预告显示上半年业绩同比基本持平

“创业板高成长”神话故事已经讲完

与去年业绩基本持平

根据披露完毕的业绩预告，有可比数据的308家创业板公司中，如果按照业绩预告区间下限计算，预计实现净利润103.85亿元，同比增幅为-5%；如果按照业绩预告区间上限计算，预计实现净利润119.69亿元，同比增幅为10%。根据这样一个区间计算，创业板公司今年上半年业绩与去年同期基本持平。

根据同花顺iFinD金融数据统计，截至本周四，共有332家创业板公司发布业绩预告，其中，预增公司为44家，164家公司略增，这样，预喜公司共208家，占比为62.6%。84家公司预告业绩略减、31家公司预减、7家公司首亏、2家公司续亏，这样，报忧公司有124家，占比为37.3%。

表面看，报喜公司数量占六成，还是多数，但大多数公司只是略微增长，业绩增幅大的公司很少。按业绩增幅下限看，上半年业绩同比增长50%以上的公司只有31家，占比不到一成，其中，增幅高于100%的高增长公司仅8家。但业绩下降的公司达到了四成。

> 创业板上市公司今年中报业绩预告披露完毕，总体业绩在-5%到增长10%之间，也就是说，今年上半年业绩与去年同期基本持平。与上市之前一个个高成长神话相比，上市之后这个故事似乎已经讲完，市场一次次的期盼总是落空。

这个中期成绩单显示，创业板的高成长神话已经破灭。

高增长公司凤毛麟角

截至周四，创业板有13家公司发布业绩快报，其中，梅安森上半年净利润同比增长85.77%，三聚环保增长70.06%。15家创业板公司发布了半年报，其中，今年上半年净利润同比增长30%以上的公司有6家，分别是：上海凯宝上半年净利润同比增长44.08%，东软载波同比增长35.73%，光线传媒增长34.89%，碧水源增长34.41%，华策影视增长32.35%，开元仪器增长30.73%。

从这几家已经发布半年报或者业绩快报的公司来看，业绩较好的是医药、环保、文化这几个行业，这些公司上半年业绩都增长30%以上。文化影视行业成为一个新亮点，光线传媒、华策影视，在前几年高速增长的情况下，今年上半年业绩依然增长30%以上。首批上市公司——华谊兄弟，预告上半年业绩同比增长50%—70%，而华谊兄弟上市以来业绩一直保持稳定增长，2009年净利润同比增长24.22%，2010年增长76.46%，2011年增长35.99%。

首批公司中最值得一提的是机器人，上市之后一直保持较高的增长率，其中，2009年净利润同比增长55.07%、2010年增长63.09%、2011年增长47.97%，上市近三年，每年业绩能保持50%左右的增长率，现在又预告上半年业绩增长60%至80%。可惜，在创业板中持续高增长公司凤毛麟角。

业绩波动幅度很大

不过，今年上半年相当部分创业板公司业绩不理想，且波动幅度很大，如新大新材业绩快报显示上半年净利润同比下降94.09%，大富科技则下降63.08%。大富科技去年上半年业绩增长75.14%，今年上半年变成下降63%，一年间的这种落差令人感叹。

今年上半年波动最大的是光伏产业，前几年业绩大幅增长的这些公司今年业绩大幅下降直至亏损，如向日葵将上半年业绩由预减50%以上修正为亏损1.6亿元-1.7亿元；东方日升业绩同比下降93.77%-98.75%。

创业板最被市场看好的是一些高科技公司，遗憾的是这些被寄予厚望的公司令人失望，上半年业绩也出现大幅下降甚至亏损，如作为移动通信产品的龙头恒信移动上市之初备受关注，但上市之后业绩出现连续下滑，成为连续亏损公司。网络企业——三五互联竟然也出现在首次亏损的名单中。 本报记者 **连建明**

有感于深发展的更名退出

在完成必要的法律手续后，深发展将更名为平安银行，这就意味着这只深圳老牌第一股将全面退出历史舞台。

前一段时间，因为在分红回报上过于吝啬，市场还有对这只“铁公鸡”口诛笔伐。但如果深发展真正的更名退出以后，相信还会很多人非常怀念它。

我们来算一笔账，1988年的时候，它按20元面值发行了67.50万股，以40元股价算，总市值约为5亿元。经过23年发展，现在总股本是51亿股，以15元股价计算，总市值约为770亿。也就是说，当初如果投入10万元，现在是1400万元，增长了140倍。从这个角度讲，很多老的投资者对这只股票还是很有感情的。

从深发展想到深圳的“老五股”，现在退市的退市，更名的更名，只剩下万科这根独苗了。上海的“老八股”相对要稳定一些，变化比较大的是延中和浙江凤凰两个股票，其他六个股票基本没有大的变化。不管怎么说，这“十三太保”在过去20年里，的确为市场做出了很大的贡献，很多老的投资者都在这13个股票中或多或少赚了钱。所以，对这些老股票，还是很有感情的。

