

创业板走势为什么这么牛？

热点聚焦

昨日，沪指仍然小幅下跌，但创业板却飙升5.51%，而且今年以来创业板走势一直很牛，这是为什么？

一、经济转型的大背景下，需要诞生、壮大一批新经济的企业，而创业板就是创新型、成长型公司最集中的板（主板中也有，集中度没这么高）。中国经济转型，必然有两个特征，一是老的、旧的走不通了，新生的才有希望。新生的会得到政策、资源、资金的大力支持。国家出台这么多扶持新兴产业的政策，出台这么多限制产能过剩行业的政策，还不清楚吗？二是转型必然是某些行业、某些企业先冲

出一条路，从而带动整体经济复苏。纵向看中国历史，当年改革开放，就是深圳最先冲出来，带动珠三角，从而带动整个国家的改革开放。横向看美国，走出2008年危机，也是苹果、谷歌等等新互联网企业、页岩气新能源带领的。

所以，不要觉得市场不公平，抱怨创业板涨那么多，主板跌那么多。如果都在跌，都死气沉沉，那真的没希望了。要为那些先冲出来的企业、行业鼓掌。比如，新型制造的3D打印、新材料、新能源、大数据、新传媒文化、新互联网等等抱以希望。

二、流动性不足，必然是新兴产业资金扶助。受流动性不足，必然是小市值、高成长的个股得到有限资金的追捧。整个经济面、金融面，流动性都不足，股票市场的资金更是有限。不可能有主板指数行情的，没那么多钱推动大指数上涨。

三、创业板是股票市场上创新型、成长型股票最集中的区域。但也不是所有的公司都是好公司，更不是所有的股票都是好股票。那些创业板中优质的股票，必然是高成长的，同比增、环比增。绝对不是靠题材，靠概念，因而对创业板个股要精挑细选。 新财

一家之言

史玉柱：三中全会后股市会好

近日，因银行间的“钱荒”争夺战，致使投资者对银行股恐慌，甚至暂时失去信心，众多银行股因此而受挫。这也意味着，连续追加投资民生银行，一度账面浮盈逾60亿元的史玉柱，其身家大幅缩水。

对于股票跌幅，史玉柱很是淡定，“我现在自己赚了钱开心了，但是好

像也开心不起来，反正再多几个亿，少几个亿好像也无所谓，因为我每天股票的跌幅也是二三十亿。但我觉得带着一个团队，这个团队共同跟着你致富，这个才有感觉，这个我就挺开心的。”

另外史玉柱表示，股市两个月内好不了，三中全会就会好。 东财



特别报道

IPO开闸更近一步： 海通证券开始为IPO项目询价

海通证券相关人士透露，海通证券投行部已开始为IPO项目询价。业内人士表示，在IPO流程中，询价发生在“核准发行”后，询价成功并获得批文后便可发行上市。

某国内券商投行人士表示，IPO流程大致要经过“受理材料——反馈

——预先披露——初审会——发审会——核准发行”这些环节，而询价过程发生在核准发行之后。但在询价成功后，并不能立刻发行，还需确定发行价和发行时间。

至于海通证券具体哪个项目正在询价，上述海通证券相关人士表示，询

价的项目早在去年就已经过会。

根据证监会最近披露的IPO在企业审核进度表，海通证券保荐的主板上市的在审企业中，共有两家已通过发审会，分别是上海北特科技和慈铭健康体检管理集团。

阿思

行业分析

大数据时代即将到来

“大数据”是继云计算、物联网之后IT产业又一次颠覆性的技术变革。对国家治理模式、对企业的决策、组织和业务流程、对个人生活方式都将产生巨大的影响。

大数据时代网民和消费者的界限正在消弭；企业的疆界变得模糊；数据成为核心的资产，并将深刻影响企业的业务模式，甚至重构其文化和组织。大数据时代顺昌逆亡。如果不能利用大数据更加贴近消费者、深刻理解需求、高效分析信息并作出预判，所有传统的产品公司都只能沦为新型用

户平台级公司的附庸，其衰落不是管理能扭转的。

云计算的核心是业务模式，本质是数据处理技术。数据是资产，云为数据资产提供了保管、访问的场所和渠道。如何盘活数据资产，使其为国家治理、企业决策乃至个人生活服务，是大数据的核心议题，也是云计算内在的灵魂和必然的升级方向。

企业内部的经营交易信息，物联网世界中商品、物流信息，互联网世界中人与人交互信息、位置信息等等是大数据的三个主要来源。其信息量远

远超越了现有企业IT架构和基础设施的承载能力，其实时性要求则大大超越现有的计算能力。如果计划在大数据时代获益，必将引发新一轮的信息化建设和投资热潮。

企业在大数据时代，面临文化、战略、组织、流程、信息化、公共关系、人才培养方方面面的挑战，同时也迎来重大的转型机遇和飞跃契机。我们看好拥有大数据处理、挖掘技术的公司，看好拥有数据资产公司，看好拥有数据分析人才的公司。

国金证券

股民热线：0551-65223801

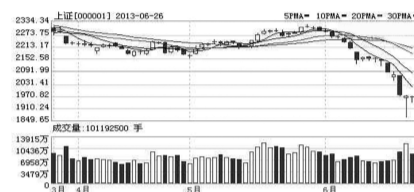
E-mail: wq69535104@sina.com

6月26日沪深指数

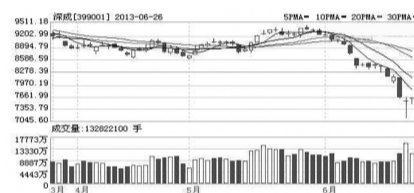
上证指数：
开盘：1954.47 最高：1959.16
最低：1922.82 收盘：1951.49
涨跌：-8.01 成交：808.93亿元
上涨：603家 下跌：307家 平盘：89家

深成指：
开盘：7544.89 最高：7591.10
最低：7409.25 收盘：7566.40
涨跌：71.30 成交：1011.99亿元
上涨：925家 下跌：201家 平盘：94家

上证指数日K线图



深成指日K线图



国元视点

适当关注超跌反弹行情

周三股指跳空低开之后小幅反弹，但由于权重指标股走势较为疲弱，上证综指维持在1950点下方弱势震荡。创业板指数报复性反弹，单日上涨5.51%，说明创业板依然是资金关注的重点。短期经过暴跌之后，利空风险得到一定释放，随着资金面紧张的缓解，指数将迎来短暂反弹机会。

本轮暴跌使得市场结构化特征异常显著，以前我们反复提及“结构性”三个字，基于中国近三年来的发展模式密不可分。沪深主板指数创年内新低，中小板、创业板指数却高高站在年线上方，尤其是创业板指数的高弹性，充分显示该板块资金介入的深度。主板里80%的公司都处于传统制造业领域，而创业板里80%的公司处于新兴产业，显然资金更青睐有成长空间的股票。根据数据统计显示，创业板整体ROE仅为5.7%，显著低于中小板7.4%和主板9.2%，代表未来有很大提升空间。上市后资金、规模等效应逐步显现，未来三年ROE会不断提高至10%左右。另外，创业板净利润率为11%，显著高于中小板7%和主板4%，随着费用率增幅的下降，净利润提高还具备空间。所以，创业板是泡沫还是机会？智者见智，仁者见仁。

技术上分析，周三股指收出单针探底十字星，下影响长达百点，可见托底力度之强，短期股指有望迎来反抽阶段，可适当参与。 国元证券

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
“股指期货实战技巧培训”
地址：合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部
全能服务专线：62627033
www.gyzq.com.cn