



记者观察

一直被市场寄予厚望的创业板高成长性正在遭遇挑战,昨天,当升科技公布修正后 2011 年度业绩快报,业绩竟然亏损 72.8 万元,这是创业板首家业绩亏损的公司。而一季报预告显示,创业板公司今年一季度亏损面扩大更是给予了佐证。

创业板首现亏损股

据同花顺统计,自创业板 2009 年 10 月开板以来,共有 308 家公司登陆创业板。从 2009 年及 2010 年公布的业绩报告来看,创业板连续两年均无公司业绩出现亏损。不过,这一纪录已被打破——当升科技以-72.8 万元的业绩“勇夺”创业板亏损第一股。

当升科技发布的公告显示,公司营业总收入 6.68 亿元,同比减少

当升科技成创业板亏损首股

今年一季度创业板公司业绩继续下滑

公开资料显示,当升科技 2010 年 4 月 27 日上市,正值创业板炒作高潮期,公司以 36 元/股发行,发行市盈率为 78.26 倍,上市首日收盘价高达 62.58 元。但经过 2010 年月中旬暂上涨后,公司股价便一路下挫,截至昨天收盘,当升科技收报 9.98 元。股价整体表现来看,公司股价(复权)较上市首日峰值下跌 72.95%,较发行价下跌 44.25%。

创业板将面临考验

或许,人们会认为当升科技仅是个案,不能一概而论。然而,事实上创业板高成长性确实正在遭遇挑战。统计数据显示,已经公布年报的 252 家创业板上市公司,加上已经披露业绩快报的公司,308 家创业板公司 2011 年度业绩基本明确。308 家创业板公司 2011 年共计实现归属母公司股东的净利润为 234.80 亿元,同比增长 15.86%。创业板公司业绩增幅不高,而今年一季度更糟糕。据统计,创业板 306 家公司发布了一季度业绩预告,有 89 家出现业绩下滑,其中 20 多家下滑 50%以上,另有 14 家公司亏损。国联水产、坚瑞消防、佳讯飞鸿、当升科技、智云股份、天喻信息、启源装备、东方日升、海联讯、佳创视讯等公司预计今年一季度

亏损。而大富科技、三五互联更是预计一季度业绩下滑 70%—100%。

宏观经济增速放缓、行业波动性大成为创业板公司业绩恶化的重要原因。在经济增速趋缓的大背景下,面临行业波动、市场萎缩、环境变化等外部冲击,创业板公司的业绩更容易受到影响。因而分析人士指出,未来一段时间,包括创业板在内的中小企业盈利水平不容乐观,甚至有可能进一步下调,投资者应避开业绩波动较大的公司,做好风险防范。

本报记者 许超声

(本版观点仅供参考)

中国A股市场泡沫已经释放

“私募教父”赵丹阳打算回归

2007年淡出A股市场的“私募教父”赵丹阳认为A股目前泡沫已经释放,准备回归A股。近日,赤子之心公布了2012年《致投资者的一封信》,赵丹阳在信中说,将逐渐买入中国公司股票。

投资印度股市不理想

去年,赵丹阳高调宣布重点投资印度。在近日发布的2012年《致投资者的一封信》的开头,赵丹阳对2011年投资业绩进行回顾,表示2011年旗下的基金收益并不理想。“赤子之心在2011年表现不好,是基金成立以来最大幅度的账面损失。

对于这样的业绩,我们深感歉意。”

对于亏损原因,赵丹阳解释主要来自汇率,印度卢比去年下跌了16%。其次部分损失来自公司治理。赵丹阳举了一个例子:有一家酒类企业,在印度高端酒市场上占有率达54%,相当于中国的“茅台+五粮液”。可是大股东的野心太大,做了太多的产业,印度的法规对投资者保护又不够,大股东可以合法挪用上市公司的现金。其他股东无法制约大股东挪用现金的行为。

