

数量增速高于业绩增速

创业板今3岁未见“长高”

今天是创业板3周年,2009年10月30日,特锐德等28只首批创业板股票上市,“十年磨一剑”的中国创业板正式推出。创业板是在争议中起步的,如今3年过去了,这种争议似乎并没有停止,其中一个争议是创业板是否展现出高成长性,我们从刚刚披露的三季报来分析创业板的业绩。

前三季度业绩负增长

创业板目前共有355家创业板公司,除了金亚科技明天公布三季报,其余354家公司都已经披露了三季报,已经能够看出创业板公司今年的业绩表现。

根据同花顺iFinD金融数据库统计,354家创业板公司今年前三季度实现营业收入合计1322.57亿元,去年同期为1173.44亿元,同比上升12.7%;354家创业板公司今年前三季度实现的净利润总额合计为176.61亿元,而去年同期为186.96亿元,同比下降5.5%。创业板公司增收不增利,整体业绩小幅下滑。

354家创业板公司中,199家公司前三季度净利润同比增长,155家公司业绩同比下降,业绩上升公司和下降公司的比例为56%和44%,其中,有11家公司前三季度亏损,亏损面有所扩大。

创业板的这个三季报显然很难令人满意,当然,今年业绩下降有宏观经济影响因素,但是,创业板的这

个成绩单与主板公司差不多,没有显示出独特的高成长性,所谓的高成长至少今年没看到。

3年增长率很一般

那么,是否前几年出现了高增长?我们再来看看创业板公司3年来的业绩变化,2009年,创业板共有36家公司上市,36家公司2009年实现净利润总额合计为22.44亿元,去年净利润总额为32.45亿元,2年增长44.6%,年均复合增长率只有20.25%。

再以今年三季报的数据看3年来业绩增幅,不计金亚科技,35家2009年上市的创业板公司2009年前三季度净利润总额为15.48亿元,今年前三季度净利润总额为21.77亿元,3年增长

40.63%,年均复合增长率只有12%。

无论看2年还是3年数据,创业板公司业绩的年均复合增长率实在一般,和同时期的主板公司差不多,无法称之为高成长公司。看创业板的招股书,发现这些公司上市之前的业绩增长率非常高,相当多的公司年增长率达到50%以上,但是,上市之后这种高成长性好像消失了。

二次创业需要时间

虽然只有短短3年,但创业板这3年发展速度远远超过主板和中小板前3年的速度,以数量看,创业板3年上市股票达到355只,而沪深股市到1993年底,前3年上市股票不到170只;中小板推出前3年,上市股票只有

138只。同样是3年,创业板上市股票数量是主板和中小板的一倍多。

遗憾的是,创业板的高增长目前没有体现出来,而公司业绩是决定股市发展的基石。当然,也有一些高增长的公司,如今年前三季度,37家创业板公司净利润同比增长50%以上。统计3年,汤臣倍健净利润增长483%、华策影视增长406%,蓝色光标增长396%,但其中以传统行业居多,如目前增长率最高的汤臣倍健,主营产品是保健品,真正高科技行业公司产品没有出现很高的增长率。就是说,目前没有发现中国的“苹果”公司、中国的“微软”公司。

也许还需要时间,初创期由于基数低,容易出现业绩高增长,而上市之后需要第二次腾飞,需要从小公司成长到大公司,这个过程更为艰难。推出创业板,只是提供了一个舞台,但并非每个人都能唱好戏,再过3年、5年,究竟有多少公司是高成长公司,就会看得更清楚。 本报记者 连建明

本报讯 (记者 许超声)68家基金公司旗下基金三季度报告日前披露完毕。受股市和债市双双调整影响,基金三季度总体亏损近750亿元;资产规模减少44.90亿元。

整体盈利大幅缩水

三季报显示,三季度在股债“双熊”的步步紧逼下,基金因此显现整体亏损局面,逆转了二季度618.88亿元的盈利状况,将上半年好不容易到手的千亿盈利拱手相让。天相投顾对基金季报的统计显示,各类基金合计亏损749.74亿元,其中股票型、混合型、债券型和保本型基金亏损额分别达572.13亿元、240.01亿元、11.60亿元和1.55亿元。海外市场在三季度表现抢眼,QDII基金取得35.11亿元盈利,货币市场基金盈利保持稳定,三季度共赚取40.43亿元。而今年上半年各类

三季度亏750亿元赎回878亿份

基金盈利与规模双降

基金一度合计盈利达997.56亿元,三季度亏损后,基金总体盈利大幅缩水到只有247.82亿元。

统计显示,三季度68家基金公司中仅有2家旗下基金整体实现正利润,上投摩根实现利润8181.54万元和安信实现利润292.36万元,其余公司则难逃亏损的命运,其中,25家公司亏损逾十亿。从单只基金来看,ETF“领亏”全市,排名亏损前三的三只ETF亏损金额均超过14亿元。

南方基金入座榜眼

统计显示,在公司方面,华夏基金仍居第一;南方基金则以1521.64亿元的规模由第四名升至

第二名;嘉实基金则保持第三名不变。而在增长率方面,南方基金以14.4%的规模增长率为前六大基金公司中增长率最高的公司。

从排名来看,表现最突出的当属南方基金,数据显示,截至三季度,在257只股票型基金中,南方基金7只股票型基金有6只位列前茅;在混合型基金中,南方优选成长以3.85%的净值增长率位列第六。在25只封闭式基金中,南方开元以5.26%的净值增长率位列第二。另外,南方多利A/C分别以9.59%、9.35%在一级债基中排名第二、第四。优良业绩使得南方基金规模加速增长。

