

## 题材股重挫 两市再现跌停潮

证券时报记者 郑灶金

A股昨日遭遇“黑色星期一”，沪指大跌2%，创业板指则重挫逾5%；个股方面，昨日两市近百只非ST股封死跌停。

消息面上，新一轮打新潮的到来成为扰动市场的重要因素。另外，多只跌停股的盘后数据显示，创业板的跌停股主要为游资砸盘，而中小板的跌停股则普遍出现机构博弈。

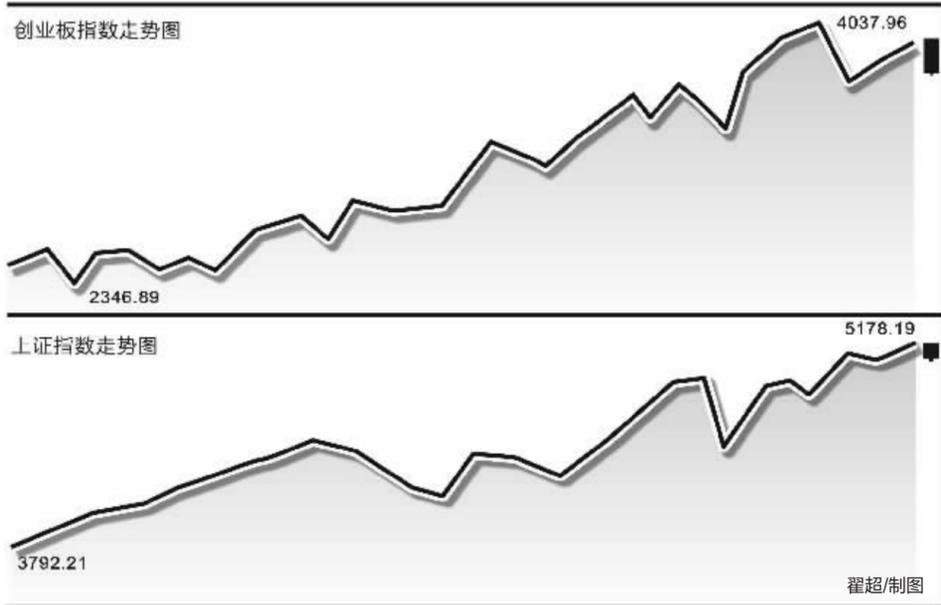
### 两市再现跌停潮

昨日沪深股指均小幅高开，不过随后快速下行翻绿。午间收盘前小幅跳水，午后一度震荡上行，其中沪指逼近翻红，不过尾盘又次跳水，沪指全日大跌2%，失守5100点；创业板指则大跌5.22%，连失3800点、3700点两个整数关口。

盘面上看，题材股成为杀跌的重要力量，国产软件概念平均跌幅超过6%，互联网金融概念跌幅超过5%；另外，信息安全、电商概念、智能医疗、互联网等板块也大跌。总体上看，跌幅居前的板块多为前期市场热炒的题材股。另外，昨日保险、银行、石油、券商等权重板块跌幅也较大。而受利好消息影响，运输服务、钢铁等少数板块则逆市上涨。

个股方面，昨日两市有145股跌幅达到或超过9%，逾百只非ST股跌停或触及跌停，而封死跌停的个股则超过90只。由于指数暴跌，创业板昨日成为跌停股的重灾区，创业板当日跌幅达到或超过9%的个股有83只，跌停的个股有54股，占当日两市全部跌停个股的近六成。

次新股方面，昨日跌停个股也较多，当日有72只次新股跌幅达到或超过9%，封死跌停的个股则有51股，占当日两市全部跌停个股的过半数。次新股此前普遍经过爆炒，涨幅巨大。



需要说明的是，次新股的跌停股与创业板的跌停股有较多重合。

按行业来分，跌停个股则主要来自软件服务、电气设备、元器件、工业机械等；国产软件、互联网金融、信息安全等概念股中的跌停股也较多。

### 机构博弈中小板跌停股

消息面上，昨日对市场影响较大的消息为打新潮的再度到来。本周将有20余只新股发行，预计冻结资金将超过6万亿元，其中巨无霸国泰君安证券IPO将于6月18日迎来网上申购，市场预计其此次募集资金规模将达到300亿元左右，成为继2010年农业银行之后最大IPO项目。打新潮的将到明显对昨日市场带来扰动，加剧了市场的波动。

