

# 创业板强势难撼 爱与怕推升二线股

□本报记者 李波

昨日沪深主板弱势震荡,创业板指数大举反弹,再创历史新高,“互联网+”成做多主战场。值得注意的是,创业板前十大市值龙头股无一涨停,200元以上高价股分化加剧,而涨停股大部分为100元以下的中低价股。分析人士指出,当前大盘蓝筹股受制经济下行和去杠杆压力,创业板在改革创新和产业升级的推动下成为市场主角,预计短期市场将延续二八分化格局。不过,随着创业板指数越行越高,波动也将渐趋剧烈;多空分歧之下,个股分化轮动加快,高价龙头股趋于减速,中低价二线品种的吸引力提升。

## 二八分化凸显 资金钟情中小创

昨日沪深股指弱势震荡,沪综指失守4300点;创业板指数和中小板指数大举反弹,双双再创新高。市场二八分化格局凸显。

截至昨日收盘,沪综指报4283.49点,下跌0.58%;深成指报14672.63点,下跌0.15%;中小板指数报9929.35点,上涨3.08%;创业板指数报3278.48点,上涨4.23%,盘中创下3286.41点的历史新高。昨日沪深两市成交额双双环比萎缩,而创业板和中小板则小幅放量。

行业板块涨多跌少,申万计算机、纺织服装、医药生物板块涨幅居前,分别上涨5.38%、3.08%和2.83%;非银金融、银行、钢铁板块跌幅居前,分别下跌2.25%、1.89%和1.18%。wind概念指数昨日大面积飘红,生物识别、智能IC卡、网络安全指数涨幅最大,分别为

6.88%、6.57%和6.39%。

创业板方面,昨日仅有23只个股下跌,涨停个股多达135只,246只个股涨幅超过5%。个股赚钱效应大幅回升。

1-4月经济数据低迷令周期股基本面承压,收缩伞形信托、券商上调两融保证金比例等“去杠杆”进程令大蓝筹吸引力下降,汇金持续赎回上证180ETF等蓝筹风格ETF更令蓝筹股降温。相比之下,以创业板为载体的新兴产业股则受益结构转型、产业升级和改革创新。近期,高层强调创业创新、宽带提速降费,以及《国务院关于大力发展电子商务加快培育经济新动力的意见》《“互联网+流通”行动计划》等产业利好的发布,令“互联网+”再入风口,持续逞强。昨日创业板指数放量大涨,增量资金进驻迹象明显。

短期来看,沪综指4400点上方存在较大压力,宽幅震荡在所难免。随着新一轮IPO的启动,市场再度迎来资金分流冲击。在此背景下,创业板凭借改革赋予的溢价空间,具备相对优势,资金对其情有独钟。预计短期市场将延续二八分化格局,题材股正在成为震荡市资金逐利避险的主战场。

## 创业板强者恒强 个股轮动提速

本轮牛市带有鲜明的改革和转型特征,这意味着以创业板为代表的成长股直接受益政策红利和市场预期共振带来的强劲动力,持续成为市场主角。在货币政策宽松和改革红利释放的背景下,市场系统性风险有限,这也令资金追逐创业板的后顾之忧大大降低。从资金行

为来看,创业板赚钱效应巨大,增量资金对其偏爱有加,由此形成上涨和买入的正反馈。至于备受诟病的高市盈率,情绪高涨时市场往往只看趋势,不看估值,并且传统的市盈率估值法已不再适用互联网等新兴产业公司。

不过,站在长期视角,创业板和主板的走势不会持续严重背离,即创业板指数难以持续走出单边上涨行情。当二八分化达到临界值后,市场风格将通过阶段性的创业板减速或主板脉冲进行回归。而在经历了持续大幅快涨之后,当前多空分歧不断升温。虽然谨慎情绪的出现往往不是见顶信号,但却会加剧创业板的高位波动。

