

创业板近七成公司半年报预喜 平均市盈率已达78.5倍

证券时报记者 钟恬

创业板半年报业绩预告已结束,总体来看比较亮丽。Wind 统计显示,在 516 家创业板公司中,预喜的有 350 家,占比近 7 成;净利润同比增长下限为正的 336 家,占比也达 66%。不过,有券商提醒,创业板相对估值抬升明显,创业板综指的市盈率达 78.5 倍,同时有并购与无并购公司的业绩差距达到了新高,说明创业板业绩对于并购的依赖正在不断提升。

近七成公司预喜

目前创业板有两家公司公布中期业绩。中文在线 7 月 11 日打响今年上市公司半年报“第一枪”:上半年实现净利润 783.03 万元,同比上涨 12.46%;华仁药业上半年净利润则为负增长,同比大幅下降 85.28%。振芯科技今日发布半年报,上半年公司的主营业务收入与净利润双双微增。

Wind 统计显示,516 家创业板公司中,除已经发布半年报以及预告业绩不确定的 3 家——鼎汉技术、光韵达及昨日上市的海波重科之外,预告业绩略增、续盈、预增、扭亏的公司有 350 家,预喜公司所占比例为 68.9%。而按“净利润同比增长下限”排序,净利润同比增长为正的 336 家,占比也达 66.14%。预告净利润同比增长下限超过 100%的公司有 97 家,其中净利润同比增长超过 10 倍的有 8 家,包括当升科技、新开普、天龙集团、联创互联、英唐智控、向日葵、珈伟股份和吉峰农机。

作为锂电池概念股,当升科技成了创业板中报的“业绩王”。其业绩预告显示,上半年实现净利润 3600 万元~3800 万元,同比增长 3660.97%~3869.91%,而去年同期盈利 95.72 万元。如此亮丽的业绩,主要由于随着新能源汽车锂电正极材料需求的持续扩大,公司车用动力多元材料实现满负荷生产,正极材料业务收入同比增长约 60%,销量同比增长约 46%,其中多元材料销量同比增长约 150%,毛利大幅上升;同时公司合并范围增加了北京中鼎高科自动化技术有限公司,合并报表收入及利润较去年同期同比增加。对应业绩的大幅增长,当升科技股价今年以来涨幅超 90%。

此外,由于智能电力载波模块销售大幅度增加、合并范围增加使营业收入同比大幅增长等原因,新开普预计 2016 年中期净利润同比增长 3513.51%~3543.48%;由于报表合并范围新增北京

煜唐联创信息技术有限公司及北京优力互动广告有限公司等原因,天龙集团预计今年上半年实现净利润同比增长 3486%~4501%。不过,这两只股票今年均跑输大盘,分别跌 26.72%和 30.58%。

估值处于历史高位

尽管中期业绩总体来看亮丽,但创业板估值水平仍然偏高。截至昨日收盘,创业板综指的市盈率高达 78.5 倍,市净率为 6.45 倍,均处于历史相对高位。Wind 统计显示,创业板市盈率最高的年份是 2015 年,达到 96.02 倍,其中 2015 年 4 月至 6 月的市盈率均超过 100 倍,分别为 104.42 倍、140.94 倍和 112.75 倍。其次是 2009 年,为 79.09 倍,

目前创业板的市盈率水平按年份排在第三位。而创业板的市盈率最低是在 2011 年和 2012 年,分别为 36.07 倍和 34.35 倍。

从市净率指标来看,创业板市净率最高是 2015 年的 8.16 倍,目前 6.45 倍的水平是历史第二高位,高于 2009 年的 5.02 倍。而创业板的市净率最低是在 2011 年和 2012 年,分别为 2.88 倍和 2.69 倍。

值得重视的是,根据券商统计,2016 年半年报中,有并购与无并购的创业板公司业绩差距达到了新高,这说明创业板业绩对于并购的依赖正在不断提升,喜中藏忧。

长江证券筛选出了过去一年有过并购重组的 214 家创业板公司,与没有过

并购重组的创业板公司业绩增速相比较。有过并购重组的公司半年报业绩平均增速为 53.6%,没有过并购重组的创业板公司业绩增速仅为 10.6%,显示创业板内生增长相对缓慢。长江证券表示,在创业板业绩对于并购的依赖不断提升的情况下,近期并购审查的不断趋严值得关注,对于外延式并购的收紧可能会导致创业板下半年业绩低于预期。

兴业证券也认为,并购仍在为创业板业绩提供正能量。根据并购预案领先实施约 6 个月,并购实施略领先业绩并表的时间先后顺序,并购重组监管趋严还未反映在上市公司业绩上。而创业板实际募集资金 6 月拐点向下,预计募集资金环比下滑,四季度之后压力会比较大。

