

高增长神话破灭 创业板“中考”堪忧 超六成报喜却难言乐观

观热点

创业板上市公司2012年半年度业绩预告已披露完毕。331家创业板公司预告了中期业绩,其中,208家公司报喜,占比62.84%;预忧公司为123家,占比37.16%。尽管超六成公司报喜,但上半年创业板整体业绩难言乐观。在有可比数据的308家创业板公司中,按照中期业绩预告净利润下限计算,这些公司预计实现净利润103.85亿元,与上年同期相比增长幅度为-5%;若按照预告净利润上限计算,其预计实现净利润119.69亿元,同比增幅为10%。

根据中期业绩预告,在208家中期业绩报喜的公司中,148家公司均为略增(增幅在50%以内),70家公司净利润增幅在20%以内。净利润增幅高于100%的高增长公司屈指可数,仅有8家,其中部分公司业绩还是得益于非经常性损益项目的增厚。

分析人士称,创业板公司本就良莠不齐,伴随着经济形势的变化和行业发展的变化,出现业绩分化也属正常。一些创业板公



司并不具备高成长性,所以高估值、高市盈率不会得到支撑。“就像巴菲特说的一样,当大潮退去的时候,就会知道谁在裸泳。”

一些顶着高股价、高市盈率光环刚刚上市的创业板“新丁”的中期业绩也不容乐观,上市后便出现负增长。在今年5月之后上市的23家创业板上市公司中,8家公司中期业绩预减,占比达34.78%;3家公司预计增幅在10%以内。数据显示,8家中期业绩

预减公司中,6家公司7月24日的收盘价已经跌破发行价,另有1家公司临近跌破发行价;而另外3家预计微增的新股也都悉数“破发”。

有分析人士称,部分创业板公司中期业绩大幅下滑是因为上市前的财务“包装”,中期业绩披露期间风险或将集中暴露。未来随着创业板投资更为理性,市场对于创业板高股价、高估值、高增长预期会逐渐弱化。 杨晓春

评新股

四新股今日登陆创业板

开元仪器

开元仪器(300338)将于7月26日在深交所创业板上市,此次发行价格为27元/股,此发行价格对应的市盈率为31.03倍。

公司成立以来一直从事煤质检测仪器设备的研发、生产和销售。

麦迪电气

麦迪电气(300341)将于7月26日在深交所创业板上市,发行价格为13元/股,此发行价格对应的市盈率为26.26倍。

公司一直致力于输配电设备核心部件-环氧绝缘件的研发、生产和销售。

科恒股份

科恒股份(300340)将于7月26日在深交所创业板上市,此次发行价格为48元/股,此发行价格对应的市盈率为12.94倍。

公司主要从事稀土发光材料的研发、生产和销售。

天银机电

天银机电(300342)将于7月26日在深交所创业板上市,公司本次网下配售和网上发行的发行价格为17元/股,此价格对应的市盈率为26.98倍。

公司一直专注于节能材料型冰箱压缩机零部件的研发、生产和销售。

个股动向

金陵药业(000919)

战略转型 1.23亿元控股仪征医院



金陵药业再出手购医院股权,公司拟出资1.23亿元受让自然人王顶贤持有的鼓楼仪征医院68.33%股权,本次交易溢价约910万元,溢价率为8%。交易完成后,公司将持有鼓楼仪征医院68.33%股权,成为其控股股东。资料显示,鼓楼仪征医院今年一季度营收4111.26万元,净利润576.5万元;2011年营收1.46亿元,

净利润1111.79万元。
点评:2003年,金陵药业就曾以7.13万元收购宿迁市人民医院70%的股权。此次收购是公司迈出战略转型医疗服务的坚实一步,对估值转变有重大意义。公司目前现金流充沛,预计未来将通过外延式扩张,不断提高医疗服务业务占比。
杨晓春

