

创业板:站在高处冷不冷?

今年该板块牛股频出,但个股分化严重,至今还有136股破发

证券时报记者 钟恬

暴涨暴跌、成长性、“三高”、造富机器”等一系列的名词,是创业板个股的标签。自2009年10月30日首批创业板公司上市以来,创业板牛股频出,故事不断,市场毁誉参半。

今年创业板引领一波结构性行情,牛股频出。在10月10日创业板指数创出新高1423.96点之后,震荡下行,尤其最近一周,一批前期强势明星股出现深幅调整。在创业板诞生四周年之际,恰逢大清洗之后略为企稳之时,创业板个股现在是什么状态呢?

据证券时报数据库统计,在355只创业板个股中,今年录得正涨幅的有305只,所占比例达到86%,其中涨幅在50%以上的有144只,涨幅翻番的也有51只。掌趣科技、中青宝的涨幅分别达到457.62%和431.09%,东方财富、天喻信息、网宿科技和乐视网的涨幅在300%以上,华谊兄弟、阳光电源、三维丝、上海钢联等9只股票今年来的股价也涨了2倍。综合来看,这些牛股绝大多数出自信息技术和传媒行业。

相较而言,今年跌幅较大的股票有科恒股份、华昌达、日科化学、九洲电气和裕兴股份等,跌幅在30%至45%之间,主要分布在石化、机械设备行业。

把时间拉长一些,从上市以来的涨跌情况来看,则整体表现不如今年。上市至今录得正涨幅的有169只,所占比例为48%,不足五成。其中涨幅在50%以上的有91只,涨幅翻番的也有37只,涨幅超200%的有9只。涨幅榜前十名的座次也有所不同,乐视网和蓝色光标以657%和523%的涨幅跃居第一、二位,掌趣科技以

434%的涨幅屈居第三,紧随其后的是富瑞特装和易华录,涨幅均在300%以上。

而上市以后股价持续走熊的股票也占了半壁江山,其中股价被腰斩的有44只,其中天龙光电、坚瑞消防和乾照光电居跌幅榜前三位,累计跌幅在70%以上。从行业分布看,主要集中在机械行业,另外信息技术业两极分化的情况较严重,熊股”也不少,如大富科技、朗科科技和世纪瑞尔等。

值得注意的是,据统计,在创业板355只个股中,还有136只仍处于破发状态,所占比例达到38%,机械设备行业仍是重灾区。破发程度在50%以上的个股有13只,其中天龙光电、通裕重工昨日收盘价较发行价折价在60%以上。一部分今年的牛股也仍处于破发状态,如东方日升,尽管今年以来股价涨幅达129%,但昨日收盘价较发行价42元,仍折价23%;同样,今年大升119%的梅泰诺,其昨日收盘价较发行价26元仍有4%的折价。这也许跟创业板一向被诟病的“三高”问题有关。

目前市场上对创业板未来走势的分歧很大,有的认为三季度末机构对创业板的持仓超过50%,为确保成长股的上漲果实,“犀牛”行情仍将延续;也有的认为创业板明星股“洗洗更健康”,未来仍有机会。

从估值上看,目前创业板总体市盈率已达98倍,在不低的估值情况下,是否有业绩支撑成为关键。而从三季度报来看,今年前三季度净利润增幅为正的有196只,占比超过五成。涨幅超过100%的个股有23只,其中康耐特前三季度净利润增幅达到22倍,鼎汉技术前三季度净利润增幅也接近13倍。