半年报净利润预增幅度居前的创业板公司一览							
证券代码	证券简称	7月涨幅 (%)	今年涨幅 (%)	市盈率 (倍)	总股本 (亿股)	预告净利润 同比增长上限 (%)	预告净利润 同比增长下限 (%)
300073.SZ	当升科技	10.25	90.06	410.61	1.83	3869.91	3660.97
300248.SZ	新开普	0.97	-26.72	120.14	3.02	3543.48	3513.51
300063.SZ	天龙集团	0.94	-30.58	115.38	2.91	4501.00	3486.00
300343.SZ	联创互联	4.47	-14.18	306.60	5.90	2606.91	2577.36
300131.SZ	英唐智控	4.23	4.96	124.68	10.70	2592.99	2563.72
300111.SZ	向日葵	0.00	-25.53	37.93	11.20	2216.10	2190.92
300317.SZ	珈伟股份	0.00	34.05	87.17	4.72	1974.32	1946.85
300022.SZ	吉峰农机	2.81	-23.25	251.12	3.80	1676.50	1649.17
300051.SZ	三五互联	-4.57	-27.51	-112.46	3.70	1013.66	902.24
300189.SZ	神农基因	4.29	-21.19	423.04	10.24	1601.26	750.63
300242.SZ	明家联合	0.00	-29.92	101.18	3.19	940.43	699.24
300097.SZ	智云股份	-1.18	6.50	145.29	1.49	577.40	547.61
300331.SZ	办大维格	-5.79	4.64	364.29	1.86	470.00	440.00
300023.SZ	宝德股份	2.13	65.33	130.98	3.16	455.00	427.00
300163.SZ	先锋新材	0.00	-4.85	173.63	4.74	433.22	403.22
300156.SZ	神雾环保	6.66	10.04	81.20	10.10	415.00	389.00
300250.SZ	初灵信息	5.78	-21.27	87.56	2.30	410.00	380.00
300223.SZ	北京君正	0.00	19.32	235.44	1.66	859.45	371.50
300008.SZ	天海防务	-10.96	11.47	198.06	3.82	400.00	370.00
300324.SZ	盛极信息	10.34	-3.73	169.76	10.00	400.00	370.00
300209.SZ	天泽信息	12.59	10.29	2019.54	2.92	390.08	360.10
300048.SZ	合康变频	-2.55	8.39	82.70	7.87	388.00	358.00
300118.SZ	东方日升	2.49	33.25	18.74	6.75	356.05	346.34
300323.SZ	华灿光电	0.00	-11.69	-78.42	8.36	350.00	320.00
300498.SZ	温氏股份	10.19	5.86	19.91	43.50	344.64	315.06
300010.SZ	立思辰	5.58	-30.56	120.19	8.65	351.39	312.11
300319.SZ	麦捷科技	8.55	-13.10	71.44	2.12	316.05	286.05
300322.SZ	硕贝德	-8.28	1.13	-102.02	4.07	294.00	282.00
300251.SZ	光线传媒	4.93	-19.62	58.34	29.34	302.00	277.00
300058.SZ	蓝色光标	11.74	-26.34	77.79	19.99	318.00	272.00

钟恬/制表 彭春霞/制图

沪指四连阴 创业板指看起来却很美

证券时报记者 汤亚平

周二,沪深两市早盘纷纷小幅低开,开盘后权重板块普跌,拖累股指震荡互踩,上证综指跌破 10 日均线的有效支撑,并向 3000 点整数关口附近逼近,盘中最低点 3014 点;午后,暴风集团、乐视网大幅拉升,带动创业板率先翻红;券商股止跌,带动股指几度反弹,上证综指 10 日均线失而复得。

截至收盘,上证综指报 3036.6 点,下跌 0.23%,成交 1872 亿元;深证成指报 10778.25 点,上涨 0.15%,成交 3295 亿元;创业板指报 2273 点,上涨 1.06%,成交 938.7 亿元。

盘面观察,当指数回调接近 3000 点附近,出现一定反弹,说明主力有固守 3000 点的意图,但由于跟风资金的缺乏,盘中的反弹显得无力,指数无法逾越分时图上的黄色均线。

反观创业板指在大盘调整中表现得相对抗跌。跷跷板效应导致资金流向倾向于中小创,这预示着短期大盘的调整还没有就此结束。

首先,本次调整的原因很复杂:一是宽松的宏观流动性难以传导至股市。可以印证的是,证券结算资金余额稳中有降,股票型基金发行疲弱;二是存量博弈对资金的消耗不容忽视。人民币汇率在过去一个多月中稳步贬值,境内资金依然有外流的压力,而 EPFR 数据显示外



