

# 创业板“俯冲” 大跌150点后归位

证券时报记者 赖少华

周四A股再度出现剧烈震荡,创业板指振幅高达6.21%,有23个股当天振幅超过15%。创业板当日净流出资金达54.31亿元,机构趁大跌抄底多只个股浮盈可观。市场人士分析,在突破2500点之后,创业板短期调整压力加大。

## 振幅超6% 27股涨停

周四,创业板指延续上一交易日的回调走势,指数低开低走,开盘后快速下行一度跌近6%,指数最低下探至2346.89点。10点半左右,创业板指开始反弹,午间收盘跌幅收窄至2%左右。午后,创业板指持续反弹,尾盘强势翻红,最高涨至2501.30点。截至收盘,创业板指报收2496.49点,涨幅0.33%,当天振幅达6.21%,成交金额1298亿元。

盘面上看,创业板多达27个股涨停,涨幅超过5%个股有55只。早盘万达信息、康芝药业等多股一度逼近跌停,此后抄底资金涌入,个股强势反弹。当日,涨幅超过15%的创业板个股多达23只。其中,万达信息、卫宁软件、启源装备涨幅超过19%。

## 净流出超50亿 机构抄底

据Wind数据显示,周四创业板资金整体呈现净流出,板块净流出资金达54.31亿元。其中,资金净流出超过千万的创业板个股达180只,蓝色光标、金亚科技、和佳股份、千山药机、汉得信息、易联众等6股净流出资金超亿元。

值得注意的是,当日的龙虎榜数据显示,机构在大跌时趁机抄底,买入多只创业板个股。康芝药业前五买入席位均为机构席位,五席位合计买入1.35亿元,占该股当日成交总金额的22.4%。康芝药业早盘一度跌近9%,此后大幅反弹,尾盘数次封住涨停,尾盘微幅回落,当天以9.37%的涨幅收盘。

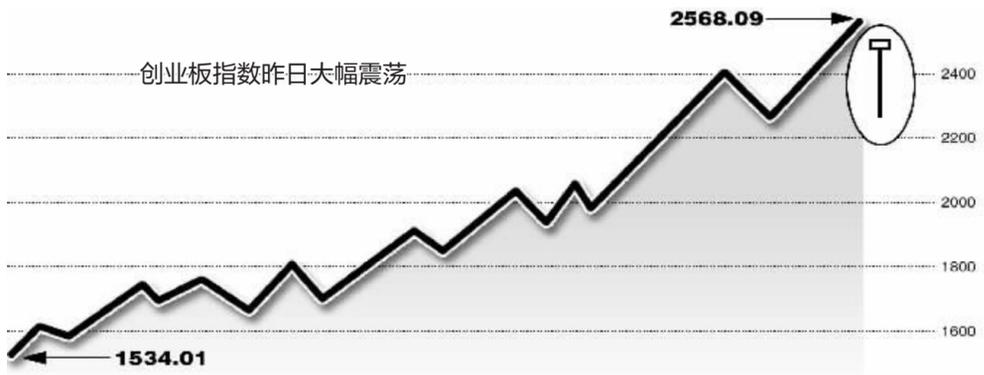
此外,启源装备、天泽信息的前五买方席位中,均出现4席机构席位。安硕信息买方席位中有3席位为机构专用,东方日升、卫宁软件亦获2机构席位买入。与此同时,当日现身龙虎榜的个股并未出现机构大幅撤离现象。机构卖出最集中的个股是卫宁软件,前五卖方席位有4席为机构专用。

## 业绩靓丽短期仍承压

创业板指2015年来延续疯牛走势,一路高歌猛进。前3月指数月度涨幅分别为14.19%、14.72%和21.12%,4月份以来创业板涨幅为6.91%。指数大涨的背后离不开业绩的支撑。创业板目前有244家公司发布了2014年年报,这244家公司2014年实现净利润总额为262亿元,同比增长24%,业绩增速为近几年最高。同时,从公司发布的业绩预告看,其中七成公司业绩同比增长。

此外,中小盘个股依然受机构青睐。据统计,近一个月获机构调研的超300家公司中,创业板和中小板上市公司占比达78%。从行业分布来看,机构关注度较高的行业主要有计算机、传媒、汽车、建筑材料、生物医药等。

