

创业板资金净流入额超沪深主板

# 逆袭非反转 “成长”崛起尚待契机

□本报记者 叶涛

伴随成交量放大,昨日沪指和创业板指双双收复重要整数点位,个股亦是一片长红,两市上涨股票数量超过3000只。然而资金流向却轻易地揭示主力资金的偏好——昨日,创业板净流入金额达到16.91亿元,罕见地超越同期沪深主板净流入规模,而沪深300板块则遭遇资金净流出。综合来看,尽管言及风格转化为时尚早,但持续超跌以及表现落后主板后,看好创业板的资金开始增多,这显然增添了真成长回暖的确定性。

## 重“小”轻“大”

近期资金面短博迹象较为明显。昨日,随着两市全面上涨,主力资金表现再度由净流出转为净流入。wind金融终端显示,截至昨日收盘,沪深主板净流入金额为15.22亿元,前一日则为净流出57.40亿元。

沪指昨日表现可圈可点。早盘高开一度下行翻绿,但很快重新企稳并展开强势上攻,最终以接近全天最高点位的3329.57点报收,同时成交也出现放量,达到2133.33亿元,为近六个交易日来首度重返2000亿元大关。

相比之下,创业板指数表现更胜一筹,昨日创业板几乎是一气呵成完成对1700点整数位的收复,收盘报1729.15点,全天涨幅高达3.61%,同期沪指涨幅则为1.23%。尽管如此,昨日市场仍呈现典型的普涨特征。个股方面,两市实现上涨的股票数量达到3091只,涨幅超过5%的有310只。

不过从资金变动来看,主力投资者对主板和创业板股票的态度明显存在更大的“温差”。根据wind数据,昨日净流入创业板的主力规模达到16.91亿元,已然超越主板净流入水平。这意味着如果刨去创业板,则包括一二线蓝筹在内的其他股票累计将出现净流出。更值得注意的是,昨日中小板也获得12.24亿元净流入。那么,全部非中



视觉中国图片

小创股票的净流出金额接近14亿元。

沪深300板块的资金表现很好地反映了这一点。截至昨日收盘,从沪深300板块流出的资金有21.96亿元,而当天沪深300指数报4118.42点,涨幅为1.16%。结合近期资金面表现综合判断,市场人士认为,虽然传统行业基本面普遍较为优良,毕竟2017年以来市场已经经历一轮持续性较长的蓝筹白马行情,今年2月以来虽然有所回调,板块估值修复仍部分完成,短期面对利率上预期,获利盘兑现、技术阻力”层层施压,资金更意在博取交易性机会,“逗留”风险明显增大。相反,前期调整中创业板明显超跌,机构资金涉足较少,“真成长”显山露水,积极因素增多增添了资金参与创业板的热情。由此,与尾盘阶段主力资金流出不

同,昨日创业板在此时段仍获得资金净流入。

## 创蓝筹值得关注

行业方面看,昨日申万一级指数中仅有房地产下跌0.39%,其余27个指数全部上涨。其中电子、通信、计算机板块涨幅最高,分别为4.64%、3.52%、3.06%。而这三大板块也不负众望,成为昨日场内最为“吸金”的领域,具体净流入规模分别达到35.47亿元、8.37亿元和7.67亿元。此外,房地产、银行、食品饮料板块则分别净流出2.33亿元、15.80亿元和9.46亿元,是同期净流出规模最大的三个板块。整体而言,昨日获得资金净流入的板块有17个,净流出板块则有11个。

这令昨日普涨显露出较为明显的短博特征,

## 风格偏向均衡

拉长时间段来看,一方面,经过了一年多的估值压缩,小市值公司的估值泡沫已经获得了很大程度的缓解。大小盘相对估值水平已经回落到过去十年的最低位。从个股角度来看,当前各个板块已经出现一批估值较低的中小市值公司。另一方面,截至昨日收盘,目前两市共计有141只股票总市值低于20亿元。新股发行速度在最近几个月有明显下降,这些小市值公司由此具备了市值底。市场人士认为,这也意味着接下来市场风格更加均衡化。

