

今年以来大市值股票平均上涨17.68%

创业板“以大为美”

□本报记者 龙跃

大浪淘沙，是任何创业板市场发展过程。因此，与其纠结于A股创业板的高估值和过度波动，不如潜心寻找那些注定属于少数公司的黄金成长。从今年以来的走势看，创业板中的大市值股票表现出众，其中不少个股有望实现从“成长预期”到“成长兑现”的转变。在目前创业板整体回调压力再度加大的时候，上述股票无疑值得逢低关注。

创业板“危”“机”之辩

本周一创业板遭到重创，在沪深主板大盘小幅震荡的背景下，创业板指数下跌3.63%，大量个股收报跌停，创业板风险再度大幅暴露。

目前看，导致创业板出现深幅调整的原因有二：其一，估值明显偏高。统计显示，当前创业板相对于沪深300成份股的整体市盈率(TTM)溢价倍数为3.6倍，已经处于2012年以来的最高点，面临较大的估值回归压力。其二，业绩不及预期。如果仅仅是相对估值过高，而业绩增速能够配比，那么创业板股价下调压力也不会很大。但从业绩走向看，创业板不少公司的业绩明显低于市场预期。



□本报记者 王朱莹

4月2日，大宗交易平台共有11只股票上榜，涉及16笔交易，总成交额为2.77亿元。从折溢价上看，昨日有5只股票以超10%的折价率成交，其中三川股份、东吴证券和天润曲轴折价率均超11%。

金洲管道是昨日上榜最为频繁的一只股票，共发生了5笔交易，共成交了520万股，成交额达4966万元，折价率均为4.12%。从买卖营业部看，卖出营业部均为湘财证券杭州教工路，买方营业部有四家，除湘财证券杭州教工路之外，还有万和证券成都大墙西街、国海证券成都神仙树北路。金洲管道近期利好不断，或许是吸引资金借道大宗



统计显示，341只创业板股2012年业绩预告公告中，实现预增和略增的仅有171个，也就是说，半数创业板公司的成长性令投资者非常失望。

但是，若以上述理由全面否定创业板的投资价值，显然并不客观。首先，中国经济调结构趋势已经日益明显，而创业板中的多数公司都属于经济转型中的朝阳方向，他们不仅代表着经济未来的发展方向，也很可能将提供经济转型、增速下降过程中稀缺的成长性。其次，尽管创业板在每次市场调整过程中都是重灾区，但从另一个角度看，在每次反弹中，该板块又都能带来明显超额收益。比如，在去年12月以来的反弹中，创业板指数连续4个月大幅跑赢沪综指。而在今年系统性风险和机会都比较有限的情况下，市场涨跌其实只在一念之间，因此全方位坚定看空创业板股票，在较大程度规避风险的同时，也必然会丧失潜在的超额收益。

“大美人”有望长跑获胜

由此看，即便在当前创业板调整压力大增的背景下，对于该板块的潜在投资机会仍应保持高度关注。其中，从今年以来的市场表现看，创业板中的大市值股票

值得投资者重点关注。

统计显示，以2012年12月31日收盘价计算，筛选出创业板中总市值最大的前50只股票。这50只“大盘股”今年以来的平均涨幅为17.68%，与之相比，创业板全部股票今年以来的平均涨幅仅有8.75%，而市值最小的50只个股的区间涨幅仅为1.94%。不难发现，今年以来创业板股票已经改变了反弹中鸡犬升天的格局，大市值股票成为资金重点狙击的对象。

从上述50只大市值股票的具体特点看：首先，在股价方面，今年以来涨幅超过20%的股票高达20只，而出现下跌的个股仅有10只，显示出了较强的上涨动能；其次，从行业角度看，机械设备、信息服务和医药生物行业内股票数量最多，分别达到了11只、11只和10只，而上述三个行业也分别代表了先进制造、信息化以及高科技的经济发展方向。

分析人士认为，大市值股票领涨创业板的原因在于：经过近三年的运行，创业板大浪淘沙的进程已经日趋加速，投资者的关注点也从“成长预期”逐渐过渡到“成长兑现”，而市值最大的公司无疑更可能成为激烈竞争中的胜者，也更可能在短期内兑现成长