当前破发率超50%创业板个股一览

代码	简称	今年涨幅(%)	上市以来涨幅(%)	较发行价折价(%)	三季度净利润同比增长(%)	行业
300029	天龙光电	9.95	-74.44	-62.06	59.53	机械、设备、仪表
300185	通裕重工	-12.55	-59.80	-60.79	-56.23	机械、设备、仪表
300193	佳士科技	8.99	-57.57	-59.15	-8.76	机械、设备、仪表
300160	秀强股份	-5.80	-54.94	-56.77	-39.30	金属、非金属
300082	奥克股份	25.18	-51.62	-56.41	-29.07	石油、化学、塑胶、塑料
300134	大富科技	20.43	-58.70	-55.89	113.69	信息技术业
300153	科泰电源	20.53	-55.78	-54.92	36.71	机械、设备、仪表
300268	万福电子	-20.08	-60.57	-54.20	-3,941.81	机械、设备、仪表
300076	GQY视讯	24.41	-55.73	-53.51	-37.74	信息技术业
300125	易世达	16.41	-64.99	-53.22	-58.48	信息技术业
300086	康芝药业	20.29	-49.21	-52.06	18.42	医药、生物制品
300307	惠盛股份	-6.93	-43.22	-50.98	-4.60	机械、设备、仪表
300126	锐奇股份	6.98	-54.08	-50.36	1.29	机械、设备、仪表

上市以来累计涨幅翻番创业板个股一览

代码	简称	今年涨幅(%)	上市以来涨幅(%)	三季度净利润同比增长(%)	行业	市盈率(倍)	总股本(亿股)
300104	蓝视觉	312.31	656.86	37.45	传媒与文化产业	132.31	79.84663
300058	蓝色光标	135.77	522.65	31.80	传媒与文化产业	71.16	46.43111
300315	掌趣科技	457.62	434.27	78.55	信息技术业	185.36	70.50575
300228	富瑞特装	119.98	397.62	107.52	机械、设备、仪表	45.39	13.40000
300212	易华录	96.81	332.53	16.84	信息技术业	197.91	26.80000
300202	聚龙股份	75.92	289.97	57.44	机械、设备、仪表	94.16	30.52800
300244	蓝丰生物	186.45	245.18	47.99	机械、设备、仪表	89.05	11.95740
300090	盛运股份	96.77	225.15	72.83	机械、设备、仪表	79.85	29.41636
300133	华策影视	178.92	201.31	30.50	传媒与文化产业	64.89	58.07928
300226	上海钢联	211.08	196.88	-24.70	传媒与文化产业	144.33	12.00000
300146	汤臣倍健	76.62	185.99	46.12	食品、饮料	47.29	32.80800
300017	网宿科技	330.25	180.96	147.94	信息技术业	62.81	15.52918
300288	明码信息	67.53	170.68	-22.98	信息技术业	99.05	10.68000
300251	光锐传媒	154.56	169.64	75.05	传媒与文化产业	66.81	50.63520
300054	鼎龙股份	41.50	166.33	23.96	石油、化学、塑胶、塑料	86.24	28.82080
300298	三诺生物	56.33	160.14	29.42	机械、设备、仪表	47.85	13.20000
300168	万达信息	107.01	159.73	30.91	信息技术业	116.93	24.32988
300273	佳和股份	223.97	157.03	51.02	机械、设备、仪表	62.45	44.00550
300324	聚辰股份	93.33	156.71	-83.68	信息技术业	633.11	11.20000
300024	机器人	47.04	156.07	30.36	机械、设备、仪表	57.67	29.76600
300205	天喻信息	333.36	154.40	572.50	电子	81.10	21.50280
300253	卫士软件	144.33	150.98	46.38	信息技术业	87.48	10.70000
300027	华谊兄弟	233.39	147.14	206.86	传媒与文化产业	51.92	120.96000
300287	飞利信	109.18	140.96	34.60	信息技术业	68.07	12.60000
300199	翰宇药业	152.33	140.93	12.17	医药、生物制品	74.61	40.00000
300182	捷成股份	128.69	140.43	7.61	信息技术业	94.25	22.23319
300026	红日药业	64.33	138.91	43.98	医药、生物制品	40.99	37.99723
300347	泰格医药	103.72	132.03	45.16	社会服务业	68.47	10.68000
300052	中青宝	431.09	130.16	107.16	信息技术业	212.81	26.00000
300124	汇川技术	140.18	130.16	66.63	机械、设备、仪表	40.87	38.88000
300191	高邮股份	260.51	127.87	11.06	零售业	103.10	32.00000
300262	巴安水务	48.79	125.92	51.55	社会服务业	67.76	26.68000
300215	电科网	94.07	122.61	45.58	社会服务业	39.51	36.00000
300343	联创节能	22.08	120.88	-0.93	石油、化学、塑胶、塑料	59.12	4.00000
300349	金卡股份	46.93	113.75	46.71	信息技术业	36.13	9.00000
300303	聚飞光电	159.24	112.72	40.46	电子	36.69	21.76000
300014	亿纬锂能	270.06	111.05	64.21	电子	58.47	19.83300