总体上看,国泰君安证券认为,前期市场回调是对此前预期过分演绎及激进交易过度透支的结果,全球经济复苏、企业业绩持续修复等核心逻辑并未改变。在此背景下,市场将持续以分子端(业绩)为中枢,以分母端(金融去杠杆及流动性)为波动,竞争优势边际改善的龙头企业在分子、分母端的超预期可能仍大于业绩较差的企业,配置上仍然要坚守价值。

在该机构看来,对于成长股,目前仍需等待两契机。一是自下而上下跌绝对性价比;二是金融周期出清之后,市场风险偏好系统性回升,成长板块盈利周期触底回升。这两大契机具备其一即可。

# 拥抱科技红利 芯片板块提速换挡

□本报记者 黎旅嘉

芯片国产化概念昨日掀起涨停狂潮,北方华创、富满电子、富瀚微等9只股票集体触及涨停板。士兰微、中科曙光、晶盛机电等近20只股票涨幅均在5%之上,受到明显提振。业内人士认为,“硅片剪刀差”是本轮半导体景气周期核心驱动因素,缺口将持续到2020年。国家战略政策聚焦+产业资本支持驱动中国半导体产业发展,从设计、制造、封装到设备、材料,产业链上所有环节企业有望迎来产业型成长机会。

## 产业进入超级周期

据报道,苹果公司正与中国长江存储洽谈,希望采购其NAND闪存芯片用于iPhone。业内人士称,长江存储可能要到2020年之后才能以苹果要求的标准进行量产。虽然初期的订单量可能不大,但长江存储刚成立就能获得苹果的青睞说明国产存储器不容小觑。

市场对芯片国产化的热情期待,在资本市场掀起涟漪。昨日芯片国产化概念风生水起,全天下涨5.95%,在一众题材概念指数中名列前茅。

当前,苹果主要从东芝、西部数据、SK Hynix和三星电子为iPhone采购NAND芯片。根据Gartner数据,苹果的NAND采购量占全球15%。今年下半年,长江存储将正式量产NAND闪存芯片。双方如果最终达成协议,最早2019年可以供货。

有数据显示,苹果是全球全球最大的NAND闪存芯片客户,占全球需求的约15%。长江存储主要股东包括中国集成电路产业投资基金和紫光集团等。

在国际市场上,谷歌公司已经将旗下的“AlphaGo”芯片推向商用。近期,谷歌宣布将谷歌云TPU机器学习加速器测试版向海外用户开放。国泰君安证券认为,谷歌此次使用云服务的方式,对外开放自身顶尖深度学习能力,一方面是自身芯片服务走向是抗盾,进入原本由英伟

达、Intel等传统硬件巨头主导的市场,更重要的是,结合谷歌的AI开放平台TensorFlow,推动了人工智能的发展。

中泰证券认为,全球产业进展超越预期,基于人工智能、汽车电子、物联网、工业控制、5G通信等创新持续,2018年半导体超级周期持续。

## 产业崛起值得期待

在这场全球芯片发展“大提速”进程中,中国企业也在积极赶超,为此从国家到地方纷纷推出各式各样的扶持政策和举措。

据报道,上海半导体装备材料基金的筹备工作接近完成。上海装备材料基金总规模100亿元,首期规模50.5亿元,旨在增强半导体产业链中最薄弱环节。基金出资人包括国家集成电路产业投资基金(简称“国家大基金”)、上海市、临港管委会、南京银行和万业企业。

公开消息显示,本轮从国家到地方成立的集成电路产业投资基金总盘子高达6000多亿元。目

前,国家大基金正在酝酿二期,预计二期规模也将超过千亿元,加上地方基金二期,可能一二期总盘子将直逼一万亿元。

随着大基金二期到来,地方资本有望进一步加大投入,加速布局,整体产业仅以线性变化测算成长有望达5-10倍。中泰证券表示,存储、汽车、IoT及消费电子庞大市场空间推动芯片需求提升,国家战略政策聚焦+产业资本支持驱动中国半导体产业发展,从设计、制造、封装到设备、材料,产业链上所有环节企业有望迎来产业型成长机会。

