

政策红利和市场预期共振

# 新兴产业将持续奏响市场强音

□本报记者 徐伟平

周一大幅低开后,创业板指数震荡上行,跌幅收窄。市场人士指出,创业板低开高走折射出三大信号:一是创业板内部容量已经显著扩大,个别高价股的下跌对于整个创业板的扰动较小;二是牛市仍在进行中,“改革牛”意味着创业板中代表新兴产业的股票将持续发出强音;三是市值估值法的兴起令市场对于创业板股票的高市盈率趋于宽容。

## 赚钱效应犹存

5月以来创业板指数不断刷新历史高点,单日涨幅一度超过150点,在不到一个月时间里相继突破3000点、3200点、3500点等多个重要关口,将成长大戏逐渐推向高潮。上周五伴随着成交量快速放大,创业板指数快速冲高至3618.24点,不过好景不长,随后便出现一波快速跳水,指数由红翻绿。当日创业板成交额达2210.48亿元,创下历史天量,指数也由“放量上攻”转为“天量巨震”。新高之后创业板闪现“天量天价”魔咒,市场“恐高”情绪再度升温。

昨日创业板大幅低开后,快速跳水,最低下探至3370.84点,跌破3400点。短暂低位震荡后,创业板指数震荡攀升,最高上探至3499.54点,距离站上3500点仅一步之遥。随后维持窄幅震荡格局,全天下跌1.39%,收报3467.92点。

个股方面,昨日正常交易的376只股票中,184只股票下跌,恒信移动、国祯环保、安硕信息、绿盟科技等6只股票跌停,44只股票跌幅超过5%,83只股票跌幅超过3%。与之相比,有190只股票实现上涨,50只股票涨停,72只股票涨幅超过5%,110只股票涨幅超过3%。由此来看,指数震荡调整并未造成个股普跌,成分股的赚钱效应依然突出。

市场人士指出,上周五证监会宣布集中部署“2015证监法网专项执法行动”案件查办工作,主要针对六类市场操纵行为。其中提及利用“天价”标杆股影响市场估值,联合操纵多只或一类股票的行为。从昨日创业板表现来看,部分高价股受到影响,但低开高走的创业板指数未如投资者预想的那般弱势。

## “新高秀”中现分化

此前创业板指数走出单边牛市时,权重股通常会成为领涨先锋,个股则会迎来“雨露均沾”的普涨行情。不过,从上周来看,创业板“新高秀”出现明显分化。上周创业板指数在五个交易日日出四连阳,累计上涨11.80%,涨幅高达371.29点。

这次创业板指数的“新高秀”并未带来成分股普涨,个股分化开始凸显。上周正常交易的389只股票中,有374只股票上涨,富春通信、金石东方、全信股份等31只股票涨幅超过50%;74只股票涨幅超过30%,281只股票涨幅超过10%。在下跌的15只股票中,全通教育、天泽信息和京天利跌幅均超过10%,分别下跌17.54%、12.06%和10.38%。

“新高秀”中的分化主要体现在两方面。一方面,权重股不再领跑,乐视网和东方财富的总市值均超过千亿元,可谓是创业板中的“巨无霸”,上周此类品种维持窄幅震荡,本周一均出现下跌,具体跌幅分别为5.04%和1.94%。另一方面,连续上涨的高价股跌幅居前,如全通教育、京天利、绿盟科技等一批百元股上周连续下跌,本周一更是出现集体跌停现象。

市场人士指出,与以往的强势上涨不同,近期创业板的“新高秀”中个股分化开始凸显。投资者以往“胡子眉毛一把抓”的操作方式并不可取,精选创业板中的优质个股方能有效应对“分化潮”。进一步来看,在注册制即将推出的大背景下,创业板股票分化将加剧,具有业绩支撑的优质品种将继续走强,晋升“新蓝筹”,而伪成长股会惨烈下跌。

