

# 创业板指冲2000 躁动之余宜清醒

证券时报记者 邓飞

昨日,创业板指创出1987.80点历史新高,向2000点高地挺进。从盘面看,创业板指昨日高开逾0.8%后一路震荡攀升,收出光头光脚实体阳线。截至收盘,创业板指报1986.99点,大涨3.06%;成交额850.7亿元,创出历史天量。个股方面,昨日共有五洋科技、华录百纳、掌趣科技等38只创业板股涨停,占两市涨停个股的3成。

## 创业板指年内涨近4成 逾60股同期涨超50%

创业板指去年底曾经历惊魂一刻,指数从1650点高位快速回落至1400点一带,当时不少悲观人士认为创业板可能就此走下神坛,指数将考验1200点支撑。谁知就在2015年首个交易日,创业板指盘中触及1429.08点之后便一路扶摇直上,到昨日创出1987.80点历史新高,创业板指今年以来最大涨幅已逼近4成。

从同期创业板股表现来看,大市值品种表现更为惊艳,乐视网、同花顺等创业板中的大盘股股价已轻松翻倍。据证券时报数据部统计,剔除今年以来上市的创业板新股,创业板今年以来已有乐视网、三六五网、安居宝等62股上涨逾50%。其中,华鹏飞、乐视网、银之杰、鼎捷软件、全通教育、飞利信、安硕信息、同花顺等8股涨幅翻倍。

从上述涨幅逾50%的62股板块分布来看,计算机板块以26股成为绝对霸主,占比超过4成。传媒板块及通信板块分别以8股及6股紧随其后,其余个股分布在机械设备、化工、电子、医药生物等板块。

## 多利好助推创业板 火热中适当留一份清醒

对于前期创业板远胜主板指数的靓丽表现,中原证券分析师张刚认为主要是由于创业板公司业绩靓丽,显示出我国经济结构转型正在加速;另一方面,以苹果、特斯拉等为代表的科技领头羊正在开启新一轮的互联网革命,这成为创业板指继续前行的强大动力。

进入年报密集披露期,成长股迎来业绩验证的考验。据海通证券最新测算,2014年创业板公司整体利润增速或达21.5%,广发证券更是给出高达27.4%的预计增幅,大幅高于2014年前三季度的16%和2013年年报的17.6%,创业板公司的靓丽业绩引人瞩目。

不过,创业板挥之不去的“三高”问题也同样引发部分机构正视创业板风险,投资者不妨保留一份清醒。信达证券认为,随着创业板指数迭创新高,A股投资者越来越认为,美国纳斯达克市场的超额表现,会在A股创业板身上复制。问题是,拥护这种理论的投资者,大多数已忽略了目前创业板整体70-80倍市盈率的估值。观察A股创业板在过去几年的表现,A股创业板相对主板超额收益的来源,主要是估值的抬升,其盈利能力相对较弱。反之,纳斯达克市场长期超越主板,主要依靠盈利能力的抬升,而不是估值。

