

区块链“淘汰赛”战况激烈

短线追高有风险 长期关注潜力品种

□本报记者 张枕河



排名	代码	简称	10月29日涨跌幅(%)	收盘价(元)	成交额(万元)
1	002509.SZ	天广中茂	10.12	1.85	14,544.46
2	300089.SZ	文化长城	10.07	4.92	4,080.66
3	600208.SH	新湖中宝	10.06	3.50	4,173.44
4	600797.SH	浙大网新	10.05	10.84	7,331.15
5	300096.SZ	易联众	10.04	10.41	45,815.80
6	002537.SZ	海联金汇	10.03	9.76	3,553.75
7	600093.SH	易见股份	10.02	15.48	2,164.77
8	002235.SZ	安妮股份	10.02	10.54	9,530.69
9	000606.SZ	顺利办	10.02	6.81	57,234.84
10	300468.SZ	四方精创	10.00	30.90	62,894.72

排名	代码	简称	10月29日涨跌幅(%)	收盘价(元)	成交额(万元)
1	000158.SZ	常山北明	-10.00	7.74	155,413.68
2	603927.SH	中科软	-9.25	89.75	237,676.22
3	300663.SZ	科蓝软件	-8.21	29.40	110,986.35
4	600588.SH	用友网络	-7.32	30.50	134,301.82
5	002869.SZ	金溢科技	-6.60	69.07	58,595.96
6	000021.SZ	深科技	-6.05	11.03	113,700.33
7	300042.SZ	朗科科技	-5.89	18.20	64,486.98
8	300297.SZ	蓝盾股份	-5.63	6.54	71,164.84
9	000061.SZ	农产品	-5.42	5.58	17,171.65
10	600271.SH	航天信息	-5.30	21.08	79,808.01

新华社图片 数据来源/Wind 制表/张枕河

10月28日,A股中的区块链概念股全线大涨。然而,仅过了一个交易日,这一热门概念板块就上演了战况惨烈的淘汰赛,当日区块链概念股出现明显分化,既有股票延续前一日的强势,也有不少股票转跌,追高的投资者无奈“吃面”。

市场分析师表示,从29日的表现看,很多仅基于短期炒作的资金已经开始“出货”。因此投资者在近期一定要规避仅有概念支撑的区块链股票,特别是一些仅依托于“炒币”概念的股票。然而,从长期看,由于国家层面日益重视区块链产业,未来真正具有技术的标的具有长线投资价值。

概念股分化明显

Wind数据显示,10月29日,Wind区块链指数收涨0.99%,涨幅远低于前一日的8.85%。同样,与前一日全线大涨形成对比的是,29日区块链指数成分股的表现出现明显分化。截至10月29日收盘,天广中茂、文化长城、新湖中宝、浙大网新、易联众等21只股票依然涨停。另外还有9只股票涨幅超过3%。然而,也有不少股票表现疲软,特别是出现了明显的由涨转跌走向。当日,常山北明开盘后跌幅不断扩大,在午后跌停,并一直保持至收盘。中科软在上午涨停,但11时10分左右涨停板被打开,并在午后转跌,且跌幅不断扩大,最终收跌9.25%。除上述两只股票外,还有9只股票跌幅超过5%,18只股票跌幅在3%至5%。

如何避免“吃面”