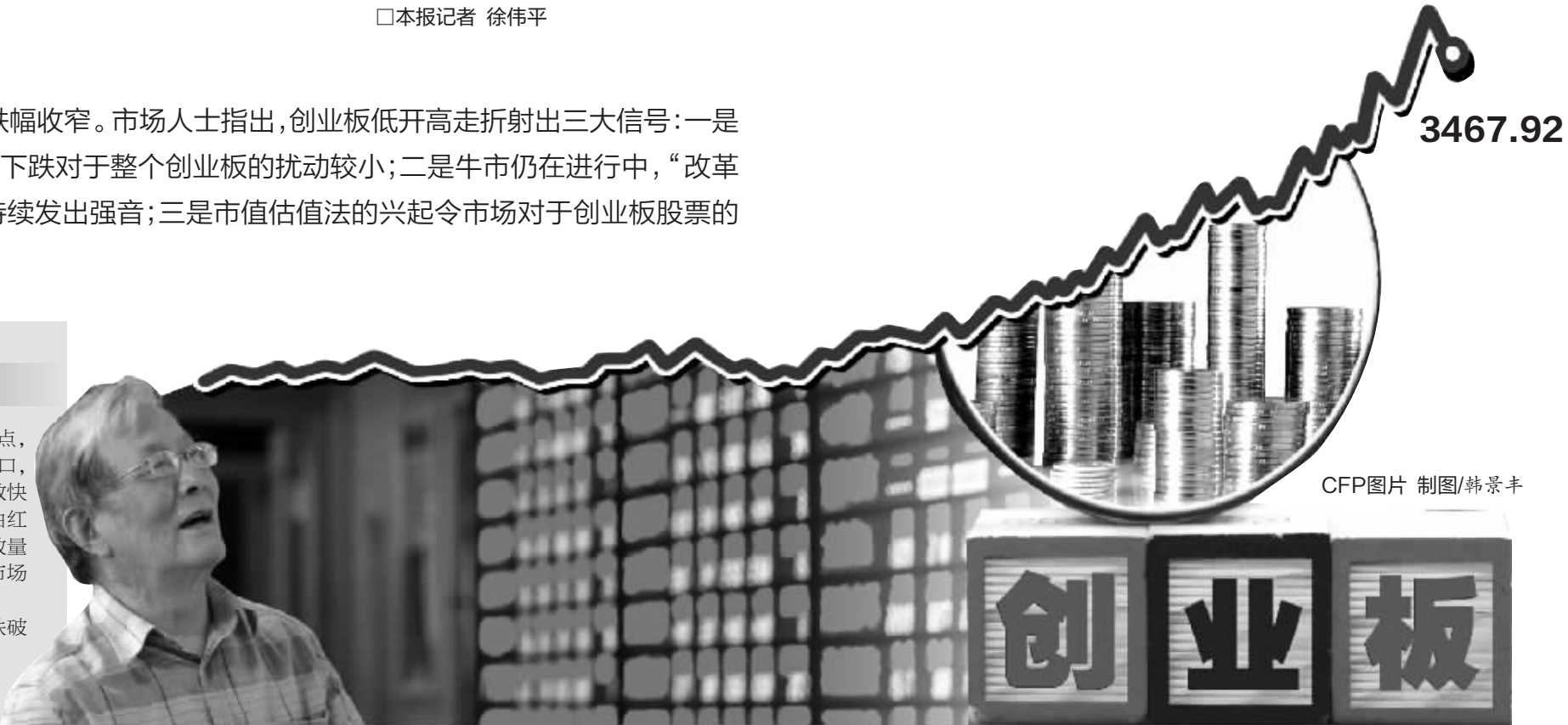
## 成长盛宴未散

创业板的新高路上质疑声一直不断,但成长盛宴始终没有出现真正散场的迹象。市场人士认为,周一创业板指数低开高走折射出三大信号,显示创业板尚未到曲终人散之时。

首先,创业板内部容量已经显著扩大,个别高价股的下跌对于整个创业板的扰动较小。在2013年新股发行中断期间,创业板正常交易的股票维持在200多只,当时对于创业板的炒作集中在“成长稀缺性”上,这也导致创业板股票整体走势趋同。只要出现几条利空消息,往往会导致整个创业板指数下跌。经过新股密集发行后,创业板的容量达到458只,单个交易日正常交易的股票维持在380只左右。市场容量显著扩大,针对个股股票的利空传闻对于整个创业板的扰动相对减小。

其次,牛市仍在进行中,“改革牛”意味着创业板中代表新兴产业的股票将持续成为市场强音。不同的时代有不同的主角,正如周期股在2001年至2007年房地产浪潮中强势崛起一样,转型和升级的新时代背景下,创业板将成为市场强音。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将持续成为市场主角。只要改革和转型未画句点,创业板会直接受益政策红利和市场预期共振带来的强劲动力。正所谓“改革不止,成长不息”。

