

今年至今,大家期待的沪深主板市场表现平平,普遍不看好的创业板却是一枝独秀。本周三,创业板指数时隔2年重返千点大关,报收1012.66点,今年以来已经上涨了41.86%,是涨幅最大的一个指数。为何大家认为估值过高的创业板一涨再涨,估值很低的主板却是该涨不涨?

# 今年以来大幅上涨一枝独秀 创业板缘何持续走强?

## 1 创业板今年一枝独秀

本周三,创业板指数大涨3.72%,报收1012.66点,时隔2年重返千点大关,今年的涨幅也高达41.86%,是沪深股市表现最好的一个指数,从去年11月底606点至今,近半年时间上涨了66.89%。今年创业板一枝独秀,的确很出人意料。

去年12月,以银行为代表的大盘蓝筹股发动一波突发行情,上证指数在短短的2个月里上涨了400多点,涨幅超过20%。就在大家以为盼望已久的蓝筹股行情来了的时候,大盘股却偃旗息鼓,大盘连续回调。令人意外的是,市场普遍认为估值过高的创业板却异军突起,持续上涨,成为上半年的一匹黑马。

指数大涨必然是个股的繁荣,截至本

周三,355只创业板股票,上涨数量达到286只,占比为80%。其中,60只股票涨幅超过50%,掌趣科技等9只股票涨幅翻倍,近百只股票股价今年先后创出历史新高。

涨幅较大的股票集中于TMT(科技、传媒、电信)和医药这几大板块,如信息技术的掌趣科技今年上涨了168%,位居涨幅之首,东方财富上涨了139%、乐视网上涨125%、网宿科技上涨122%、金信诺上涨110%;文化传媒板块中,华谊兄弟和光线传媒分别上涨108%和71%;医药板块中,医疗设备的和佳股份上涨143%、泰格医药上涨89%、香雪制药上涨81%;此外,环保中的三聚环保上涨99%;装备制造中的富瑞特装上涨了116%,电子行业的聚飞光电上涨113%。

## 2 市场炒作主题 + 成长

为什么创业板指数有那么突出的表现?我们将这些涨幅较大的创业板股票与分类指数结合起来看,发现表现是一致的,如TMT50指数、深证文化、深证信息等都是深市涨幅最大的指数,今年涨幅都超过30%,同样,沪市里涨幅最大的分类指数也是科技、信息、文化类。

由此,我们看到这样一个逻辑,实际上市场在炒作科技、文化、医药这几个行业,而这些行业的股票集中于创业板,造成创业板指数表现突出。

同时,这些涨幅较大的股票大部分业绩增速较高,比如,掌趣科技去年业绩增长47.79%,今年一季度增长55.51%;华谊兄

弟去年业绩增长20%,今年一季度增长458.77%;光线传媒去年业绩增长76.46%,今年一季度增长317.3%;和佳股份去年业绩增长56.57%,今年一季度增长150%;富瑞特装去年业绩增长62%,今年一季度增长134%;三聚环保去年业绩增长89%,今年一季度增长134%。

因此,这些股票上涨不单单是主题炒作,还有较高的成长性,可见,创业板炒作的线路是主题+成长。

另外,创业板股票往往有较好的分红方案,不少是10送10,如掌趣科技分红方案为10转12,而目前正是分红方案实施的时候,这也是创业板受追捧的一个原因。

## 3 机构合力令股价大涨

除了这些基本面的因素,还有一个现象不能不说,那就是机构特别喜爱这些创业板股票。有人炒股票才会涨,而基金在这轮创业板行情中担当了主力。

从基金今年一季报看,基金持有创业板股票不少,比例还较高,如碧水源基金持有市值占流通股37%,今年一季度增持比例较高的就有光线传媒、新宙邦等创业板股票。看看涨幅居前的创业板股票,大部分都有基金的身影。

同时,私募也是创业板中的主力,如从年报和季报中看到,王亚伟的昀沣集合信托计划,一季度火速建仓27只股票,其中

有7只创业板股票,其中三聚环保,王亚伟持有1930万股,为最大的流通股东,该股今年涨幅翻倍,王亚伟应该收益不错。

很显然,公募基金和私募基金的合力,是创业板今年表现突出的主要原因。而且,基金介入的这些股票,在创业板中都是市值较大的,如碧水源、汤臣倍健、乐视网、华谊兄弟、蓝色光标、光线传媒,在创业板指数中权重较大,这些股票大幅上涨,推动了创业板指数大涨。