“硅片剪刀差”是本轮半导体景气周期核心驱动因素。中泰证券指出,从目前来看剪刀差将愈演愈大,硅片大厂sumco等2018年报价提高,且2019年还会继续涨价;第三大厂环球晶2019年产能被包完,2020年产能已有大单,剪刀差至少持续至2020年。硅片涨价最先传导到前端制造环节,再依次传导到后端制造、封装和测试环节,看好存储器、晶圆前端制造、易耗品,以及存储器为代表的通用型芯片将成为最受益品种。

# 强强联合引发“协同效应” 汽车板块受热捧

□本报记者 黎旅嘉

针对吉利入股戴姆勒,分析人士指出,从交易角度来看,受到价值投资理念洗礼的投资者越来越青睐行业景气度高、竞争优势强,且业绩可靠性高的标的。未来投资者应更多地从行业竞争格局以及公司在其中构筑的竞争优势着手,选择真正能“长大”的公司。

## 相关概念引关注

吉利入股戴姆勒的消息在昨日内地和香港市场可谓“一石激起千层浪”。在香港市场,昨日

吉利汽车一度涨超8%,最终以6.49%收盘。

A股市场上,昨日早盘吉利相关概念就已出现不俗表现。其中,方正电机、钱江摩托等个股还出现无量涨停。截至收盘,方正电机、钱江摩托涨停,宁波高发涨5.43%,拓普集团涨3.87%。

安信证券指出,当前汽车产业的整体格局在变化,主机厂的产业地位也在变化,时间就是金钱,无法及时站上技术高点的主机厂在未来复杂的竞争环境中将被淘汰的风险。外来者的竞争压力某种程度上已经过汽车行业内部的竞争,合作共赢或是这个时间点较好的方式。

分析人士表示,就在吉利入股戴姆勒之前,宝马和长城的合资也获得了证实。随着行业竞争的白热化,巨大的市场前景使得中外车企“强强联合”已成趋势,伴随着汽车行业的转型升级,今后越来越多企业有望“牵手”成功,相关概念也将持续被市场关注。

## 看好龙头表现

按照现代企业并购理论,并购最常见的动机就是“协同效应”,并并购双方的支持者通常会以达成某种协同效应作为支付特定并购价格的理由。此前,吉利在收购沃

尔沃后就已充分享受到了这种协同效应所带来的红利。

吉利掌门人李书福表示,戴姆勒是全球汽车领导者,在电动化、智能化、无人驾驶与共享出行各领域都是引领者,从战略协同的角度,戴姆勒与吉利、沃尔沃产生“协同效应”,这是吉利入股戴姆勒的一大原因。

而围绕吉利汽车收购相关消息在昨日A股中所掀起的上涨潮,从交易角度来看,受到价值投资理念洗礼的投资者当前已越来越青睐行业景气度高、竞争优势强,且业绩可靠性高的标的。

## 异动股扫描

### 海虹控股午后涨停

昨日午后,海虹控股大幅拉升涨停,收于31.80元,全天成交5.67亿元,换手率为2.07%。Wind数据显示,昨日该股主力资金净流入2716万元。

龙虎榜显示,昨日买入额居首的是长江证券惠州下埔路席位,买入金额为5088万元;此外,另有一机构专用席位以1052.09万元位列买入金额第四;而卖出金额居首的来自中信建投证券深圳福中路席位。

此前,海虹控股公告称,在此前的停牌过程中,控股股东中海恒实业发展有限公司所持已质押的部分股票可能存在平仓风险。在停牌期间,公司控股股东中海恒采取积极措施降低融资风险,已消除质押股票的平仓风险,保持公司股权的稳定性。

而根据海虹控股发布的2017年业绩预告,公司2017年净利润预计为600万到1800万元,同比增长2008%到6224%。这一大幅增长的业绩,来自重组收益。公司表示,报告期完成重大资产重组,实现投资收益较去年同期投资收益有大幅度上升。

分析人士表示,当前海虹控股重拾升势,主力资金也由复牌后的净流出转为净流入,后市该股股价或有望进一步走高。(黎旅嘉)