2012年创业板中总市值最大的50只股票						
证券代码	证券简称	收盘价(元)	2012年最后一个交易日的总市值(亿元)	今年以来涨跌幅(%)	市盈率(PE, TTM)	所属行业
300070.SZ	碧水源	51.45	221.70	28.30	53.30	公用事业
300122.SZ	智飞生物	38.81	132.80	16.90	72.99	医药生物
300146.SZ	汤臣倍健	45.80	127.30	19.04	56.02	食品饮料
300257.SZ	开山股份	40.90	98.67	18.55	40.53	机械设备
300124.SZ	汇川技术	26.80	93.12	11.90	33.03	机械设备
300053.SZ	蓝色光标	31.30	91.29	36.09	53.38	信息服务
300027.SZ	华谊兄弟	16.54	86.18	16.07	42.34	信息服务
300026.SZ	红日药业	42.48	84.42	25.46	49.57	医药生物
300251.SZ	光线传媒	37.81	84.37	8.06	30.76	信息服务
300024.SZ	机不可失	29.88	80.23	10.79	47.41	信息服务
300104.SZ	乐视网	26.37	78.54	40.34	58.96	信息服务
300003.SZ	乐普医疗	9.80	74.30	7.10	19.85	医药生物
300015.SZ	爱尔眼科	17.95	72.67	5.53	44.50	医药生物
300307.SZ	慈星股份	7.11	72.18	-21.00	12.68	机械设备
300144.SZ	永城股份	14.93	70.91	16.73	33.28	餐饮服务
300115.SZ	长盛精密	23.08	69.09	-13.82	34.75	电子
300197.SZ	铁汉生态	39.03	69.06	18.99	39.58	建筑建材
300142.SZ	沃森生物	40.56	68.06	8.59	31.52	医药生物
300133.SZ	华策影视	20.33	64.52	21.01	39.31	信息服务
300105.SZ	龙源技术	23.96	62.64	9.06	32.22	机械设备
300204.SZ	舒神神	47.16	62.59	0.51	39.52	医药生物
300171.SZ	东富龙	26.17	62.28	-12.59	25.45	医药生物
300039.SZ	上海凯宝	14.25	61.24	24.39	34.32	信息服务
300005.SZ	探路者	13.29	60.30	-22.28	27.92	纺织服装
300203.SZ	聚光科技	14.32	59.36	7.35	36.13	机械设备
300002.SZ	神州泰岳	18.12	57.35	21.12	15.39	信息服务
300079.SZ	数码视讯	16.14	55.31	-1.94	21.25	信息服务
300298.SZ	三诺生物	64.17	49.81	13.37	45.84	医药生物
300083.SZ	长信科技	24.66	49.60	62.24	43.92	电子
300032.SZ	腾龙股份	42.75	48.62	49.11	52.11	信息服务
300090.SZ	盛运股份	20.06	47.48	7.85	67.60	机械设备
300072.SZ	三聚环保	21.83	46.50	82.68	47.54	化工
300267.SZ	尔康制药	16.60	45.81	-13.32	26.00	医药生物
300228.SZ	富瑞特装	54.46	45.56	60.18	68.31	机械设备
300212.SZ	易华录	44.37	44.37	28.06	47.10	建筑建材
300183.SZ	东软载波	23.13	41.95	21.29	19.01	电子
300055.SZ	万邦达	22.93	41.87	25.30	53.60	公用事业
300337.SZ	银邦股份	19.45	41.26	-11.95	36.02	有色金属
300215.SZ	电科股份	29.40	40.86	29.52	38.59	机械设备
300077.SZ	易华录	43.49	40.76	42.97	68.42	信息服务
300128.SZ	锦富新材	23.08	40.20	17.40	35.90	电子
300185.SZ	通格洛	4.31	39.69	-2.27	29.71	机械设备
300182.SZ	捷成股份	32.34	39.51	40.00	38.43	信息服务
300224.SZ	正海磁材	13.18	39.46	-19.83	21.67	有色金属
300077.SZ	国民技术	13.98	39.09	-2.71	82.30	电子
300068.SZ	南都电源	13.89	37.94	8.94	34.26	机械设备
300315.SZ	掌趣科技	37.80	37.41	65.35	75.74	信息服务
300101.SZ	国腾电子	15.31	36.89	15.37	184.30	交通运输
300186.SZ	大华农	17.01	36.85	23.26	25.22	农林牧渔
300168.SZ	万达信息	21.60	36.72	41.18	42.16	信息服务

预期。在未来一段时间创业板股票可能泥沙俱下的背景下，投资者不妨试着按照“以大为美”的思路沙中淘金。

大宗平台5股以跌停价成交

□本报记者 王朱莹

4月2日，大宗交易平台共有11只股票上榜，涉及16笔交易，总成交额为2.77亿元。从折溢价上看，昨日有5只股票以超10%的折价率成交，其中三川股份、东吴证券和天润曲轴折价率均超11%。

金洲管道是昨日上榜最为频繁的一只股票，共发生了5笔交易，共成交了520万股，成交额达4966万元，折价率均为4.12%。从买卖营业部看，卖出营业部均为湘财证券杭州教工路，买方营业部有四家，除湘财证券杭州教工路之外，还有万和证券成都大墙西街、国海证券成都神仙树北路。金洲管道近期利好不断，或许是吸引资金借道大宗

