



CFP供图

“国家队”买入创业板要翻身？

涨3.62%，收年内最大单日涨幅
分析人士：跌久了是金子总会发光

被资金抛弃许久的创业板终于交上了好运，两家公司中报十大股东中出现了“国家队”证金公司的身影。还有说法称，目前创业板估值已接近纳斯达克。在此背景下，昨天创业板指大涨3.62%，创年内最大单日涨幅。市场人士认为，在经过连续下跌之后，一些具有真实成长性的个股估值开始进入合理区间，这使得部分机构开始逢低介入，是金子总会有发光的时候，重点还是需要从基本面去挖掘。

证金买入两公司 创业板应声大涨

昨天两市早盘在资源股走低、权重股回调的影响下，出现小幅跳水迹象。随后，在证金概念股拉升带动下，创业板绝地反击，直线拉升反弹，万达信息率先涨停，创业板个股集体大涨。尾盘沪指收报3249.78点，涨0.06%。深成指收涨0.95%。创业板指大涨3.62%后以1742.19点报收，创下年内最大单日涨幅。沪深两市呈现量价齐升格局，总量突破5500亿元。

昨天创业板万达信息、思创医惠、苏交科、昆仑万维等多股涨停。在创业板“跌跌不休”之时，不少创业板龙头公司出现了业绩大幅下滑、债务危机、业绩被质疑等利空因素，从而使得创业板遭受重创。不过日前公布的中报数据显示，被视为国家队的证金公司出现在两家创业板公司的十大股东之中，这两家公司分别是昆仑万维和苏交科，证金公司在二季度大举买入2312.53万股和962.49万股，持股占比2%和1.66%。并且证金公司还成了昆仑万维的第一大流通股东。最重要的是，这是证金公司在A股历史上第一次成为创业板公司前十大股东。

此外，万达信息与7月24日和25日连续两天出现了4笔大宗交易，其中7月25日买卖双方均为机构席位，7月24日虽然卖方也是机构席位，但中信证券北京呼家楼营业部和中信证券北京总部营业部当天分别买入万达信息520万股和180万股。这两家接盘方被媒体认为疑似是有国家队资金身影的营业部。

创业板估值得到认可？

国家队出手布局创业板是否意味着A股风向在悄然改变？对此，有不愿具名的私募人士表示，由于7月正值中报披露期间，前期多只创业板龙头公司的中报业绩预告纷纷滑坡不符预期，导致市场对创业板的风险偏好持续下行，实际上这一轮下跌受情绪因素影响大于创业板公司基本面因素，不少个股出现错杀行情。而从2017年半年报业绩预告来看，业绩预喜的也不在少数，且低市盈率的个股数量也在增加，这类个股很有可能在泥沙俱下的市况下遭到错杀，从证金公司的选股就可以明显看出在挑选优质股。

实际上，前期蓝筹白马股大涨，已经让其最具吸引力的低估值特性不再那么明显，尤其是年初至今，上证50指数已

经大涨15.57%，而白马股纷纷大涨50%甚至更多之时，部分个股的市盈率已经接近历史高点，投资白马股的性价比开始慢慢降低。而与之相反，创业板整体市盈率已经趋于历史低位。日前有报道称，我国创业板指数基于已公布业绩的市盈率为36.2倍，略高于纳斯达克综指的34.3倍，两者之差是中国创业板指数2010年启动以来的最低水平。

不过也有观点认为此时还是慎言抄底。星石投资认为，从目前的政策导向、市场环境、资金偏好等方面来看，短期内确定性的投资风格发生变化的可能性不大，市场还不具备风格切换的条件。财富证券也认为，在新股发行节奏再度加速的背景下，创业板下行风险仍未完全释放，持续反弹难度较大。

下半年选股，可能得看性价比

今年以来，“一九”行情分化，挖掘有真实业绩增长的个股，成为公私募等机构投资者和散户投资者的主要A股投资策略。业内人士表示，下半年绩优股的投资逻辑仍然奏效，但要警惕连续多日放量上涨的个股，可以关注强势回整时的吸纳机会。从目前的经济、监管环境、周期因素等来看，遵循业绩和估值路径寻找确定性机会或是未来的主线。

海通证券首席策略分析师荀玉根指出，从基本面的盈利

估值匹配度、市场面的涨跌幅、公募基金的持仓三个角度分析，目前建议消费白马、金融、周期龙头均衡配置。

广发证券首席经济学家沈明高表示，A股市场在三季度与四季度之交或有转机。盈利下行周期和利率上行周期叠加，已无法满足牛市条件，而行政调控手段增加，也使得市场短期跌幅受限。应从基本面和估值相匹配的角度，精选更高“性价比”的价值龙头。