## 机构博弈中国铝业

昨日,复牌后的中国铝业“一”字跌停,收于7.28元,全天成交1.06亿元,换手率为0.13%。Wind数据显示,昨日该股净流出主力资金8315万元。

龙虎榜显示,昨日买入卖出中国铝业金额居前的席位中,多家机构现身。其中,买入额居首的是一家机构专用席位,买入金额为1565.13万元;不过,卖出前五的席位中,除中信证券杭州市心南路席位以727.71万元位列第四外,其余四席悉数机构专用席位,卖出金额分别为4368万元、744.96万元、728万元和677万元。

2月23日晚间,因筹划重大事项于去年9月12日停牌的中国铝业公布发行股份购买资产暨关联交易预案。根据预案,中国铝业拟以不低于6元/股发行股份,向华融瑞通、中国人寿、招平投资、中国信达、太保寿险、中银金融、工银金融和农银金融等8名交易对方购买其合计持有的包头铝业25.67%股权、中铝山东30.80%股权、中州铝业36.90%股权和中铝矿业81.14%股权。交易标的资产预估值总计约127.04亿元,初步计算的本次购买资产发行股票数量约为21.17亿股。

因昨日跌停,中国铝业市值蒸发120.69亿元。分析人士表示,受消息面影响,中国铝业走势偏弱。当前,投资者应静待利空出尽,走势企稳,切不可此时盲目抄底。(黎旅嘉)

## 上海机场创历史新高

机场概念升温,上海机场昨日以49.88元改写股价历史新高。

通过民航出行正成为越来越多旅客首选。狗年春节前后,市场对航空运输概念的预期就提前升温,刺激上海机场连续上涨,截至昨日收盘,已经录得五连阳。

昨日市场暖意融融,沪深指数高开高走。上海机场以48.50元价格大幅高开,此后始终保持温和上升态势,下午14时后,股价一度触及49.88元,而这一价格已经创出该股历史最高纪录,尾盘阶段涨幅有所收敛,但幅度有限,最终报49.69元。

相关数据显示,2018年春运前22日,铁路发送旅客同比增长4.49%,民航同比增长11.87%。民航旅客出行人次占比逐步提升,自2017年春运起成为各类交通运输中增速最快的出行类别。上海机场受益于旅客吞吐量自然增长且国际客占比高,2017年国际及地区旅客吞吐量占比达49.6%,结构稳定。此外,上海机场地理位置优势明显,作为长三角区域唯一国际枢纽,未来非航收入增长潜力大。华泰证券给予其“增持”评级。(黎旅嘉)

## 机构卖出三变科技

终止重组后三变科技连续跌停,昨日该股再度“一”字跌停,而机构投资者纷纷离场。龙虎榜数据显示,昨日有两家机构投资者卖出三变科技。

根据相关数据,昨日买入三变科技金额最大的前五席均为营业部席位,具体金额分布在34.64万元-320.55万元之间;卖出金额最大前五席中,排位第一和第二位的均为机构专用席位,卖出金额为431.46万元和248.72万元。整体看,昨日卖出金额前五名卖出总计994.64万元,占当天三变科技成交总额的99.86%。

停牌两个多月的三变科技近期宣布终止重组,与此同时公司发布2017年业绩快报。快报显示,三变科技2017年实现营收5.38亿元,同比增长10.96%,亏损1.19亿元,较上年同期下降2364.03%。公司表示,主要是2017年产品中标价低,主要原材料价格上升使毛利率下降较大,资产减值损失计提较大,导致亏损所致。(黎旅嘉)

证券代码:002183 证券简称:怡亚通 公告编号:2017-040

### 深圳市怡亚通供应链股份有限公司 2017年度业绩快报

公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。特别提示:本报告所载2017年度的财务数据仅为初步核算数据,已经公司内部审计部门审计,未经会计师事务所审计,与年度报告中披露的最终数据可能存在差异,请投资者注意投资风险。2017年度主要财务数据指标:

