

# 成长阵营分化 主题投资机会凸显

□本报记者 徐伟平

经历了上周震荡盘整，股指本周一再度强势崛起，向3800点发起冲击，主题投资重回资金风口助力股指的冲关上行行情。与之相比，成长阵营内部出现一定程度的分化，创业板与中小板背道而驰。分析人士指出，成长阵营的分化体现了资金将从以前的“铺摊子”变为“挖金子”，只有优质成长股方能获得资金青睐。而在成长阵营分化之际，主题投资的机会凸显，建议投资者顺势而为，择机布局。

## 股指挑战3800点

经历了上周的震荡整理，本周一股指再次发起冲锋，沪深综指大涨2.59%，报收于3786.57点，盘中最高上探至3795.94点，攻克3700点后，距离3800点关口也只有一步之遥。与沪深指数走势趋同，深成指昨日上涨2.48%，报收于13193.12点，强势冲上13000点大关，继续刷新本轮上涨新高。与之相比，小盘指数却出现分化，中小板指数昨日上涨0.86%，报收于7945.12点，继续上演“新高秀”，而创业板指数则震荡下跌1.43%，报收于2290.48点，下破2300点关口，短期调整势头依旧。

行业板块方面，权重周期板块强势领涨，新兴产业板块则震荡高位回调。申万建筑装饰、房地产、银行、非银金融和建筑材料指数涨幅居前，分别上涨5.54%、4.74%、4.02%、3.04%和2.73%。与之相比，申万计算机、传媒和休闲服

务指数则逆市回调，分别下跌1.93%、0.94%和0.82%。

个股方面，昨日正常交易的2325只股票中，有1496只股票上涨，78只股票涨停，210只股票涨幅超过5%，471只股票涨幅超过3%。在下跌的800只股票中，14只股票跌停，71只股票跌幅超过5%，194只股票跌幅超过3%。由此来看，虽然上涨股票数量超过下跌股票数量，但个股的分化较为明显，跌停股票数量较此前明显增多。

分析人士指出，一方面，继周五成交额突破万亿关口后，本周一沪深两市的成交额重回万亿元之上，达到1.20万亿元。成交额再度放大验证了后市资金驱动力仍然较强，对市场构成支撑；另一方面，央行宣布二套房首付比例降至四成，个人购买2年以上普通住房免征营业税，这对地产股构成直接利好，短期权重股上冲劲头较足，沪指有望挑战3800点关口。

## 成长分化 主题潮涌

3月11日以来，股指连续攻克3478点、3500点、3600点、3700点等重要关口，而在此阶段，场内最为火热的并非权重股，而是成长股。资金对小盘成长股“眉毛胡子一把抓”，小盘股乱炒现象凸显。从昨日的行情来看，成长阵营虽不会瓦解，但料将出现分化，而在政策暖风的助推下，主题投资料将重回风口。

小盘成长股的本轮加速上涨更多源于投资者风险偏好的提升和连续的事件性催化，而非

盈利驱动，目前创业板的整体估值超过100倍，相当数量的股票空有估值，但很难满足业绩预期，小盘股的泡沫化特征显著，在成长联盟遭遇业绩考验时，这部分品种的回调压力较大，盲目入场博反弹并不适宜。不过并非所有成长股均遭弃，可以通过业绩增速化解高估值的“真成长”仍是资金狙击的重点，短暂调整反而是投资者布局的机会。

在成长阵营分化的同时，主题投资的机会开始凸显，相较于成长大戏的火热，主题投资在3月却颇为沉寂，这一方面是由于前期政策的

边际效应出现弱化，另一方面相关品种前期涨幅较大，有震荡蓄势的需要。不过近期主题投资料将重回资金风口，3月28日，国家发展改革委、外交部、商务部联合发布了《推动共建丝绸之路经济带和21世纪海上丝绸之路的愿景与行动》。“一带一路”的推进将有助于“中国制造”的升级与创新，从而带来全产业链受益的系统性行情。昨日一带一路的相关题材品种已经率先启动，后续各地自贸区、京津冀一体化、国企改革等题材也有望重回风口，建议投资者顺势而为，择机布局。

# 港股通使用率创新高

□本报记者 王威

自沪港通开通以来，北热南冷便成为了沪港通交投的写照。不过随着沪股通再度出现净卖出，以及港股通活跃度的大幅提升，本周一沪港通呈现出北冷南热格局。其中，受到公募基金可参与港股通消息的刺激，港股通昨日的额度使用率达24.37%，创下了历史新高。