综合新华社、每经、证券时报网

工作12小时，忙到连轴转 高温“烤验”空调安装工

高温仍在持续，对于户外工作者来说无疑是严峻的考验。高温催生空调热销之际，更给空调安装带来巨大的挑战。记者从苏宁了解到，当下，安装工人每天工作都在12小时以上，为解决高强度的安装任务，南京苏宁更是从华北、华南抽调600多名安装工支援，确保消费者购买的空调都能够及时安装到位。

现代快报/ZAKER南京记者 刘德杰

顶着烈日送“清凉”

7月26日下午2时，手机天气软件显示实时气温已达40℃。记者跟随苏宁售后服务中心北荣鑫捷服务部的两名空调安装工人来到中山南路某小区的空调购买者家中。陈师傅告诉记者，这段时间自己和张师傅搭档，从入夏开始，早上7点开工，几乎要忙到晚上7点，有时候还要到晚上十一点。

一进门，两位空调安装师傅就开始忙起来。“顺利的话一天能够装十多台，遇到一些复杂的情况，安装的效率会有所降低”。陈师傅边工作边说，相对来说，新小区大都会预留安装位置，装起来会比较快，如果是老旧小区，不仅要拆旧空调，还要对支架进行拆卸安装，相对会时间长些。

提及工作的危险性，正往户外安装挂机的陈师傅说，胆子小的估计干不了这行，我们也必须配有高空作业证才能上岗，最高安装过30多层楼，还

得有个好搭档，把该做好的保护措施做到位。全程下来，由于要拆旧机，陈师傅他们用了3个多小时完成了空调的安装。

抽调600多安装工增援

安装完毕，两位师傅的衣服已经大部分湿透。今年空调安装工作有多重？张师傅说，相比去年，今年也算是得心应手了，天气太热，每家每户都急着用，前几天有个市民说家里有孩子急着用，当时已是凌晨，也赶过去装好了。

据苏宁南京地区管理中心电器公司空调事业部采销总监陈思忠介绍，近段时间空调热销确实给售后安装工作带来了严峻的考验。苏宁为此启动了应急预案，并从华北、华南等地抽调600多名安装工增援，确保每天空调安装率在100%。

针对当前情况，陈思忠也提醒广大用户，今后也要对天气有个预判，有空调购买需求的，最好提前做好购买计划，错峰购买。

A股拉开披露半年报大幕 市场“炒中报”现象减少

进入7月，A股拉开上市公司2017年半年报大幕，多家公司业绩预喜。在业绩之外，一个值得关注的变化是：严监管之下，往年借助中报炒作股价的现象减少，市场投资更关注公司业绩。

据Wind数据统计，截至27日，A股拟披露半年报的上市公司约3287家，已有约2419家披露了业绩预告，约59家披露了半年报。具体来看，业绩预增约760家，业绩预减约150家，业绩扭亏约160家，业绩首亏约100家，业绩续盈、续亏分别约210家和170家，其余业绩预告变化不显著或是不确定。

从当前的披露情况看，多数企业业绩为预增或是实现增长。“受益于供给侧结构性改革以及一些政策出台后逐渐出成效，部分上市公司的经营情况实现好转，股价也因此有所反应。”前海开源基金董事总经理杨德龙说。

业绩好坏传导至股价走势，从A股各板块的分化情况观察更加直观。嘉实基金首席策略分析师方晗说，当前市场中业绩不实、估值虚高的上市公司，普遍出现走势疲软态势，而这一趋势，从去年年底已经开始，目前更趋明显。去年年底，A股的上证指数和深证成指出现低位企稳上涨，但

很多在中小板和创业板上市的高估值公司，股价却出现下跌，这一趋势仍在持续。

仔细观察，与以往半年报披露期不同的是，由于监管层持续高压打击资本市场违法违规事件，并祭出规范上市公司“高送转”严防股价被炒作、从源头把控上市公司质量等组合拳后，当前各机构更加关注上市公司自身发展和业绩变动情况，市场环境渐趋理性。

事实上，市场出现的这些变化，验证了当前市场更趋于“业绩为王”的投资逻辑。而市场更加关注上市公司的经营情况和“真实业绩”，离不开监管层对资本市场的持续严监管。方晗认为，严打炒作概念鼓吹股价，规范高管减持以削减上市公司粉饰报表动机，这些举措使得估值虚高、成长故事依赖于不切实际的外延并购的上市公司股价回落，股价中隐含的“水分”慢慢被挤出，而业绩稳定的公司股价坚挺稳定。

据新华社