4月2日大宗交易情况一览						
代码	名称	成交价	溢价率(%)	成交额(万元)	买方营业部	卖方营业部
002667.SZ	鞍重股份	19.45	-2.99	875.25	民生证券南京雨花西路	海通证券牡丹江森林林海路
601218.SH	吉鑫科技	9.36	-3.21	1,778.40	宏源证券上海康定路	华泰证券南京瑞金路
601218.SH	吉鑫科技	9.36	-3.21	561.60	中信证券上海淮海中路	华泰证券南京瑞金路
002443.SZ	金洲管道	9.55	-4.12	1,910.00	湘财证券杭州教工路	湘财证券杭州教工路
002443.SZ	金洲管道	9.55	-4.12	1,241.50	国海证券成都神仙树北路	湘财证券杭州教工路
002443.SZ	金洲管道	9.55	-4.12	907.25	万和证券成都大墙西街	湘财证券杭州教工路
002443.SZ	金洲管道	9.55	-4.12	573.00	西南证券重庆沧白路	湘财证券杭州教工路
002443.SZ	金洲管道	9.55	-4.12	334.25	湘财证券杭州教工路	湘财证券杭州教工路
300147.SZ	香雪制药	16.47	-8.25	630.80	宏源证券沈阳十一纬路	光大证券沈阳十一纬路
002322.SZ	理工监测	18.63	-8.72	318.01	宏源证券沈阳十一纬路	光大证券沈阳十一纬路
002394.SZ	联发股份	10.44	-9.84	6,264.00	东方证券上海裕通路	国海证券济南济安街
600710.SH	常林股份	3.56	-10.10	3,646.15	天风证券武汉八一路	国泰君安证券武汉紫阳东路
000789.SZ	江西水泥	9.60	-10.45	1,178.30	中信证券(浙江)宜春高士路	中信证券南京高门楼
002283.SZ	天润曲轴	5.59	-11.13	4,807.40	天风证券武汉八一路	国泰君安证券武汉紫阳东路
601555.SH	东吴证券	7.51	-11.33	1,351.80	东吴证券苏州石路	东吴证券苏州石路
300066.SZ	三川股份	8.94	-11.40	1,341.00	国泰君安证券上海江苏路	华泰证券淮安淮阴北京东路

神州泰岳 机构席位逆市加仓

□本报记者 龙跃

创业板股票本周二遭受重创。截至收盘，创业板指数下跌3.63%，在主要指数中跌幅居首。355只创业板股票中仅有35只个股出现上涨，神州泰岳就是其中引人注目的强势股。

神州泰岳昨日以18.37元大幅高开，此后一度冲高至18.61元，后随创业板整体下跌而回调，但尾市仍以18.12元较高价

位报收，全天涨幅达到5.04%。神州泰岳周一高开高走的主要原因在于，公司当日公布了一季度业绩预增公告。公告显示，神州泰岳预计今年一季度实现净利润8436.71万元-10124.05万元，同比增长50%-80%，且业绩增长主要是由主营业务增长带动。

成长预期向好，也令机构资金对神州泰岳重燃兴趣。根据公开交易信息，周二有两家机构专

用席位分别买入该股912.33万元和733.01万元。在创业板整体下跌的背景下，机构资金敢于逆市加仓，充分显示出了对神州泰岳的看好情绪。

对于神州泰岳的后期走势，分析人士指出，在一季度预喜的背景下，公司当前估值偏低的优势将被放大。统计显示，以昨日收盘价计算，按公司2012年业绩快报口径，公司2012年市盈率不到20倍。

会使全社会的资金面趋于紧张，从而影响到A股市场的资金面。

受此影响，多头兴趣寡然，从而使上证指数昨日冲高受阻，在午市后更是节节走低，至尾盘时略有企稳，全日微跌6.66点。去年底以来的行情演绎的逻辑起点就是经济复苏与货币宽松，随着货币收缩预期

续调整，此类高估值品种极易产生踩踏的悲剧，昨日高估值品种较为集中的创业板急跌3.63%，成为昨日A股冲高受阻的又一诱因。近期，高估值品种面临年报与

士认为其短线股价面临着一定压力。

就短线而言，获利盘的抛压可能会使得此类个股出现冲高受阻的走势。不过，一方面由于土地流转的确是未来较长一段时期的核心政策，土地流转的改

阻，在午市后更是节节走低，至尾盘时略有企稳，全日微跌6.66点。去年底以来的行情演绎的逻辑起点就是经济复苏与货币宽松，随着货币收缩预期

一季度季报的业绩冲击。这不仅是指年报或一季度季报的业绩地雷，而且还指一季度业绩低于预期，如昨日国民技术就因一季度业绩低于预期而直扑跌停板，毕竟高估值对应的是

革将赋予我国经济成长的新动能，因此，土地流转题材将反复活跃；另一方面，由于土地流转题材核心之一的海南板块，股性活跃，群众基础好，因此，市场略企稳，就会带动这类个股走强。因此，对于土地流转概念股，投