首只境外人民币股票在港上市

本报讯 (记者 许超声)合和公路基建1.2亿元人民币的配售新股部分昨天在港交所正式上市,这是首只在境外上市的人民币交易股票,同时也是港交所首只双币双股证券。

合和公路基建拥有分别代表人民币和港元股票的两个交易代码,在股票市场以两种货币交易,而股东可以互换两种股份。同时,新股股东将与以港元计价股票的股东享有同等地位,包括股息分派及投票等。首日交易,合和公路最高升至3.3元人民币,最低至3.21元人民币,收盘报3.25元人民币。

分析认为,伴随着该产品的推出,香港全球人民币离岸中心的地位再次得到巩固。据了解,目前港交所旗下市场目前有49只人民币交易产品,包括42只债务证券、5只交易所买卖基金、1只房地产投资信托基金以及人民币货币期货。

海翔药业拟发三亿公司债

本报讯 (记者 李辉)海翔药业(002099)拟公开发行不超过人民币3亿元的公司债券,本期债券为3年期固定利率债券,附第2年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。本期债券票面利率询价区间为5.40%-6.20%,债券票面利率采取单利按年计息,不计复利。债券网上、网下预设的初始发行规模分别为0.1亿元和2.9亿元,网上发行代码为“101699”,简称为“12海翔债”,网上认购日10月31日。本期债券募集资金拟用2亿元偿还公司及其下属子公司商业银行贷款,减少流动负债;拟用剩余1亿元补充公司流动资金。

大东南拟1.5亿元回购股份

回购价不超过7元/股 昨小幅上涨

本报讯 (记者 李辉)大东南(002263)昨日公告,公司拟用不超过1.5亿元资金通过深交所交易系统以集中竞价方式回购公司股票,回购价格不超过7元/股,公司预计可回购2142.85万股,占公司总股本的3.55%,回购后,公司无限售条件流通股占比将从63.76%减少为62.43%;控股股东大东南集团的持股比例将从38.04%变动为39.43%。

公告称,回购后公司股本将降至58208.15万股,公司2012年1-6月的每股收益(全面摊薄)将从0.053元提高至0.055元,增长3.77%。

公司表示,近年来,公司业务取得了较快发展,研发能力、经营能力大幅提高。2009年、2010年、2011年分别实现营业收入107633.27万元、140715.71万元、122984.66万元;实现利润总额7150.47万元、12542.02万元、11083.14万元;实现归属于上市公司股东的净利润5346.38万元、7744.30万元、7922.85万元。2012年1-6月,公司实现营业收入42718.46万元,实现利润总额3731.74万元,归属于上市公司股东的净利润3176.08万元。公司经

华泰天弘大成旗下三基金发行

基金名称:华泰柏瑞稳健收益债券基金;**发行时间:**10月29日起至11月30日;**销售机构:**中行等银行、券商网点;**基金经理:**沈涛,经济学博士,19年证券基金从业经验;**投资目标:**在合理控制风险的基础上,追求基金资产的长期稳健增值,力争实现超越业绩比较基准的投资收益。

基金名称:天弘安康养老混合型基金;**发行时间:**10月29日起至11月23日;**销售机构:**交通等银行、券商网点;**基金经理:**李蕴炜,经济学硕士,6年证券基金从业经验;**投资目标:**主要投资于债券等固定收益类金融工具,辅助投资于精选的价值型股票,通过灵活的资产配置,在严格的风险管理基础上,力求实现基金资产持续稳定增值,为投资者提供稳健的养老理财工具。

基金名称:大成现金增利货币市场基金;**发行时间:**11月1日起至11月16日;**销售机构:**农业等银行、券商网点;**基金经理:**王立,经济学硕士,10年证券基金从业经验;**投资目标:**运用收益率策略与估值策略相结合方法,对各类投资资产进行合理配置,争取获得超过基金业绩比较基准的收益率,为投资者提供风险低、收益稳定的现金替代产品。

许超声

(本版观点仅供参考)

资讯速递

海外主要股市收盘指数

名称	10月29日
道琼斯	休市

今日人民币市场汇价

外币名称	中间价
100 美元	630.28 元
100 欧元	813.98 元

纽约商交所主要商品最新价

名称	最新价格	涨跌
黄金	1710.27 美元/盎司	+2.17
原油	85.43 美元/桶	-0.11

(数据截止时间:上午9时30分)

大盘2000点支撑将受考验

回升预期升温,海外投资者看好A股相关指数的后市表现,愿意以高出净值的价格投资A股相关ETF。

另据悉,全球最大的上市基金公司——富兰克林邓普顿基金集团即将推出旗下18年以来首只中国股票基金,名为“邓普顿中国机会基金”,将把70%的资产投资A股。来自全球范围内的热钱正不断涌入,似乎也从另一个角度给予我们信心。

目前,市场对于经济下滑、发展转型、政治改革等诸多问题的对策预期,部分周期类品种可能得到估值推动值得关注。包括南水北调工程在内的若干工程招标将在秋冬季陆续展开,PCCP管材企业或将是招标的最大受益者,市场规模预计共有150亿元-200亿元。这无疑将会刺激市场对PCCP管道上市公司未来业绩增长的预期。

技术上,上周沪指再度遭遇到2130-2150的重大压力,市场观望气氛浓烈,整体成交低迷,板块快速轮动,热点无持续性,市场再度陷入弱势调整格局中。预计沪指将会再度考验2000点支撑,中线投资者仍应以持股为主,仓位较轻者可适当回补手中基本面良好的品种。

东方证券·东方赢家