

# 千亿市值引争论 乐视网新年开门红

其总市值迅速增至358亿元,取代碧水源成为创业板总市值最高的公司

证券时报记者 钟恬

2014年第一个交易日,创业板指大涨2.19%。领军的乐视网(300104)平开高走,在增量资金推动下,尾盘封住涨停。公司总市值更是达到358.35亿元,超过碧水源的356.96亿元,一跃成为创业板老大。

## 四机构扫货2亿元

盘面上看,该股昨日略有高开,在增量资金推动下不断走高,11时左右一度触及涨停价位,不过随后涨停板打开;至尾盘,量能再次增大,将该股牢牢封在涨停板上,收报44.88元。全日总成交金额达到10.3亿元,换手率为5.41%。

作为创业板的明星股,乐视网2013年涨幅达到313.66%,总市值也实现飞跃,但仍有分析师坚决看好,并认为其可支撑千亿的市值规模,成为“腾讯第二”,由此引发了业界的一场争辩。

2013年12月2日,作为前期强势明星股的乐视网跌停,随后股价一度下行,不过仍有部分分析师力挺。其中最受关注的是民族证券分析师栾雪飞。该分析师在报告中大胆预测,乐视网未来9年的复合净利润增长率是57.6%,复合投资回报率是22.82%,支撑2000亿市值规模;随后,中金公司分析师王禹媚也发表报告指出,视频是2014年最具爆发力的互联网领域之一。乐视网作为大视频行业的颠覆者,凭借完整乐视生态形成差异化竞争,运营或进入爆发期,有望成长为千亿市值公司,呼应了栾雪飞“千亿市值”之说。

卖出方均为游资,卖盘明显较弱。其中,华泰证券北京雍和宫营业部净卖出3306万元,中投证券杭州环球中心营业部、华泰证券绥化肇东正阳大街营业部的抛售额也在2000万元以上。

日前,乐视发布大屏数据报告,仅2014年元旦一天,乐视网流量较平日猛增63%。数据显示,2014年元旦当

天,乐视网TV版中的电影、电视剧、综艺、动漫、体育等频道的观看时长和播放数量位列前五,特别是《新天龙八部》、《爸爸去哪儿》等热门视频深受用户喜爱。

## 千亿市值之争

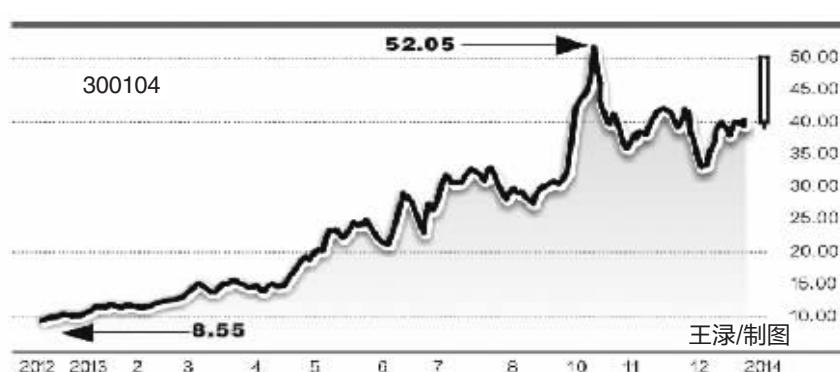
目前乐视网总股本为7.9847亿。在昨日强势涨停之后,总市值达到358.35亿元,超过碧水源的356.96亿元,一跃成为创业板老大,笑傲创业板。

作为创业板的明星股,乐视网2013年涨幅达到313.66%,总市值也实现飞跃,但仍有分析师坚决看好,并认为其可支撑千亿的市值规模,成为“腾讯第二”,由此引发了业界的一场争辩。

2013年12月2日,作为前期强势明星股的乐视网跌停,随后股价一度下行,不过仍有部分分析师力挺。其中最受关注的是民族证券分析师栾雪飞。该分析师在报告中大胆预测,乐视网未来9年的复合净利润增长率是57.6%,复合投资回报率是22.82%,支撑2000亿市值规模;随后,中金公司分析师王禹媚也发表报告指出,视频是2014年最具爆发力的互联网领域之一。乐视网作为大视频行业的颠覆者,凭借完整乐视生态形成差异化竞争,运营或进入爆发期,有望成长为千亿市值公司,呼应了栾雪飞“千亿市值”之说。