主力增减仓						
代码	名称	收盘价	涨跌幅(%)	大单买入(手)	大单卖出(手)	大单买入-大单卖出(手)
000735	罗牛山	6.7	10.02	536834.50	306867.22	229967.31
000692	亚通股份	7.61	9.97	154608.61	90282.40	64326.21
002505	大康牧业	7.25	10.02	46844.41	22974.65	23869.76
600789	鲁抗医药	4.94	10.02	312847.03	228680.05	84166.98
000567	海德股份	10.57	9.99	77484.39	58619.55	18864.84
600626	中达股份	4.04	10.08	258661.69	165561.83	93099.87
600051	宁波联合	8.74	-0.23	73822.71	44495.88	29326.83
600178	东安动力	7.26	-1.22	122584.84	78967.44	43617.39
002362	汉王科技	10	3.41	18995.31	7615.63	11379.68
300106	西部牧业	14.58	10.04	10714.67	5588.92	5125.75
代码	名称	收盘价	涨跌幅(%)	大单买入(手)	大单卖出(手)	大单买入-大单卖出(手)
601116	三江购物	9.98	-5.76	20549.26	35368.43	14819.18
300280	南通锻压	8.24	-5.4	4489.37	10544.81	6055.43
002167	东方锆业	12.52	-9.99	146250.47	207080.31	60829.84
603002	安昌电子	8.47	-2.64	41776.15	54769.51	12993.37
000044	赛为智能	7.6	-4.52	18228.61	32072.03	13843.42
002113	天润控股	8.25	5.63	38732.41	48137.41	9405.00
300216	千山药机	12.63	-4.32	21488.95	27637.02	6148.06
300152	燃控科技	11.12	-7.33	34229.16	49158.90	14929.74
600780	通宝能源	7.17	-2.71	17611.66	25344.97	77233.31
000670	S*ST天发	12.3	-5.02	34886.77	48119.68	13232.91

A股连续涨跌						
股票代码	股票简称	持续天数	收盘价(元)	涨幅(%)	振幅(%)	每股收益(元)
000570	苏常柴A	7	8.19	3.54%	5.82%	0.08
600515	海鸟建设	7	9.51	1.28%	11.29%	0.397
000906	物产中拓	5	5.88	3.16%	6.14%	0.02
002031	巨轮股份	5	7.15	1.42%	2.70%	0.198
300168	万达信息	5	21.6	0.75%	4.99%	0.28
600387	海越股份	5	12.68	0.48%	3.80%	0.02
000537	广宇发展	5	6.58	0.46%	3.21%	0.55
000691	亚太实业	5	5.88	0.34%	5.12%	0.0035
002010	传化股份	4	9.05	1.12%	3.46%	0.25
002333	罗普斯金	3	10.51	10.05%	0.10%	0.252
股票代码	股票简称	持续天数	收盘价(元)	跌幅(%)	振幅(%)	每股收益(元)
300277	海联讯	8	8.18	-2.27%	3.35%	0.254
002050	三花股份	8	10.58	-1.67%	3.35%	0.46
600875	东方电气	8	12.95	-0.38%	2.15%	1.09
002265	*ST西仪	7	5.54	-4.97%	5.32%	-0.18
600125	铁龙物流	7	5.99	-4.77%	6.52%	0.354
600115	东方航空	7	3.17	-1.86%	3.10%	0.304
002679	福建金森	7	15.41	-1.47%	2.11%	0.24
600729	重庆百货	7	22.39	-0.93%	2.70%	1.87
002347	泰尔重工	7	7.99	-0.87%	1.61%	0.228
000875	吉电股份	7	2.84	-0.35%	2.11%	-0.392

沪深交易所公开交易信息		
(2013年4月2日)		
申达股份 600626		
偏离值: +10.38% 成交金额: 17999.07万元		
买入席位名称 合计金额(元)		
国泰君安	成都建设路	10100000.00
兴业证券	成都航空路	8484000.00
东兴证券	福州五一中路	7945194.89
光大证券	杭州庆春路	7863302.48
湘财证券	上海共和新路	6206629.00
卖出席位名称 合计金额(元)		
国泰君安	福州华林路	2513165.72
银河证券	北京学院南路	1861455.76
万联证券	广州滨江东路	1786428.00
中银万国	上海陆家嘴环路	1366782.00</