最后,市值估值法的兴起令市场对于创业板股票的高市盈率趋于宽容,应该合理看待创业板的高估值问题。有分析人士认为,对于创业板特别是部分非线性增长的、商业模式独特的互联网公司或生物制药公司,不能用简单的市盈率进行估值,应综合评估公司未来的市值空间和产品技术价值或商业模式价值。实际上,市场对于互联网转型公司的估值基本上已经采用市值甚至极限市值的估值方法,也就是按照这些公司5年甚至10年后的预期盈利情况给予估值。具体来说,一是评估公司未来的利润成长空间,考虑合理的PB值后,市值应该有多大;二是对比行业的标杆企业或者类似企业的市值。市值估值方法的流行,令市场对于创业板估值趋于宽容。



CFP图片 制图/韩景丰

## 52家创业板公司上半年业绩预喜

□本报记者 李香才

截至5月25日,已有76家创业板公司公布了2015年半年报业绩预告,其中预喜公司52家,占比为68%。值得注意的是,76家公司中,有27家公司为今年新上市公司。这27家公司中只有惠伦晶体一家公司预计上半年业绩略减,其余公司多为略增和续盈。

### 52家公司预喜

据Wind资讯统计,上述76家公司中,预增12家、续盈10家、扭亏6家、略增24家,预减公司为3家、续亏5家、首亏9家、略减4家,不确定的公司为3家。整体上来看,52家公司上半年业绩预喜,21家公司业绩堪忧。

智慧松德在2015年一季度报中预测,上半年实现净利润800万元至5000万元,同比增长166%至1562%,成为已发布半年报业绩预告公司中增幅最高的公司。一季度,智慧松德完成收购深圳大宇精雕科技有限公司的重大资产重组。除小部分产品是根据市场预测及订单情况进行产品预投,智慧松德主要是订单式生产。截至4月27日,公司在手订单金额约为3.78亿元,其中大宇精雕的订单金额约为2.11亿元,母公司订单金额约为1.67亿元。

恒顺众昇预计上半年实现盈利1.77亿元至1.87亿元,比上年同期增长1058%—1123%。恒顺众昇称,目前公司正在执行订单约10亿元,按照生产计划,半年度产值较去年同期有大幅增长,归属于上市公司股东的净利润同比大幅增加。

慈星股份、旋极信息、邦讯技术、汇冠股份、星星科技、吉峰农机等公司今年上半年业绩有望扭亏。慈星股份预计今年上半年实现盈利8300万元-8800万元,2014年上半年为亏损7175.97万元。慈星股份称,国内下游羽毛球行业市场需求尚未见显著恢复,导致公司主营业务收入较上年同

期有一定幅度下降,但公司通过降低成本与费用等措施,进一步加强了对买方信贷销售业务规模及风险的管控,大幅减少了因其他应收款的单项计提坏账准备而产生的资产减值损失,预计上半年实现扭亏为盈。

### 新股表现较好

据统计,今年以来上市的创业板新股中有27家公司公布了半年报业绩预告,这些公司上半年业绩无一亏损,除惠伦晶体预计略减外,其余公司以略增和续盈居多。

5月18日刚刚登陆创业板的先导股份预计今年上半年业绩增幅为70%—120%,为今年创业板新上市公司中业绩增幅最高的公司。今年一季度,公司营业总收入为8538.35万元,比上年同期增长721.83%,主要是一季度公司锂电池设备和光伏自动化生产配套设备销售收入比上年同期大幅增长所致。先导股份称,假定至2015年6月30日公司的产品运营及外部环境未发生重大不利变化,预计1—6月实现净利润同比增长70%—120%。

鹏辉能源称,根据截至2015年4月中旬的经营情况,公司预计4—6月净利润同比增长10%—20%,今年上半年收入和净利润同比均增长15%—25%。

鹏辉能源主要产品包括高性能锂离子电池及镍氢电池等,从2014年数据来看,公司各类电池收入规模在行业内都不大,但毛利率尚可,表明公司具有一定竞争力。公司上市募集资金主要用于绿色高性能锂离子二次电池扩建项目、绿色高性能一次锂电池扩建项目等。达产后,公司产能接近翻倍,从而支撑公司业绩继续增长。

一些公司业绩受季节性影响,比如中文在线一季度亏损1507.28万元,下滑20.62%。中文在线表示,公司有多项业务收入主要集中在下半年。虽然尚未公布业绩预告,中文在线今年上半年业绩或延续一季度颓势。

