

# “中小创”接力主板 成长股卷土重来

□本报记者 张怡

伴随着权重板块的休整,昨日A股市场中的题材迎来全面开花,个股活跃场景再现,近九成个股实现上涨,逾70只个股实现涨停。其中,“中小创”俨然成为了吸金王,市场似乎重新回归到了牛市启动之前的格局。“真正的牛市就是指数慢慢涨,个股百花齐放。”老股民如是感叹,对当前的市场显然喜闻乐见。实际上,比起当初以金融股为代表的个别权重板块推动的指数型上涨,当前“中小创”的接力才真正让更大范围的股民感受到了牛市的实惠和喜悦。随着行情从“快牛”变奏为“慢牛”,伴随着资金的调仓换股,中小板和创业板的热度或将超出预期。

## 权重休整 题材股齐唱戏

在上周上证综指回补完1月19日的缺口后,权重股上攻动力明显减弱,大盘指数也随之进入了高位休整之中。昨日,上证综指以3347.26点小幅低开之后,受金融股低迷的影响,上午维持绿盘低位震荡格局,午后重心有所提升,尾盘逐步走强翻红,最终上涨0.94%至3383.18点。考虑到权重股融资去杠杆压力仍然存在,预计短期大盘将保持震荡整理格局。相对而言,深市表现整体强于沪市。深证成指表现强势,全天维持高位震荡格局,尾市涨幅进一步提升,最终大涨2.19%。在权重股震荡调整之时,中小板和创业板明显迎来走强契机,两个指数均高开高走。至收盘,中小板指和创业板指分别大涨2.37%和2.50%,其中中小

板指和中小板综指均创出历史新高,创业板指则接近了历史高位。

28个申万一级行业中,除了银行板块之外均实现了不同程度的上涨。其中,纺织服装、钢铁、商业贸易和计算机4个行业表现突出,均实现了超过3%的涨幅;同时,传媒、交通运输、建筑材料和有色金属行业也均实现了超过2%的上涨。相反,银行和非银金融则全天表现弱势,至收盘涨幅分别为-0.66%和0.11%;其余板块均实现了超过1%的涨幅。

个股方面,昨日正常交易的2334只个股中,有高达2089只个股实现了上涨。其中,首发上市的两只新股均触及了最高涨幅,重组之后复牌的申万宏源则受到投资者的热烈追捧而大涨32.06%。此外还有70只个股实现涨停,可见市场之中赚钱效应良好。

## 行情变奏 “中小创”迎机遇

伴随着赚钱效应的扩大,真正的牛市正在启动。当前,权重股涨势减弱,大量资金由此重新开始眷顾防御型消费股和题材成长股,由于这些个股的盘子相对较小,资金介入引发的市场热情料将丰富和持久。

回顾本轮牛市的里程,自2014年7月起权重股就开始主导行情。从120日涨跌幅来看,沪深300指数涨幅高达55.38%,但这仅是个别权重板块的牛市。短期的快速上涨使得权重板块本身具备休整需求;而近期监管层对市场态度的微妙变化,也使得指数型快速上攻不再成为资金运作的主要手法。伴随着增量资金对权重股热情的减弱,大盘上攻动力明显减弱;而短

期休整的开启,又使得前期获利盘回吐冲动增强。但总体而言,改革催生的牛市中,蓝筹股仍未走出风口,依靠仍旧相对较低的估值和改革预期而存在上攻空间,经济也需要市场向好来协助改革的实施,因此蓝筹大幅回调的可能性不大。这些因素叠加,使得权重板块迎来了横盘震荡调整。

当前,从大盘股中获利流出的资金、打新回流二级市场的资金等均需要寻找新的投资标的,这恰为中小盘股营造了上攻空间。从120日涨跌幅来看,创业板指和中小板指的同期涨幅均未超过三成,且在12月中下旬均经历了较为快速的调整,这使得这些板块内的个股短线积蓄了反弹动能,且不少个股重新具备了中长

## 中小板综指创历史新高

□本报记者 张怡

昨日,伴随着权重板块的休整,中小盘股全面活跃。中小板综指昨日小幅高开后一路走高,最终大涨171.63点,报收于日内最高点8570.95点,涨幅为2.04%,也创出了历史新高。

自新年以来,中小板综指就结束了此前连续的快速回调,逐步重拾升势,自上周开始步入快速上升通道,1月以来的涨幅达到了11.34%,刷新了历史新高值。

个股方面来看,昨日正常交易的643只中小板综指成分股中,多达586只个股实现

线布局的价值。由于中小盘股的盘子远小于大盘股,因而只需要较少的资金就可以维系热度并营造良好的赚钱效应,从这个角度看,中小盘股当前行情的热度和持续性均值得期待。

当前中小盘股面临的风险点有两个:一是在监管力度与风控增强的背景下,处罚操纵股价等使得部分中小盘股承压;二是前期调整幅度有限,整体重心实质上依旧在提升,因而估值依旧相对较高。对此申银万国证券首席策略分析师王胜指出,对纯市值管理行为的监管反而有利于有业绩、踏踏实实白马成长持续表现。考虑到改革转型预期、年报和一季报行情启动、注册制和新股发行等利空逐步消化,优质成长股反弹值得期待。