另外，昨日影响市场的其他利空消息还有，6月银行体系面临半年末的考核时点，将影响流动性；监管层降杠杆意图明显等。

昨日创业板有多只跌停股 触及跌停 现身龙虎榜，如通裕重工、吉艾科技、三鑫医疗、先导股份、中光防雷等。数据显示，上述几个股卖出金额最大的前五席位均为券商营业部，例如通裕重工的卖一、卖二均为活跃游资——国泰君安证券上海江苏路证券营业部、华泰证券深圳益田路荣泰商务中心证券营业部分别卖出1.22亿元、5426.40万元。另外，先导股份与吉艾科技的买方均出现机构；先导股份的买一、买三、买四均为机构，合计买入8345.65万元，占当日成交金额的近13%。吉艾科技当天的买一也为机构，买入1409.29万元。

另外，有数只中小板跌停个股昨日也现身龙虎榜，值得注意的是，多只个股出现机构博弈。例如欧菲光昨日龙虎榜数据的买一、买五均为机构，而卖二与卖四也均为机构；世联行的买一、卖一、卖四席位均为机构；中科金财的买方与卖方分别有三家、四家机构；彩虹精化、跨境通也有机构博弈。

目前大盘在高位震荡，关于后市的观点也多空交织。有乐观的观点认为，目前大盘高位震荡，缩量之下，出现回落以及整理仅是时间问题，但目前两市政策、资金、热情不减，整体趋势依旧向上，短期还会出现多次反复，其中急速跳水都是低吸的良机。也有悲观的观点认为，经过前期的反复巨震，市场情绪从亢奋以及摇摆中逐步趋向冷静，市场正在从疯牛转化为慢牛；后市5000点上方震荡难免。

## 多空分歧加大 慢牛将统一市场看法

证券时报记者 汤亚平

与年初的一致看多不同，对下半年的行情，市场多空分歧正在逐步加大。进入6月，国泰君安、招商证券、中信证券、银河证券等券商纷纷发布了看多市场的中期策略报告。以国泰君安为代表的看多的券商认为，5000点牛市并未结束，未来至少还有20%的上涨空间，6000点会师可期。

记者多次调查采访中发现，持这种看法有广泛的群众基础。普通投资者对新一届中央领导集体充满信心，几乎都认定A股跨越6124历史高点没有悬念，只是时间早晚问题。他们认为，6000点只是还历史旧账的修复性行情。从过往经验看，这届政府的改革力度不亚于前两届政府，前两轮牛市都有6倍的涨幅，从2200点起步，乐观估计市场的空间很大。

但是，以英大证券研究所所长李大霄为代表的唱空者则认为A股已是强弩之末。早在今年5月5日，沪深两市盘中出现跳水走势，沪指最低跌至4282.24点。对于当日大盘暴跌

4%，李大霄提出所谓“地球顶”的概念，认为此轮“杠杆牛”基本结束，估值的“地球顶”正式成立。他还表示，现在不宜投资股票，地球顶阶段买股票是非常不合时宜的，“钻石底”才适合买股票。

不少投资者认为“地球顶”有夸大之嫌。创业板PE140倍，中小板PE80倍，这一数字还未达到2000年的纳斯达克指数、互联网指数PE峰值的175倍、285倍。而最近纳斯达克再次接近历史高点，意味着纳指引领全球科技股重新走向新的高点，这个时期中国创业板不断创新高并非特例。目前还看不到纳指泡沫破裂的迹象，所以，当前国内创业板的泡沫还未到破灭的时候。所谓中国股市泡沫已达到了“全球之巅”，没有事实依据。

事实上，如果按“地球顶”说操作，即使把5200点当作“地球顶”，投资者也可能少赚1000点。前车之鉴是，按2012年初大盘2132点所谓“钻石底”操作，抄底者最高被套300点并至少套牢两年半。

最近，一条在社交媒体渠道转载

率最高的财经新闻——证监会主席肖钢在中央党校的讲座摘要，被市场解读为终结当前牛市分歧的重磅消息。关于股市，肖钢主席提出三点：1.改革牛理论成立。2.市场不差钱。3.实体经济越差股市越涨的判断没道理，牛市建立在政府有能力保7%的预期基础上。所谓本轮牛市缺乏基本面支撑的说法不成立。

毋庸讳言，近期管理层连续对两融及场外配资等采取了较为严格的监管措施，一定程度上降低了市场的杠杆，这是导致大盘近期上蹿下跳的主要原因。但管理层的调降杠杆的目的是为了放慢牛市节奏，并没有出台釜底抽薪式的政策进行打压，股市并未真正改变前进的轨迹。换言之，管理层不希望股市成疯牛，更不愿意打压股市而使之走熊。

谁也不会忘记，2012年，中国股市连“钻石底”都不保时，美国投资界发起对贝塔值(β值，即投资组合对系统风险的敏感程度)大讨论。美国投资者认为，贝塔值或许更能反映在经济增长出现减速情况下的投资选择标准。