数据来源:证券时报数据库

异动股扫描 | Ups and Downs |

冠豪高新3日巨挫25% 17亿融资余额高企

证券时报记者 孙晓辉

在重组失败的利空消息打击下,冠豪高新(600433)牛股光环正在褪去,自28日复牌后,连续两个交易日跌停,昨日又继续大跌7.28%,报收11.84元,创半年来新低。过去三个交易日,该股已累计下跌25%。

昨日上午交易所公开信息显示,最近3个交易日该股前五大交易席位均为营业部。前五大买入席位累计买入2.55亿元,其中,申银万国证券北京劲松九区营业部作为买一大手笔吸货,3日累计买入1.58亿元,不过前五大卖出席位也累计卖出2.25亿元。

Wind统计数据信息显示,29日,冠豪高新融资余额为17.59亿元,融资偿还额为2.59亿元,当日位列融资偿还额前十名单。融资买入额为1.16亿元。而在6月13日紧急停牌前最后一个交易日6月7日,冠豪高新融资余额创下阶段高点,至24.2亿元。

中标重大项目 烽火电子强势反弹

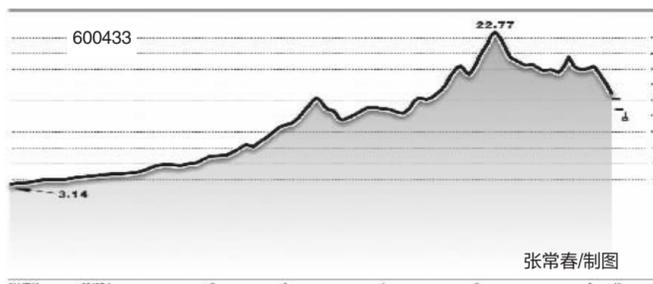
异动表现:受中标卫星导航设备研制项目的利好提振,烽火电子(000561)一改颓势,高开高走,快速涨停。

点评:昨日公司发布三季报,前三季度实现营业收入40723万元,净利润亏损2811万元。不过,公司重大业务事项方面取得积极进展。三季报显示,公司中标国家装备主管单位的卫星导航定位用户设备研制项目。该项目中标是烽火电子在北斗二号终端产品和技术研制方面的历史性突破,标志着公司北斗技术及相关产品获得国家认可,并为未来市场拓展奠定了坚实的基础。

同时,报告期内,公司承担的两

项科研项目获得国投资金共计9270万元。其中军工技改项目获得国投资金6470万元,军工研制保障条件建设项目获得国投资金2800万元,两个项目均已在9月份完成可研阶段审核批复,预计2013年底前完成项目初步设计的上报工作。公司称,军工技改项目的实施将使公司相关通信产品得到升级换代,达到或接近国际先进水平;而军工研制保障条件建设项目,国家建设资金到位后,将全面启动建设工作。

二级市场上,该股运行在下跌通道中,均线系统呈现空头排列。周三受公告利好消息刺激股价高开高走,冲击涨停,但三季度公司业绩仍为亏损,投资者介入需谨慎防范调整风险。



司也曾停牌3个月筹划购买国内某票据印刷公司的资产,因估值问题存在分歧于去年10月22日公告终止实施收购事项。

作为无碳复写纸生产商,冠豪高新股价自去年12月以来涨势惊人,从12月4日的6.3元起步,到今年4月18日的高点32.24元,最大涨幅达636.9%,成为2013上半年第一牛股。不

过,就在其股价处于巅峰之时,公司6月5日、7日连发两则公告,称公司副总经理程耀因涉嫌违反规定交易股票,遭证监会立案调查并辞职。此外,参与增持冠豪高新的高管也受到质疑。