资对 AH 股配置都在回落;三是获利盘与解套盘双重压力。大盘从 5 月的最低点 2781 点到目前已经涨幅近 300 点,从 6 月 24 日开始的 2807 至 3069 反弹幅度达 9.3%。不管这期间投资者是否赚钱,这样的指数涨幅算得上是一场中级反弹。

另一方面,自 6 月 27 日以来的持续反弹行情并没有得到大量增量资金的支持,随着反弹进入重压区,存量资金显出后劲不足的短板。技术指标上,指数确实需要一次相对充分的调整进行修整。此

外,诱发因素也很多,包括中国铁建 12.42 亿股解禁,券商评级大面积下调,万科持续下跌,高盛、麦格理、瑞信等多家投行已下调万科 A 的目标价等。

其次,投资者可能忽视了监管层明确要求资管机构降杠杆的重要意义。但从案例来看,债市与股市都要防止高杠杆地雷势在必行。

一是债券杠杆地雷,国家开发银行面临东北特钢债连续违约,6 只债券总计 47.21 亿元实质性违约。2015 年全年债券违约才 200 多亿,2016 年上半年债

券违约就超过了去年全年,下半年还有约两万多亿的债券到期。

二是股市杠杆地雷。有报道称,截至 7 月 18 日,宝能购买万科股票的资管计划,9 个资管计划已经有 7 个被套,目前已经有资管计划到了平仓线。

值得关注的是,本周一(18 日),创业板指收盘跌幅领先大盘,跌幅 0.61%,盘中一度跌逾 1%,回补了上周三 2250 点缺口,收盘失守 5 日、10 日均线。而周二(19 日)创业板指报收于 2273 点,上涨 1.06%。

这是不是可以说创业板发出做多信号?确实,昨日以中小创为代表的题材类个股率先发力,以一根实体小阳线收复 5 日、10 日均线。但是,周二成交量较周一反而萎缩,主力资金主要是通过拉抬题材股来激活市场,未来能否吸引跟风资金、带动市场人气还有不确定性。

从技术上说,创业板短线上升楔形形态看起来很美,上升楔形有一定的空间,但需严密关注上升楔形下边线,如跌破则必须大幅减仓,短线可以将 2240 作为关键点位,有效失守则减仓为上。眼下,创业板指距离今年高位 2330 点不到 50 点,防止冲高回落为首要任务。

综合来看,昨日大盘险守住了 10 日线,但 5 日线拐头向下要与 10 日线死叉了,所以短线调整趋势还是没有改变,在没有收复 5 日线之前,还有可能会继续调整。

社保新动向： 恺英网络等4只个股受青睐

证券时报记者 郑灶金

上市公司 2016 年半年报陆续披露,从最新数据来看,社保基金在二季度入驻恺英网络、浙江震元、新都化工、新潮能源的前十大流通股东;同时继续坚守宝新能源、西藏珠峰。

从行业来看,恺英网络、浙江震元、新都化工、新潮能源分别处于传媒、医药生物、化工、采掘行业;从市值来看,恺英网络最新市值超过 300 亿元,相对较大;新潮能源、新都化工最新市值超过 100 亿元,浙江震元市值最小,不足 50 亿元。此外,恺英网络、新都化工均为中小板个股。从公司经营层面来看,新都化工、新潮能源均有转型动作。

恺英网络

社保基金一一八组合二季度新进恺英网络第八大流通股东,持有 339.75 万股。此外,社保基金一一三组合持有 306 万股,为公司第九大流通股东;社保基金一零七组合持有 242.10 万股,为第十大流通股东。

社保基金自去年三季度起就对恺英网络青睐有加,当时一一三组合入驻第七大流通股东;2015 年四季度,社保基金四一五组合也成为第十大流通股东。恺英网络 2016 年一季报的前十大流通股东中,则有全国社保基金一一三组合、一零七组合现身,分别为第五、第十大流通股东。

恺英网络前身为泰亚股份,经过重大资产重组后,成为一家拥有移动互联网流量入口、集平台运营与产品研发于一体的互联网企业。2016 年上半年,公司实现营业收入 12.89 亿元,同比增长 10.37%;净利润 2.45 亿元,比上年同期下降 36.3%。中泰证券认为,公司战略部署、落地有条不紊,获得“传奇”超级 IP 授权以及加码游戏研发将带来巨大市场空间,维持“增持”评级。

浙江震元

社保基金一零四组合二季度新进浙江震元第八大流通股东,持有 399.98 万股;同时,社保基金六零四组合、一零七组合也现身浙江震元的前十大流通股东,持股数量分别为 660 万股、310.91 万股,分别为第二、第九大流通股东。

