600 只。显然,周二盈利效应更好,市场人气得以维持在较高水平。

虽然金融冷却下来,但创业板报修复性反弹也少不了互联网金融板块的支撑。昨日午后互联网金融板块强势归来,中科金财、腾邦国际、金证股份等概念股份纷纷封死涨停板。李克强总理近日在深圳考察,鼓励深圳前海微众银行“要在互联网金融领域闯出一条路子”,并亲手敲下回车键,让国内首家互联网民间银行完成第一笔放贷业务。李总理还考察华为最新技术实验室、“专利墙”及终端产品展示。这些都体现了总理对战略新兴产业的高度重视。

昨日近 40 只创业板、中小板个股涨停让小盘股再现生机。但主板并未出现大幅调整,特别是深成指走势依然较为强势。昨日沪市主板仍有 17 只非 ST 个股涨停,53 只个股涨幅超过 5%。继高铁等运输设备之后,李总理力挺电力设备走出去的消息则刺激了电气设备板块全线大涨,平高电气封死涨停,许继电器亦一度封死涨停。

市场告诉我们,炒股不是赌大小那么简单,股市不以大小盘论英雄。小市值公司总是能吸引投资者的目光,因为不断有小市值股票成长为蓝筹股。但在市场上众多的小企业中,发现有前景的优质成长公司并不是简单的事情。相对来说,小公司发展受管理层或者实质控制人的影响比较大。因此,要重视考察公司实质控制人是否拥有上市公司之外的重要经营实体,以及它们发生同业竞争、关

联交易的可能性。还有内控制度、公司治理、高管诚信、企业履约以及公司骨干人员的稳定性等。

从资金流向看,未来资金布局可能更趋向于多元化,去年的“二八现象”逐渐淡化,个股会呈现百花齐放格局。随着价值投资的进一步深化,除了价值投资外,成长投资亦是主流的理念之一。年报临近,投机意味较浓的游资亦不可能去给主流机构抬轿,而可能将目光集中到一些具有重组题材概念的超跌股身上。

总之,随着牛市行情的确立,不断涌入市场的内外资金逐渐增多,多元的价值投资理念将进一步深化。A 股市场将逐渐形成资金推动及价值推动、改革驱动及转型驱动、新兴产业及传统产业、非核心资产及核心资产等多元化齐头并进的格局。

北京鹏远资产管理徐德生:

蓝筹股行情远未结束

近两个月以来,A 股屡创新高,成为世界资本市场焦点。面对如此火热的股市,投资者如何分享资本市场盛宴? 还有哪些板块可以关注? 北京鹏远资产管理(有限合伙)合伙事务执行人徐德生近日做客证券时报网财苑社区,为财苑网友详细解析。

财苑网友: 怎么看周二很多板块暴涨,但是券商却没有涨的现象?

徐德生: 前期券商涨幅过大,估值相对其他板块已经缺乏吸引力,并不是目前投资的最佳选择,所以表现不佳。个人认为,券商股短期内不会有特别出彩的表现,现阶段券商股相对其他板块不是最有吸引力的板块。如果持股成本很低,不妨继续持有,或者兑现部分利润换股到更有吸引力的板块。当然,从过去经验来看,券商股未来还有一定上涨空间。

财苑网友: 大蓝筹的强势行情是否已近尾声?

徐德生: 虽然蓝筹已经大涨,但是,银行、地产、煤炭、有色、消费、医药等蓝筹估值依然不高。所以,蓝筹的行情距离结束尚早。

财苑网友: 小盘股后市还会跌吗?

徐德生: 小盘股已经上涨了 2 年,现在风格转换到估值低很多的蓝筹很正常。目前,小盘股整体而言并没有多大吸引力。当然,小盘股如果认真挖掘的话,依然有一些不错的投资机会,只是淘宝难度高过蓝筹。注册制正式推出后,加上放开外资投资 A 股的限制,可能会改变 A 股小票贵蓝筹便宜的估值偏好。

财苑网友: 对电力股怎么看?

徐德生: 目前电力股估值不高,业绩也不错,是个比较招人喜欢的板块。不过,目前电力股短期涨幅比较大,存在回调风险也正常。

财苑网友: 怎么看医药板块的投资机会?

徐德生: 医药股目前还没怎么涨,估值吸引力比较大,不排除后期有补涨机会,可以精选估值有吸引

力的优质医药股公司潜伏。

财苑网友: 如何避免“满仓踏空”?

徐德生: 选择基本面良好、估值有吸引力的大公司买入并持有即可避免“满仓踏空”。这类股票在上涨过程中往往能够表现出较高的股价强度,也就是说上涨的时候涨得比大盘好,下跌的时候跌得比大盘少。

财苑网友: 市场预期降准降息,你预计在什么时候? 哪些板块受影响?