不过,在突破2500点之后,创业板



代码	名称	现价(元)	涨幅(%)	量比(倍)	换手(%)	振幅(%)	细分行业
300168	万达信息	107.75	10.01	2.22	2.93	19.75	软件服务
300253	卫宁软件	206	9.23	1.21	6.81	19.21	软件服务
300140	启源装备	63.8	3.91	1.03	3.23	19.15	电气设备
300086	康芝药业	27.9	9.37	1.11	8.13	18.82	化学制药
300347	泰格医药	67.81	6.99	1.4	4.2	18.49	医疗保健
300033	同花顺	145.55	7.02	1.18	7.43	18.38	软件服务
300380	安硕信息	209.21	7.85	1.19	6.28	18.35	软件服务
300327	中颖电子	22.95	10.02	1.82	12.84	17.98	半导体
300190	维尔利	53.86	0.56	1.15	5.24	17.74	环境保护
300351	永贵电器	39.88	10.01	3.06	22.74	17.6	元器件
300399	京天利	207	3.55	0.8	6.24	17.5	互联网
300354	东华测试	71.18	4.99	0.92	4.8	16.95	仪器仪表
300221	银禧科技	31.11	3.91	1.4	5.85	16.83	塑料
300290	荣科科技	42.39	9.99	1.64	11.89	16.5	软件服务
300209	天津信息	49.2	8.23	0.75	4.14	16.48	软件服务
300113	顺网科技	56.99	2.24	1.64	14.09	16.29	互联网
300357	我武生物	49.25	5.24	2.23	9.11	16.24	生物制药
300171	东富龙	49.83	10	1.36	5.95	16.18	医疗保健
300295	三六五网	163.5	4.81	1.48	10.06	16.03	互联网
300364	中文在线	75.69	5.55	1.64	22.17	15.99	出版业
300075	数字政通	70.85	3.2	1.51	5.3	15.5	软件服务
300045	华力创通	29.96	8.16	1.39	10.66	15.45	电子设备
300223	北京君正	49.65	9.99	1.06	10.56	15.4	半导体
300418	昆仑万维	112.5	5.07	1.12	14.24	14.76	互联网
300433	蓝思科技	113.87	10	1.62	33.93	14.36	元器件
300334	运明科技	34.07	3.75	0.88	7.24	14.28	专用设备
300172	中电环保	48.5	3.85	1.23	15.2	14.18	环境保护
300149	量子高科	16.76	4.49	1.37	10.68	14.03	食品
300261	维本化学	23.18	-5.19	0.68	2.05	13.7	农药化肥
300163	先锋新材	21.01	10	1.47	18.74	13.66	其他建材
300412	迦南科技	89.8	3.35	1.19	23.04	13.47	医疗保健
300292	吴通通讯	35.8	-5.09	1.26	11.32	13.26	通信设备
300266	兴源环境	81.26	-0.9	0.94	4.94	13.2	机械配件
300324	旋极信息	65.78	2.25	1.11	5.29	13.18	软件服务

唐立/制图 官兵/制图

短期压力加大。市场人士分析,创业板当日急转再急拉一般是危险的变盘信号,后市指数还会再度回探该下位置,创业板指后市面临的调整压力相

对较大。另外,亦有观点认为短期回调是介入机会。大摩投资认为,创业板指数盘中一度跌幅超过5%,但是尾盘仍收红,显

示指数仍有较强的承接力。短期来看,场外资金入场意愿依然强烈。创业板连续两日大幅下跌均现大幅反弹,强势格局凸显,建议关注创业板短线反弹机会。

# 创业板就是那只打不死的小强吗?

**老艾观察:**创业板盘中暴跌,我想说两句。前期涨得太高,二八轮换,IPO临近,一季报业绩公布……这些都是原因。券商不也一样吗?萎靡了那么久才迎来如今的大涨,任何机会都是从跌中产生的……去年主板疯狂创业板不一样萎靡吗?但随后涨得让人大跌眼镜。炒股一定要逆向思维……

**慧明行者:**昨天从大跌拉起,属于连续暴涨后的压力测试行为,它测出了资金的力量,并试探了获利资金的反应,创业板指数的反抽与主板的伴跌,均属于迷惑行为,逆转行为颜值不高,有其相而无其实,经此一战,创业板指数的扫帚线已成下中,近期将会产生震荡做波段,主板猛攻4000点也将近在眼前。

**原则致胜:**创业板真是打不死的小强啊!上午跌了5.59%,下午眼看就翻红了!这是要玩死谁的节奏啊?想一想,要是跌了5%以后杀跌,现在再追涨的话,下一个交易日再来一根大阴线,被扣在里面的人还愿意出来吗?庄家就是这样吃掉散户的!

(唐立 整理)

# 一季报揭主力最新动向 社保基金青睐2股

证券时报记者 郑志金

随着上市公司一季报的陆续披露,各路市场主力的最新动向也开始浮出水面。最新数据显示,全国社保基金继续持有湖南发展、万邦达两股;知名私募机构泽熙投资也继续坚守东方金钰;另外汇添富旗下5只基金产品扎堆力达。