值得一提的是,创业板内部个股的轮动近

## 沪深300指数弱势震荡

□本报记者 李波

昨日沪深300指数弱势震荡,收盘小幅下跌,日K线收出阴十字星。

沪深300指数昨日以4582.06点低开,之后震荡上行,一度翻红,最高升至4623.38点,但随后承压回落,尾市收报4575.14点,下跌0.92%。

300只成份股有122只上涨,其中,湖北能源、万向钱潮、兆驰股份、庞大集团等10只个股涨停,欧菲光、金正大和科大讯飞分别上涨9.72%、8.46%和8.24%,共有26只

个股涨幅超过5%;160只下跌个股中,中国铝业跌幅最大,为8.63%,招商证券、五矿发展和五矿稀土的跌幅都在6%以上。

分析人士指出,从沪深300指数技术形态来看,日K线收出四连阴,且跌破5、10、20日均线支撑,走势疲弱。当前,经济下行和去杠杆令蓝筹股承压,而前期中调并不充分使得沪深300在接近前期高点时面临较大的上行压力,另外,创业板高歌猛进对沪深300形成一定资金分流压力。预计沪深300指数将延续震荡格局,短期新股发行对资金面的扰动将加大其调整压力。

个股涨幅超过5%;160只下跌个股中,中国铝业跌幅最大,为8.63%,招商证券、五矿发展和五矿稀土的跌幅都在6%以上。

分析人士指出,从沪深300指数技术形态来看,日K线收出四连阴,且跌破5、10、20日均线支撑,走势疲弱。当前,经济下行和去杠杆令蓝筹股承压,而前期中调并不充分使得沪深300在接近前期高点时面临较大的上行压力,另外,创业板高歌猛进对沪深300形成一定资金分流压力。预计沪深300指数将延续震荡格局,短期新股发行对资金面的扰动将加大其调整压力。

# 风格“抓小弃大” 资金热捧“中小创”

□本报记者 王威

近期愈演愈烈的“二八”分化格局在本周一进一步演绎,在权重股的集体低迷的拖累下,上证综指跌破4300点整数关口,而题材股则全面活跃,中小板综指和创业板指更是双双刷新了历史新高。由此,本周一沪深两市净流出资金为210.75亿元,较前三个交易日430亿元以上的净流出规模出现了明显的缩小,表现疲弱的权重股成为了两市资金流出的“重灾区”,而中小盘股则获得资金追捧,创业板和中小企业板双双在5月11日之后首度获得资金净流入。

## 走势疲弱 权重股遭弃

昨日早盘,沪深两市双双低开,上证综指开盘直接跌破了4300点关口,并在非银金融、有色金属、银行、采掘等权重股的集体下杀下快速下探,此后指数企稳回升,在收复4300点后展开红绿交替震荡,尾盘受到权重股再度集体跳

水影响,指数再度翻绿并跌破4300点。最终上证综指小幅下跌0.58%,在10日均线位置收出一颗十字星。据Wind资讯数据,昨日沪深两市净流出资金金额为210.75亿元,较上周五490.75亿元的规模明显的缩小,净流入个股数量也从上周五的745只大幅跃升至1140只。

与昨日权重股集体跳水的走势所一致,大盘股成为资金出逃的“重灾区”。昨日沪深300的资金净流出规模达205.47亿元,占到了当日整体市场净流出规模的九成以上,净流入个股数量仅有73只,而有多达212只个股当日遭遇了资金净流出。

与此同时,行业也呈现出明显的逃离大盘股的特征。昨日28个申万一级行业板块中有20个遭遇资金净流出,其中,非银金融、建筑装饰、有色金属、公用事业和银行板块的净流出规模均超过了20亿元,分别为54.16亿元、30.68亿元、23.25亿元、22.99亿元和20.57亿元。而且无论从开盘或者尾盘的资金流向数据来看,这几

个行业也处于净流出行业板块的前列。开盘净流出规模位居前三位的分别为非银金融、建筑装饰和有色金属,净流出金额分别为17.36亿元、12.17亿元和8.61亿元,尾盘则是非银金融、建筑装饰和银行板块,分别净流出13.72亿元、7.54亿元和6.62亿元。