巴菲特则在最新年度致股东的信”中如此阐释：投资定义为“现在将购买力让渡给他人，合理期待未来支付税后，仍能获得更高的购买力”。简言之，投资就是放弃现在的消费，以便将来有能力消费更多。由此巴菲特得出以下结论：衡量投资风险高低的指标不应是贝塔值(波动性越大，则被认为风险越大)，而是持有期满后投资人出现购买力损失的概率。资产价格可能大幅波动，但只要理由肯定投资期满后它们带来的购买力能得到提升，这项投资就没有风险。基于此，巴菲特旗下公司逆市增持包括科技股在内的多种股票。事实证明，巴菲特又做对了，如今金融危机发源地的美国股市三大主要指数已走了7年慢牛，并不断刷新历史新高。

本轮A股行情最大的看点莫过于反弹演变成反转，最大的悬念甚至最大的关键莫过于反转演绎成长期慢牛走势。什么是慢牛？慢牛就是股市在改革、转型与经济增长中平衡发展。在这个过程中，慢牛是化解市场分歧的利器，时间可以抚平一切。

## 新三板交投趋于平稳 做市交易成主流

证券时报记者 胡志毅

经历了年初的狂热之后，新三板成交活跃度逐渐趋于平稳。截至2015年6月15日，新三板现有挂牌公司2573家，6月15日总成交金额为8.1亿元。其中，做市转让成交5.28亿元，协议转让成交2.82亿元。2014年8月做市商制度启动以来，越来越多的优质企业选择将交易方式转为做市转让。月初，九鼎投资的做市更是标志着新三板市场做市交易逐渐成为市场主流。

全国股转系统发布的信息显示，截至2015年6月15日，437家挂牌

公司采取做市转让，2136家挂牌公司采取协议转让。2015年6月15日，2136家采取协议转让的挂牌公司中，仅有169家产生交易。而在采取做市转让的437家挂牌公司中，359家公司有成交。

新三板整体交投情况逐渐从以协议转让公司为主向做市转让为主转变。如同设计之初所期待的一样，目前，做市商制度的推出极大地缓解了市场流动性欠缺的难题。

从整体热度来看，新三板市场正在逐渐降温。

数据显示，自1月份以来，无论

交投热度还是市场指标来看，新三板都在3、4月份达到鼎盛时期，而刚刚过去的5月份则显示出转冷的迹象。5月，新三板共成交24.53亿股，环比下降30.94%；成交金额为226.12亿元，环比下降39.4%。不仅交投热度回落，市场估值也出现下降。5月市场成交均价为9.22元，而4月成交均价为10.5元。年初以来，新三板平均市盈率持续稳步提升，3月份更是出现跳跃式上涨，但5月份平均市盈率首度出现回落，从4月的60.90倍下降至52.31倍。

6月，市场各项数据均趋于平稳。

在可预见的未来，当九鼎投资复牌之后，新三板每日成交金额有望稳定在10亿元上下。从个股来看，先临三维、仁会生物、融信租赁等明星企业成交金额居前。

市场人士普遍认为，新三板交投热度的下降或因为监管趋严影响。新三板快速发展下引发的各种问题正在引发监管层的关注，监管趋严的信号不断增强。证监会部署法网行动第二批10起案件中，益家互动通过智能电视终端对用户交互行为数据进行收集、分析和监测，实现了基于智能电视终端为品牌广告主提供精

## 新股发行前资金流出明显 或加剧大盘震荡

见习记者 范璐媛

昨日沪深两市震荡下跌，上证指数收于5062.99点，下跌2%，创业板指数则领跌5.22%，收于3696.03点。据东方财富统计，昨日两市主力和超大单资金净流出2823亿元，为今年以来单日资金流出量最大值，本周三开始的新一轮大规模新股发行，预计会对市场资金量造成进一步冲击，加剧大盘震荡。

行业方面，民航机场领涨两市，涨幅3.45%，主力和特大单资金净流入25.79亿元，净占比13.63%。除新股吉祥航空外，厦门航空、深圳机场均收于涨停。钢铁行业昨日上涨2.78%，主力和特大单资金净流出29.98亿元，净占比5.24%，西宁特钢、新钢股份、方大特钢涨停收盘。高速公路板块上涨2.51%，主力和特大单资金净流入1.05亿元，净占比0.71%，吉林高速、宁沪高速收于涨停。综合前五个交易日，所有行业板块的均为主力资金净流出状态。概念板块方面，网络金融、国产软件、互联网跌幅居前。