据Wind资讯数据，昨日沪股通再度出现了10.85亿元的净卖出，当日余额为140.85亿元，额度占比达108.35%；在沪股通遭“冷遇”的同时，资金对港股通则青睐有加，昨日沪股通的已用额度达25.59亿元，余额仅为79.41%，24.37%的余额占比更是刷新了沪股通开通以来

的新高。

与额度使用情况不同，昨日AH两市大盘双双收涨。上证综指昨日高开高走，盘中一度摸高至3795.94点，创下2008年3月25日以来的新高，最终报收于3786.57点，上涨2.59%。恒生指数昨日跳空高开后在高位展开震荡，最终报收于24855.12点，上涨1.51%，放量摆脱近期围绕5日均线震荡的走势。由此，恒生AH一家指数昨日下跌0.54%至134.71点。

标的股方面，沪股通成分股上涨个股达436只，青松建化、保利地产、三峡水利、中国电建等16只股票强势涨停；港股通成分股上涨个股数量也达到了228只，其中，中国中冶、中国中铁、中国铁建等20只股票的涨幅超过了10%。

# 大盘强攻近百点

□本报实习记者 叶涛

3700点附近连续横盘休整数日后，本周一随着地产政策“松绑”预期、“一带一路”政策利好等多重重磅消息利好释出，权重股“王者归来”助推大盘单日摸高95.47点，直接涨至3800点整数关前。股指“云中漫步”固然折射出资金高涨的博弈冲动，但行业板块的巨大分化使得部分场内资金昨日加速“出逃”，单日两市共计有238.19亿元资金抽身出局。

## 238亿元资金离场

上周末市场消息利好迭出，对以房地产、金融类品种为代表的大盘权重股构成显著支撑。在建筑装饰、房地产、银行、非银金融板块单日涨幅

分别录得5.54%、4.74%、4.02%和3.04%的背景下，沪深综指和深成指本周一放量上行，双双大涨2.59%和2.48%，收盘报3786.57点和13193.12点。

据WIND资讯统计，本周一沪深两市共遭遇238.19亿元资金净流出，环比上周五186.10亿元净流出明显放大。其中两市获得资金净流入的个股家数为689只，净流出家数则增加200余只，达到1636只。

值得注意的是，伴随诸多权重板块强势返场，对以创业板为代表的中小盘股带来明显资金挤出效应。行情显示，创业板指昨日盘中大幅跳水，最低时曾触及2266.85点，最终收盘跌破2300点关卡报2290.48点，全天跌幅为1.43%。由于资金调仓换股，出小盘股进大盘股，创业板昨日资金净流出金额激增，从上周五的11.87亿元

# 资金撤离显分化

增加至73.42亿元，为年初以来第二高位。昨日主板市场和创业板出现资金“双震”，主要原因仍在于投资者“恐高”情绪。

## 资金热捧地产和金融

据WIND数据统计，全部28个申万一级行业中，昨日出现资金净流出的板块数量高达24个，仅有的资金净流入板块是银行、非银金融、建筑装饰、房地产，具体金额分别为31.79亿元、31.29亿元、6.76亿元和2426.09万元。正是由于昨日资金态度转向，全天热捧权重蓝筹板块，沪深300板块因此成为主要板块中唯一实现资金净流入的板块，金额为33.09亿元。

行业涨跌幅方面，昨日表现最为抢眼的当属建筑装饰、房地产、银行、非银金融板块，涨幅悉

数在3%以上，且建筑装饰指数涨幅更高达5.54%；与之相对，计算机、传媒、休闲服务板块则是全天仅有的3个下跌板块，具体幅度为1.93%、0.94%和0.82%。从行业资金进出来看，地产、金融领域资金沉淀意愿大幅增强，显然这与上周末爆发的利好主要集中在这两个领域有关，不过昨日资金净流出金额最多的板块却分别是计算机、化工、有色金属、传媒，与板块涨跌表现并不尽然一致，这也意味着当前市场资金对此类品种存有一定分歧，不排除昨日有抄底资金趁机介入。

不过，昨日A股收盘后，地产利好政策连续出台。分析人士认为，这也意味着房地产有效需求有望得到进一步激发，料市场明日还将对此进一步做出反应，刺激地产、金融类品种继续大举“吸金”，维持场内领涨地位。

# 创业板指数逆市回调

□本报记者 李波

昨日沪深股指大幅反弹，创业板指数却逆市走低，市场二八分化明显。

创业板指数昨日以2319.31点小幅低开，小幅冲高后便震荡下行，盘中最低下探至2266.85点，尾盘震荡回升跌幅收窄。截至收盘，创业板指数收报2290.48点，下跌1.43%。

