

# 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%,毛利大幅提升;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,合并报表收入及净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。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月拐头向下,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)	预告净利润同比增幅上限 (%)	预告净利润同比增幅下限 (%)
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	苏大维格	-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	旋极信息	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

## 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

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年上半年报,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、一四四组合二季度则新进新都化工第五、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。

## 恺英网络

社保基金一一八组合二季度新进恺英网络八大流通股东,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,社保基金一四五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

新都化工前十大股东中,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。

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,坐拥优质海外铝锌资源,随着锌价大幅反弹,未来业绩有望超预期。

# 沪指四连阴 创业板指看起来却很美

证券时报记者 汤亚平

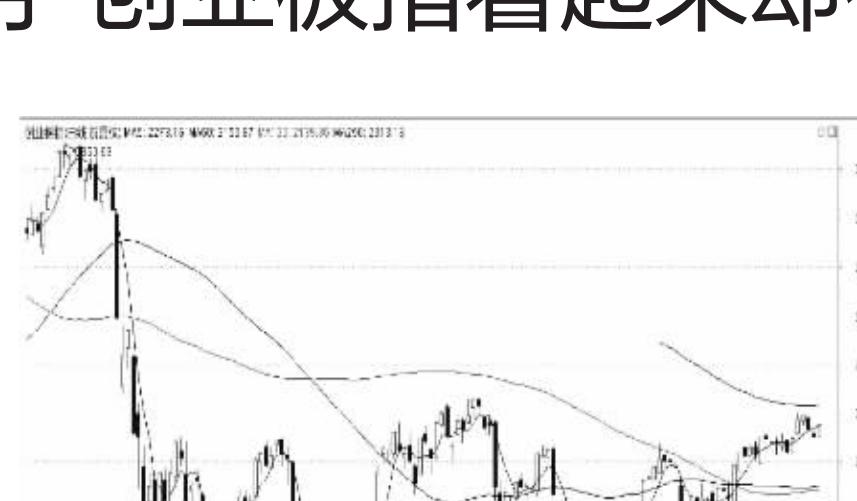
周二,沪深两市早盘纷纷小幅低开,开盘后权重板块普跌,拖累股指震荡互踩,上证综指跌破10日均线的有效支撑,并向3000点整数关口附近逼近,盘中最低点3014点;午后,暴风集团、乐视网大幅拉升,带动创业板率先翻红,券商股止跌,带动股指几波反弹,上证综指10日均线失而复得。

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



彭春霞/制图

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,存量资金显示出后劲不足的短板。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

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