## 强者恒强 资金抢筹“中小创”

在资金出逃权重股的同时,投资者对于中小盘股则十分青睐,中小企业板和创业板昨日双双获得资金“入驻”,中小板综指和创业板指分别收于14268.62点和3286.41点,双双再度刷新历史新高。

据Wind资讯数据,本周一中小企业板共有337只股票获得资金净流入,较上周五的209家明显增多,净流入规模达到了23.98亿元,为5月11日以后首度出现净流入。创业板本周一获得了30.28亿元的资金净流入,同为5月11日后的首度净流入,净流入个股数量也从上周五的

170只增加到了263只。虽然全天来看,中小盘股获得资金的重点关注,但其内部也出现了一定的分歧。昨日开盘,中小企业板在净流出4.11亿元的同时,创业板则迎来了13.59亿元的净流入,而尾盘这一情势发生了逆转,创业板遭遇了3568.06万元的资金净流出,而中小企业板获得了2.44亿元的净流入。

不过从行业板块角度来看,投资者对于行业板块的偏爱十分明显。昨日获得资金净流入的8个申万一级行业指数分别为计算机、医药生物、电子、通信、轻工制造、休闲服务、建筑材料和电气设备,净流入金额分别为23.37亿元、11.27亿元、10.44亿元、1.71亿元、1.45亿元、3931.49万元和689.88万元。其中,计算机和电子行业成为昨日的“吸金王”,全日获得了资金的持续净流入,计算机板块早盘及尾盘分别净流入了6.14亿元和1.30亿元,而电子板块早盘及尾盘分别净流入1.16亿元和7081.39万元。

# 智能转型为突破口 “中国制造2025”扬帆起航

□本报记者 徐伟平

日前工信部参与主办的2015智能制造国际会议在北京召开,工信部部长苗圩强调,要将智能制造作为“中国制造2025”主攻方向,即将公布的《中国制造2025》将对未来十年推进制造强国的建设工作作出全面部署。分析人士指出,会议明确了智能转型为突破口,“互联网+”趋势下的信息化与工业化深度融合有望成为主线,建议投资者从智能控制装置、智能制造机器人和智能终端产品三个方向布局。

## 政策暖风频吹

5月13日,在中国工程院、工信部和中科院主办的“2015智能制造国际会议”上,工信部部长苗圩强调,要将智能制造作为“中国制造2025”主攻方向。苗圩介绍,当前,全球正出现以信息网络、智能制造、新能源和新材料为代表的新一轮技术创新浪潮。2013年,德国提出了

工业4.0战略,去年以来我国政府组织力量编制了《中国制造2025》,这是我国第一次从国家战略层面描绘了建设制造强国的宏伟蓝图。

苗圩强调,“中国制造2025”要抓住智能装备和智能产品的研发和生产,通过高档数控机床、工业机器人等智能制造装备和智能化生产建材,加快可穿戴产品、智能家电、服务机器人等智能化产品的研发和产业化,大力推进制造过程的智能化。即将公布的《中国制造2025》将对未来十年推进制造强国的建设工作作出全面部署。该规划的目标就是推动制造大国向制造强国转变,核心目标是推动产业结构迈向中高端。

参与《中国制造2025》规划起草的中国工程院院长周济表示,规划将分两阶段实施。第一阶段为2015年到2020年,全面推广数字化网络技术的应用,部分行业和企业开展智能化技术试点和示范,如大力推进“数控一代”机械产品创新工程。第二阶段为2020年到2025年,将大

力推进网络化智能化技术的应用。如着力推动“智能一代”机械产品创新工程。

## 智能转型企业受关注

“中国制造2025”是信息化与工业化的深度融合,是以制造业数字化、网络化、智能化为核心,建立在物联网和务(服务)联网基础上,同时叠加新能源、新材料等方面的突破而引发的新一轮变革。其中智能转型被明确为突破口。

