

雪球访谈

站在风口，创投大时代何时开启？

2015年12月12日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾



简放

访谈简介

IPO重启，科创板获批，注册制渐行渐近，新三板快速扩容并将转板试点，资本市场的种种变化都在为创投公司打开发展空间。

IPO重启后，对于创投公司而言退出渠道终于畅通，投资周期也将缩短风险将会降低。新三板的快速扩容，为参股创投企业的上市公司股价提供了向上的弹性，潜在的转板机会也进一步促使股权价值的提升。未来的注册制实施后海量的公司上市，势必加速创投公司获取巨额收益。

那么投资创投股，目前时机是否合适？创投概念的爆点将会在什么时点出现？龙头是哪些股，未被市场挖掘出的又有哪些？纯粹性和地位、业绩哪个更重要？

本期访谈我们请到了@简放，他十分看好创投股，并从创投业务情况、创投地位及业绩情况、上市公司本身基本面等方面认真分析了上市公司中的创投概念股，感兴趣的朋友们速来提问吧~

[\(进入雪球查看访谈 \)](#)

本次访谈相关股票：鲁信创投(SH600783),钱江水利(SH600283),电广传媒(SZ000917)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] 最怕风险的投机者:

关于[\\$鲁信创投\(SH600783\)\\$](#) [\\$钱江水利\(SH600283\)\\$](#) [\\$电广传媒\(SZ000917\)\\$](#)，对 @简放 说：创投的龙头是哪个？

[答] 简放:

创投的龙头从前期的表现看是鲁信和钱江，由于近期创投过热，屡次上热股榜，因此本周后两个交易日回调较大，鲁信本身十大股东就持股75%，流通盘本身就不多，在持续过热的情况下，散户涌入过多，主力控盘不易，因此调整实属正常。

[问] andyleelee:

关于[\\$鲁信创投\(SH600783\)\\$](#) [\\$钱江水利\(SH600283\)\\$](#) [\\$电广传媒\(SZ000917\)\\$](#)，对 @简放 说：电广传媒布局广，但未来成长性如何？

[答] 简放:

电广传媒旗下的达晨创投在刚刚结束的2015年中国股权投资年度排名中，获得了VC的头名，储备项目和退出项目成绩优异

[问] 心河靖朗:

关于[\\$鲁信创投\(SH600783\)\\$](#) [\\$钱江水利\(SH600283\)\\$](#) [\\$力合股份\(SZ000532\)\\$](#)，对 @简放 说：简放怎么看看力合股份，感觉它比其它创投股要差，但是他全资控股的清华创业产业园是不错的。我就搞不懂为何这么弱。

[答] 简放:

力合股份持有珠海清华科技园50%股份，优点是盘子小，但相比其他创投个股，成功退出的项目和项目储备上还是有点差距的

[问] 月光魅影之主:

关于[\\$鲁信创投\(SH600783\)\\$](#) [\\$钱江水利\(SH600283\)\\$](#) [\\$电广传媒\(SZ000917\)\\$](#)，对 @简放 说：华仁药业的创投前景如何哩？

[答] 简放:

华仁药业主要看收购红塔创投是否能成功，这只股就是炒收购预期，红塔创投业绩还

是不错的，2015年上半年的净利润达到了8.39亿元，如果能收购成功，华仁还是很值得期待的

[问] 潮起潮落2007:

关于[鲁信创投\(SH600783\)](#)[钱江水利\(SH600283\)](#)[电广传媒\(SZ000917\)](#)，对@[简放](#)说：这几天创投的走势看，是否因为这个是从大V到小散都看的见的确定性机会，而致使主力会更多的通过震荡洗筹呢？

[答] 简放:

目前看是这样，本周后两个交易日已经开始强势洗盘

[问] Kenneth_Zhang:

关于[海越股份\(SH600387\)](#)，对@[简放](#)说：海越股份怎么样，今天的大跌以后会不会继续上涨？风还能吹多久？

[答] 简放:

上半年海越股份的创投贡献利润5730万元，海越股份本身的净利润也就是4000万，并且海越股份投资了多家创投公司，盘子小，是很好的创投标的

[问] 远行的明天:

关于\$，对 @[简放](#)说：中江地产按照增发后的股本计算，市值已经达到千亿，同为第一梯队的达晨创投目前估值不超过两百亿，是否有价值重估需求？创投股的利润兑现需要较长期限，是否意味创投股更适合长线持有？

[答] 简放:

达晨创投本身业绩很好，此次又斩获VC头名，但是近期该股波动较大，可能与传闻的一些负面消息有关，董秘失联，电广12月10日晚发布公告，“公司暂未能与廖朝晖女士本人取得联系，也未获知其与任何案件有牵联”，这个影响还是很大的

[问] 远行的明天:

关于\$，对 @[简放](#)说：中江地产按照增发后的股本计算，市值已经达到千亿，同为第一梯队的达晨创投目前估值不超过两百亿，是否有价值重估需求？创投股的利润兑现需要较长期限，是否意味创投股更适合长线持有？

[答] 简放：

中江地产收购昆吾九鼎后，中江将成为九鼎创投资本运作的平台，昆吾九鼎14年实现2.5亿净利润，九鼎投资在刚刚结束的2015年排名中，也斩获最佳PE机构和最活跃的PE机构两项大奖，想象空间还是很大的。