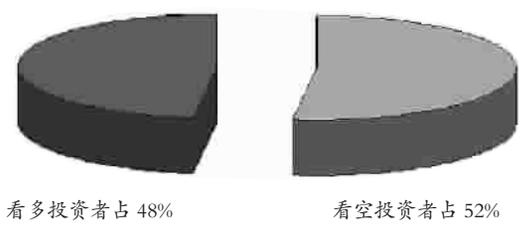
当然,经过大幅上涨之后创业板目前估值的确实较高,投资者需要防范风险。

本报记者 连建明

## 今年以来创业板涨幅前50位

股票代码	股票简称	今年以来涨幅(%)	5月15日收盘价	一季报净利润同比增减(%)	2012年年报分配方案
300315	掌趣科技	167.72	61.20	55.52	10派1.00元(含税)转增12股
300273	和佳股份	143.48	40.71	150.27	10送2派3.00元(含税)转增10股
300059	东方财富	138.91	22.41	-161.49	10派1.00元(含税)转增10股
300104	乐视网	125.12	42.30	38.93	10派0.50元(含税)转增9股
300017	网宿科技	122.02	37.50	49.15	10派2.00元(含税)
300228	富瑞特装	116.38	73.57	134.87	10派1.00元(含税)
300303	聚飞光电	113.29	18.01	19.23	10派1.50元(含税)转增6股
300252	金信诺	110.42	21.80	-17.44	10派1.00元(含税)转增5股
300027	华谊兄弟	107.73	29.29	458.77	10派1.50元(含税)
300072	三聚环保	99.37	18.25	134.28	10派0.50元(含税)转增3股
300205	天喻信息	98.56	15.62	142.13	10派1.00元(含税)转增5股
300081	恒信移动	98.30	13.96	89.07	10派2.00元(含税)转增10股
300347	泰格医药	89.39	53.17	47.64	10派8.00元(含税)转增10股
300014	亿纬锂能	87.99	20.04	25.44	10派1.00元(含税)
300251	光线传媒	87.48	30.88	317.30	10派4.00元(含税)转增11股
300083	劲胜股份	84.27	22.26	131.01	10派1.00元(含税)
300227	光韵达	81.55	27.56	-16.98	10派1.00元(含税)转增10股
300037	新宙邦	81.33	28.16	-7.13	10派2.50元(含税)
300147	香雪制药	81.21	20.64	43.05	10派2.00元(含税)转增3股
300234	开尔新材	80.82	20.36	-36.75	10派0.25元(含税)
300113	顺网科技	79.95	46.48	5.88	10派2.50元(含税)
300157	恒泰艾普	77.78	34.40	6.42	10派0.50元(含税)转增10股
300032	金龙机电	76.62	34.60	70.11	10派1.00元(含税)转增10股
300009	安科生物	76.35	20.21	105.66	10派2.50元(含税)转增2.5股
300071	华谊嘉信	75.60	12.38	25.36	10派0.50元(含税)
300088	长信科技	75.53	26.68	79.18	10派1.50元(含税)转增5股
300241	瑞丰光电	72.17	26.60	71.85	10派1.00元(含税)转增10股
300334	津膜科技	72.00	41.40	32.95	10派1.00元(含税)转增5股
300058	蓝色光标	71.52	39.45	42.67	10派1.00元(含税)
300287	飞利信	70.58	30.50	26.01	10派1.20元(含税)转增5股
300051	三五互联	70.07	11.99	-2024.70	10转增10股
300182	捷成股份	68.57	29.50	26.93	10派3.50元(含税)转增3股
300055	万邦达	64.75	30.15	32.28	10派1.50元(含税)
300057	万顺股份	64.50	12.88	77.83	10派0.50元(含税)
300199	翰宇药业	64.06	11.23	14.94	10派1.00元(含税)转增10股
300133	华策影视	62.65	18.13	30.51	10派0.80元(含税)转增5股
300212	易华录	61.95	24.60	7.64	10派0.40元(含税)转增10股
300168	万达信息	61.57	24.72	47.40	10派1.00元(含税)
300020	银江股份	60.57	20.44	35.40	10派0.50元(含税)
300141	和顺电子	59.11	9.78	46.88	10派1.00元(含税)转增5股
300274	阳光电源	58.02	13.59	-74.27	10派0.50元(含税)
300352	北信源	57.55	24.01	101.34	10派2.00元(含税)转增10股
300056	三维丝	57.33	14.60	-33.67	10派0.40元(含税)
300013	新宁物流	57.30	16.17	237.79	10派0.20元(含税)
300336	新文化	57.24	40.60	14.28	10派5.00元(含税)
300232	洲明科技	56.94	14.36	148.16	不分配不转增
300111	向日葵	56.28	9.08	81.03	不分配不转增
300246	宝莱特	56.10	23.93	46.08	10派2.00元(含税)转增10股
300136	信维通信	55.41	24.85	-334.89	不分配不转增
300035	中科电气	54.91	14.05	440.04	10转增5股

