

## 创业板为首的题材股仍是主战场

## 四大题材:结构性反弹新龙头

## 市场观察

就在A股受困于流动性而频频弱势之际,一则重磅利好终于浮现:央行继上周大举释放流动性后,本周将再次实现1200亿的净投放,这意味着货币政策有转向偏松的迹象。

从盘面来看,在流动性偏松下,市场量能也开始温和放大,市场新热点你方唱罢我登场,成交量也逐步放大,说明大盘正逐渐回暖。不过由于当前IPO重启迫在眉睫,因此央行释放流动性或将被对冲,这意味着A股又将面临结构性行情的新变局。

我们认为,虽然上周证监会首度明确给出新股发行100家的预期,但增量资金不肯进入股市,仅有存量资金博弈的市场,也难以承受100家IPO的发行。因此,主力若想拉动主板发动大行情,心有余而力不足。不过,由于2000点政策底处护盘力量犹在,所以在跌不下去的情况下,主力资金将会重新回流到创业板为首

的题材股上。毕竟小市值个股所动用的资金少,且符合当前管理层改革与转型的政策,同时创业板也经过了3个月的调整,已具备中级反弹的动力。这也意味着后市结构性热点将成主基调。

综合来看,在市场资金不充裕下,后市创业板为首的题材股仍会是主力的主战场。特别是具备以下四大题材的小盘股,更有望成为结构性反弹新龙头。

1.中报业绩大增,又有游资提前深入布局的股票,如大富科技、尤夫股份的再次暴涨创新高;2.具有实质性并购重组且有主力深度介入运作的个股,如成飞集成一口气6个涨停板,股价瞬间涨了77%;3.政策大力扶持、且游资机构相继接棒上涨的个股,如廊坊发展走出圆弧底后,近期再次暴涨,成为二次赚钱龙头;4.前期主力运作痕迹明显,且具有中央战略级别的,如信息安全、新能源汽车的崛起等。 广州万隆

## 投资论坛

## 应严惩IPO环节的违法违规行为



5月23日,中国证监会通报新股发行承销检查结果处理情况。我武生物等6家IPO公司在发行承销过程中,存在未按事先披露的原则配售股票、向禁止配售的关联方配售、干扰投资者报价、向投资者提供超出招股书范围的发行人信息等违反公平、公正原则的行为。

为此,证监会决定对违规的机构和个人采取相应的监管措施。其中对情节较为严重、社会关注度较高、市场负面影响较大的海际大和采取“3个月暂不接受其证券承销业务有关文件”、“责令处分有关人员”和“责令公开说明”的监管措施,对海际大和的计静波、陈永阳采取“出具警示函”的监管措施。

在今年1月IPO重启后的新股发行过程中,各种乱象丛生,新股询价、配售环节黑幕重重。因此,证监会能够对这种行为及时地进行查处,这是值得肯定的。但这种查处必须体现出对违法违规行为的“零容忍”,要予以严惩,而不是挠痒痒。

从证监会对海际大和的查处来看,处罚明显偏轻。最明显的标志就是其违法违规行为所带来的利益丝毫不受影响。在我武生物的网下配售中,不仅享有优先配售权的社保基金与公募基金没有享受到优先配售的权力,而且国联安旗下专户投资组合获配比例高达100%,自然人柳海彬获配比例高达50%,明显存在利益输送行为。且从媒体的报道来看,我武生物的网下配售还存在“中签返点”这种涉嫌腐败的违法犯罪行为。

面对上述违法违规行为,证监会只是暂停海际大和3个月的证券承销业务受理,“责令处分有关人员”、“出具警示函”等,这样的处罚对于后来者丝毫没有“警示”意义,甚至在一定程度上是对违法违规行为的纵容。

应该说,新股发行环节所面对的利害关系是厚实的,也是错综复杂的。不论胳膊是往内拐还是往外拐,都涉及到利益的不同走向。因此,这就要求新股发行环节务必坚守“三公”原则,确保新股发行的公正性。而要做到这一点,对IPO环节的违法违规行为予以严惩是必不可少的。

皮海洲

## 有此一说

## 39家IPO有望率先上市

新股发行步入了“计划时代”。5月19日证监会主席肖钢表示,从6月到年底,计划发行上市新股100家左右,并按月大体均衡发行上市。据此计算,在接下来的7个月中,每个月将有15家左右新股发行。

按照这一发行节奏,目前苦等上市的近600家企业,只有1/6左右可在今年让“梦想照进现实”。

IPO开闸在即,谁有望率先上市?从证监会公布的数据来看,目前通过发审委审核的企业有39家,不出意外,这些企业有望在今年叩开资本市场大门。 东财

## 国元视点

## 沪指遇阻30日均线 小盘股继续逞强

周一两市双双跳空高开,沪指盘中受制于30日均线压制,遇阻2050点这一压力线,创业板指数活跃度较高,截至收盘,沪指报收于2042点。就后市看,近期消息面偏暖,IPO重启进度预期明确,蓝筹股的低估值决定了重心,小盘股消化掉IPO利空后展开绝地反击,股指的反弹有望进一步延续,操作中可适度激进。