卖出方均为游资,卖盘明显较弱。其中,华泰证券北京雍和宫营业部净卖出3306万元,中投证券杭州环球中心营业部、华泰证券绥化肇东正阳大街营业部的抛售额也在2000万元以上。

日前,乐视发布大屏数据报告,仅2014年元旦一天,乐视网流量较平日猛增63%。数据显示,2014年元旦当



总市值排名居前的十只创业板股票

代码	名称	总市值(亿元)	流通市值(亿元)	昨日收盘价(元)	昨日涨幅(%)	2013年涨幅(%)	市盈率(倍)
300104	乐视网	358.35	197.06	44.88	10.00	313.66	145.82
300070	碧水源	356.96	206.55	40.30	-1.68	63.66	201.86
300027	华谊兄弟	340.14	228.36	28.12	1.08	294.61	61.92
300058	蓝色光标	237.63	135.21	51.18	-1.20	126.20	67.32
300146	汤臣倍健	236.91	115.51	72.21	-0.93	89.82	50.25
300124	汇川技术	227.56	175.63	58.53	0.07	150.49	42.34
300315	掌趣科技	209.54	95.78	29.72	3.63	399.00	171.35
300122	智飞生物	196.12	71.18	49.03	2.15	45.90	111.83
300251	光线传媒	190.59	53.61	37.64	2.90	122.08	59.92
300133	华策影视	187.13	136.48	32.22	1.00	186.18	67.12

数据来源:通达信 制表:钟恬

一石激起千层浪。乐视网的千亿市值之说成为业界争论焦点。有分析师认为上述分析逻辑过于乐观,因为智能电视市场竞争十分激烈,小米、爱奇艺、优酷等都积极抢滩,乐视能否笑到最后还是未知数;也有投资者质疑超级电视能否存活9年都成问题,加上乐视网估值已高,真能有如此强劲的增长潜力吗?

不过,栾雪飞在最新发表的报告中,

对乐视网预测有所修改,预计乐视网2014年~2018年每股收益为0.53元、0.62元、1.27元、2.05元和3.24元,对应2014~2018年市盈率为74倍、63倍、31倍、19倍和12倍,2014~2018年净利润复合增长率60%,复合投资回报率20%,支撑近900亿市值规模。虽然调低了乐视网的市值规模预测,但这一预测仍是目前市值的2倍多。

## ■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

# 机构密集调研 大北农创历史新高

证券时报记者 刘明

2010年上市的大北农(002385),2014年开年第一天股价再大涨,创出上市以来新高。大北农股价持续上涨的背后,机构投资者在去年四季度尤其是刚刚过去的12月份密集调研该公司。专业人士表示,公司今年逆势扩张,业绩去年四季度后开始释放,但由于行业占有率达到较高,提升空间可能并不会很大。

## 股价创新高

盘面上,昨日大北农股价平开高走,收盘时报价17.18元,涨5.08%,

成交额4.31亿元,较前一个交易日增幅224%。昨日该股盘中创出17.35元的上市以来最高价(复权后),昨日收盘价也是该股上市以来最高收盘价(复权后)。

昨日的大涨,只是大北农近期股价强势的一个掠影。大北农2013年股价涨幅为52.52%,其中四季度上涨27.24%,昨日的大涨成为去年四季度以来股价上涨的延续。

对于大北农近期的强势表现,证券时报记者采访的多位专业人士表示,大北农2013年逆势扩张,业绩开始释放,受到市场的追捧。不过,在农业领域,通常龙头企业的市场占有率达到10%,而大北农市场占有率远高

于这一比例。因而虽然占有率较高,但估计占有率继续上升空间不大。

## 机构密集调研

大北农股价持续上涨的背后,是机构投资者的密集光顾。大北农的投资者关系记录显示,去年四季度机构投资者四次调研大北农,尤其是在刚刚过去的12月份,机构投资者连续三度光顾该公司,其中包括华夏基金、嘉实基金、广发基金、中信证券等大的机构。而证券时报记者近期在深圳参加一群专业投资者的交流会上,也有投资者重点提出大北农,认为该公司值得关注。