项目	本报告期	上年同期	增减变动幅度(%)
营业收入	68,617,040,654.00	58,280,504,426.00	17.22%
营业利润	739,823,307.00	630,565,945.00	17.33%
利润总额	769,339,810.00	663,246,436.00	14.49%
归属于上市公司股东的净利润	582,150,027.00	518,752,468.00	14.15%
基本每股收益(元)	0.28	0.25	12.00%
加权平均净资产收益率	10.34%	9.99%	0.35%

  

	本报告期末	本报告期初	增减变动幅度(%)
总资产	48,463,110,381.00	42,381,827,443.00	14.33%
归属于上市公司股东的所有者权益	5,893,496,619.00	5,489,219,274.00	7.26%
股本	2,122,697,819.00	2,108,687,964.00	0.62%
归属于上市公司股东的每股净资产(元)	2.78	2.60	6.92%

注:1、上述数据以公司合并报表数据列报;  
2、上述净利润、基本每股收益、净资产收益率、每股收益、每股净资产等指标以归属于母公司股东的数据列报;

一、经营业绩和财务状况情况说明  
报告期内公司实现营业收入6,961,704.07万元,与上年同期相比增长17.22%;实现营业利润73,982.33万元,与上年同期相比增长17.33%;实现利润总额76,933.86万元,与上年同期相比增长14.49%;实现归属于上市公司股东净利润5,821.50万元,与上年同期相比增长14.15%。  
报告期内,公司营业收入增长的主要原因是公司深度300快速消费品业务较上年同期有较大增长。  
业绩增长主要原因是公司通过业务整合及产业链金融服务延伸,深度供应链业务、供应链金融服务业务收入稳步增长。  
二、与首次业绩预告的差异说明  
本次业绩快报披露的经营业绩与公司2017年第三季度报告中的业绩预计不存在差异。  
四、备查文件

1. 经公司聘任法定代表人、主管会计工作的负责人、会计机构负责人(会计主管人员)签字并盖章的比较资产负债表和利润表;  
2. 内部审计部门负责人签字的内部审计报告。  
特此公告。

深圳市怡亚通供应链股份有限公司董事会  
2018年2月26日

股票简称:怡亚通 股票代码:002183 公告编号:2018-041

### 深圳市怡亚通供应链股份有限公司 第五届董事会第三十五次会议决议公告

公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。深圳市怡亚通供应链股份有限公司(以下简称“公司”)第五届董事会第三十五次会议于2018年2月23日以电子邮件形式发出,会议于2018年2月26日以书面传签的形式召开。公司应参加会议的董事人、实际参加会议的董事人)及本会议召集人陈伟民先生、冯均鸿先生对本次会议议题如下:  
(1) 授权董事会制定股票期权激励计划(草案)及其摘要的议案  
关联董事周国辉先生、陈伟民先生、冯均鸿先生对本议案回避表决。  
为进一步建立、健全公司长效激励机制,吸引和留住优秀人才,充分调动公司中高层管理人员、核心业务(技术)人员以及其他骨干员工的积极性,有效地区别和激励,公司利益和经营者个人利益结合在一起,使各方共同关注公司的长远发展,在充分保障股东利益的前提下,按照收益与贡献对等原则,公司制定了《深圳市怡亚通供应链股份有限公司2018年股票期权激励计划(草案)》及其摘要。该计划符合《公司法》、《证券法》、《上市公司股权激励管理办法》等有关法律、法规和规范性文件以及《公司章程》的规定。  
本议案需提交股东大会审议。  
三、最终以4票赞成、0票反对、0票弃权通过《关于〈深圳市怡亚通供应链股份有限公司2018年股票期权激励计划考核管理办法〉的议案》  
关联董事周国辉先生、陈伟民先生、冯均鸿先生对本议案回避表决。  
为具体实施公司2018年股票期权激励计划,公司董事会提请股东大会授权董事会办理实施本次股票期权激励计划相关事宜,包括但不限于:  
(1) 授权董事会制定股票期权激励计划的授予日;  
(2) 授权董事会在公司出现资本公积转增股本、派送股票红利、股票拆细、配股或缩股等事宜时,按照股票期权激励计划规定的方法对股票期权数量、行权价格做相应的调整。  
(3) 授权董事会办理激励对象符合条件时,向激励对象授予股票期权所必需的全部事宜;  
(4) 授权董事会对激励对象的行权资格进行审核确认,并向董事会后将该项权利授予薪酬与考核委员会执行;  
(5) 授权董事会办理激励对象是否可行权;  
(6) 授权董事会办理激励对象行权所必需的全部事宜,包括但不限于向证券交易所提出行权申请,向登记结算公司申请办理有关登记结算业务,履行行权结果公告等事宜,并负责公司注册资本的变更登记。  
特此公告。

