

# “倒春寒”挖坑 题材股“争春”

□本报记者 张怡

本周二A股市场遭遇“倒春寒”，但在降息等政策蜜月期背景下，这也为资金提供了买入良机。周三尽管大盘指数表现平淡，但中小创继续演“新高秀”，题材股精彩纷呈。不少个股在周二下跌的基础上节节走高，全部涨停股数超过百只，市场赚钱效应明显提升，市场情绪也重新回暖。短期来看，政策“蜜月期”内题材有望保持活跃。

## 题材热延续 “中小创”领涨

周二，在新一轮新股密集再袭消息的刺激下，市场上演了春节后的“倒春寒”行情，主要市场板块普涨调整，主板市场跌幅尤深。不过，在政策“蜜月期”内，各种题材股在周二下跌挖坑后获得资金热烈追捧，周三市场就上演了题材股引领的修复行情，市场乐观情绪升温，赚钱效应也明显回升。

“中小创”依旧是昨日反弹的急先锋。上证综指以3264.18点小幅高开，随后全天维持横盘震荡、红绿交替的格局，尾盘重心略有抬升，最终报收于3279.53点，上涨0.51%。相对而言，深市表现整体强于沪市，其中，深证成指报收于11655.08点，上涨1.12%；中小板综指和创业板指则分别上涨了1.77%和2.45%，双双再度刷新了历史新高。沪深两市成交额分别为3467.90亿元和3361.48亿元，整体保持相对高位。

行业方面来看，市场风格明显偏向中小盘

股。医药生物和传媒行业涨幅领先，分别上涨了3.37%和3%；同时，农林牧渔、休闲服务、商业贸易、家用电器和电子行业也涨幅超过了2%；而有色金属、非银金融和钢铁板块的涨幅居后。相反，昨日仅有建筑装饰、银行和公用事业三个行业出现下跌，跌幅分别为0.58%、0.46%和0.13%。

在多板块普涨的格局下，市场的赚钱效应大幅提升。昨日共有1910只个股实现上涨，仅有433只个股下跌。其中，涨停股数达到了101只，并无跌停股。

不难发现，周二市场的普跌为资金提供了低价布局的好时机，周三市场热点全面切换，环保相关板块悉数获利回吐，而新的热点重新崛起。由此，昨日市场内赚钱效应良好，成交量保持相对高位，市场情绪依旧较为稳定。总体来看，当前A股市场仍处于政策“蜜月期”，短期内有望保持强势。

## 轮动提速 危机并存

日前，李彦宏等互联网界“大佬”提交了关于移动互联网在民生领域的普及应用提案，呼吁通过互联网来解决医疗挂号、防治雾霾等问题。受此消息刺激，昨日，生物疫苗、民营医院、智慧医疗、在线教育和抗癌板块的涨幅则均超过了4%；不过由于前几日的涨势过大，昨日环保、PM2.5则出现获利回吐，分别下跌了0.12%和0.06%。此外，网络安全、智能交通、文化传媒和国企改革等诸多被提案覆盖的领域

均获得了资金追捧。

不过，随着“中小创”新高秀的演绎，市场之中机遇丰富的同时，投资者也越来越嗅到风险的味道。回顾近期市场行情，节后市场首先迎来的是春节“红包”概念股的获利回吐，随后面对降息利好，市场中蓝筹板块普遍高开低走，而后持续横盘亦或是下调；环保概念股大热两日之后，昨日也迎来回调。总体来看，题材股形成了轮动格局，意味着资金操作期限变短，市场波动加大。再看成长股，随着新高秀的演绎，新年以来创业板涨幅已经超过了36%，

中小板综指涨幅也超过了22%，短期获利回吐冲动增强。

申万宏源证券提醒投资者，“两会”后A股有可能出现大小股一齐回调的局面。一方面，改革预期从高涨回到现实，或出现获利回吐，大盘蓝筹股承压；另一方面，注册制改革逐渐清晰，壳资源和炒作型成长股或面临估值中枢下移风险。此外，经济下滑等风险也会带来压力。面对着这种新格局，分析人士建议投资者围绕民生相关提案题材进行波段操作。