截至4月9日,沪深两市已有10家公司公布2015年一季报,这10家公司主要为中小板、创业板公司。除湖南发展外,这10家公司一季度归属母公司股东的净利润均实现正增长,6家公司净利润增长率超过200%,其中沃华医药增长率最大,为574.70%;国民技术、万邦达、东方金钰的增长率均超过300%,永大集团、三圣特材的增长率也

超过200%。机构动向方面,社保基金继续坚守湖南发展、万邦达。截至一季度末,全国社保基金六零四组合、四零八组合分别持有湖南发展732.31万股、179.55万股,比上期分别减持了2.65万股、65.52万股,为第二、第十大流通股股东。值得注意的是,虽然获社保基金两只产品青睐,但湖南发展最新一季报表现却不理想,净利润为2509.55万元,同比大降41.58%。股价方面,湖南发展在3月初有过一波拉升行情,五个交易日大涨54.27%,随后在高位震荡。湖南发展主营业务为水力发电综合经营和健康养老产业,2014年公司即在健康养老产业布局方面取得突破。

除了湖南发展,社保基金还继续持有万邦达。全国社保基金一一组合一季度末持有250.00万股,为第七大流通股股东,另外一只社保基金产品一一八组合则在一季度末退出了万邦达前十大流通股股东。股价方面,万邦达在3月17日起遭资金爆炒,短短17个交易日累计涨幅达到133%。万邦达获资金追捧,有多重原因,包括为泽熙投资的重仓股(去年年报时泽熙持有1113.15万股,为第四大流通股股东)推出每10股送转20股派0.6元的高送转方案、一季报业绩大增376.21%、中标重大合同等。私募方面,市场最为关注的无疑是泽熙投资了。泽熙投资旗下的“华润深国投信托有限公司-泽熙1期单一资金信托”一季度末持有883.00万股东方金钰,

持股数量与上期相比不变。东方金钰因筹划非公开发行股票已于3月19日起停牌。泽熙1期自去年三季报时就已经进驻东方金钰并一直持股至今年一季报。公募基金方面,汇添富入市的飞力达较受市场关注。一季度末,汇添富旗下5只基金抱团新进飞力达前十大流通股股东,汇添富消费行业股票型证券投资基金、汇添富移动互联网股票型证券投资基金、汇添富外延增长主题股票型证券投资基金、汇添富社会责任股票型证券投资基金、汇添富均衡增长股票型证券投资基金等合计持有飞力达1598.40万股,包揽了第五至第九大股东。飞力达一季度业绩增幅仅33.12%,不过与其他仓储物流行业个股一样,其在3月初迎来一轮大涨行情,最高涨幅翻倍。

# 工业4.0持续发酵 “智能+”将执牛耳

证券时报记者 汤亚平

A股近期不断创出新高,火爆的行情彻底激活了各路资金的入市热情,致使多头明显占据主动。其实,从历史角度来看,越是这个时候,越是大多数投资者感觉“只赚指数不赚钱”的时候,也越是有牛股诞生的时候。昨日股指调整,涨停板家数反而增多,两市非ST个股涨停达102家,就是最好的明证。

那么,谁将执2015年股市之牛耳?非智能制造莫属。

其一,顺应世界潮流。从大背景看,2011年以来,陷入国际金融危机和主权债务危机的西方发达国家正在重新掀起再工业化的浪潮。西方发达国家已经认识到工业的乏力是经济走向衰落的根本原因之一。工业4.0自从被德国提出来以后就迅速火遍全球,美国、日本等发达国家陆续跟进。

然而,美国再工业化浪潮与以往的工业革命不同,它以智能机器为主要工具,融合了互联网技术、移动互联网技术、大数据、智能分析技术。2012年2月,就在美国总统奥巴马宣布实施“再工业化”战略8个月后,通用电气公司GE顺势提出了“工业互联网”概念,并在医疗和航空等领域迅速推出9个工业互联网项目,意图迅速抢占战略高地。

正如GE在2012年11月发布的《工业互联网——打破智慧与机器的边界》的报告中描述:如果工业互联网能够节省1%的航空燃料,15年内将节约300亿美元的成本。如果工业互联网能够节省1%的发电耗能,15年内将节约660亿美元的成本。如果工业互联网能将铁路系统效率提升1%,15年内又能节约270亿美元的成本。

2014年,就在工业互联网、工业4.0以及互联网工业应用等诸多未来工业变革概念处于酝酿之时,GE董事长兼首席执行官杰夫·伊梅尔特几乎不我待地急

切宣布,GE将在2015年开放其predix操作系统,以参与全球工业互联网的搭建之中;机器的连接、海量的数据、系统的分析,人与机械的完美结合,蕴含着巨大的财富。

其二,改变“中国制造”命运。中国作为世界上最大的制造业国家自然会深受影响。随着人口红利的消失,劳动力供给减少、人工成本上升和新一代劳动力制造业就业意愿的下降,我国制造业的国际竞争力面临巨大制约,而工业和信息化的结合必将助力中国制造进入到一个崭新的阶段。