消息面上,监管部门5月23日召集部分券商就IPO发行问题举行会议,根据媒体报道,目前部分拟上市已递交的发行方案还需在老股转让、募集资金等方面进行完善并补充封卷。这些手续的完成意味着IPO启动更进一步。

早盘两市双双高开,但主板市场盘中有一些犹豫,银行地产等权重股弱势震荡,与此同时,小盘股市场涨幅喜人,创业板指数一举突破30日均线的压制,其中新能源汽车独树一帜,领涨两市,受国家主席习近平讲话称发展新能源汽车是迈向汽车强国的必由之路,新能源板块中的充电桩、特斯拉概念股全线爆发。从上周开始,前期快速下跌的成长股中的信息安全、安防开始出现全线反弹,这种反弹的轮动开始扩散到包括医疗保健、新能源汽车等强势产业之上,并且后期还会继续蔓延到消费电子等品种上,小盘股的强劲反弹给市场营造了很好的操作氛围,可操作性大大增强。

就后市来看,我们认为上周的地量之下很可能地价已现,1991点成为阶段性低点的可能性较大,当然,就月末的行情来看,可能会有一些资金层面的干扰,但央行不断出台的微调预调政策使得这种干扰难成气候,整体市场的运行氛围仍然偏暖,股指有望延续阶段性反弹。就操作而言,可把握两条主线:其一为周期股中的受益于政策变暖的地产等品种;其二为成长股的板块轮动,互联网、消费电子等有望接力医疗保健、新能源汽车、安防、信息安全等品种进一步发力。 国元证券

## 机构动态

## 信息安全概念不断升温

## 基金再度加仓软件股

5月20日,中央国家机关政府采购中心要求采购的所有计算机类产品不允许安装Win8操作系统,使得信息安全概念升温。在此背景下,二级市场相关概念股受到资金青睐,多家公司股价持续上涨,同时,数据显示基金等机构投资者对于软件股再度重视起来。

华泰证券计算机行业研究员马仁敏表示,今年4月微软宣布停止对Win XP系统提供服务支持,而目前国内仍然有大量办公电脑使用该系统,由此可能引发的信息泄露风险非常大。工信部也表示,将继续加大力度支持国产操作系统的研发和应用,并希望用户使用国产操作系统。在此背景下,国产化操作系统无疑最为受益。

从近期市场表现来看,开发国产操作系统和软件的上市公司涨幅靠前,如

中国软件、浪潮信息、浪潮软件、紫光股份、北信源等,其中,紫光股份、北信源的成交席位上屡有机构席位买入。

数据显示,2013年业绩优异的宝盈基金经理王茹远管理的宝盈策略增长一季度增持中国软件314.16万股至688万股,宝盈核心优势灵活配置基金一季度增持中国软件359万股至519万股,中邮核心成长增持中国软件230.77万股至300万股。在浪潮信息上,一季度山西证券买入335.03万股,易方达科讯增持67.1万股至224万股,嘉实策略增长买入195.12万股,博时新兴成长买入149.99万股,景顺长城新兴成长买入138.04万股。此外,一季度全国社保基金一零八组合、博时新兴成长、宝盈策略增长、宝盈泛沿海区域增长买入浪潮软件的股数也较多。 和讯

## 行业分析

## 基因测序突飞猛进

## 可望引领生物经济新浪潮

2014年,千山药机、达安基因等上市公司布局基因测序,成为公司除传统医疗器械业务外的新看点,其股价也在资本市场上演绎出一波亮丽行情。基因测序技术发展到了怎样的阶段?能否引领生物经济产业化新浪潮?这些都成为近期医药领域和资本市场关注的热点。

目前国内最成熟的基因测序技术主要应用在无创产前筛查方面。2013年华大基因、贝瑞合康在无创领域分别测序10万人次、5万人次,市场规模约4.5亿元。我国每年的新生儿数量约1600万,按无创产前筛查10%的市场渗透率,3000元/人次计算,市场空间约48亿元。达安基因旗下的爱健生物作为早期介入者有望分得一杯羹。

据达安基因相关人士介绍,达安基因持有17.14%股权的爱健生物,从事二

代基因测序、生物信息学分析的科研服务和转化医学应用,已与广东妇幼保健院、四川大学华西第二医院、河南妇幼保健院等多家医院开展合作。

海通证券医药行业研究员预测,随着单独二胎政策在各省相继落地,今年开始,未来每年新生儿的增量在500万左右,这也为无创基因筛查创造出巨大市场需求。已经切入相关领域的上市公司将获得迅猛发展的新机遇。

专家介绍,我国疫苗、基因检测、单克隆抗体等多种生物技术突飞猛进,有关方面也正加快推进生物经济的发展。我国已经将生物经济列为国家的支柱产业,未来将完善优化审批程序,促进我国生物医药的创新和产业发展;而基因测序将成为生物经济中最重要、应用最广泛的领域之一。 宦璐

国元证券  
GUOYUAN SECURITIES

股民培训基地  
服务专线: 62627033  
www.gyzq.com.cn