# 创业板指数站上2000点

□本报记者 龙跃

2015年以来，创业板始终保持震荡上行的强势格局，本周三，在个股普涨的带动下，创业板指数收盘历史首度站上2000点关口。

创业板指数昨日以1960.54点小幅低开，开盘价也成为昨日最低价，此后指数全天保持震荡上行的强劲势头，盘中最高上探至2011.03点，创出历史新高；尾市以2009.83点报收，上涨48.09点，涨幅为2.45%，历史上首次收盘站上2000点关口。成交量方面，昨日创业板指数全天成交

387.63亿元，较前一交易日的452.19亿元较明显缩量。

个股方面，昨日正常交易的377只创业板股票中，有328只个股出现上涨。其中，北陆药业、麦迪电气、国民技术等30只股票收报涨停，个股表现非常强势。与之相比，昨日仅有46只创业板个股出现下跌，且没有一只个股跌幅超过4%。

分析人士指出，在突破2000点关口后，创业板指数的上涨空间被进一步打开，尽管量能相对萎缩可能意味着2000点关口走势面临一定反复，但后市继续向上的趋势已相对确定。

# AH溢价指数回踩20日均线

□本报记者 徐伟平

沪综指昨日小幅上涨，而恒生指数则继续下挫，由此AH溢价指数止跌企稳，在时隔24个交易日后再度重返20日均线上方。此外，昨日A股和港股还呈现出明显的联动特征，医药股领涨AH两市。

交易所盘后数据显示，沪股通昨日130亿元的限额剩余123.78亿元，额度余额占比达95.22%；港股通昨日105亿元额度剩余101.32亿元，额度余额占比达96.50%。另外，昨日沪股通沽空继续维持“零成交”状态。

沪综指昨日维持震荡，尾盘小幅上攻，上涨0.51%，报收于3279.53点；恒生指数窄幅震荡后出现一波快速跳水，报收于24465.38点，下跌0.96%，收出四连阴。由此，AH股溢价指数一改近期以来的横盘震荡走势，昨日上涨1.48%，1月27日后再度返回20日均线上方。

# 医药板块强势领跑

□本报记者 李波

昨日大盘震荡反弹，个股炒作热情再度回升。其中，医药板块强势领涨，表现活跃，成为A股市场最大的亮点。

据Wind资讯统计，申万一级行业指数涨多跌少，其中，医药生物指数上涨3.37%，涨幅位居榜首。成分股中，济民制药、北陆药业、紫鑫药业、达安基因等十余只股票涨停。与此同时，Wind概念指数中，医药类概念集体大涨，生物疫苗、民营医院和智慧医疗指数跻身涨幅榜前三甲，分别上涨5.06%、4.44%和4.40%，抗癌指数昨日也上涨了4.01%。

医药板块昨日的强势表现缘于多重因素的推动。首先，当前医改步入深水区，关于处方药上网、医药电商、民营资本进入等方面改革显著提速，由此将催生新的投资机会；其次，两会召开期间，医改预计将成为热门议题，政策红利预期提升；再次，作为国家重点发展的产业，生物技术、基因测序、精准医疗等产业利好和新技术不断涌现；最后，医药股估值较低，老龄化背景下成长前景向好，因此上涨空间明确。

# 新三板成交股数首破300只

□本报记者 张怡

继周二成交额增至5亿元上方之后，周三新三板市场交投进一步升温，发生交易的个股数据首次突破300大关，达到了304只，合计成交额达到了5.48亿元，再次创出了历史新高。

昨日，新三板中共有11只个股的成交额超过了千万元，做市股就占据9只，是贡献成交额的主力。其中，做市股优炫软件以3295.17万元的成交额攀上了成交排行榜首，其股价上涨21.87%至18.28元，做市交易股先临三维和行悦信息的成交额也均超过了2000万元；同时，沃捷传媒、联讯证券、巨峰股份、融信租赁、首都在线、联飞翔、德鑫物联和九鼎投资的成交额也均超过了千万元。此外，还有93只个股的成交额超过了百万元，其中做市股占据了59只，促使新三板的成交额创出历史新高。

涨跌幅方面，昨日新三板中共有232只个股实现上涨，下跌股数量则仅有43只。其中，赛德丽和华盛控股的涨幅最高，分别大涨了283.5倍和199.0倍，报收于11.38元和2.00元，成交额分别为72.16万元和0.4万元，另外博富科技的涨幅也达到了138%。

## ■ 两融看台

# 融资余额逆市大增

□本报记者 张怡

3月3日A股市场迎来普跌，但是两融余额非但不降反而大增。据Wind数据，3月3日沪深两市的融资融券达11974.02亿元，较上个交易日增长了190.64亿元。而3月2日市场大涨之时，两融余额环比增幅为204.07亿元，由此可见，市场的大跌并未击退融资热情，也预示了昨日市场中涨多跌少的乐观情形。