对于散户投资者而言,如何能够避免“吃面”才是至关重要的。业内人士建议,投资者尽量避免盲目追高,纯概念炒作经历大涨后都会出现较大分化,最终仍需要回归基本面。此外,由于区块链行业具有一定的专业性,散户投资者可以密切关注一些机构报告和研究报告,后者的研究可能更具专业性和针对性。跟随机构步伐也不失为一个良策。总体看,该板块虽然短期具有风险,但是长期潜力很大。西南证券策略研究团队负责人朱斌表示,虽然从短期看,区块链指数上行可能承压,但此次区块链主题不容忽视,其持续性很可能超出之前预期。一些因素可能促使区块链热潮持续性超预期。在部分事件的催化下,市场似乎正在形成这样的认知:在区块链产业上,中国已经在全球居于领先地位。朱斌强调,一是脸谱推出的数字货币Libra在美国受挫,近期推出希望渺茫;二是中国央行有可能成为全球第一个推出数字货币的央行;三是中国已经在移动支付领域遥遥领先于全球的事实。三大事件构建了中国区块链产业的强势认知逻辑。华鑫证券分析师徐鹏指出,区块链技术被提高到国家战略层次,与AI、云计算等技术同等重要。目前,区块链地位上升巨大,将成为国内科技产业着重突破的方向之一。此外,全球主要国家(地区)都在加快布局区块链技术,且区块链技术已经延伸到各个领域,包括数字金融、物联网、智能制造、供应链管理、数字资产交易等。因此,国内区块链市场发展空间广阔。据IDC数据显示,2017年中国区块链市场支出规模约为8300万美元,初步估算2018年中国区块链市场支出规模达1.6亿美元。同时由于很多企业已经认识到

了区块链的潜力,计划在未来增加预算,受此影响,中国区块链市场将迎来快速增长,到2022年末,市场支出规模预计达到14.2亿美元,2017-2022年的年均复合增长率为76.3%,国内区块链市场发展空间广阔。

北信瑞丰高级研究员吴克伦表示,选择区块链标的,主要看区块链业务是否有高速成长趋势,能否带动公司业绩快速增长。其中涉及到商业模式,目前看比较受益的包括软件外包公司和基础硬件公司。至于投资时机,目前还是主题阶段,市场出现普涨,下个阶段是落地阶段,成为机构投资者大举介入的时点。国信证券计算机行业分析师何立中表示,应立足公司的基本面。他表示:“我们看好区块链的未来,但是现阶段区块链最重要的成果是理念布道,它的出现让市场看到了‘信息互联网’的不足与‘价值互联网’的趋势。实现‘价值互联网’需要大规模的应用落地,而不是单一的技术。现阶段区块链还在发展初期,我们看好区块链的未来,但也不高估区块链的当前。”

多个板块后劲十足

市场分析师还建议,投资者近期还可以关注A股市场其它板块,它们也后劲十足。特别是一些具有基本面支撑的板块,受短期政策的影响相对较少。农林牧渔板块就是其中之一。10月29日,在大市走软的背景下,中信一级行业指数中,农林牧渔指数收涨1.44%,位于涨幅榜首位;Wind概念指数中,鸡产业指数和猪产业指数分别收涨3.75%和3.21%,且涨幅远高于排名第三的啤酒指数1.91%的涨幅。兴业证券分析师陈娇等指出,随着离链价格再创历史新高,相关板块的业绩有望持续兑现。此外还建议持续关注疫苗板块主题投资机会。除农林牧渔板块之外,家电和食品饮料板块前景也值得关注。10月29日,中信一级行业指数中,家电指数和食品饮料指数分别收涨1.40%和1.03%,位居涨幅榜第二位和第三位。市场人士认为,消费板块具有相对较为刚性的需求,受各种政策面的影响相对较小,投资者可以关注一些业绩基本面较为良好的股票。川财证券研究所所长陈雳指出,10月29日大消费板块逆市上行,主题行业中,除农业、酒类等此前表现较好的板块外,家电板块表现也较为活跃。尽管三季度家电主要品类的销售业绩低迷,呈现不同程度的负增长,但9月地产竣工、商品房销售的稳健表现仍支撑家电行业的市场预期,叠加北向资金对家电龙头的关注度始终较高,继续看好板块中长期的投资价值。

港股区块链概念 回调明显

□本报记者 周璐璐

在经历28日的“狂欢”后,市场对区块链概念的投资热情有所冷却。29日,港股市场区块链概念走出普跌行情,受此影响,港股资讯科技板块由28日领涨变为领跌。分析人士称,区块链概念的爆发有助于提升科技股的估值,但短期波动属于正常现象;从长线投资的角度看,区块链值得跟踪,投资者关注的重点可以放在与区块链公司有合作性质的上市公司上。