## 乐视网发布澄清公告 否认叫板广电总局

见习记者 刘鹏飞

乐视网(300104)今日发布澄清公告，就近日题为《乐视：广电总局目前的OTT政策阻碍行业发展，乐视要联合行业持续向广电反应》的文章作出澄清，公司表示，该文章关于其董事长兼总经理贾跃亭“广电总局目前的OTT政策阻碍行业发展，乐视要联合行业持续向广电反应”的言论，纯属编造。

上述文章是由上海众视数字科技有限公司通过其旗下的多个媒体发布

龙虎榜方面，昨日沪深两市共有93股票上榜，其中中通客车买入金额前五席位合计买入1.61亿元，占比27.78%，超过20%为机构买入，卖出金额前五席位均为游资，合计卖出6507万元，占比11.23%。延华智能买入金额前五席位合计买入4.49亿元，占比20.75%，其中大部分为游资买入，卖出金额前五席位合计卖出6155万元，占比2.84%。深赛格买入金额前五席位合计买入2.15亿元，占比27.8%，大部分为游资买入，卖出金额前五席位合计卖出5088万元，占比6.4%。此外，上海新阳、桑乐金、孚日股份等资金流入量明显，但流入资金以游资居多。中科金财、华西能源、国恒退资金流出量明显，其中中科新财的资金流出以机构资金为主，其余两家均为游资流出。

综合近几个交易日的龙虎榜信息，机构资金流入的势头明显降低，部分主力已提前撤离，游资依然活跃，游资相对活跃度升高进一步加剧股市动荡可能性。市场本周资金流出势头明显，投资者应注意规避风险。

平台发布的。乐视网表示，此前，该媒体曾于2014年8月发布《乐视十问，叫板广电总局》的不实报道，在公司严正交涉下，该媒体出具声明对公司深刻致歉，而今该媒体故技重施，公司已经正式向其发出法律函件，要求该媒体在接到函件之日立即删除该文章标题及不实内容，断开转载该文章的链接地址，在其官网首页澄清事实，消除影响，并向公司赔礼道歉。同时，乐视网已对该媒体的传播行为予以取证，并正式向法院提起诉讼，进一步追究该媒体法律责任。

## 兰州民百募资8亿 布局商业地产

证券时报记者 阮润生

自6月9日起连续停牌筹划重大事项的兰州民百(600738)今日发布公告，公司公告拟向不超过10名特定对象非公开发行不超过6645万股(含6645万股)A股股票，募集资金总额不超过80000万元，投资红楼时代广场项目和偿还银行贷款1.5亿元。

公告显示，本次暂定发行价格不低于12.04元/股。截至预案公告日，红楼集团持有公司12,922.54万股股份，持股比例为35.03%，为公司控股

股东；朱宝良直接持有红楼集团60%的股权，为公司的实际控制人。预计本次发行完成后控股股东保持不变。

据介绍，红楼时代广场项目计划总投资100000万元，拟投入募资65000万元，进一步增加公司业务规模，成为公司新的利润增长点，提升公司的盈利能力和收入水平。另外，公司利用本次募集资金15000万元偿还银行贷款，可以降低公司的资产负债率，提高偿债能力，降低财务风险。

公司股票于2015年6月16日开市起复牌。

## 利欧股份2000万 拓展数字营销

证券时报记者 赖少华

利欧股份(002131)今日发布公告，公司于6月15日与徐鹏、常馨及标的公司益家互动签订了投资意向书，公司拟以人民币2000万元对益家互动进行增资。完成本次投资后，利欧股份对益家互动的持股比例约13.79%。

益家互动是中国领先的智能电视终端数字营销整体解决方案提供商，拥有中国领先的智能大屏广告平台，通过将互联网思维注入智能电视业务，打造出全新的智能大屏广告生态圈。在业务过程中，益家互动通过智能电视终端对用户交互行为数据进行收集、分析和监测，实现了基于智能电视终端为品牌广告主提供精

准化数字营销服务的目的。

利欧股份通过对益家互动的战略投资，初步实现了在数字营销领域三屏合一、多屏互动的战略布局，实现了从PC端到移动端、再到客厅智能大屏终端对消费者的全覆盖，使得消费者能够全方位接触品牌。将来，利欧股份在巩固和完善数字营销PC端和移动端布局的同时，计划以益家互动作为战略平台，进军客厅智能大屏数字营销领域，打造完整的数字营销生态链，实现PC屏、移动端和客厅智能大屏的完美结合，为广告主提供多元化的数字营销服务。同时，益家互动在业务过程中积累的用户交互行为数据将进一步丰富利欧股份数字板块的数据库资源，并提供基于客厅智能大屏这一新型传播媒介的全新的数据分析维度。