2012年中期净利润预计超过100%的部分创业板公司

代码	名称	预告类型	预计中期净利润	预期净利润同比增幅
300309	吉艾科技	预增	约1513万元~1660万元	207.90%~237.82%
300068	南都电源	预增	约4702.35万元~5206.17万元	180%~210%
300013	新宁物流	预增	约550万元~600万元	177.12%~202.31%
300204	舒泰神	预增	约8133.33万元~9109.32万元	150%~180%
300031	宝通带业	预增	约3535万元~3977万元	140%~170%
300187	永清环保	预增	约3121万元~3370万元	150%~170%
300026	红日药业	预增	约9921.78万元~11215.92万元	130%~160%
300176	鸿特精密	预增	约2100万元~2400万元	102.95%~131.94%

读数据

周三两市资金流出53亿

周三,据资金流向显示,上证综指下跌-0.49%,深证成指下跌-1.16%。两市共有629家公司上涨,1654家公司下跌,89家公司平盘。沪市资金净流出32.67亿元,深市资金净流出20.90亿元。

指数方面,沪深300指数成份股合计流出资金-22.15亿元;上证180指数成份股流出资金-12.66

亿元;深证成指指数成份股流出-7.11亿元。

行业方面,资金最为追捧信息服务业(0.71亿元)、家用电器业(0.04亿元)、电子元器件业(0.02亿元);资金出逃前三位的行业为房地产业(-6.86亿元)、有色金属业(-5.20亿元)、医药生物业(-5.13亿元)。

个股方面,资金流入前五位为天业通联(1.18亿元)、贵州茅台(0.78亿元)、酒鬼酒(0.74亿元)、华星化工(0.52亿元)、多氟多(0.45亿元);个股资金流出前五位为五粮液(-2.73亿元)、包钢稀土(-1.66亿元)、金花股份(-1.16亿元)、浦发银行(-1.15亿元)、浙江东日(-0.94亿元)。 王子涵

行业动态

险资受累股票市值缩水 投资热情不减反升

虽然6月开始已有保险资金开始加仓,但来自保监会的最新数据却显示,当月保险资金减少了293亿元投资。业内人士认为,导致这种“矛盾”现象的主因便是,受累于6月大盘萎靡,保险资金投资的股票市值相应缩水,导致实际投资额出现净减少。

6月份投资数据的净减少,也

并不意味着保险资金在当月进行了减仓。一位保险业投资人士解读称,相对来说,6月份保险资金还是比较谨慎乐观的,之所以投资金额减少了293亿元,可能是“被动”减少,即受指数一路下探影响,保险资金所投资的股票市值出现了缩水。

相反,市值缩水并没有减弱

保险资金的投资热情。事实上,6月份,保险资金的权益仓位不降反升。

据从权威渠道获悉的数据显示,6月份,保险资金投资基金占比从此前的5%至6%,陡升为7%至8%。与此同时,有保险巨头近期已动用新增约百亿资金开始下单购入多只股票型基金。 中财

曝传闻

传闻:中牧股份(600195)有资本运作的意向;

传闻:美达股份(000782)近期将停牌重组;

传闻:炼石有色(000697)年产粗精矿2006吨;

传闻:八菱科技(002592)三

年内有望实现营业收入翻番;

传闻:保定天鹅(000687)实际控制人有望将中恒新材料注入上市公司;

传闻:中航动控(000738)公司非公开增发已经通过证监会核准批复,近期将发行募集资金。

草根侃股

趋势不变 空仓观望

金丰:向下趋势不变,继续空仓观望,周三上证大盘低开收一阴线,目前整个趋势依旧向下。操作上,建议继续空仓观望,等待趋势走好再操作。

市场仍在寻底之中

劲牛:市场短期在创下新低后超卖严重,一直在进入构筑短底的态势,但随着时间的推移,根据目前成交量的变化情况,市场在震荡中也正在反复寻求大底部的出

现。操作策略上,投资者仍以安全边际为重要准则,多看少动。

后市缩量做底!

久久发:周三再次低开高走,冲高回落,分时图走成“过山车”之势,成交411.10亿元,缩量收小阴,回顾前期底部都是缩量到最小,才能形成底部,2132点出现当天成交395亿元,随后出现上涨。那么,后市缩量到400亿元以下,将会出现底部,目前弱市所有均线向下,多看少动。