上涨。其中,包括苏宁云商、思美传媒、万达院线等在内的11只个股实现涨停;包括上述个股在内,共有54只个股的涨幅超过了5%。相反,昨日仅有威华股份一只个股跌停,跌幅居第二位的三元达仅下跌了3.45%;此外还有包括国信证券、东源电器等在内的6只个股的跌幅超过了2%。

整体来看,中小板经过了前期的凌厉调整之后,当前伴随着大盘股获利资金的调仓换股迎来补涨契机。短期来看,中小板综指创出历史新高显示出介入资金的实力较强,有助于维系市场热度对指数形成支撑。

# 中石油改革获推进 油气改革惹关注

□本报记者 徐伟平

1月25日,中国石油集团公司2015年工作会议在河北廊坊开幕。集团公司董事长、党组书记周吉平在会上表示,2015年要重点完成制定出台公司全面深化改革总体方案和相关专项方案。2014年以来,高层对油气改革颇为重视,中石化、中石油也分别开启了混合所有制改革的大幕,我国油气行业产业链各环节的相关企业都可能迎来不同程度的爆发,建议投资者从上游、中游和下游三个维度来把握油气改革。

## 中石油改革料快速推进

1月25日,中国石油集团公司2015年工作会议在河北廊坊开幕。会上,集团公司董事长、党组书记周吉平表示,到2020年,集团公司综合实力 and 竞争能力将显著提升,油气产量和供应量将继续保持国内主导地位,营业收入、利润和

投资回报位居国际大石油公司前列,现代企业制度更加完善,全面建成世界水平综合性国际能源公司,实现由大到强的转变。到2030年,公司治理体系和管控能力实现现代化、国际化,规模实力、盈利能力、创新能力和国际竞争力全面达到国际同行领先水平。

周吉平还提出,2015年要重点完成制定出台公司全面深化改革总体方案和相关专项方案,继续下放管理权限和审批事项、简化审批程序,选择部分企业继续推进扩大经营自主权试点,推进混合所有制改革,出台深化科技体制改革,完善创新体系实施方案等十二个方面的重要改革任务。

通过实施募集资金项目,公司优势产品生产规模将明显扩大,行业领先地位也将进一步得到巩固。

剂项目。代森锰锌原药及系列制剂技改项目投产后,预计将实现年平均销售收入5.4亿元、年平均净利润1.2亿元。霜脲氰原药及水分散粒剂项目将显著降低辅助生产成本从而提高毛利率。通过实施募集资金项目,公司优势产品生产规模将明显扩大,行业领先地位也将进一步得到巩固。

## 晨光文具( 603899 )

极值区间: 22.00—29.70元

均值区间: 24.60—27.23元

公司是一家“整合创意价值与服务优势的综合文具供应商”,主要从事品牌书写工具、学生文具、办公文具等产品的设计、研发、制造和销售,系文具内销市场的龙头企业。为国内文具第一品牌,圆珠笔第一品牌。

上海证券:24.75—29.70元。公司文具产品线广度和深度均位居国内前列。在营销网络方面,公司首创“层层投入、层层分享”的 晨光伙伴金字塔”营销模式,与各级经销商共同建立了“稳定、共赢”的分销体系,同时,公司率先在国内文

日,中国石化发布公告,其销售子公司已与25家境内外投资者签署了增资协议,25家投资者以现金共计人民币1070.94亿元认购增资后销售公司29.99%的股权。油气改革主旋律仍然还是由中国石化、中国石油唱响。业内人士预计,中国石油的油气改革在2015年也将提速。

## 三维度把握油气改革

2014年以来,高层对油气改革颇为重视,中石化、中石油也分别开启了混合所有制改革的大幕,在政策推动下,我国油气行业产业链各环节的相关企业都可能迎来不同程度的爆发,建议投资者从上游、中游和下游三个方向来把握油气改革。

从上游看,有三条主线值得关注:一是引入民资,共同、勘探开发油气资源;二是非常规油气资源的勘探、开发;三是天然气阶梯价格制度落地。这三条主线均将对油气上游相关油服企业起到提振作用,尤其是具有较强页岩气等非