资讯科技板块领跌

28日,因区块链集体大涨而获得上涨动能的港股资讯科技板块领涨港股大盘,29日该板块变成了领跌。

究其原因,市场分析人士认为,一方面是29日港股大盘开盘后震荡下挫,市场担忧情绪升温;另一方面,区块链概念29日普遍回调,而资讯科技板块中有不少个股为区块链概念。

29日,恒生指数高开低走,收盘时跌0.39%;大市全日成交额为788.13亿港元,不及28日的809.8亿港元。

在港股市场中所属概念为“区块链概念”的14只个股中,仅有蓝港互动、熊猫绿能2只个股实现上涨,其余全部下跌;28日收盘大涨逾20%的桐成控股29日大幅回调,收盘时下跌11.28%。

资讯科技板块29日下跌1.49%,领跌恒生十二个细分行业板块。板块中,具有区块链概念的金山软件和美图公司领跌,分别跌5.11%、4.26%。

区块链具长线价值

对于区块链近两日的行情表现,分析人士称,短期内出现波动属于正常现象,长期来看,区块链市场前景相当广阔,可以长期关注和跟踪。同时,分析人士表示,可以预见的是,在区块链应用场景不断落地的过程中,科技股的市场偏好及估值有望进一步提升。

智通财经研究中心总监万永强认为,区块链的投资主线主要有三条:一是区块链上游,包括为区块链提供硬件支持和底层算力的供应商,包括矿机生产商、矿场等;二是区块链中游,主要为区块链提供底层架构、开发平台和生态,包括数字货币交易所、钱包、公链等平台;三是区块链下游,则是各个行业应用的提供商。总体来看,目前国内发展最成熟的是下游,其次是中游区块链平台,最后才是上游。因此,万永强认为,就目前的投资策略而言,看好区块链下游的龙头企业。

中金公司表示,根据不完全整理,A股、H股和中概股中66家公司有区块链相关业务,其中市值较大的港股企业包括阿里巴巴、腾讯控股、中国平安、众安在线等,这些企业未来如何受益于区块链,还有待进一步研究。

中信建投认为,从长线投资的角度看,区块链值得跟踪,但短期实质性内容有限,关注的重点可以放在与区块链公司有合作性质的上市公司上。对于市场而言,以区块链和数字货币为代表的金融科技板块将成为推动科技股的主力之一。

高格证券认为,布局区块链需要关注具有实质性业务的区块链公司,建议投资者关注属于两批区块链信息服务备案内的公司且主要开展技术基础研究、区块链安全与治理以及区块链产品应用的公司。

创业板十年市值增长近40倍 19只十倍股金榜题名

□本报记者 吴玉华

十年前的2009年10月30日,伴随着敲钟声响,创业板正式开板,而今创业板已迎来了十岁生日。十年间,创业板经历了跨越式发展,逐步从稚嫩走向成熟。十年间,创业板的个股数从上市首日的28只增长到2019年10月29日的776只,市值从上市首日的0.14万亿元增长到10月29日的5.71万亿元,市值增长了近40倍。创业板将展开新一个十年的画卷,期待下一个十年,创业板有更多表现。

776家公司已上市

伴随市场规模的不断扩大,创业板在A股的话语权也显著提升。Wind数据显示,截至2019年10月29日,包含新上市公司的N左江,创业板共有776家上市公司,总市值达到了5.71万亿元,较2009年10月30日开板首日的0.14万亿市值,增长了39.79倍。

从市值分布上来看,截至10月29日,Wind数据显示,创业板中小市值公司占据较大比重,但同时也出现了5家市值超千亿元的公司,分别是温氏股份、迈瑞医疗、宁德时代、爱尔眼科、东方财富,市值分别为2196.56亿元、2170.98亿元、1529.98亿元、1182.74亿元、1019.43亿元。另外,106只个股的市值在100亿-1000亿元之间,393只个股在30亿-100亿元之间,272只个股市值在30亿元以下。776只个股的平均市值为73.61亿元。