徐德生: 预计二季度会降息降准,进一步刺激经济。高杠杆、高负债的的周期性行业受益较大,比如银行、券商、地产等。

财苑网友: 2015 年的行情你怎么看? 会不会是 2007 年的翻版?

徐德生: 从 2014 年下半年股市的上涨来看,牛短熊长的特点不会改变。一轮牛市之后必然是一个让无数股民伤心的熊市。股民不要好了伤疤忘了疼,在牛市疯狂的时候应该保持一份清醒。

财苑网友: 今年 A 股可看到多少点?

徐德生: 目前,银行、地产在指数中占了很大的权重。龙头银行股目前估值为 8 倍市盈率,龙头地产大概 10 倍市盈率。如果银行地产上涨到 15 倍市盈率,大盘大概可以到 5000 点;如果到 25 倍市盈率,能够达到 8000 点;30 倍市盈率的话,大概 9000 点。个人觉得,银行、地产在 market 高度疯狂的时候到 25 倍市盈率应该问题不大,所以觉得此轮牛市大概能到 8000 点。当然,股民们疯狂起来,一切皆有可能。

财苑网友: 2015 年较看好哪些板块?

徐德生: 看好地产、消费、医药、电力、有色、煤炭、家电、银行等估值还有较大提升空间的板块。

(黄剑波 整理)

(更多内容请访问 <http://cy.stcn.com>)

■财苑社区 | MicroBlog |

未来关注三类背离

王名 (财经名博): A 股市场未来需要关注三类背离: 增长改善与政策宽松的背离、风险监管与放松预期的背离、潜在流动性冲击与单向乐观的背离。这三类背离如果走向极端,可能会推动市场风向的变化。

短期蓝筹股涨后,很容易产生过热的迹象。周二出现主扳调整,而被压制很久的创业板活跃,也是在消化背离。个人认为,随着市场波动的加大,低估值、弹性尚未体现的食品饮料、零售等板块显现出高性价比,配置价值增大。同时,市场对于房地产链条(房地产、钢铁、家电、建筑)基本面的积极变化仍缺乏足够重视,在降息降准大周期下房地产链条受益明显,是优选板块。市场会有一个“金融—地产”间的相互轮动,也是确保指数保持平稳的关键力量。

整体来看,指数还在冲高期,投资者还是应该盯紧蓝筹股这条主线,有的继续持有,未入的股民要等待调整后的买入机会。关于二八转换的问题,困扰了很多股民,即蓝筹股大涨的时候创业板在下跌,错过了行情,那么后期热点是否会转移到中小盘股的行情中? 个人认为蓝筹股还是行情的主线。因为这波从去年 11 月下旬降息后发动的行情,是无风险利率下降后被赶入股市的大量资金启动的,能容纳这样大资金量的标的只有蓝筹股。而且蓝筹股跌了近 5 年,估值水平很低,政策利好不断,可以看到的上升空间不小。相反,中小盘股涨了两年多,估值高,业绩增速下降,如今更多地只是演绎蓝筹股调整时的插曲,反弹持续性差。总的来说,还是建议投资者选择蓝筹股。

创业板反弹将持续

孙忠 (国诚投资): 沪指疯狂的涨势略有减缓,周二盘中股指在触及 3400 点整数关口之时出现回落,显示出各方资金出现了分歧。目前看该位置对股指仍有一定的压力。不过,整体攀升态势并没有改变,后续突破 3400 点并再创新高应该不是难事。创业板指数在年线处止跌之后,周二收出放量长阳,一举站上 60 日线并重返 1500 点关口。而且,周二创业板成交量显著放大,显示反弹得到资金支持,估计有一定的持续性。

在经历连续回落之后,题材股跟随创业板指出现补涨行情,市场赚钱效应明显提升。不过市场偏好是否转向题材板块还很不好说,因此操作上建议做好仓位配置,可继续持有近期滞涨的中线潜力股,同时也可适当关注一下二线蓝筹股回落时的买入机会。

大盘有调整需求

推石的凡人 (财经名博): 周二,中小盘股大涨,但目前尚难以确认行情的持续性。从笔者角度看,某些市盈率不高的个股确实值得中线介入。但中国股市不是依靠估值取胜,是依靠资金介入力度取胜。只要有庄,就是风口的猪,再笨重也可能跳舞。如果没有庄,就是鸟儿也飞不起来。随着权重股疲态显现,证监会加大新股发行,股指调整压力与日俱增,可能会导致资金流向中小盘股票,逢低可以适当介入。

(陈刚 整理)

以上内容摘自财苑社区(cy.stcn.com)