2013年12月5日、12月20日、12

月27日,机构投资者密集调研大北农。以最新的12月27日为例,在北京九华山庄公司创业20周年的纪念会上,华夏基金、大成基金、银华基金、中信证券等众多机构投资者与会。会上,公司董事长邵根伙博士提出三大战略,推动爆炸式发展。三大战略包括平台战略,与2000家农牧企业共同发展,覆盖2亿头猪和2亿亩地;其次是智慧大北农平台;三是大北农的技术创新平台。

大北农的前十大流通股东中,以基金为主的机构投资者云集。在去年三季度末,前十大流通股东中所有基金持股均过千万股,其中持股最多的银华核心价值持股3741万股,持股最少的华夏回报基金持股数也有1543万股。

大北农的前十大流通股东中,以基金为主的机构投资者云集。在去年三季度末,前十大流通股东中所有基金持股均过千万股,其中持股最多的银华核心价值持股3741万股,持股最少的华夏回报基金持股数也有1543万股。

# 政策新规发布 两受益药股高开低走

瞩目的各地疫苗致死案前期将相关公司推上了风口浪尖。此番国家食药监总局的声明无疑引发市场高度关注。

因身陷乙肝疫苗危机,天坛生物近日连续震荡下跌。虽然公司在2013年12月26日发布澄清公告,但利空影响并未消除。昨日受国家食品药品监督管理总局的消息打击,该股大幅跳空低开,收跌5.03%,虽然没有跌停,但弱势格局延续。

不过,这则消息对已获得新版GMP认证的华北制药(600812)开盘即封直涨停,6分钟后遭遇大单打压,股价也瞬间滑落,其后多方奋力反攻,最终以涨7.58%报收;受同一消息影响的还有华兰生物(002007)。该股走势与华北制药如出一辙,均呈高开低走态势,收涨3.34%。

点评:引发两只股票异动的原因主要是源于一则来自国家食药监总局的消息。

2013年12月31日,国家食品药品监督管理总局强调,凡是未通过认证的血液制品、疫苗、注射剂等无菌药品生产企业或生产车间,必须自2014年1月1日起停止生产”。国家食品药品监督管理总局网站数据库相关信息显示,天坛生物、深圳康泰和大连汉信三家最大的乙肝疫苗巨头均未通过国家新版GMP(药品生产质量管理规范)的认证。不过,华北制药刚刚获得新版GMP认证,华兰生物的重组乙型肝炎疫苗在去年9月就获得新版GMP认证。

根据市场统计,天坛生物、深圳康泰和大连汉信三家所签发的乙肝疫苗占到市场80%以上。而备受市场

# 高送转不敌大股东减持 量子高科一字跌停

异动表现:高送转利好不敌大股东减持利空,量子高科(300149)昨日复牌一字跌停,短期风险激增。

点评:昨日量子高科刊登复牌公告,确认2013年度利润分配预案中送股、转增比例不超过每10股送转5股。不过,公司披露了一份控股股东的减持计划公告。控股股东将在2014年1月7

日至7月6日通过大宗交易或集中竞价的减持方式,减持不超过1614.23万股,减持比例不超过总股本的8.03%。减持后有可能造成实际控制人变更。

此前,该股即因高送转预期被市场追捧而在去年12月的18个交易日累计大涨83.07%,昨复牌后因大股东减持消息一字跌停,投资者宜观望。

# 利好消息刺激 环旭电子放量涨停

异动表现:环旭电子(601231)昨日早盘略低开后快速涨停,其后一度反攻,临近中午收盘时再次涨停并保持全天,量能快速放大。

点评:据了解,国际消费电子展(CES)将于1月7日在美国举行。CES官网显示,多款可穿戴设备将集体亮相。同时,中国移动和苹果公司将于1月17日在中国内地的移动营业厅和Apple Store零售店正式发售iPhone 5s和i

