

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 年的第一个交易日,创业板指大涨 2.19%。领军乐视网(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。全日总成交额达到 10.3 亿元,换手率为 5.41%。

深交所公开信息显示,四大机构进驻乐视网,扫货 2 亿元。其中,买一机构大举吸筹 1.07 亿元,占昨日总成交金额的约 10.4%;四家机构总共买入 2.24 亿元,占昨日总成交金额的约 21.7%。此外,买四广发证券上海张江路证券营业部净买入 4157 万元。

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

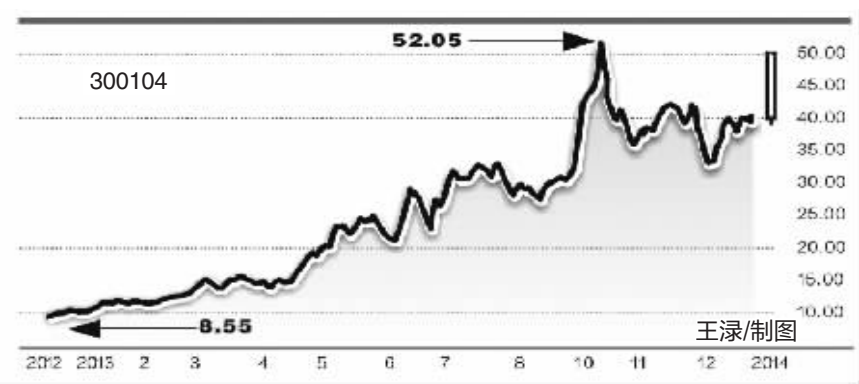
天,乐视网 TV 版中的电影、电视剧、综艺、动漫、体育等频道的观看时长和播放数量位列前五,特别是《新天龙八部》、《爸爸去哪儿》等热门视频深受用户喜爱。

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%,复合投资回报率为 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。



| 总市值排名居前的十只创业板股票 | | | | | | | |
|-----------------|------|----------|----------|----------|---------|------------|--------|
| 代码 | 名称 | 总市值(元) | 流通市值(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 亿 | 197.06 亿 | 44.88 | 10.00 | 313.66 | 145.82 |
| 300070 | 碧水源 | 356.96 亿 | 206.55 亿 | 40.30 | -1.68 | 63.66 | 201.86 |
| 300027 | 华谊兄弟 | 340.14 亿 | 228.36 亿 | 28.12 | 1.08 | 294.61 | 61.92 |
| 300058 | 蓝色光标 | 237.63 亿 | 135.21 亿 | 51.18 | -1.20 | 126.20 | 67.32 |
| 300146 | 汤臣倍健 | 236.91 亿 | 115.51 亿 | 72.21 | -0.93 | 89.82 | 50.25 |
| 300124 | 汇川技术 | 227.56 亿 | 175.63 亿 | 58.53 | 0.07 | 150.49 | 42.34 |
| 300315 | 掌趣科技 | 209.54 亿 | 95.78 亿 | 29.72 | 3.63 | 399.00 | 171.35 |
| 300122 | 智飞生物 | 196.12 亿 | 71.18 亿 | 49.03 | 2.15 | 45.90 | 111.83 |
| 300251 | 光线传媒 | 190.59 亿 | 53.61 亿 | 37.64 | 2.90 | 122.08 | 59.92 |
| 300133 | 华策影视 | 187.13 亿 | 136.48 亿 | 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,但由于行业占有率已经较高,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踪影。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不到 10%,而大北农市场占有率高

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。

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而一字跌停,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,其后一度反复,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-

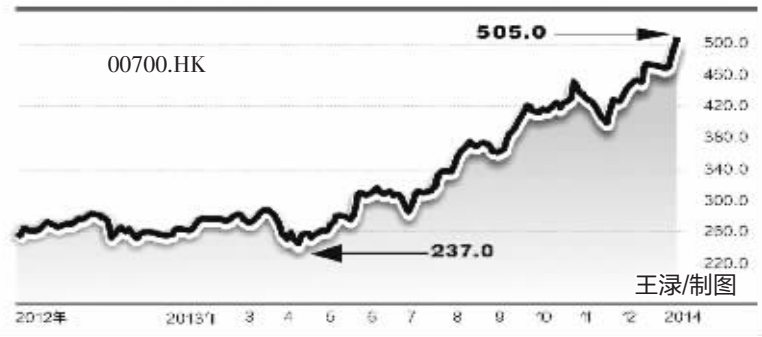
Phone 5c。环旭电子是 Apple 公司无线通信模组的核心供应商,其模组在 i-Phone 中占比 50%左右。上述两则消息的合力促使环旭电子昨日放量涨停。

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市倒跌,令恒指最多下跌近 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%,相比日经平均指数约 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)即 2013 年最后的交易时间,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%;截止到 12 月 31 日,融券余额 30.57 亿元,比 5 个交易日前增加 13.16%。

国电力(600795):近 5 个交易日融资买入 0.6 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) | 比上一周增减幅 | 最新融资余额(万元) | 比上一周增减金额(万元) |
| 300027 | 华谊兄弟 | 126171.06 | -38.50% | 290120.16 | 1897.12 |
| 600030 | 中信证券 | 95688.46 | 27.25% | 482667.86 | 12360.61 |
| 601318 | 中国平安 | 93893.32 | -24.38% | 895955.46 | -737.17 |
| 600000 | 浦发银行 | 83940.43 | 32.32% | 712617.43 | 22636.32 |
| 600999 | 招商证券 | 79298.01 | 85.38% | 130281.10 | 14450.71 |
| 600837 | 海通证券 | 73491.45 | 8.94% | 474418.02 | 1107.13 |
| 600016 | 民生银行 | 67621.01 | -9.80% | 578261.04 | 23732.79 |
| 601166 | 兴业银行 | 65652.86 | 10.57% | 528923.88 | 17379.74 |
| 600519 | 贵州茅台 | 59605.53 | 134.67% | 203429.78 | 25285.45 |
| 600036 | 招商银行 | 58847.80 | -25.73% | 340026.33 | -6566.43 |

| 最近一周融资余额增加额排名前十的股票 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) | 比上一周增减幅 | 最新融资余额(万元) | 比上一周增减金额(万元) |
| 600519 | 贵州茅台 | 59605.53 | 134.67% | 203429.78 | 25285.45 |
| 600016 | 民生银行 | 67621.01 | -9.80% | 578261.04 | 23732.79 |
| 600000 | 浦发银行 | 83940.43 | 32.32% | 712617.43 | 22636.32 |
| 601328 | 交通银行 | 44973.75 | 25318.85 | 157487.16 | 18178.44 |
| 601166 | 兴业银行 | 65652.86 | 10.57% | 528923.88 | 17379.74 |
| 002148 | 北纬通信 | 39093.66 | 25572.90 | 46699.59 | 16891.04 |
| 600999 | 招商证券 | 79298.01 | 85.38% | 130281.10 | 14450.71 |
| 000001 | 平安银行 | 54903.48 | 20744.49 | 316050.78 | 14277.27 |
| 600030 | 中信证券 | 95688.46 | 24089.67 | 482667.86 | 12360.61 |
| 600256 | 广汇能源 | 31824.49 | 11483.15 | 373137.10 | 10870.41 |

数据来源:Wind 资讯,华泰证券