[问] 汇天富：

关于\$钱江水利(SH600283)\$，对@简放说：钱江水利换手率一直很高，大约超过10%，流通盘除去国家股占比的50%，那么实际换手率超过20%，这样是不是太热了。

最近5周换手率都大约超出60%，那么就说明一周就会全部换手一次，是否会过热而导致板块很快死掉(主力无法控盘)

[答] 简放：

这个问题刚才已经谈到了，最近创投板块是有些热，过热散户参与多，主力吸筹不易，不好控盘，引发调整很正常，上周最后两个交易日已经出现大幅调整，只有清理掉浮筹，后面才会轻松。

[问] 海峰cao：

关于\$，对@简放说：现在提出注册制延期2年 对创投会是短期利空么

[答] 简放：

注册制并不是延期两年，周五证监会发布消息，明确两年的过渡期，意思还是怕对市场冲击过大，尤其对心理利空的影响，可见管理层呵护股市的良苦用心。对创投利空我想也谈不上，因为注册制还是按照既定计划来的，再加上后面的新三板转板，加上IPO，创投公司的退出渠道更加畅通，用点格局来看的话，创投板块的投资价值还是很大的

[问] 大奖章基金：

关于\$鲁信创投(SH600783)\$ \$钱江水利(SH600283)\$ \$电广传媒(SZ000917)\$，对@简放说：对创投股该如何估值呢？

[答] 简放：

创投股的估值其实是很困难的一件事情，一是其投资的阶段不同（天使投

资、VC、PE) 风险和收益不同，二是其投资的项目是否能够IPO存在很大的变数，三是通过二级市场退出会受到股价波动的影响。因此，简单的评估创投公司是否有价值，就是看起运作项目的多少、储备项目的多少、行业地位(排名靠前的可能拿到更多的项目)等

[问] 小鹿进门:

关于[\\$鲁信创投\(SH600783\)\\$](#)[\\$钱江水利\(SH600283\)\\$](#)[\\$电广传媒\(SZ000917\)\\$](#)，对@[简放](#)说：鲁信创投45.25的成本，八成仓



，下周能解套吗？这票是否还有上升空间？

[答] 简放:

其实我最近一直在强调不要追高，因为大势不好，大盘趋势仍旧运行在20日线以下，关注我的朋友知道，在20日线以下要保持仓位灵活性，操作上就是不追高，逢低吸。具体后面会怎么走，这个是无法预测的，因为股价的运行本身就是资金的博弈，存在很大变数

[问] 万水千山w:

关于[\\$鲁信创投\(SH600783\)\\$](#)[\\$钱江水利\(SH600283\)\\$](#)[\\$电广传媒\(SZ000917\)\\$](#)，对@[简放](#)说：如何看待大众公用在创投行业中的地位？

[答] 简放:

大众公用持有上海大众集团资本股权投资有限公司100%股权，持有深圳创新投资集团13.93%的股份，上海杭信投资管理有限公司16%股份，上海兴烨创业投资有限公司16.667%股份，最大的看点是深创投，深创投上半年实现净利润7.9亿元，按照持股比例应该为大众公用贡献1.1亿元左右的利润，还是很不错的

[问] BinBin_t:

关于[\\$鲁信创投\(SH600783\)\\$](#)[\\$钱江水利\(SH600283\)\\$](#)[\\$电广传媒\(SZ000917\)\\$](#)，对@[简放](#)说：请问[\\$电广传媒\(SZ000917\)\\$](#)董秘失联一事的影响如何？如其涉及内幕交易，会对其短期估计造成很大的影响吗？

[答] 简放:

这个真的无法评估，刚刚发的也是电广的官方公告，目前无法得知具体是什么事件什么情况

[问] 欢颜chen:

关于[\\$鲁信创投\(SH600783\)\\$](#)[\\$钱江水利\(SH600283\)\\$](#)[\\$电广传媒\(SZ000917\)\\$](#)，对@[简放](#)说：本周后半段创投类股票整体回落，这是散户进入太多导致主力没有吸够筹码的原因吗？另明年应该是结构性行情，您怎么看待创投类机会如何

[答] 简放:

从大的环境来看，IPO + 转板 + 注册制，对创投是有很大的利好的，要用战略眼光来看待这个问题，而不是一日两日的炒作

[问] 眼神的错觉:

关于[\\$鲁信创投\(SH600783\)\\$](#)[\\$钱江水利\(SH600283\)\\$](#)[\\$电广传媒\(SZ000917\)\\$](#)，对@[简放](#)说：电广传媒，跟南京高科的估值1年内估值多少，适合中线持有吗，谢谢

[答] 简放:

创投板块我想是接下来比较有确定性的一个板块，具体估值刚刚也说到，创投的估值很复杂，不好进行准确比较

[问] 眼神的错觉:

关于[\\$鲁信创投\(SH600783\)\\$](#)[\\$钱江水利\(SH600283\)\\$](#)[\\$电广传媒\(SZ000917\)\\$](#)，对@[简放](#)说：电广传媒，跟南京高科的估值1年内估值多少，适合中线持有吗，谢谢

[答] 简放:

不好意思，刷屏了，今日应雪球邀请，在这里进行了一场关于创投的简单分享和访谈，内容肤浅，请大家批评指正。祝大家周末愉快。

(完)

以上内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即下载[雪球客户端](#)关注TA吧!

没别的
就是比人聪明。



雪球

聪明的投资者都在这里