深圳市怡亚通供应链股份有限公司监事会  
2018年2月26日

(7) 授权董事会提起股票期权激励计划的变更与终止,包括但不限于取消激励对象的行权资格,注销激励对象尚未行权的股票期权,办理已身故的激励对象尚未行权股票期权的补偿和继承事宜,终止公司股票期权激励计划。  
(8) 授权董事会对公司股票期权激励计划进行管理。  
(9) 授权董事会实施股票期权激励计划所需的其他必要事宜,但有关文件明确规定需由股东大会行使的权利除外。  
(10) 提请股东大会同意本授权的期限为本次股票期权激励计划的有效期。  
本议案需提交股东大会审议。  
特此公告。

深圳市怡亚通供应链股份有限公司董事会  
2018年2月26日

股票简称:怡亚通 股票代码:002183 公告编号:2018-042

### 深圳市怡亚通供应链股份有限公司 第五届监事会第二十九次会议决议公告

公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。深圳市怡亚通供应链股份有限公司(以下简称“公司”)第五届监事会第二十九次会议于2018年2月23日以电子邮件形式发出,会议于2018年2月26日以书面传签的形式召开。出席会议的监事共3人,实际出席会议的监事共3人。本次会议召开程序符合《公司法》及《公司章程》的规定。经出席会议的监事讨论后,一致通过如下决议:  
一、以3票赞成、0票弃权、0票反对的结果通过了《关于〈深圳市怡亚通供应链股份有限公司2018年股票期权激励计划(草案)〉及其摘要的议案》  
二、为进一步建立、健全公司长效激励机制,吸引和留住优秀人才,充分调动公司中高层管理人员、核心业务(技术)人员以及其他骨干员工的积极性,有效地区别和激励,公司利益和经营者个人利益结合在一起,使各方共同关注公司的长远发展,在充分保障股东利益的前提下,按照收益与贡献对等原则,公司制定了《深圳市怡亚通供应链股份有限公司2018年股票期权激励计划(草案)》及其摘要。该计划符合《公司法》、《证券法》、《上市公司股权激励管理办法》等有关法律、法规和规范性文件以及《公司章程》的规定。  
本议案需提交股东大会审议。  
三、最终以4票赞成、0票弃权、0票反对的结果通过了《关于〈深圳市怡亚通供应链股份有限公司2018年股票期权激励计划考核管理办法〉的议案》  
关联董事周国辉先生、陈伟民先生、冯均鸿先生对本议案回避表决。  
为具体实施公司2018年股票期权激励计划,公司董事会提请股东大会授权董事会办理实施本次股票期权激励计划相关事宜,包括但不限于:  
(1) 授权董事会制定股票期权激励计划的授予日;  
(2) 授权董事会在公司出现资本公积转增股本、派送股票红利、股票拆细、配股或缩股等事宜时,按照股票期权激励计划规定的方法对股票期权数量、行权价格做相应的调整。  
(3) 授权董事会办理激励对象符合条件时,向激励对象授予股票期权所必需的全部事宜;  
(4) 授权董事会对激励对象的行权资格进行审核确认,并向董事会后将该项权利授予薪酬与考核委员会执行;  
(5) 授权董事会办理激励对象是否可行权;  
(6) 授权董事会办理激励对象行权所必需的全部事宜,包括但不限于向证券交易所提出行权申请,向登记结算公司申请办理有关登记结算业务,履行行权结果公告等事宜,并负责公司注册资本的变更登记。  
特此公告。

深圳市怡亚通供应链股份有限公司监事会  
2018年2月26日

股市有风险,请慎重入市。本版股市分析文章,属个人观点,仅供参考,股民据此入市操作,风险自担。