数据显示，融资余额大增的同时，融券余额出现下降。融资余额为11917.98亿元，较上个交易日增长了193.25亿元，与上个交易日的环比增幅相差无几；而融券余额则下降2.61亿元至56.04亿元。

当日所有行业板块均获得了不同程度的融资买入。其中，有色金属行业净买入额为25.99亿元，位居首位；同时，建筑装饰、公用事业、房地产和医药生物行业净买入额也均超过了10亿元。

个股方面，南山铝业、浙富控股和中国电建的净买入额居前，分别为4.11亿元、3.19亿元和3.10亿元；而中国石化、大智慧、康美药业、沈阳机床和贵州茅台的净偿还额超过了亿元。

# 风格“弃大取小” 资金继续流入“中小创”

## “小”强“大”稳格局料延续

□本报记者 龙跃

随着新的存量资金博弈格局的形成，A股市场风格近期也发生了明显变化，中小板成长股取代大盘蓝筹股，成为市场领涨品种，资金流入中小板和创业板的态势也非常显著。

## 资金“弃大取小”

主板市场与中小板、创业板的分化走势在本周三得以延续。截至昨日收盘，沪综指仅小幅上涨0.51%，沪深300指数的涨幅也未超过1%。与之相比，中小板综指上涨1.77%，盘中创出历史新高；创业板指数则大幅上涨2.45%，不仅创出历史新高，而且首次站稳2000点整数关口。

与市场主要指数走势相对应，昨日资金流向也体现出了较为明显的分化特征。据Wind数据，昨日沪深两市A股整体仍然呈现资金净流

出格局，具体净流出金额为115.14亿元，但流出力度较前一交易日明显下降。其中，大盘蓝筹股是昨日资金流出的“重灾区”，沪深300整体净流出金额达到92.45亿元。

与投资者纷纷从蓝筹股中出逃相对应，资金对中小盘股的兴趣在持续提升。昨日，中小板仅出现了3.99亿元的资金净流出，而前一交易日的净流出金额则高达35.65亿元；创业板则更加引人关注，昨日该板块实现了9.69亿元的资金净流入，是当日唯一实现资金流入的主要市场板块。值得注意的是，大额资金显然对“中小创”类股票更加青睐。截至昨日收盘，中小板特大单买入金额为9.55亿元，创业板特大单买入金额为18.59亿元。

在行业方面，资金流向也呈现出明显的“弃大取小”倾向。统计显示，昨日资金净流入力度最大的四个行业，分别为医药生物、传媒、商业贸易和电子，具体净流入金额分别为21.88亿元、12.91亿元、4.80亿元和4.09亿元。不难发现，上述四个行业的市值均相对偏小，并且多数属于新兴产业。与之对比，权重周期行业普遍在昨日出现了大幅资金净流出。非银金融、建筑装饰、银行和有色金属行业昨日资金净流出额居前，分别为26.00亿元、25.38亿元、21.36亿元和18.19亿元。

## 中小盘风格料延续

随着资金的持续流入，无论是中小板还是创业板指数如今都已经呈现突破势头，而主板大盘则在权重股拖累下保持震荡格局。展望后市，分析人士认为，3月份“小”强“大”稳的格局有望延续。

一方面，市场风险偏好仍然处于高位，加之对二季度经济企稳反弹的预期有所提升，预计大盘蓝筹股仍能保持强势格局，主板大盘后市

创出本轮反弹新高的概率并不算低。但由于增量资金快速入场的阶段已经结束，加之权重股经过去年四季度上涨后估值吸引力大幅弱化，短期内该板块大幅上涨的可能性有限，这意味着主板大盘反弹空间有限，3400—3500点位置或存在较大的压力。

另一方面，由于去年四季度业绩增长超预期，加之近期政策预期浓厚令热点题材层出不穷，中小板成长股仍然具备较强的短期上涨潜力，尽管不少此类股票的估值已经很高，但在市场风险偏好大幅下降前，预计其走强动能将始终充沛。在这一背景下，无论是中小板综指还是创业板指数，在目前已经突破关键技术位的背景下，预计仍然存在相对广阔的上涨空间。从具体品种看，医药、传媒近期资金净流入明显，有望成为本轮中小盘股强势行情的领涨品种，其中兼具题材与业绩增长支撑的个股，值得投资者重点关注。

