

反弹以来创业板50指数领涨 创蓝筹走势分化

证券时报记者 李干

休整多日的白马股昨日活跃,创蓝筹股走势分化,跷跷板行情再现。

近一个月 创业板50指数领涨

2月12日以来,大盘开启新一轮上扬行情,市场风格切换,热点频出,各指数表现差异化显著。具体来看,上证指数涨幅5%;上证50指数微涨3%,涨幅垫底;中小板与创业板一改此前的颓势,分别收获13%、16%的涨幅。值得一提的是,创蓝筹在此轮行情中成为领涨龙头,在一定程度上代表创蓝筹板块的创业板50指数大涨18%。

各板块估值显示,目前A股整体动态市盈率(考虑业绩快报)接近20倍,中小板与创业板市盈率分别为34倍、44倍,创业板50样本股平均市盈率为41倍,低于创业板整体水平。

创业板50指数调整样本股5股新入围

近日,深交所发布创业板指数、创业板50指数样本股调整公告,将于4月的第一个交易日实施样本股定期调

整。创业板50指数调入长盈精密、阳光电源、晶盛机电、快乐购、光威复材等5只;调出新宙邦、数字政通、卫宁健康、千山药机、金科文化等5只。

根据指数介绍,创业板50指数从创业板指数的100只样本股中,选取考察期内流动性指标最优的50只股票组成样本股。侧重样本股流动性、市值集中度和资产配置效率,集中了创业板市场内知名度高、市值规模大、流动性好的企业。

证券时报·数据宝统计,这5只调入股整体表现优于调出股。2月12日以来,调入股平均涨幅31%,调出股平均上涨23%。

创蓝筹股阵营走势分化

本周二,创业板50指数盘中触及1673.86点,刷新了去年10月底以来新高,随后出现调整走势,最大回调幅度近5%。50只样本股走势分化,即将调出样本股名单的千山药机股价大幅回撤,2月12日以来最大回调幅度超过两成。此外,前期受热捧的电子和计算机板块多只个股回调幅度超过10%。

创业板第二大市值股蓝思科技连收三阴,与周一最高价相比,最大回调11%。创业板第四大市值股华大基因,

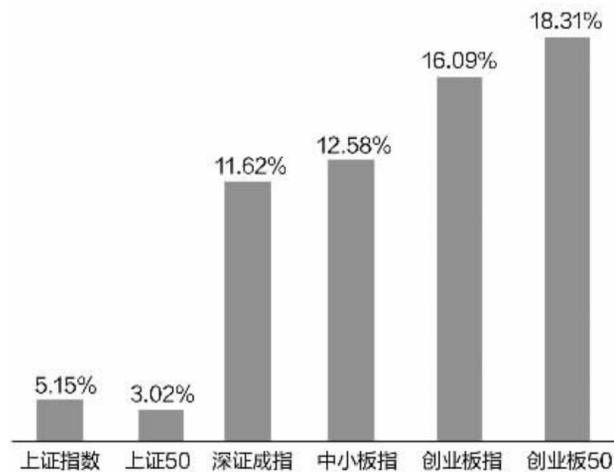
近一个月温和上扬,涨幅弱于指数,近日最大回调幅度为11%。创业板第三大市值股东方财富股价坚挺,继3月9日大涨近9%后,持续在15元附近窄幅波动,昨日上涨4%,显著跑赢创业板指数。

50只样本股中,寒锐钴业前日盘中创出343.48元的历史新高,在近日创业板调整行情中股价较为抗跌。公

司2017年营业收入增幅接近翻倍,净利润同比增长575%。同时,一季度业绩预告亮相,2018年一季度净利润预计增长395.05%至424.65%。

此外,近日股价呈现横盘整理态势的先导智能同样具备业绩支撑。公司2017年营业收入增幅翻倍,净利润同比增长85%,今年一季度净利润预计增长80%至110%。

大盘主要指数2月12日以来涨幅



创业板50样本股近日涨跌排行

代码	简称	昨日收盘价(元)	3月13日以来涨跌(%)	2月12日以来涨跌(%)
300459	金科文化	13.08	6.34	22.93
300168	万达信息	16.94	5.74	24.10
300377	赢时胜	15.48	4.81	43.33
300059	东方财富	15.76	4.03	21.98
300251	光线传媒	13.60	3.34	20.35
300618	寒锐钴业	331.50	2.50	33.08
300073	当升科技	28.34	1.36	35.86
300450	先导智能	74.80	0.47	38.36
300017	网宿科技	14.03	-0.50	31.86
300253	卫宁健康	9.25	-0.75	17.83
300124	汇川技术	34.36	-0.81	30.15
300408	三环集团	24.10	-0.82	20.98
300136	信维通信	41.85	-0.83	19.06
300014	亿纬锂能	19.10	-0.93	21.66
300020	银江股份	11.08	-0.98	18.63
300144	宋城演艺	20.29	-1.02	12.85
300027	华谊兄弟	9.92	-1.29	9.37
300033	同花顺	52.57	-1.31	15.41
300113	顺网科技	23.76	-1.33	13.74
300418	昆仑万维	26.91	-1.43	26.75
300072	三聚环保	33.65	-1.72	8.97