赵丹阳打算将治理结构不好的公司股票逐渐卖掉。他认为,好的主业加上好的治理结构,才是值

得投资的公司,这是投资印度两年来最大的经验教训。

A股泡沫已经释放

对于A股,赵丹阳认为,中国股市在2007年11月达到高点。经过2009年的反弹,一路慢慢走熊。2007年股市泡沫太重,现在实际上是一个去泡沫的过程。2007年,赵丹阳认为A股价值高估,泡沫严重,他已经找不到合适的股票进行投资,因此,解散了他掌管的赤子之心投资中国的私募基金,当时引起轰动,同时也被乐观的投资者看成笑话,但一年之后,随着A股一路暴

跌,人们才发现赵丹阳是对的。

不过,对于眼下的A股市场,赵丹阳认为有了投资价值,他说:“随着股市的下跌,泡沫的释放,我们的注意力逐渐回归中国,目前已经寻找到一些可以投资的公司。我们在印度抛售治理结构不好的公司后,逐渐买入这些中国公司。”

赵丹阳表示,赤子之心未来会抓住中印这两个大型的新兴经济体,寻找最具垄断性,又有高成长的进攻型企业,分享中国和印度的未来高速增长。在投资行业上,将聚焦在消费、医疗、教育、金融四个产业。他认为中国经济未来十年进入转型时期,一些产业已经过了高速发展期,人口红利的转折点也悄然出现,Easy money(容易钱)的年代已过去。未来中国会在一些本国的新兴产业上崛起新的英雄。本报记者 连建明

亿利能源天士力将发行公司债

网上申购日为四月二十三日、二十四日

亿利能源公开发行总额不超过 16 亿元的公司债券经中国证监会核准,本次债券采用分期发行方式,本期发行规模为人民币 8 亿元。每张面值为人民币 100 元,800 万张,发行价格为 100 元/张。本期债券的期限为 8 年,附第 5 年末发行人上调票面利率选择权与投资者回售选择权。债券的票面利率预设区间为 7.3%—7.7%,债券网上发行代码为“751994”,简称为“12 亿利 01”,网上申购日为 4 月 23 日。经鹏元资信综合评定,发行人的主体信用等级为 AA,本期公司债券信用等级为 AA+。

天士力(600535)公告称,公司公开发行不超过人民币 8 亿元公司债券,已于 2011 年 11 月 9 日获得中国证监会核准。公司债券分两期发行,第一期公开发行人民币 4 亿元公司债券,发行价格为 100 元/张。债券存续期前 3 年的票面利率固定不变,票面年利率询价区间为 6.00%—6.50%。本期债券为 5 年期固定利率债券,附第 3 年末发行人上调票面利率和投资者回售选择权。债券网上、网下预设的初始发行规模分别为 0.2 亿元和 3.8 亿元。债券网上发行代码为“751992”,简称为“12 天士 01”,网上认购日为 4 月 24 日。

本报记者 李辉



资讯速递

海外主要股市收盘指数

名称	4月19日	涨跌
道琼斯	12964.10	-68.65

今日人民币市场汇价

外币名称	中间价
100 美元	630.42 元
100 欧元	829.16 元

纽约商交所主要商品最新价

名称	最新价格	涨跌
黄金	1641.17 美元/盎司	-0.21
原油	102.58 美元/桶	+0.31

(数据截止时间:上午9时30分)



专家看盘

周四 A 股大盘未能延续周三大幅上涨格局,几乎以平盘报收,深沪两市全日共成交 1642 亿元,较前一个交易日小幅萎缩。

盘面显示,两市行业指数涨跌各半,保险、汽车、电信、医药、军工等行业领涨大盘,但消费及农业股表现低迷。保险股中新华保险上涨 8.38%领涨,中国太保、中国人寿、中国平安涨幅都超过 2%。汽车板块中长春一东、东风科技、航天晨光等个股的涨幅均超过 3%,主要是国务院常务会议讨论通过了《节能与新能源汽车产业发展规划》。规划中提出争取到 2015 年,纯电动汽车和插电式混合动力汽车累计产销量达到 50