个股方面，昨日正常交易的365只创业板个股中，有129只实现上涨，其中，瑞普生物、力源信息、依米康、暴风科技等15只股票涨停，达刚路机和翰宇药业涨幅逾9%，共有25只个股涨幅超过5%。235只下跌个股中，博腾股份、朗玛信息、宋城演艺、安硕信息等10只个股跌停，腾信股份和鼎捷软件跌幅逾8%，共有41只个股跌幅在5%以上。

分析人士指出，持续演绎新高深化之后，创业板指数调整压力开始逐步释放，而短期“一带一路”等政策面利好对权重股构成较强刺激，这也将将在一定程度上加速创业板内部的资金回撤转战主板。预计短期蓝筹股将重新成为市场主角，创业板将步入震荡调整阶段，个股分化将进一步加剧。

# 建筑板块强势领涨

□本报记者 李波

昨日沪深两市大幅反弹，权重板块涨幅居前，其中，受益“一带一路”规划的建筑板块强势领涨。

据wind资讯统计，中信一级行业指数昨日全线飘红，其中，建筑指数大涨5.98%，位居涨幅榜榜首。成份股中，苏交科、中国电建、中国交建、北新路桥、龙建股份等10只个股涨停，葛洲坝大涨8.86%，安徽水利、中国铁建和雅致股份的涨幅都在7%以上。

国家发展改革委、外交部、商务部28日联合发布了《推动共建丝绸之路经济带和21世纪海上丝绸之路的愿景与行动》。规划指出，基础设施互联互通是“一带一路”建设的优先领域。在尊重相关国家主权和安全关切的基础上，沿线国家宜加强基础设施建设规划、技术标准体系的对接，共同推进国际骨干通道建设，逐步形成连接亚洲各次区域以及亚欧非之间的基础设施网络。

分析人士指出，由于“一带一路”规划涉及的国家多为制造业相对落后、基建发展不足的国家，接下来我国对外投资最大的亮点将出现在制造业、基建行业。建筑公司作为“互联互通”项目及“一带一路”国家产能建筑的重要执行者，将直接受益，业绩增量预期也将随之提升。

# 新三板做市成交额首破10亿元

□本报记者 王威

进入3月以来，新三板市场的交投活跃度大幅提升，日成交额也迭创新高。本周一，新三板合计成交额达19.54亿元，再度刷新历史新高水平，其中，做市转让股总成交额首次突破了10亿元关口，达11.25亿元。

据Wind资讯数据，昨日新三板19.54亿元的成交额中，做市转让股占比57.57%，具体成交额达11.25亿元，首次突破10亿元关口；而协议转让股的成交额为8.29亿元，也同步刷新了历史新高。昨日成交的436只新三板股票中，做市转让股占据了其中的213席。除了成交个股数量明显增多，成交额在千万元以上股票也达到了49只。其中协议转让股九鼎投资以1.37亿元领跑新三板，紧随其后的协议转让股联讯证券和做市转让股融信租赁成交额也均在9000万元以上，具体成交额分别为9965.51万元和9028.16万元。

涨跌幅方面，昨日新三板共有326只股票上涨，80只下跌。涨幅超过50%的股票有17只，其中，世优电气、卡姆医疗和万特电气等3只股票涨停，昨日分别上涨350.00%、337.25%和228.86%，其余则均为协议转让股，奥维云网涨幅居首，达到了9800.00%。昨日跌幅超过20%的17只股票则全部为协议转让股，中窑股份和富机达能跌幅超过了90%。

## 最大太阳能动力飞机飞临中国

# 清洁能源欲改变世界 太阳能光伏惹关注

□本报记者 徐伟平

近期国家能源局发布《国家能源局关于下达2015年光伏发电建设实施方案的通知》，新通知点出，今年新增光伏电站建设规模17.8GW，这不仅比去年的14GW目标大有提升。昨日工信部消息称，对《光伏制造行业规范条件》进行了修订，指出新建和改扩建光伏制造项目，最低资本金比例为20%。此外，全球最大太阳能飞机“阳光动力2号”将于周二凌晨抵达重庆，再去往南京，而由民企牵头、高校院所参与研发的我国国产的“墨子号”太阳能飞机近日也通过了方案评审。分析人士指出，政策暖风频吹叠加光伏技术突破，太阳能光伏产业迎暖春。

## 太阳能飞机成近期看点

周二凌晨，全球最大太阳能飞机将飞抵重庆，“阳光动力2号”完全依赖太阳能飞行而不消耗一滴燃油，此次的环球飞行也是为了展示清洁能源技术如何改变世界。

## ■ 异动股扫描

### 募资加码医药 中关村复牌涨停

停牌近一个月的中关村昨日复牌后，股价以涨停板开盘，不过随后震荡下跌，午后伴随成交量的放大，股价封死涨停板至收盘，报收于11.37元，成交额达到12.99亿元，较此前显著放量。