根据“中国制造2025”设想,其中数控机床和基础制造装备,船舶海工装备,节能环保装备等将优先发展,航空航天装备,轨道交通装备等优势产业将重点突破。具体来看,2020年前,广泛推行数字化制造,在优势行业以重点企业为主体开展智能制造应用示范;2020年后,全面推广智能制造。高度重视发展数控系统、伺服电机、传感器、测量仪表等关键部件和高档数控机床、工业机器人、3D制造装备等

低,最终报收16.14元/股,跌破5日均线。

根据龙虎榜数据显示,昨日买入该股金额最大的席位中,机构专用席位占据前三席,具体金额分别为3298.20万元、1473.56万元和1472.91万元;相反,卖出该股金额最大的前五席中,有四席为机构专用席位,卖出金额大致分布在1147万元-3636万元之间,且这四家机构买入金额悉数为零。(叶涛)

## 进军移动互联网 富春通信“一”字涨停

停牌一个月后,富春通信17日晚间发布公告称,公司分别与福州畅读信息科技有限公司、上海渔阳网络技术有限公司签署《投资意向书》。这意味着富春通信正式涉足移动互联网领域,该利好昨日受到A股投资者热情追捧,该股股价也收出“一”字涨停板,报收于24.38元。

关键装备;突破一批“数控一代”机械产品和智能制造装备;推进数字化车间、数字化工厂、数字化企业的试点和应用。未来10年甚至更长时间内,高端装备制造将全面受益于“中国制造2025”规划。

华泰证券指出,“互联网+”趋势下的信息化与工业化深度融合是主线,生产性服务业与制造业融合是未来融合发展的拓展方向,建议投资者重点关注技术融合出现的领域与政府产业管制放松的领域。预期在中长期内,生产性服务业的产业进入管制将有进一步放松,市场竞争结构将更为合理。

中信建投证券指出,智能化转变是必然趋势,在此趋势下的投资机会来自三个方面。一是智能控制装置,即工业自动化控制装置发展趋向于数字化、智能化;二是智能制造机器,即工业机器人、数控机床及智能化成套装备;三是智能终端产品,即能够融入智能化与网络化的智能型产品。

相关信息显示,富春通信将以自有资金对福州畅读增资2000万元,增资完成后将持有福州畅读23%股份;同时,公司将以自有资金对上海渔阳增资1600万元,增资完成后公司将持有上海渔阳24.24%股份。

富川通信表示,参股上述两家平台提供商,是公司实践战略规划的重要部署,将为公司打造大文化产业链奠定良好基础,公司将实现从技术服务提供商向内容提供商的而延伸,实现B2B和B2C商业模式协同发展。

分析人士认为,考虑到近期中小盘股票受到市场显著欢迎,同时互联网概念也是当前市场追捧重要热点,预计该股后市仍将延续上涨。成交方面,富春通信昨日成交额仅有909万元,较停牌前一月每日平均成交额大幅缩量。(叶涛)

## 新三板观潮

### 九鼎投资盘中现长针

□本报记者 张怡

昨日,三板市场主要指数继续维持低迷态势,但新三板整体成交额重新回升至了10亿元上方,呈现小幅回暖态势。其中,九鼎投资午后快速回落长针探底后又迅速回升,这一巨震使其创出其历史第二高成交额。

三板做市指数昨日全天震荡,最高触及1954.02点,最低下探至1935.15点,最终收于1942.14点,跌幅为0.60%,整体维持横盘态势。昨日的成交额为2.40亿元,较上周五的2.55亿元进一步萎缩。

昨日,新三板中共有470只股票出现成交,合计成交额为10.52亿元,较此前有所回暖。其中,九鼎投资贡献度最大,其昨日的成交额达到了3.54亿元,仅次于4月22日为历史第二高成交额。从盘中走势来看,昨日14点附近其股价突然从16.9元附近快速跌落,最低触及了0.01元的最低价格,而后在巨量买单推升下又迅速回升到原来的价格附近,这种长针探底格局使得其成交额飙升。而最终其股价上涨了24.8%至16.91元。