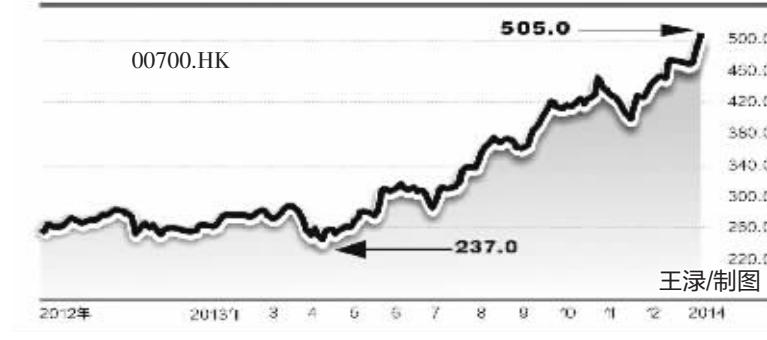
Phone 5c。环旭电子是Apple公司无线通信模组的核心供应商,其模组在iPhone中占比50%左右。上述两则消息的合力促使环旭电子昨日放量涨停。

二级市场上,该股在2013年上半年稳步上涨,9月创出24.6元新高后出现调整,量能也逐渐萎缩。不过,昨日略低开后在资金推动下放量涨停。目前该股面临前期高点压力,建议谨慎关注。

(恒泰证券 鲁晓君)

# 腾讯强势企稳500港元大关

分析师预计科网股仍是今年市场热点



证券时报记者 吕锦明

昨日是港股2014年的首个交易日。恒生指数早盘高开140多点,但在汇丰公布的内地最新制造业PMI跌至3个月低点后,中资股整体走弱并引发港股大倒跌,恒指最多下跌132点,但尾盘最终得以微升33.66点收市,报23340.05点。

虽然港股大市走势反复,但个股却不乏亮点。昨日有多达71只股票刷新了52周股价新高纪录,二三线股份继续有资金炒作,32只股票升幅超过10%,环保、手游概念股尤其受到追捧。

值得一提的是,腾讯控股(00700.HK)昨日终于企稳于500港元之上,盘中一度高见505港元的上市新高,收市报504.5港元,全日上涨2%或9.9港元,独立为恒指当日贡献了将近34点的涨幅,同时还高居昨日港股成交金额榜的首位。以腾讯昨日收盘价504.5港元计,其总市值将达到近9400亿港元,约合人民币7300多亿元。

腾讯昨日强势站上500港元,实际上是有迹可寻的。回顾2013年的港股,表现不太令人满意,恒指全年仅上升约2.6%,相比日均平均指数约56%,道指25%的升幅已远远落后。但是在2013年为恒指贡献最多的成分股却非腾讯控股莫属,该股在2013年全年升幅将近100%,尤其是在12月中旬突破470港元横盘区后便屡创新高,更于2013年最后一个交易日在盘中升穿500港元的心理关口。

# 两融交易回暖 融资关注电力股

吴璟 黄德志

最近一周(12月25日—12月31日)A股市场低位震荡,而两融交易有所回暖。

其中5个交易日累计融资买入金额为657.6亿元,比前5个交易日增加11.3%;融资偿还金额小幅增加5.79%,达到600.77亿元;融资余额继续增加,截至2013年12月31日,融资余额为3434.7亿元,相比5个交易日前增幅为1.68%。

近5个交易日累计融券卖出量为

2411.32万手,比前5个交易日减少0.06%;

截至12月31日,融券余额30.57亿元,比5个交易日前增加13.16%。

国电电力(600795):近5个交易日融资买入1.6亿元,比前5个交易日减少0.29亿元;融资余额为5.98亿元,减少0.08%。融资交易建议关注。

申能股份(600642):近5个交易日融资买入0.46亿元,比前5个交易日减少0.18亿元;融资余额为4.23亿元,增幅0.86%。融资交易建议关注。(作者单位:华泰证券)

## 最近一周融资买入金额排名前十的股票

交易概况(12月25日—12月31日)

| 证券代码 | 证券简称 | 周融资买入金额(万元) | 比上周增减额(万元) |
<th
| --- | --- | --- | --- |