然而,现在的中国社会已经发展成一个制造业和互联网平行发展的国家,制造业占据了世界第一的规模,而互联网经济也领先欧洲,几乎与美国平分天下。因此,业界认为中国没有必要完全效仿德国,通过扶持占据主导地位的制造业来摆脱互联网公司的资本和资源控制,相反可以双向支持。既让产业资本通过互联网转型提高自身的能力,也就是走工业4.0之路,使中国制造变成中国创造甚至中国智造。中国也要通过“互联网+”的战略让互联网企业积极投入到中国制造业改造中来,将信息产业的优势转嫁到制造业上来。也许,这才是中国政府实施“互联网+”行动计划的根本原因。

其三,“智能+”时代到来。从行业发展趋势看,执2015年股市之牛耳,非智能制造莫属。本周工信部2015年智能制造试点示范项目开始上报,工业4.0继续发酵。中国版工业4.0之《中国制造2025》也已上报国务院并将很快发布,行业政策利好值得期待。作为工业4.0中的重要组成,工业互联网是政府工作报告中提到的“互联网+”计划最早实现的行业之一,据工信部估算,未来20年中国工业互联网发展至少可带来30000亿美元左右的GDP增量。

由此看来,如果仅仅简单地吧本轮全球性的工业互联网的王者归来看成是2000年科网泡沫的复制,那么,我们就会缺席甚至丧失第四次工业革命的历史机遇。

# 资金缘何大量涌入市场?

罗文波 曾岩

4月的股票市场延续了此前的强势格局,在清明节后跳空高走,并在4月8日盘中一举突破4000点大关,成交量继续放大。市场一致认为政策的刺激促成了股指上行,而新增资金的大量入市推升了股指的高度,钱多任性的市场无视IPO的扩容,在牛市的征途上越走越远。市场的上涨逻辑在哪里?从资金面的角度来探讨,或可窥见一二。

新增资金入场迅猛。新增资金入场与股票市场上涨具有同步性,行情启动,赚钱效应显现,吸引场外资金入市,另一方面新增资金入场,推动行情进一步走强,两者具有互相强化作用。我们从数据上分析,本次行情的启动是由于新增资金的入市开始促发的,从去年6月开始,新增资金逐渐进场,市场也在7月份开始上涨,到8月份,融资加杠杆资金开始放量,融资余额快速上涨,市场进一步走强;而到去年9月份,由于经济数据超预期下滑,市场经历了两个月的整理,但是到了10月底大量资金又开始进场,市场进入加速拉升阶段。

我们需要思考的是,在宏观基本面长期走弱的环境下,为什么资金在去年下半年开始大量涌入A股市场?

从2010年开始,工业增加值增速就开始一路下滑,同时PPI价格指数也在2011年开始下滑,且创出连续34个月负增长。从宏观数据上分析,经济处于衰退的趋势之中。上证指数始终在2000点左右震荡,过去几年A股市场的表现基本反映了经济基本面的

弱化。同时,实体经济的需求下降,以及银行放贷的结构性管制,催生出各类理财产品的发展。银行理财产品的规模从2010年初的7万亿增至2014年初的56.43万亿;信托理财规模从2010年初的1742亿元攀升至2014年初的13.91万亿元,基金子公司产品更呈现爆发式增长;相比各类理财产品,股票市场的配置价值已然下降明显。各类理财产品的爆发,我们认为原因是在2014年之前,货币政策总体基调仍然是偏紧的,主要是源于对房地产行业的管控收紧,地方政府收入下降,导致了以通道业务为主的信托产品开始大量发展,同时利率的高企也刺激以余额宝为代表各类货币型基金的大发展。

从大类资产配置的角度来看,股票市场由于其风险收益的不配比,在各类理财产品中处于劣势,引致A股市场处于弱势格局。但是从2014年上半年开始,证监会连续下发107号文、127号文等对影子银行的快速扩张进行控制,将非标资产的水引向资本市场,完成实体经济的低成本融资。另一方面,央行开始松动对货币政策偏紧的口子,从2014年开始在公开市场上频繁逆回购,且连续四次下调逆回购利率,同时在2014年6月开始连续实施定向降准,意在引导市场利率下滑,并在2014年11月首次开始降息。管理层的一系列政策举动引致了银行各类理财产品的收益率出现不同程度的下降。同时,流动性逐渐宽松,A股市场的估值修复行情悄然启动。在A股市场处于2000点时候,估值只有9倍,估值上升的弹性大,在与各类理财产品对比中处于相对安全的状况。

(作者单位:齐鲁证券)