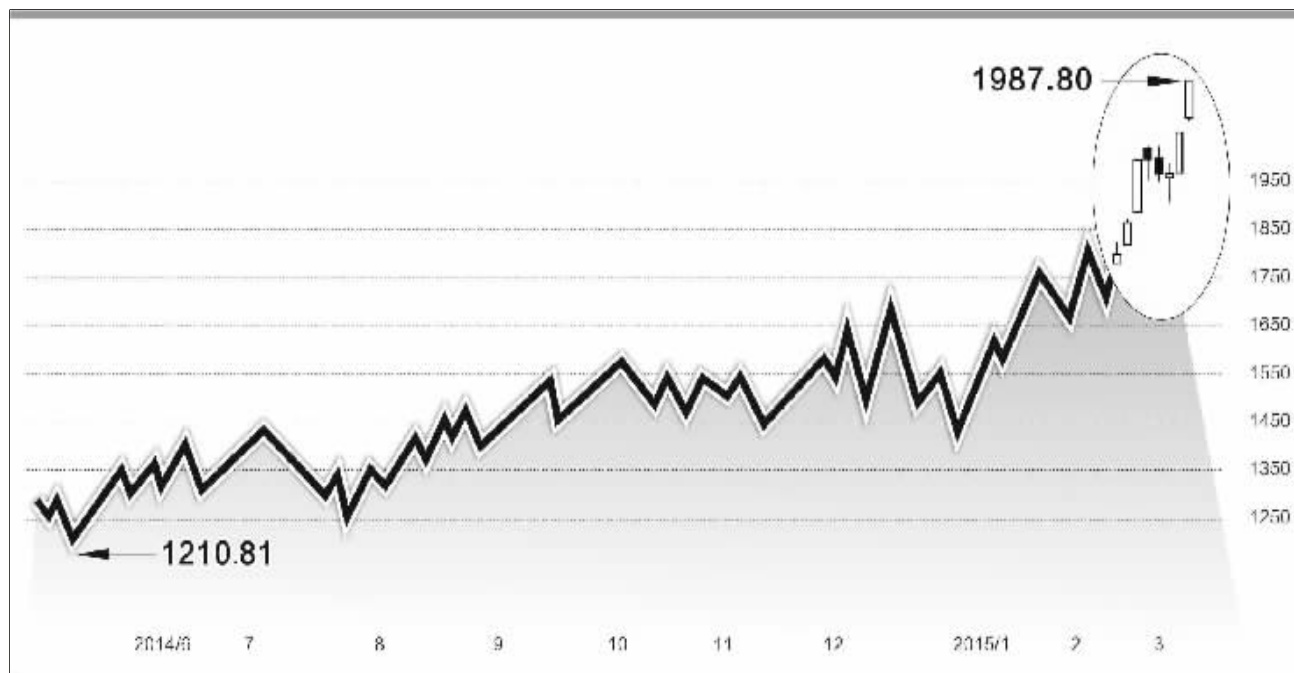
# 业绩成色提升 六成创业板公司预增

证券时报记者 谭锐

创业板公司的业绩增长,见证了中国经济转型升级预期的局部兑现。

2月13日以来,创业板指数和半数个股迭创新高。昨日创业板指数大涨3%,再创1987.80点历史新高,年内累计涨幅高达35%。截至昨日收盘,265只创业板个股创历史新高。数据显示,部分创业板个股经受了时间考验,业绩成色提升,景气度提升的新兴产业跑出了一批持续业绩较高增长的优质白马股。

截至昨日,421家创业板公司全部披露了2014年度业绩预告和快报。证券时报统计数据显示,创业板公司中近六成个股预增。具体看,业绩预增



昨日创业板指数涨逾3%,盘中创出1987.80点历史新高,成交创出历史天量。

彭春霞/制图

今年以来创业板涨幅居前个股						
代码	简称	收盘价(元)	节后涨跌幅(%)	今年以来涨跌幅(%)	动态市盈率(倍)	行业
300350	华鹏飞	49.36	2.83	150.56	130.94	交通运输
300104	乐视网	80.39	-10.88	147.81	232.49	传媒
300085	银之杰	89.95	-6.20	147.12	5248.52	计算机
300378	鼎捷软件	76.50	2.00	114.29	261.49	计算机
300359	全通教育	181.73	-1.65	106.16	424.03	传媒
300287	飞利信	50.00	12.87	105.00	215.58	计算机
300380	安硕信息	130.35	2.69	102.72	364.01	计算机
300033	同花顺	90.83	-1.07	100.24	853.11	计算机
300226	上海钢联	120.40	-3.60	99.44	1000.36	传媒
300399	京天利	103.18	0.32	97.74	228.33	计算机
300032	金龙机电	35.97	5.73	94.43	499.80	电子
300319	麦捷科技	20.37	0.49	91.45	113.20	电子
300229	拓尔思	35.80	9.51	86.46	177.41	计算机
300170	汉得信息	24.62	12.94	86.23	78.36	计算机
300130	新国都	45.10	1.74	85.90	88.03	计算机
300354	东华测试	41.50	15.63	80.43	940.56	机械设备
300075	数字政通	45.51	2.50	79.67	189.43	计算机
300315	掌趣科技	28.05	46.48	77.20	134.18	传媒
300096	易联众	17.27	7.67	76.40	241.24	计算机
300333	兆日科技	46.30	21.68	76.05	123.67	计算机