此外,昨日新三板中有12只股票涨幅翻倍,安尔发、天大清源、ST页游涨幅最大,分别达到1900.00%、506.93%和506.93%,其中安尔发股价从1元上涨到20元。天大清源股价从4.04元上涨到24.52元。

## 计算机板块掀涨停潮

□本报记者 李波

今年以来持续强势的计算机板块昨日再度爆发,大涨逾5%领跑众行业,近50只个股涨停。

据Wind资讯统计,昨日申万一级行业指数涨多跌少,其中,计算机指数大涨5.38%,涨幅居首。成份股中,四维图新、银信科技、佳创视讯、超图软件等48只个股涨停,方直科技、任子行等6只个股涨幅超过9%,共有75只个股涨幅超过5%。

本轮牛市的核心逻辑是改革与转型,正与计算机板块以互联网手段改造传统行业的逻辑契合,计算机板块中长期来看都是市场的重要投资主线。

华泰证券研究报告建议本周重点关注互联网银行、宽带中国、信息安全板块核心标的。其指出,互联网银行领域近期有望迎来面签问题上的政策破冰,加上腾讯旗下前海微众银行近日推出首款产品,阿里网上银行也有望于近期开业,互联网银行竞争大幕已正式拉开,将推动银行IT板块新一轮投资浪潮。上周国务院常务会议促宽带提速降费,有望刺激互联网流量消费进一步增长,大幅催生对IDC、CDN等互联网配套基础设施扩容升级需求,相关标的有望迎来主题性投资机会。信息安全领域法律法规内容的增加和即将落地将为行业的高速增长带来确定性,目前国内标的相对美股网络安全领域标的估值远远偏低,上涨空间充足。

## 新股定位

田中精工(300461)  
海通证券:15.30-17.53元

公司主要为基础电子元件商及其下游厂商提供生产电子线圈所需的数控自动化绕线设备及相关零部件。电子线圈生产设备是重要的电子元件专用设备,其代表产品是数控自动化绕线设备。市场需求服务于消费电子、电脑、通讯及汽车电子等跨国及本土大型电子元件生产商为主。由于数控自动化绕线设备在此类大中型下游企业的应用普及率较高,该类企业对于数控自动化绕线设备的新增需求及更新换代需求也会持续,未来行业的发展将保持稳定增长态势。此外,公司整体系统设计能力较高,在数控自动化绕线标准机基础上,逐步实现了自动化流水线等非标准机业务的规模化,形成了具有自主知识产权的优势产品,能满足中高端客户的需求。本次募集资金主要用于年产1000个标准套电子线圈自动化生产设备项目,总投资额18729万元,计划用募集资金投入用9622万元。项目达产后,产能较产量增幅为214.59%,预计年均销售收入2.34亿元,年均净利润6352万元,项目总投资收益率39.90%。

永东股份(002753)  
恒泰证券:25.00-28.00元

公司致力于煤焦油精细加工、高品质炭黑产品的研发和生产,以特有的产业链条结构实现资源的综合利用,并通过炭黑尾气发电、循环水利用系统的有机结合形成可持续循环的产业模式。公司主要产品为炭黑制品及工业萘、轻油、洗油等煤焦油加工产品,广泛应用于交通、化工、电力、建材等领域。公司具有两大亮点:一方面是产业链优势。公司依托当地资源优势,致力于建设完整的产业链条,通过一体化经营实现资源、能源的就地转化。目前已实现“煤焦油加工-炭黑制造-尾气发电”的产业链条,通过对煤焦油的深加工提取较高附加值的化工产品,增加了公司的盈利能力,也为公司向精细化工领域的研究和发展创造了条件,同时还保证了用于炭黑生产原料油的稳定性,为产品质量稳定提供了可靠的保障。另一方面是技术优势。公司自主研发的煤焦油基导电炭黑生产技术,达到国际先进水平,该项技术的运用改变了我国该类产品由外资企业主导的局面。本次公司拟使用募集资金1.9亿元,用于12万吨/年炭黑及18000KW尾气发电项目;拟使用募集资金1亿元,用于补充公司流动资金。