### 部分创业板公司上半年业绩预告情况

证券代码	证券简称	上半年净利润变动幅度	一季度净利润(万元)	同比增长率(%)	所属行业
300173.SZ	智慧松德	增长166%—1562%	383.04	12.71	机械设备
300208.SZ	恒顺众昇	增长1058%—1123%	6,716.50	1,648.38	电气设备
300011.SZ	鼎讯技术	增长165.16%—194.99%	3,047.54	183.76	电气设备
300050.SZ	世纪鼎利	增长140%—170%	1,903.38	476.33	通信
300136.SZ	信维通信	增长137.84%—160.48%	2,612.13	151.59	电子
300043.SZ	互动娱乐	增长130%—160%	9,149.66	439.67	传媒
300443.SZ	金雷风电	增长20%—50%	2,699.95	90.77	机械设备
300436.SZ	广生堂	增长25%—35%	2,755.07	36.03	医药生物
300445.SZ	康斯特	增长10%—35%	412.91	1,000.14	机械设备
300439.SZ	美康生物	增长0%—30%	3,308.52	26.22	医药生物
300098.SZ	高新兴	增长11.86%—26.57%	2,397.65	28.51	通信
300438.SZ	鹏辉能源	增长15%—25%	1,368.08	38.85	电子
300446.SZ	乐凯新材	增长20%左右	2,774.38	40.49	电子
300444.SZ	双杰电气	增长0%—20%	-997.00	33.90	电气设备
300424.SZ	航新科技	增长0%—20%	1,341.40	29.27	国防军工
300404.SZ	博济医药	增长0%—20%	393.91	22.90	医药生物
300442.SZ	普丽盛	增长5%—15%	1,199.50	19.39	机械设备
300451.SZ	创业软件	增长0%—15%	222.37	110.25	计算机
300448.SZ	浩云科技	增长5%—15%	-1,220.85	14.74	计算机
300449.SZ	汉邦高科	增长0%—15%	-461.07	61.11	计算机
300441.SZ	鲍斯股份	增长-15%—15%	703.62	19.09	机械设备
300447.SZ	全信股份	增长8%—12%	1,666.79	18.59	电气设备

数据来源:Wind 制表:李香才

## 加强市场监管 利于净化市场

□本报记者 王小伟

证监会日前集中部署“2015证监法网专项执法行动”案件查办工作,共涉及12起异常交易类案件。证监会新闻发言人表示,下一步,证监会还将进一步加大上市公司信息披露和异常交易行为的综合比对筛查分析力度,深入挖掘市场操纵线索,发现符合有关条件的案件,及时纳入专项执法行动,不断加大打击力度,净化市场环境,促进资本市场稳定健康发展。

市场人士表示,加强市场监管将成为监管部门的一种常态化行为,未来仍会有持续的相关动作。这有利于净化市场,为投资者创造更为公平的市场环境。

根据证监会的最新表态,本次执法行动主要针对六类市场操纵行为。虽然监管部门没有详细披露涉及公司的具体名称,但有业内人士认为,由于2015年以来部分公司确实存在较明显的炒热点、编故事嫌疑,且不少公司二级市场股价出现明显异动。

中信证券相关人士表示,从2014年下半年开始,随着牛市到来,不少上市公司出现频换“马甲”(更名),这其中一个别股票就可能存在一反常规的现象,其中的共同特点就是向市场热门概念靠拢,从而吸引了不少资金热捧。一旦中小投资者跟进,股价又通常会出现较大幅度回调。这显然损害了不少投资者的权益以及资本市场整体的健康发展。从这个角度说,本次监管层所部署的严查实际上与日前所启动的“公平在身边”投资者保护专项活动是一脉相承的。

“随着牛市的到来,A股市场上出现了一些无业绩但估值很高的股票,这其中个别股票就可能存在涉及操纵股价的问题。”一位私募人士对记者说。

有市场人士表示,证监会此次执法行动可能带来的市场行情影响不一定局限在创业板等某一个板块,对存在虚高股价、高估值无业绩的相关个股应警惕。

同时,上海某投资公司负责人对记者表示,创业板公司股价屡创新高,整个板块指数即便在25日开盘巨大跳空压力之下也顺利收阳,显示资金参与热情极高,屡创新高的根本原因在于新型行业上市公司较少,在资金多、公司少的情况下,股价自然高估。