邓飞/制表 彭春霞/制图

## 北京启明乐投资资产管理公司董事长李坚: 创业板正处于牛市主升浪

春节假期之后,A股延续升势,沪指成功站上3300点,创业板指创出历史新高,A股的升势是否能延续?投资者又能从两会中把握哪些投资机会?北京启明乐投资资产管理公司董事长李坚近日做客证券时报网财苑社区(cy.stcn.com)与网友交流。

**财苑网友:**两会行情会不会像以往一样见光死?哪些概念有望被炒作?

**李坚:**两会期间我们认为A股市场依然较暖。经济转型的受益概念依然是重点:中小企业和新兴产业有关,大盘蓝筹和改革有关。此外,概念炒作还包括环保、民生、农业等。

**财苑网友:**此次降息利好A股哪些板块?央行后期还会有动作吗?

**李坚:**降息一般理解受益的是金融和地产。但是我们认为持续的降息首先反映了经济的下滑,同时这样的降息是对全社会的。我们更看好的还是经济转型会因此加速,受益经济转型才是根本。对于后期,我们认为放松还会逐步跟进,中国经济转型的需求是强烈的和必须的。

**财苑网友:**创业板本周一又创出历史新高,后期还会继续上攻吗?

**李坚:**创业板会继续上攻,目前处于主升浪阶段。它将是牛市的核心板块,可以作为操作的重点板块。经济转型,中小

企业是关键。存量资金博弈的主要场所也在这里,创业板将会贯穿整个牛市。

**财苑网友:**互联网金融板块周一再次大涨,后期还有机会吗?怎么看海康威视“黑天鹅事件”?

**李坚:**短期仍有机会,但是长期看,其中的很多个股是在裸泳。至于海康威视的“黑天鹅事件”,短期有影响,但是我们认为利空是有限的,因为互联网的漏洞很多,反而对于安全的问题会更加重视。

(黄剑波 整理)

(更多内容请访问 <http://cy.stcn.com>)

# 春播秋收 多维度布局改革牛

汤亚平

半年A股开门红,这或许是市场误读了管理层前期对违规资金的清理,而没有看到国家空前重视资本市场的大局。央行果断再次降息,足以证明决策层对经济与流动性的呵护。市场普遍预期2015年的财政刺激力度有所加码,货币政策可能进一步放松,全面宽松周期开启使消费者物价指数可能在2015年中期前后摆脱通缩;而生产者物价指数摆脱负增长就有可能迎来企业盈利改善的曙光。

2015年,股市领先于经济上行的概率不小,其原因在于,积极扩大直接融资比例,让市场在资源配置中起决定性作用,这是一个长期的国家战略。高层希望维持慢牛,以期让牛市走得更久、更远,但牛市要延续,必须有主流热点来引领全局。

从目前市场的共识看,全面深化改革无疑是今年股市最大最持久的热点,有望成为沪指冲击3400点,突破3478点的真正动力。其投资的逻辑是:市场对于未来强烈的改革预期正在催生一轮以“改革牛”为主要特征的股市上涨,而股市上涨新增的股权价值,将显著改善金融机构及企业的资产负债表,支持他们扩张债务,投资者财富增长也有望带动消费和企业股权融资的增加。一系列的改革正在为经济稳定创造条件,映射在股市上,对改革的信心恰恰是本轮资本市场先行先行的驱动力。从二级市场角度看,投资者也可以从多维度布局“改革牛”。

金融仍是改革牛的风向标,金融改革仍是深化改革的核心,

2015年金融改革的重点将集中在利率市场化和股票发行注册制上。要改变以间接融资为主的融资结构,要破解企业债务率过高的难题,没有股市活跃,没有股权融资顺畅,企业资产负债比率不可能降低。此外,存款保险制度、汇率自由化、资本项目的开放、多层次资本市场建设、多主体金融市场开放、非标资产的标准化和阳光化、地方债务与土地财政融资体系改革、征信系统的完善都会有序可控推进。