中关村公告称，公司以不低于8.57元/股的价格向包括控股股东国美控股在内的不超过十名的特定对象发行不超过1.40亿股。其中，国美控股承诺以现金方式认购4亿元。募集资金扣除发行费用后拟用于十个项目。其中，3.60亿元拟用于加码医药业。包括2100.89万元用于与军科院毒物药物研究所共建药物代谢平台，4950.00万元用于盐酸苯环壬酯和盐酸纳曲酮增加新适应症项目，1.80亿元用于华素制药品牌建设，9422万元用于山东华素原料药及固体口服制剂生产线建设，1500万元用于收购子公司山东华素少数股东权益。

分析人士指出，公司复牌后有一定的补涨需求，但考虑到复牌首日成交量显著放大显示短期抛压较大，筹码高位锁定度不高，建议投资者保持谨慎，不要盲目追涨。(徐伟平)

### 机构高位博弈鸿利光电

创业板指数本周一震荡回调，创业板股票跌多涨少，不过鸿利光电却强势涨停，刷新历史新高，成为市场关注的热点。从盘后的公开交易信息来看，机构高位博弈的意味颇浓。

鸿利光电早盘小幅低开后，震荡攀升，午后成交量突然放大，下午两点左右股价封死涨停板至收盘，尾盘报收于19.02元，创历史新高。值得关注的是，3月以来，鸿利光电累计上涨48.02%，短期涨幅较大。

盘后公开交易信息显示，昨日买入金额前5名中，有三家机构席位，分别净买入1809.84万元、1809.03万元和1674.33万元，东方证券股份有限公司上海肇嘉浜路证券营业部，净买入1983.20万元。昨日卖出金额前5名中，也有两家机构的身影，分别净卖出5346.8万元和3483.9万元，财通证券股份有限公司温岭东辉北路证券营业部，当日净卖出855.85万元。

分析人士指出，考虑到鸿利光电前期涨幅较大，短线回调压力开始凸显，机构高位博弈显示该股短期筹码出现一定程度的松动，建议投资者

保持谨慎，不要盲目追涨。(徐伟平)

### 英唐智控复牌“一”字涨停

停牌近3个月后，英唐智控周一复牌后无量直封涨停，股价收盘报14.41元，每股上涨1.31元。除了强烈的补涨需求外，英唐智控拟斥资11.45亿元并购深圳华商龙也是激发股价上涨的触发因素之一。截至目前，该股封单仍有近19万手，全日成交金额仅108万元，与停牌前最后一个交易日2.11亿元水平相去甚远。

据公告，3月26日公司与钟勇斌等9名交易对象签订《发行股份及支付现金购买资产协议》。协议约定公司拟通过发行股份及支付现金方式，购买上述交易对方持有的深圳华商龙100%股权，并募集配套资金。从本周一英唐智控盘面走势看，该股当天直接录得“一”字涨停板。

市场人士表示，此次交易完成后，英唐智控公司产业链向上游延伸，将能够提供满足智能家居物联网发展趋势的产品和技术服务，向成为持续领先的智能家居物联网企业的战略目标又迈进了一大步。(叶涛)

### 机构卖出 煌上煌放量大跌

昨日，A股市场风格明显偏向蓝筹股，在指数大涨逾百点的同时，中小盘成长股则明显遭遇资金撤离，即便有利好也难以阻挡跌势。煌上煌上周末披露了年报及高送转预案，不过高送转并未刺激公司股价上扬，反而明显回吐前期涨幅。昨日公司股价以3360元大幅低开，随后维持低位震荡，最大跌幅一度超过了9.3%，最终下跌8.23%至3302元。

上周五晚间，煌上煌披露的2014年度业绩，公司营业收入和净利润分别较上年同期增长了10.16%和下降了18.89%；公司2014年度利润分配预案为：每10股派2.16元(含税)。对于净利润的下滑，公司表示主要原因是鸭副产品原材料价格一直保持上涨趋势及2014年度生产环节单位吨产品制造费用同比增长，从而导致公司产品生产成本增加，综合毛利率同比下滑近两个百分点；同时公司在2014年加快了市场拓展和门店开发力度，致使各项经营费用同比大幅度上升。

分析人士指出，公司股价此前连续大涨，当前市场风格转向蓝筹股，对中小盘股挤压效应较为明显，公司股价短期内或将继续承压(张怡)

### 3月30日部分个股大宗交易情况

代码	名称
----	----