从行业分布来看,5只千亿元市值个股有两只属于医药生物行业,电子、通信、计算机、医药生物行业个股数达到了320只,占据了创业板个股总数的四成以上。

中原证券首席经济学家邓淑斌表示,十年来,创业板通过支持一批具有自主创新能力的民营高科技公司发展,不仅带动了相关产业领域整体技术水平的提升,还在促进产业结构升级和转型发展方面,发挥了积极作用。

在创业板十年历程中,市值“一哥”也在不断更换,据中国证券报记者统计,乐普医疗、碧水源、东方财富、乐视网、温氏股份、宁德时代、迈瑞医疗、华谊兄弟等多只个股登顶过创业板市值“一哥”。市值“一哥”的市值也从最开始的几百亿元上升到了当前的2000亿元。

首批“28星宿”成示范

在创业板十年市值不断增长的同时,被称为创业板“28星宿”的创业板首批28只个股完整经历了创业板十年历程,可以作为创业板市场的一个示范。

相较发行价计算,截至10月29日,在创业板“28星宿”中,既有爱尔眼科这样十年上涨29.20倍且市值超过千亿元的个股,也有金亚科技这样的累计下跌83.56%并暂停上市的个股。

创业板“28星宿”十年平均涨幅达到了398.72%,24只出现上涨。其中,20只出现翻倍上涨,另有6只获得超过5倍的涨幅。爱尔眼科、亿纬锂能、安科生物涨幅居前,十年累计上涨2920.06%、1768.73%、997.36%。神州泰岳、南风股份、吉峰科技、金亚科技出现下跌,分别下跌2.10%、10.45%、10.48%、83.56%。

在市值规模方面,创业板“28星宿”上市首日的平均市值为49.99亿元。截至10月29日,平均市值增加至142.82亿元,相较创业板平均市值的73.61亿元,“28星宿”的平均市值更高。

诞生19只“十倍股”

在创业板十年历程中,相较发行价,截至10月29日,出现了19只“十倍股”。

其中累计涨幅最大的个股为康泰生物,2017年2月7日上市的康泰生物在上市不到3年的时间里,相对发行价累计上涨了36.52倍。其次即为首批上市的爱尔眼科,十年累计上涨29.20倍,泰格医药的涨幅也超过了20倍。此外,先导智能、亿纬锂能、兴齐眼药、信维通信、卫宁健康、同花顺、东方财富分别累计上涨17.72倍、17.69倍、16.69倍、16.51倍、15.62倍、15.18倍、13.46倍。

在涨幅前十的个股之后,其他9只“十倍股”分别为2011年上市的海钢股份,2014年上市的我武生物,2015年上市的创业慧康和万孚生物,2016年底上市的天平生物,2017年上市的欧普康视、药石科技、普利制药、圣邦股份,这些股票均在几年的时间里取得超过10倍的涨幅。

在19只十倍股中,市值居前的为爱尔眼科、东方财富,市值均超过千亿,市值最小的为天平生物,市值为66.61亿元。

有上涨就有下跌,在创业板776只个股中,跌幅居前的金亚科技、神雾环保、慈星股份、向日葵、易成新能分别较发行价累计下跌83.56%、69.41%、69.16%、67.41%、64.21%。

四季度业绩增速有望回升

在创业板十年稳步成长的同时,创业板已迈进新一个十年的起点。

对于创业板市场,中银国际证券策略分析师徐沛东表示,三季度创业板盈利结构向好,高增长企业数量占比增加,低增长企业数量占比减少;此外,龙头企业业绩增速持续提升,对板块的带动作用增强,叠加去年同期的基数效应,共同推动了创业板盈利增速的回暖。向后看,由于2018年四季度的基数效应,且创业板商誉减值风险多在2018年底释放,2019年四季度业绩增速有望进一步回升。从增速中位数的角度看,创业板中盈利改善趋势最为确定的是电子和信息(环比两个季度增速上涨);子行业中消费电子、通信设备、化药、半导体和专用设备盈利改善的持续性最好。