大盘底部逐渐抬高

万辆,到 2020 年超过 500 万辆。

从整体分析,大盘有一些热点,但未能继续上行步伐主要是由于欧洲方面又传来不利消息,西班牙银行业贷款坏账率今年 2 月达 8.2%,创 18 年以来新高,投资者对于欧洲债务危机的担忧情绪重燃,隔夜美股道琼斯指数以及欧洲、亚太股市多数下跌。与此同时,周三上证指数劲升近 2%,创两个多月来最大单日涨幅。在经历了周三的大涨后,A 股存在获利回吐的要求,加上上档压力不小,对此大盘进一步上行难度不小。当然,我们注意到,来自央行的表态有助舒缓市场的忧虑情绪,也有助于股指维持窄幅震荡

富国天鼎更名富国中证红利

富国基金昨天公告称,旗下指数增强产品——富国天鼎即日起更名为富国中证红利指数增强基金。至此,富国沪深 300、富国中证 500、富国中证红利三只风格互补的指数增强基金,构成了富国指数增强“超越”子品牌的核心产品组合。

许超声

上证所新发两条蓝筹股指数

本报讯 (记者 许超声) 上证 100 和上证 150 指数今天起正式对外发布行情。上证 100 指数是上交所新兴蓝筹板块的核心投资指数,该指数以上证 380 指数为样本空间,选择营业收入增长率和净资产收益率综合排名靠前的 100 只股票作为指数样本。

西部证券拟发行不超2亿股

戴维医疗拟发行2000万股

网上申购日为 4 月 23 日、24 日

西部证券(002673)本次拟发行不超过 2 亿股,发行后总股本不超过 12 亿股。网下发行数量不超过 4000 万股,即本次发行数量的 20%;网上发行数量为 16000 万股,发行价格为 8.70 元/股,摊薄后市盈率为 48.33 倍,发行前每股净资产 3.18 元,网上申购日为 4 月 23 日。

招股意向书显示,西部证券股份有限公司是西部地区资本规模最大的证券公司之一。2008 年以

来,公司对风险较大的买方业务进行了适当控制,克服了股指持续走低、交易量大幅萎缩的困难,充分发挥了公司自身的优势,实现了可观的利润。进入 2010 年,公司的投资银行业务取得了迅猛发展,进一步优化了业务结构。2009 年度-2011 年度,公司营业收入分别为 17.44 亿元、15.36 亿元及 10.33 亿元;净利润分别为 7.91 亿元、5.37 亿元及 2.23 亿元。2009 年度每股收益 0.79 元,2010 年度每股收益 0.54

元,2011 年度每股收益 0.22 元,公司本次发行募集资金扣除发行费用后将用于补充公司营运资金,以增强公司经营实力和抗风险能力。

戴维医疗(300314)本次拟发行 2000 万股,发行后总股本为 8000 万股。其中网下发行 400 万股,网上发行数量为 1600 万股,发行前每股净资产 2.74 元,网上申购日为 4 月 24 日。

宁波戴维医疗器械股份有限公司是专业从事婴儿保育设备研发、

生产、销售为一体的高新技术企业,主要产品包括婴儿培养箱、婴儿辐射保暖台、新生儿黄疸治疗设备。公司产品隶属于医疗器械行业中的婴儿保育设备细分行业,公司是国内该细分行业的龙头企业。产品销售到亚洲、非洲、欧洲、南美洲 100 多个国家,并且建立了良好的品牌形象。2009 年度-2011 年度公司营业收入分别为 14979.03 万元、17769.07 万元、20674.13 万元,归属于母公司所有者的净利润分别为 2895.69 万元、3859.18 万元、5396.88 万元,2009 年度每股收益 0.48 元,2010 年度每股收益 0.64 元,2011 年度每股收益 0.90 元,本次发行募集的资金将用于年产 2 万台婴儿保育设备扩建项目、技术研发中心项目和国内外营销网络建设,募集资金投资额为 1.86 亿元。

本报记者 李辉