国企改革大潮才刚刚开始。在经济转型且房地产进入下行周期的背景下,盘活国有资产,实现国资保值增值对平衡地方政府资产负债表意义重大。2015年将加速推进国资国企改革,地方版的国企改革已在如火如荼地进行。已有超过20个地区发布了国企改革方案,这将为国企注入新活力,为经济增长贡献力量。国企改革是一个值得挖掘的大金矿,但选择投资标的时要转变思路,越是增长乏力的公司,改制的动力就越大。

土地改革进入政策密集发布期。自去年底国务院颁布《关于引导农村土地经营权有序流转发展农业适度规模经营的意见》以来,土地改革进入政策密集期,土地改革第一步是农村集体土地使用权的确权与转让,第二步是农村集体经营建设用地出让、租赁、入股。2015年土地改革将迈出新的步伐,释放更多的城镇化红利。资产配置上,券商建议围绕土地改革、农村发展、沿着土地流转产业链(农地-种植-农资-消费)选择重点领域,主要有高效农业、农业信息化、农机自动化、农业物流。

## 2月增减持额环比双降 预计3月减持压力增大

张刚

统计数据显示,2月份限售股解禁后合计减持市值为326.74亿元,比1月份减少51.29亿元,减少幅度为13.57%,但仍为历史第三大单月减持额。深市中小板、创业板公司仍为被减持的主要群体,占公告减持公司家数七成多。值得关注的是,2月创业板指数创出了历史新高,中小板指数也创出了近4年新高。

另一方面,2月份上市公司大股东增持市值共计21.94亿元,比1月份减少54.63亿元,减少幅度为71.35%,为历史偏低水平。从板块分布上看,深市中小板和创业板被增持的公司家数占到2月增持总家数八成。

原限售股股东通过二级市场直接减持和大宗交易进行减持的244家上市公司中,被减持市值最大的前五家上市公司分别为兴业银行、大名城、东旭光电、上海电气、格力电器,减持市值均在11亿元以上。兴业银行被减持市值最高,高达

134.20亿元,是通过大宗交易减持方式进行的。

被增持的57家上市公司中,被增持市值最大的前五家上市公司为海大集团、天目药业、梅泰诺、益生股份、三安光电,增持市值均在1亿元以上。海大集团被增持的市值最高,达3.04亿元,是通过二级市场直接方式增持的。

2月份大盘上涨,小市值板块领涨。产业资本减持市值环比减少一成多,仍为历史第三高,而增持市值环比减少七成多,为历史偏低水平。被增持市值多的,被减持市值多的公司多为深市中小板公司和创业板公司,占比超过七成。

3月份解禁市值为2015年年内最高,也是2013年8月份以来最高。其中,3月份中小板公司单月解禁市值为2015年年内第二高,也是2013年6月份以来最高;创业板单月解禁市值为历史最高。3月份整体市场的减持压力将增大。

(作者单位:西南证券)

### 财苑社区 | MicroBlog |

#### 把握主题投资是关键

**伟晴(财经名博):**降息了,周一股指却没能大幅上涨,就连多数投资者预期的大幅冲高后回落也没出现,反而小幅高开后回试5日线后再次反弹。这样的走势使大家担心前面的高点不能突破。其实,周一的走势已经很不错了,指数小阳而个股大阳,比单纯利用大盘股拉指数效果好得多。降息周期打开将使股指走出慢牛,一口气上涨的行情是大家都不愿看到的。笔者认为,指数创新高不成问题,把握好主题投资的机会才是盈利的关键。

技术走势上看,三连阳使均线

系统多头排列,五日线成短线支撑,上方压力仍在3400点一带,kdj在超买区,指数将维持震荡,但MACD红柱加长,强势明显。股指目前在上档大的压力位下方震荡反弹,成交量放大较明显,热点也较集中,这样震荡反弹的格局仍将维持一段时间。

具体操作上,要跟着主流热点来做。今年以来,主力主要在中小盘成长股中运作,重新切换到大盘蓝筹股短期很难完成,因为基金仓位大都高达80%以上。

(陈刚 整理)

以上内容摘自财苑社区(cy.stcn.com)