部分传统股票年报披露时间一览

代码	简称	年报预约披露日期	快报净利润同比(%)	折算市盈率(倍)	2月12日以来涨跌(%)
600801	华新水泥	03.26	359.73	10.85	19.44
001979	招商蛇口	03.27	27.48	14.41	5.55
000429	粤高速A	03.28	50.81	11.06	5.13
600170	上海建工	03.28	20.48	13.48	3.23
600018	上港集团	03.28	66.14	14.79	6.05
601688	华泰证券	03.29	49.17	13.53	4.68
002128	露天煤业	03.30	112.95	9.60	3.62
600621	华鑫股份	03.30	95.28	17.88	17.72
002016	世荣兆业	03.31	878.09	12.55	29.44
601128	常熟银行	03.31	21.79	12.73	0.41
002002	鸿达兴业	03.31	27.20	16.80	4.64
002314	南山控股	03.31	21.46	17.78	5.76
002061	浙江交科	03.31	132.91	17.78	4.79
000902	新洋丰	04.03	21.04	19.35	10.98
000525	红太阳	04.10	455.47	19.77	21.94
002146	荣盛发展	04.11	39.06	8.05	-0.19
002003	伟星股份	04.14	20.43	19.35	11.73
600048	保利地产	04.17	26.27	11.03	2.82
002562	兄弟科技	04.20	140.24	19.54	5.67
002748	世龙实业	04.20	44.42	19.96	8.46
002496	辉丰股份	04.21	146.13	17.21	11.36
600606	绿地控股	04.24	24.34	10.48	3.90
002068	黑猫股份	04.24	410.74	14.79	23.80
002601	龙蟠佰利	04.24	463.95	15.42	14.39
600926	杭州银行	04.25	13.33	9.33	2.02
000498	山东路桥	04.25	32.49	12.69	3.20
002753	永东股份	04.25	198.58	19.76	26.67

147只股票市盈率降至20倍以下 白马股居多

证券时报记者 陈见南

过去一年多的白马股行情,近来隐隐有被成长股行情取而代之的迹象。创业板指本轮反弹累计涨幅远远跑赢同期上证指数的涨幅。

白马股虽然反弹一般,大多仍维系良好的上升通道,加上相对低估值,其未来的表现仍被期待。从最新的A股静态市盈率分布图来看,主要白马股的估值相对较低。

证券时报·数据宝统计,截至昨日,已经有近两千家公司披露了2017年年报和业绩快报。按照年报和快报净利润数据计算,有147只股票市盈率

低于20倍,668只股票市盈率在20倍至40倍。低市盈率的股票主要集中在传统白马股中,比如兴业银行、浦发银行、农业银行等个股的市盈率均不足7倍,地产行业的荣盛发展、华侨城A两只个股市盈率均不足8.5倍。

分析人士表示,近期成长股风头无两,白马股的走势仍值得期待。不论是白马股还是成长股,同样估值区间内的同类股票,成长性更好的被低估的可能性较大,在这种比较优势下未来跑赢大盘及行业的概率也更大。

据此,数据宝根据不同的市盈率区间,通过匹配更高的净利润增速来做粗略筛选,即10倍以下市盈率

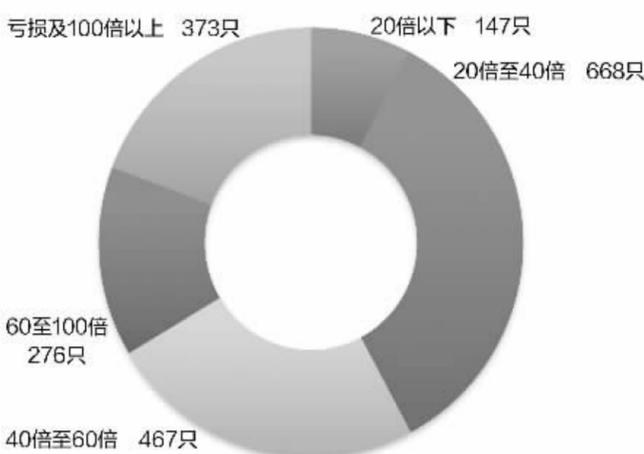
去年净利润增速超过10%,20倍以下市盈率去年净利润增速超过20%,以此类推。

筛选后市盈率较低的股票中,华菱钢铁、南钢股份、韶钢松山等个股市盈率位居前列,且其净利润增速相当可观。当然对于周期性太强的钢铁行业来说,这种过滤方法并不是很科学,但放到地产股上面,却得到一定的市场验证。比如估值差不多的华侨城A和荣盛发展,净利润增速更高的荣盛发展市场表现明显好于华侨城A;还有估值差不多的新城控股和滨江集团,净利润增速更高的新城控股市场表现明显好于滨江集团。

市盈率较低的股票以传统白马股居多,而市盈率在20倍至40倍的股票,以成长股居多。经过粗略筛选后,剔除停牌股合计共有58只股票入围。其中,松芝股份、天神娱乐、恺英网络等12只股票市盈率低于20倍。

这些成长股或许具有比较优势。比如汽车零部件行业的松芝股份,去年净利润增速超过58%,市盈率不到16倍;传媒行业的天神娱乐,去年净利润增速超过85%,市盈率只有17倍。58只股票中,有6只股票已经披露年报,尚有52只股票未披露年报,其是否真正被低估有待披露年报后方可揭晓。

最新A股静态市盈率分布图



部分市盈率较低的个股一览

简称	年报/快报净利润同比(%)	折算市盈率(倍)
◆ 华菱钢铁	490.55	6.61
◆ 南钢股份	804.73	7.03
◆ 韶钢松山	2381.13	7.22
◆ 江苏银行	11.91	7.22
◆ 三钢闽光	330.61	7.37
◆ 贵阳银行	23.97	7.48
◆ 南京银行	17.01	7.72
◆ 荣盛发展	39.06	8.05
◆ 华侨城A	22.36	8.39
◆ 方大特钢	281.40	9.07