# 核电重启 主题投资渐入佳境

□方正证券 周紫光

据媒体报道，今年2月17日辽宁红沿河核电二期工程获批开工，时隔26个月我国再次批准新核电项目，标志着我国核电的实质性重启。鉴于2015年将是核电发展的关键年份，核电开工项目被冰封，核电投产也将随之进入高潮，核电出海也可能取得突破，这些都将给核电产业链带来主题性投资机会。

## 核电迎实质性重启

今年2月17日，辽宁红沿河核电二期工程正式获得核准开工，这是继2012年12月核准田湾二期工程以来，时隔26个月，再次有新的核电项目获得核准；同时也是继2013年12月阳江6号核电机组开工以来，时隔14个月，中国首次开工新的核电项目，意义十分重大。

## ■ 异动股扫描

### 收购华力特 猛狮科技复牌涨停

停牌两个月的猛狮科技于3月3日晚间发布重组预案，昨日复牌后一字涨停，报收于33.84元，但成交额仅为413万元，显示投资者的惜售情绪浓厚。

猛狮科技发布公告称，公司拟通过发行股份及支付现金相结合的方式购买屠方魁等17名交易对方合计持有的华力特100%股权，同时拟向宜华集团发行股份募集配套资金。交易完成后，公司将持有华力特100%股权。根据方案，华力特100%股权转让对价暂定为6.6亿元，其中以现金支付1239.51万元，剩余64760.49万元以发行股份的方式支付，发行股份价格为27.86元/股，共计发行2324.50万股。公告显示，华力特是以智能变配电技术为核心的能源信息一体化系统解决方案提供商。

分析人士指出，公司2012—2014年归属母

公司股东的净利润分别为4174万元、-1634万元、1072万元，业绩下滑明显，若收购资产能达到未来业绩预期，将大幅提升公司盈利能力，利好公司未来发展。此外，考虑到复牌首日，资金借壳情绪浓厚，短期该股有望延续升势。（徐伟平）

### 设立医疗产业基金 昌红科技涨停

受设立医疗产业并购投资基金的利好消息刺激，昨日昌红科技以19.83元小幅高开，之后震荡上行，于10:00左右涨停，并封死直至收盘。最终，该股收报21.73元。

公司近日发布公告，董事长、实际控制人李焕昌先生将和中钰资本成立不超过6亿元规模的医疗产业并购投资基金，上市公司在同等条件下具有优先收购权。

东兴证券研究报告指出，由上市公司大股东、实际控制人来参与设立医疗产业并购基金，

从目前看来，储备的沿海厂址即将开发殆尽，要完成上述规划目标，核电项目需由沿海转向内陆发展。在世界范围内，内陆核电比例高于沿海核电，且技术也相对成熟。因此预计“十三五”之内，内陆核电将有一至两个项目实验性启动。

从投资机会上看，核电项目的重启，将显著利好核电设备及核电材料供应商。同时，由于2015年核电将进入投产机组历史最高峰，这也必将对核燃料及运维产业链相关公司业绩产生积极影响。预计2015年将有9台核电机组投产，这将带动核燃料及核电运维市场的打开；且由于核电对安全有严格要求，核电阀门、电气仪表等短生命周期的设备会出现更换较为频繁，市场需求增长；此外，随着投产机组的增多，业主对于大型主设备备品备件的需求也会出现相应的提升。

也放量至3.79亿元。

龙虎榜数据显示，昨日买入宝利来金额最大的前五席位中有四家为机构席位，分居第二至第五位，具体买入金额分别为1839.41万元、1434.57万元、1377.12万元和1264.29万元；与之相对，昨日卖出该股金额最大前五席位则全部为营业部席位，卖出金额分布在1400万元至2100万元之间。

据宝利来公司3日晚间发布的公告，公司拟以总投资1.06亿元在北京投资设立两家全资子公司：轨道交通安全检测公司和北京宝利来科技有限公司，资金来源为自有资金。

由此，宝利来昨日大幅跳空高开，开盘价便已逼近涨停，上午横盘休整过后，最终在午后强势封死涨停，由此，宝利来已经连续收出5根阳线。鉴于该股近期表现强势，有利好消息支撑的同时又获得机构追捧，分析人士建议投资者顺势而为，适当增持该股。（叶涛）