具行业成功地规模化开展零售终端的品牌销售管理与特许经营管理。随着募集资金到位,在品牌强化、营销网络及产能扩充、优化升级的推动下,公司收入与利润仍能保持较快增长。

国泰君安:22.96—26.24元。公司在书写工具和学生文具细分领域具有较高的知名度,在细分书写工具市场的市场占有率居首。在文具行业零售终端网络覆盖方面,公司具有明显的先发和领先优势。公司拟发行不超过6000万股以募集资金7.89亿元,对公司现有渠道、产能及品牌创新进行拓展加强。公司营销网络建设将持续提升对零售终端的管理能力,实施品牌营销战略,巩固及进一步提升公司现有市场地位。而新建产能项目能有效改善公司产能情况,进而匹配公司品牌渠道发展步伐。

## 健盛集团( 603558 )

极值区间: 18.65—30.50元

均值区间: 20.52—27.54元

公司是一家以专业生产、出口高品质男袜、女袜、童袜、连裤袜和运动袜而闻名海内外的现

年度净利润增长率分别不低于160%、190%、230%和270%。首期激励计划(2012—2014)将于2015年9月24日到期全部解锁,此时筹划新一期激励计划显示出管理层的信心。

分析人士指出,本次的股权激励计划参与范围广且朝中层员工和并购标的公司员工倾斜,提高团队整体的战斗力。此次设定的业绩目标为5年的扣非净利润符合增长率为22%,考虑到公司已经经历3年的高速增长,业绩指标设定较为合理;考虑到第一期计划每年业绩均超过设定,预计增速快于增长目标概率大。股权激励计划的实施有利于提升公司业绩,该股股价后市有望进一步走高。(徐伟平)

## 多利好促翰宇药业放量涨停

受高送转以及基本面利好刺激,翰宇药业昨日涨停。翰宇药业昨日以2927元小幅高开,之后震荡上行,尾盘封住涨停板,收报32.18元。该股昨日成交32.7亿元,环比上周五的1.42亿元显著放大。

常规油气资源勘探、开采技术的民营企业,将率先从政策红利和中石油上游产业改革中获益,相关投资标的业绩爆发值得期待。

从中游看,一是受益于未来一到两年内油气管网建设提速的相关管道供应商,尤其是与中石油长期合作的企业和在一些资质较高的民营龙头企业,这些企业的业绩爆发可期。二是在油气储运方面的合资平台,相关的民营企业资本料将获得进入储运市场的机会。

从下游看,非油业务领域,中石化目前阶段更多寻求的是与诸如阿里巴巴、腾讯等超大型电商的合作,一些中小型电商的机会可能还需要等待,关键看后续易捷销售公司与电商合作的模式是否可行。原油销售领域,各方面垄断形式被不断打破,具备领先技术能力和优秀环保资质的企业将可能获得更多原油进口配额,从而增强盈利能力,同时参股中石化的原油销售公司也有望获利。

代化织袜企业。是冈本、伊藤忠、迪卡侬、道步、太平洋、麦德龙等国际厂商的服务制造型供应商,产品主要销售给日本、欧洲以及大洋洲市场。

中银国际:26.22—28.85元。公司未来的业绩增长将源于现有客户新品牌的引进以新客户的开发。近年来公司获得了冈本旗下Uniqlo、道步旗下的Tommy Hilfiger及太平洋旗下Holeproof等品牌的授权,并完成了家乐福、喜多(Adidas)、福助(无印良品、Wrangler)等优质客户的验厂,在意向订单量达到5200万双。随着国内棉袜市场品牌对非品牌的替代,以公司为代表的大型供应商将有望持续受益。

上海证券:18.65—22.38元。募集资金将用于年新增1200万双高档棉袜生产线技改项目、年新增7800万双中高档棉袜生产线技改项目和补充营运资金项目,均是在现有棉袜生产的基础上,通过提升产品档次和扩充产能,使公司市场地位得到进一步的巩固与发展。目前年新增1200万双高档棉袜生产线技改项目已基本实施完成。年新增7800万双中高档棉袜生产线技改项目已经开始实施,预计2年内完成。项目完成后将在现有产能基础上新增56%。

翰宇药业近日发布年报高送转预案,公司2014年度拟向全体股东每10股转增10股并派现1元;预计2014年实现净利润1.62亿元至1.82亿元,同比增长25%至40%。

基本上面,公司公告代替巴肽(原名爱啡肽)获得3.1类新药证书及药品注册批件。方正证券预计,该产品需要3个月左右时间通过GMP检查拿到生产批件,预计4月份左右正式上市,有望成为5亿元以上的大品种。方正证券还预计卡贝缩宫素有今年底或明年初获批,放量速度将快于依替巴肽,市场空间也有望达到10亿元以上。