与恺英网络情况类似,浙江

震元一直颇受社保基金的青睐。自 2014 年四季度以来,浙江震元每个报告期的前十大流通股东中均出现社保基金的身影;其中,六零四组合持有浙江震元的时间最长,截至 2016 年半年报,已有 7 个季度,持有流通股的数量也从最初的 400 万股增至 660 万股。

浙江震元上半年净利润 2611 万元,同比增 255.24%。东兴证券认为,随着浙江震元厂区搬迁及 GMP 认证的完成,公司业绩有望迎来拐点,未来将深耕中医药产业链闭环,给予“推荐”评级。

新都化工

社保基金四零一组合、一零四组合二季度则新进新都化工第五、第八大流通股东,持股数量分别为 1079.99 万股、58.98 万股。此外,新都化工前十大股东中还有两只社保基金:六零四组合、五零一组合,分别持有 3250 万股、2500 万股,不过,这两个投资组合的持股均为限售股,2018 年 8 月 24 日才解禁。

新都化工 2016 年上半年净利润 1.09 亿元,较上年同期增长 22.11%。新都化工推进复合肥业务、调味品业务及中小城市电商业务三大业务板块稳步发展,促使公司由传统制造企业向消费品企业和互联网企业转型。

新潮能源

新潮能源二季度也得到社保基金的青睐,社保基金一一五组合新进成为第十大流通股东,持有 300 万股。基本上,新潮能源产业转型已现雏形,公司主业已从原来的房地产、建筑安装、电缆等传统产业转型至石油及天然气的勘探、开采及销售。公司 2016 年上半年亏损 3678 万元,亏损金额较上年同期略有减少。

除上述四只股票以外,社保基金投资组合二季度也继续持有宝新能源、西藏珠峰。宝新能源半年报显示,社保基金一零四组合持有 4518.91 万股,为第三大流通股东,持股数量有所增加。西藏珠峰半年报的前十大流通股东中,社保基金一一四组合持有 783.77 万股,为第二大流通股东,持股数量较上期微幅减少。一一四组合持有西藏珠峰已有五个季度。兴业证券认为,西藏珠峰立足国内,布局中亚及邻国,坐拥优质海外铅锌资源,随着锌价大幅反弹,未来业绩有望超预期。

美股低价股频遭爆炒

证券时报记者 吴家明

在美股市场,一些低价股经常出现暴涨暴跌的现象,背后也隐藏着一些被炒作的概念。

在上周,中概股天人果汁再度遭爆炒,一周累计涨幅达到 210.04%,但在本周一该股又大跌 26.3%。近期市场并没有关于天人果汁的重大消息,对此,多位“妙美族”认为,天人果汁的暴涨或许与其私有化回归预期有关。早在今年年初,天人果汁就传出其子公司即将在国内登陆新三板的消息。

有分析人士认为,一些仍留在美股市场上的低价中概股或存在私有化和被收购预期,或许会成为市场关注的炒作焦点,但对个股持续的快速上攻投资者需要留一份警惕。

近日,美股市场上的海洋动力科技公司也突然发力,上周累计涨幅达到 190.88%,股价从 3 美元最高涨至 10 美元。海洋动力科技是一家海浪发电公司,公司的专有技术浮标系统能够将上升和下降的海浪转换为机械能产生电力。上周,海洋动力科技公司宣布成功在新泽西海岸布置 4 英里

PB3 电力浮标,6 月初则宣布与日本三井造船株式会社订立 PB3 电力浮标首个商业协议。当时,海洋动力科技公司的股价曾单日暴涨 294%。有投资者预计,以海浪发电为代表的新能源概念或成为新的炒作概念。

此外,并购消息也会使个股出现暴涨行情。近日,制药商 Sagent 制药公司同意日本制药商与日医工制药公司,以总价 7.36 亿美元现金对其进行收购。受此提振,Sagent 制药公司的股价在上周累计上涨超过 40%。

其实,美股市场从来不缺乏“妖股”。去年 11 月下旬,美国生物制药公司 KaloBios 突然成为美股市场的“明星股”,公司股价在一周内从 0.4 美元暴涨至 18.25 美元,最高曾到过 45.82 美元。不过,谁也没想到,KaloBios 公司在一个多月后就向法院申请破产。

有美股投资者表示,与 A 股相比,美股市场上的“妖股”容易找到明确的股价异动原因。此外,美国证监会通过美国金融业监管局(FINRA)的一整套数据库可以对股票交易数据进行监控,快速地锁定股价操纵行为。