## 浙江大东南股份有限公司 2014年年度权益分派实施公告

本公司及本公司董事、监事、高级管理人员保证公告内容的真实、准确和完整,并对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。

浙江大东南股份有限公司2014年年度权益分派方案已获2015年5月19日召开的2014年年度股东大会审议通过,并与2014年年度股东大会审议通过的利润分配预案一致。现将权益分派事宜公告如下:

一、权益分派方案

本公司2014年年度权益分派方案为:以公司现有总股本853,800,046股为基数,以资本公积金向全体股东每10股转增10,000,000股。

分红前本公司总股本为853,800,046股,分红后总股本增至939,180,050股。

二、股权登记日与除权除息日

本次权益分派股权登记日为:2015年5月29日,除权除息日为:2015年6月1日。

三、权益分派对象

本次分派对象为:截止2015年5月29日下午深圳证券交易所收市后,在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司(以下简称“中国结算深圳分公司”)登记在册的本公司全体股东。

四、权益分派方法

1、本次所送(转)股于2015年6月1日直接记入股东证券账户。在送(转)股过程中产生的不足1股的部分,按小数点位数由大到小排序依次向股东派发1股(若尾数相同则同时在尾数相同者中由系统随机排序依次),直至实际送(转)股总数与本次送(转)股总数一致。

五、本次所送(转)的无限售流通股起始交易日为2015年6月1日。

六、股份变动情况表。

	转增前(股)	占比(%)	本次转增(股)	转增后(股)	占比(%)
一、有限售条件股份	85,282,303	9.99	8,528,250	93,810,753	9.99
二、无限售条件股份	768,517,543	90.01	76,851,754	845,369,297	90.01
总股本	853,800,046	100	85,380,004	939,180,050	100

七、本次实施送(转)股后,按新股本939,180,050股摊薄计算,2014年度,每股净收益为0.012元。

八、咨询机构:

咨询地址:浙江省诸暨市陶朱街道干禧路5号

咨询电话:0576-87380005

咨询联系人:鲁丽娜

传真电话:0576-87380005

浙江大东南股份有限公司

2015年5月26日

## 启明信息技术股份有限公司 2014年年度权益分派实施公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

启明信息技术股份有限公司(以下简称“公司”)2014年年度权益分派方案已获2015年4月15日召开的2014年度股东大会审议通过,现将权益分派事宜公告如下:

一、权益分派方案

本公司2014年年度权益分派方案为:以公司现有总股本408,548,455股为基数,向全体股东每10股派0.020000元人民币现金(含税;扣税后,OFII、RPFII以及持有股改限售股、首发限售股的个人和证券投资基金每10股派0.018000元;持有非股改、非首发限售股及无限售流通股的个人、证券投资基金股息红利税实行差别化税率征收,先按每10股派0.019000元,权益登记日后根据投资者减持股票情况,再按实际持股期限补税);对于OFII、RPFII外的其他非居民企业,本公司未代扣代缴所得税,由纳税人在所得发生地缴纳。

【备注:每股先派出的原则,以投资者证券账户为单位计算持股期限,持股1个月(含1个月)以内,每10股补缴税款0.003000元;持股1个月以上至1年(含1年)的,每10股补缴税款0.001000元;持股超过1年的,不需补缴税款。】

二、股权登记日与除权除息日

本次权益分派股权登记日为:2015年5月29日,除权除息日为:2015年6月1日。

三、权益分派对象

本次分派对象为:截止2015年5月29日下午深圳证券交易所收市后,在中国证券登记结算有限公司

深圳分公司(以下简称“中国结算深圳分公司”)登记在册的本公司全体股东。

四、权益分派方法

1、本公司此次委托中国结算深圳分公司代派的现金红利将于2015年6月1日通过股东托管证券公司(或其他托管机构)直接划入其资金账户。

2、以下A股股东的现金红利由本公司自行派发:

序号	股东名称	
1	(08****9637)	中国第一汽车集团公司
2	(08****9715)	长春净月潭建设投资集团有限公司

五、咨询机构:

咨询地址:长春市净月经济开发区百合街启明软件园A座209室

咨询联系人:周运帆

咨询电话:0431-886003547

传真电话:0431-886003547

特此公告。

启明信息技术股份有限公司

董事会

二〇一五年五月二十六日