另外,公司近日以挂牌起始价11200万元竞得生物医药行业准入类别的2.9万平方米土地使用权,作为公司发展和储备用地,将建设公司总部、实验中心及慢性病管理产业研发基地。项目建成后,将使公司在未来“慢病管理”行业发展的黄金时期内,获得更多的市场机会。多重利好推动下,翰宇药业昨日强势放量涨停,后市有望继续冲高。(李波)

■ 2015年1月27日 星期二

## 纺织服装板块强势领涨

□本报记者 徐伟平

沪深两市昨日强势反弹,与此前的权重股、成长股轮番表现不同,纺织服装板块成为昨日市场的领涨龙头。

申万纺织服装指数昨日小幅高开后震荡上行,午后伴随成交量的放大,一度加速上行,尾盘以2440.52点的单日最高点报收,上涨3.98%,涨幅在28个申万一级行业指数中位居首位。昨日正常交易的68只股票中,有61只股票实现上涨,其中雅戈尔、创维数字、探路者等8只股票涨停,15只股票涨幅超过5%、31只股票涨幅超过3%;在下跌的6只股票中,华升股份跌幅最大,为2.84%,其余个股跌幅相对有限。

分析人士指出,纺织服装的行业景气度从2014年下半年开始回暖,电商渐渐从负面冲击转为龙头企业的新机遇,各大品牌的线上销售占据优势。此外,纺织服装板块前期市场表现相对偏弱,短期有望获得资金的关注,预计该板块将保持强势。

## ■ 两融看台

## 两融余额创历史新高

□本报记者 张怡

最新发布的1月23日数据显示,当日两融余额时隔多日再度创出历史新高,达到了11188.39亿元,这是继1月16日之后两融余额首次刷新历史新高值。

23日的融资余额为11120.17亿元,也创下历史新高,当日的融资净买入额合计为61.08亿元,保持较快增速。融券余额为68.23亿元,较上个交易日略降。

从申万二级行业来看,保险子行业融资净买入额为19.95亿元,遥遥领先于其他行业。其中,中国太保、中国平安、中国人寿均位居个股净买入额排行榜前六位,净买入额分别为10.86亿元、7.46亿元和12.67亿元。同时,计算机应用、船舶制造、互联网传媒等也获得了超过4亿元的净买入。

相反,银行和证券行业则均处于融资净偿还状态,银行板块的净偿还额为7.37亿元,位居倒数第一,券商为8680.88万元,也位居榜单末端。中国银行、民生银行、海通证券、兴业银行等净偿还额均高于2.5亿元。同时,房地产开发、电力、黄金、运输设备等也处于净偿还状态。

## 沪港通交易“南强北弱”

□本报记者 张怡

昨日,沪港通呈现出南强北弱的格局,沪股通余额为124.13亿元,占当日额度的95%;港股通余额为98.47亿元,占比为93.78%。可见随着A股权重板块的休整,资金进入沪市的热情有所减弱,但布局港股的热度升温。

行情上看,上证综指小幅低开之后上午一直维持绿盘震荡,午后重心有所抬升,红绿交替格局出现,尾盘逐步走高,最终上涨0.94%至3383.18点。与此同时,恒生指数早盘小幅低开之后维持绿盘震荡格局,尾盘快速拉升翻红,并创出日内高点,最终上涨0.24%至24909.90点。由此,昨日恒生AH股溢价指数也维持震荡格局,最终微跌0.19点至128.96点,收出绿色十字星。

沪股通方面,昨日471只标的股实现上涨,其中包括龙元建设、雅戈尔、交运股份、锦江投资等在内17只个股实现涨停;港股通方面则仅有105只个股实现上涨,其中,仅有合生元和汉能薄膜发电两只个股实现了超过10%的涨幅。

## ■ 新三板观潮

## 新三板活跃度大幅提升

□本报记者 徐伟平

近期,新三板交投持续活跃,昨日新三板共有202只股票发生交易,成交金额达到1.93亿元,活跃度大幅提升。其中,九鼎投资、联讯证券和中科国信的成交额超过了千万元。从涨跌幅来看,个股的涨跌幅有所扩大,昨日共有3只股票涨幅超过100%,科能腾达涨幅最高,达到79900%。

据Wind资讯统计,昨日有202只新三板股票发生了交易,其中3只股票成交额突破千万元,九鼎投资的成交额最大,突破2000万元,达到2236.05万元,洁昊环保紧随其后,昨日成交额为1494.45万元。中科国信的成交额位居第三位,达到1387.29万元。

从市场表现来看,昨日共有118只新三板股票实现上涨,有19只股票涨幅超过10%,科能腾达、万人调查和掌上通的涨幅超过100%,分别为79900%、167.86%和114.29%;在下跌的54只股票中,有12只股票跌幅超过10%,三网科技、东润环能和中林股份的跌幅居前,分别下跌88.03%、72.50%和34.97%。

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。