冠豪高新日前发布三季报,今年前三季度公司实现营业收入6.69亿元,同比下滑2.07%,净利润1.39亿元,同比增长198.53%,每股收益0.12元。

10亿定增有看头 长园集团创年内新高

异动表现:长园集团(600525)昨日公告拟定募资10亿补充流动资金,该股周三复牌低开高走,快速涨停,并创出今年新高。

点评:公司专业从事辐射功能材料和电网设备的研发、生产及销售。停牌5个交易日后,昨日公司发布定向增发预案,拟向深圳市创东方拟投拟筹建的股权投资基金发行1.5亿股公司股票,募集10.6亿元资金用于补充流动资金。公司及其控股子公司高级管理人员、核心人员拟通过认购该股权投资基金的份额,最终持有不超过公司此次非公开发行规模30%的股份。有分析认为,通过高管参与认购该基金的方式,可被视为激励计划或增持的变通。

公司发布的三季报显示,前三季度主营收入、净利润分别同比增长14%和47.6%;实现每股收益0.24元。

此前公司控股股东和系多次快速大手笔减持长园集团。公司这次借增发引入包括管理层在内的投资基金,无疑将对公司管理团队和股权结构的稳定大有好处。

此外,昨日该股出现一笔400万股的大宗交易,交易双方都是国信证券深圳红岭中路营业部,成交价为9.4元,较昨日收盘涨停价9.61元仅折价1.5%。该股近期一直运行在上升通道中,周三受公告消息刺激涨停,并创出年内新高。投资者可中线关注,调整时可谨慎参与。(恒泰证券 周宏杰)

思捷挖角Zara大腕 外资大行多唱好

证券时报记者 吕锦明

港股昨日正逢期指结算,在隔夜美股创新高以及内地股市大幅拉升的带动下,恒生指数尾盘大幅飙升2%,一举突破10天及20天线。

个股也是精彩纷呈。其中,服装品牌企业思捷环球(00330.HK)日前公布委任前任Zara执行董事的Rafael Pastor Espuch出任公司新产品总裁(CPO),多家外资大行都认为此举有望为思捷环球的产品带来新气象,或可抵消公司季度营业额下跌的负面影响。

受此提振,思捷环球股价早盘裂口高开,随后在大量买盘的推动下进一步破顶并高见14.1港元,刷新近一年半新高纪录,收盘报13.8港元,升幅达5.5%,成交量急增至2359万股。

思捷环球发布的公告称,确定Melody Harris-Jensbach女士将退任公司的产品及设计总裁,31日起生效;同时,Rafael Pastor Espuch先生将获委任为新产品总裁,负责管理Esprit品牌所有产品部门的创造和设计,于11月4日起生效。

资料显示,Rafael Pastor Espuch堪称业界大腕,其自2001年2月至2013年1月的12年期间,出任Zara女装产品部门之一的Zara Basic执行董事;在此之前,他自1995年至2001年期间曾出任Zara shoes的产品经理,还有美国、希腊及中东市场的国际成衣产品经理及

其他女装部门总监等多个职位。

市场之所以对思捷环球委任Rafael Pastor Espuch有如此正面的回应,主要是因为公司早前公布的2014财年一季报业绩未如人意,投资者希望新人能带来新气象。公司公布的2014财年一季报显示,期内营业收入按年减少5%至65.52亿港元,零售营业额微跌1%至35.7亿港元;批发营业额跌近11%至29.04亿港元。

摩根大通发表研究报告指出,思捷一季度业绩表现逊于预期,基于公司基本存在不确定性及业务重大转机遥遥无期,维持其“减持”评级,目标价看至9港元。

但瑞银和德银对思捷环球前景的看法则相对乐观。瑞银表示,思捷环球2014财年一季度的营业收入高于该行预期。瑞银特别指出,对于Rafael Paster Espuch将出任思捷新产品总裁的看法正面,相信凭借其丰富的经验可助思捷专注于女装及转型为垂直经营模式。因此,维持思捷环球“买入”的投资评级和15.8港元的目标价,并强调对思捷的战略发展方向持正面看法,预期公司在2014财年可恢复盈利。