制表:上海凡讯信息



## 下周看多看空投资者比重

下周看多投资者认为:本周大盘虽然没有一鼓作气启动行情,但是盘面仍然具有深刻变化。指数按兵不动的情况下,个股精彩纷呈呈跃然盘中。资金在进入,人气在聚集,只待权重板块启动,行情自然水到渠成。

下周看空投资者认为:在短线弱与强的关键抉择时,本周二大盘不意外地选择了回撤。这个选择再次说明:目前的市场还没有走强的基础和条件。大盘现实目标:再次考验2165点和2161点的双底是否有效。晓岚

## 下周22家限售流通股解禁

上周大盘出现五连阳后,本周大盘并未急于冲关,而是关前持续蓄势整理。大盘表现波澜不惊,个股行情层出不穷是本周市场的主要特点。从下周限售流通股解禁情况看,限售流通股解禁上市公司数量和市值均较本周有明显增加。

据了解,下周共计22家限售流通股解禁。其中,主板9家,中小板5家,创业板8家。限售流通股解禁总市值约为199.71亿元(按2013年5月15日收盘价计算)。

下周限售流通股解禁上市公司数量环比上升46.67%,下周限售流通股解禁市值

环比上升180.69%。不过,需要指出的是:虽然统计数值增幅很大,但约200亿元的限售流通股解禁市值是普通的常态化水平。下周限售流通股解禁中,解禁数量占总股本比例最大的是齐翔腾达(002408),解禁数量占总股本的63.58%。解禁数量占总股本比例最小的是金钼股份(601958),解禁数量占总股本的0.02%;解禁市值最高的是齐翔腾达(002408),解禁市值约为54.83亿元。解禁市值最低的是金钼股份(601958),解禁市值约为657.87万元。

下周限售流通股解禁中,时代新材

(600458)、南京医药(600713)、南通科技(600862)、金钼股份(601958)、中科三环(000970)(由本周推迟至下周解禁)将实现全流通。解禁数量超现有流通股比例最大的是齐翔腾达(002408)超89.92%。

下周限售流通股解禁,有以下三个特点:首先,结构不均衡问题依然存在。如:齐翔腾达(002408)解禁市值独占解禁总市值的27.45%;其次,中小板和创业板火爆,限售流通股解禁后高位减持套现。不乏有恒信移动(300081)等强势股限售流通股解禁,解禁后动向颇值得关注;最后,六家主板公司将全流通,考虑其解禁比例和解禁市值均有限,对市场影响不会大。辛焰

本版观点仅供参考

## 本周前四个交易日 资金净流出75亿元

本周沪深两市主板市场延续震荡整理的格局,资金合计净流出75.77亿元;不过,虽然前三个交易日资金合计净流出89亿元,但是周四在金融地产走强的带动下资金转出为进,日净流入金额14亿元。从板块方面看,银行和旅游酒店表现较好,资金呈现净流入,尤其是招商银行大幅净流入接近7.6亿元,而电子信息、教育传媒板块继续走强,资金表现也较为平稳。相比之下受到国际大宗商品表现欠佳的影响,有色金属板块继续走弱,资金同步净流出,而受累平安证券先行偿付万福生科股东影响,中国平安出现回落。保险股也出现调整并伴随资金流出。

从个股方面看,个股呈现出冰火两重天的格局,小盘题材股继续受到资金追捧,触摸屏、安防、LED等题材股聚飞光电等资金持续做多,资金流入,重组股中房股份也连续涨停,而上海家化由于内部争斗升级股价下挫,上海科技重组方案被否短期遭抛售,三五互联、三聚环保以及恒信移动出现资金获利回吐的迹象。谢祖平