中信建投证券研究发展部金融工程与大类资产配置总监鲁明表示,创业板是2019年最有投资价值的大类资产,过去半年的上涨行情只是创业板十年上行周期的启动;去年底创业板指数1200多点的位置,往后看将是一个很难跌破的最低点,年内该指数有望创出新高。

半导体产业有望加快崛起

机构三理由看多设备子板块

□本报记者 牛仲逸

10月29日,Wind半导体指数下跌1.96%,板块内光莆股份、富瀚微等个股跌幅较大。分析指出,近年来,国家对半导体产业的支持力度不断加大,尤其是日前成立的国家集成电路产业投资基金二期股份有限公司(简称“大基金二期”),注册资本几乎是一期的两倍,这将加速国内半导体产业链崛起进程,其中,高景气的细分领域更将面临良好的机遇。

政策红利不断释放

根据国家企业信用信息公示系统显示,“大基金二期”已于2019年10月22日正式注册成立,注册资本为2041.5亿元。公开资料显示,相比较“大基金一期”,二期资金来源更为广泛。“大基金二期”吸引了包括中央财政资金、地方政府背景资金、央企资金、民企资金以及集成电路领域投资资金等各路人马入股,其中财政部出资225亿元,占比11.02%,中国烟草认缴150亿元,三大运营商合缴125亿元。在“大基金一期”的投资项目中,半导体制造行业占比67%,包括中芯国际、长江存储等;设计行业占比17%,包括汇顶科技、兆易创新、中兴微电子等;封装占比10%,包括长电科

技、华天科技、通富微电等;设备和材料占比仅6%,包括北方华创、中微半导体、安集科技、雅克科技等。

平安证券行业研究指出,当前我国半导体产业的自给率不到15%,根据《中国制造2025》的目标,计划2020年自给率达40%。“大基金二期”成立,注册资本飙升,未来几年国内集成电路产业将进一步快速发展。

从2012年开始,我国开始出台一系列集成电路政策加速国产半导体产业发展。据国信证券梳理,主要政策包括:2012年科技部印发“02专项”即《大规模集成电路制造技术及成套工艺》项目;2014年6月国务院颁布《国家集成电路产业发展推进纲要》;2015年发布国家10年战略规划《中国制造2025》;2016年,国务院印发《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》。

关注半导体设备领域

有机构预计,“大基金二期”实现募资2041.5亿元,有望带动7000亿元以上地方及社会资金,合计撬动万亿资金助力集成电路产业发展。在此背景下,半导体产业链该如何布局?

东吴证券表示,当前政策和资金支持力度不断加大,核心

产业自主可控仍是行业发展的核心逻辑。同时,“大基金二期”主要投资方向将转向下游应用端(如AI、5G和物联网)以及上游半导体装备和材料。5G进程的加速落地为终端需求释放打下了良好基础,而应用端产生的巨大需求将反哺上游产业链,“大基金二期”对应用端的重点投资有望加速国内产业链崛起进程。

中银国际表示,持续看好半导体设备板块,主要依据是:一是5G已带动先进制程工艺设备需求爆发,并将在不久的将来通过终端应用产生海量数据,拉动成熟制程工艺设备及存储芯片工艺设备的市场需求;二是2019年三季度开始,国内晶圆厂进入新一轮工艺设备密集采购时期;三是优质国产设备将继续实现进口替代,持续提升国产化率。

川财证券表示,外部事件冲击凸显国产自主可控的重要性,当前我国半导体产业整体上与国外相比仍然有一定差距,但是受益于第三次半导体产业转移机会以及我国巨大的市场需求,未来国内半导体产业将迎来新的历史发展机遇,围绕我国高质量发展,高端科技行业将成为国民经济发展的助推器,展望四季度投资机会,半导体设计及设备板块将会持续受到市场关注,有望维持高景气度;半导体制造、封装、材料等板块将维持稳定增长,建议长期关注。