德银也表示,Rafael Pastor Espuch是思捷环球第五名从Inditex聘用的员工,预计其团队将可帮助公司改善零售业务。对于公司一季度的业绩表现,德银认为这是其2014财年的好开始,所以给予“持有”评级,目标价看至12.15港元。

寻找小而美的投资标的

证券时报记者 付建利

移动互联网势头越来越猛的发展,让一大批传统行业都面临很大的压力。当这些传统行业的从业者在通过移动互联网享受更方便生活的同时,转型甚至是失业的压力却越来越大。你情不自禁地说“手机上网这玩意真好啊”的时候,你所在企业的业绩没准开始大滑坡,甚至至于无可奈何地说“太不妙了”。

这也是今年以来为什么移动互联网概念股大涨的一大原因。不少市场专业投资者认为,整体性的投资机会很可能还是在新兴产业里面,问题是:我们如何才能找到那些“小而美”的投资标的?

所谓“小”,意味着这个公司还没做大,还处在初创阶段,还远未长大成人;所谓“美”,是说这个企业所在行业前景不错,企业自身的管理水平、客户服务、产品营销、品牌建设、人才布局等也不错。“小而美”不仅符合股市上寻求最大化收益的规律,也符合人类社会发展的规律。如今细分化、个性化等成为企业产品服务好客户的核心诉求。而“小而美”的公司,正是为了满足特定客户特定的需求。

对于有产业发展前景的这些企业来说,随着信息社会人的需求越来越丰富和多元化,小而美的企业可以避开大央企的锋芒,转而在一些细分新兴行业深耕细作,掌握绝对的话语权和定价权。

试举一例,新能源汽车是未来的发展趋势吧,但新能源汽车的大规模投入使用,可能还需要较长的时间。对于传统的汽车企业来说,在初级阶段,这些新能源汽车所带来的利润,仍然占大型汽车企业利润的很小一部分,甚至刚开始还可以忽略不计。但深圳一家私募基金的老板就告诉证券时报记者,他非常看好新能源汽车的发展前景,但何为小而美的投资标的?最终,他看到了充电桩这一细分行业。由于新能源汽车的兴起,充电桩也快马加鞭地建设起来,这对于少数充电桩企业来说,业绩增长就很有可能是80%、100%甚至是200%、400%,而传统的大汽车集团公司,由于体量足够大,业绩不可能这么好。两相比较之下,当然是小而美的企业业绩更具有爆发力,更有想象空间。

再比如民营医院,刚开始肯定是小而又小,但这一行业顺应了国家打破行业垄断以及医疗行业市场化的需求,未来肯定会有一批民营医院超过公立医院。

在移动互联网时代,很多我们此前闻所未闻的新兴产业会不断出现,资本市场上新兴产业的股票未来也会越来越多,即便是现在发展已经非常迅速的新兴产业,围绕这些产业的上中下游,也会催生出一批新兴产业。如果这些产业满足了特定人群的特定需求,就很可能在所谓的细分行业占据垄断地位,业绩释放的空间也极大。

靓丽业绩刺激美克股份涨停

异动表现:受良好三季报业绩刺激,美克股份(600337)昨日早盘高开高走,半小时内强势涨停,且量能有所放大。

点评:公司拥有从家具制造、营销批发到零售多品牌完整的供应链系统。昨日公司发布2013年三季报。数据显示,2013年1月~9月公司实现主营业务收入19亿元,同比增长3.99%,净利润1.2亿元,同比增长1378.43%,实现扣非收益1.1亿元,同比增长122.89%。公司预计

全年净利润不低于1.5亿元,与上年同期相比预计增长624%以上。报告期内,公司业绩增长的主要贡献点来源于家具零售业务。随着家具内销市场潜力的不断释放,三季度公司零售业务收入、毛利率均有较大提升。

该股近3个多月以来股价重心不断上移,受股指调整影响,近一周调整幅度较大,周三借业绩利好放量涨停,升势有望延续,投资者可谨慎关注。(周宏杰)