从深发展的成长历程中，我们还是应该感悟到一些东西。其中最重要的一点就是投资者真正的财富增长，表面上看跟股市的涨涨跌跌直接联系在一起，但从根本上讲，要想做大，其实还是要选一个好企业，随着企业的成长，自己的财富也得到增长。

类似于深发展这样从小做到大，并让投资者发财致富的例子还有很多。比如，万科最初是2800万股，4亿元的总市值，经过21年的发展，现在是109亿股本，1000亿的总市值，成长了250倍。苏宁电器，八年前总股本是9300多万，32亿市值，现在是460亿左右的市值，八年增长了15倍。还有就是茅台股份，最初的市值是80亿左右，现在是2600亿，11年成长了33倍。

置身股票市场，面对市场的涨涨跌跌，有时候人们总是过于急功近利，明天要跌，今天就想全部抛光，或者明天要涨，今天一定就要满仓买进。在各种各样的炒股理念和方法中，人们对软件工具、技术指标、短线投机技巧十分崇拜，通常对股份制发展的“本源”视而不见。

其实，证券市场的发展，从本质上讲，就是通过资源的不断配置，让好的企业不断从小做到大，而让坏的企业从大到小，一直到消失。所以，炒股的王道应该牢牢把握事物的本源，通过选择一家好的企业，并跟它一起成长而实现财富的增值。这种境界，要远远超过“法、术、器”这些雕虫小技。

从深发展的诞生和谢幕中，我们看到了一家上市公司从无到有、逐渐壮大的过程，这其实就是证券市场的“道”。对投资者来讲，选择一家企业，并跟它一起成长，这才是炒股的王道。

瀚 民

外资机构“唱多” 国内机构挺A股 探底趋势或难改

虽然近段时间A股市场未出现恐慌性下跌和资金大规模逃离的现象，但股票账户交易却呈现萎缩的趋势。中登公司最新数据显示，今年六月末，持仓A股账户数为5662.74万户，环比减少17.78万户，占全部A股有效账户的比重为41.72%，这一比例已经连续六个月出现下降。这意味着，大约有六成的账户处于空仓状态。也就是说，普通投资者参与股市热情已处“冰点”。

不过，外资机构近日纷纷“看多”。渣打银行财富管理部25日发布最新投资策略称，投资者应在未来12个月基础上超配中国股票，在全球经济发展仍存大量不确定性的情况下，对比历史相对水平而言，中国股价依然相对便宜，“低配股票的长期投资者应考虑开始逐步买入股票”。另外，摩根士丹利在其最新研报中称，包括中国在内的新兴市场股票已经被大幅低估，A股和H股的估值都显著低于历史水平，年内应有较好表现；瑞银证券称，维持未来3至6个月对市场仍然持震荡向上的观点；高盛高华则认为，上证指数有望到年底达到2750点。除此之外，在今年4月末至5月末期间，里昂证券、野村证券分析师都曾表示看好A股下半年的表现。尽管A股市场在前期大幅下跌基础上依然未现明显企稳迹象，但类似“唱多”声音却此起彼伏。

然而，外资机构对A股“唱多”之声，市场似乎也并不给面子。在经历上周一轮短时间反弹后，股指本周再度走低，上证指数探至阶段性新低2124点，而5月上旬以来，上证指数下跌幅度已超过11%。随着指数不断下挫，不少股票也跌得稀里糊涂。据数据统计，剔除7月份上市新股外，两市有100余只股票复权后创下今年来新低。

就在外资机构轮番“唱多”时，国内机构对市场却更为保守，西南证券、新时代证券、申银万国在内的众多国内券商对于A股未来一段时间表现依然不甚看好。来自申银万国的观点就认为，等待依然是当前最优策略：“当前，经济仍有争议、强势股还未充分下跌，保存实力、耐心等待是优选的策略，保护好你的资金，不要在无谓的战斗中耗尽子弹！”西部证券也认为市场将继续震荡。需求低迷经济疲弱态势仍未有明显改观，但随着地产销售持续回暖，基建投资继续发力和货币政策逐步见效，实际需求可能正在趋于稳定。由于经济真正见底，是市场开始企稳回升的重要条件，因此，当前仍然维持市场继续震荡的观点不变。

一些分析人士也倾向于认为，市场偶现超跌反弹，但量能不足始终制约反弹高度。后市如果场外资金迟迟不能进场，或政策层面始终未能释放刺激性信号，A股市场向下探底趋势或难以改变。在大盘没有真正探明底部转势之前，投资者不要急于抄底进场。 本报记者 **李辉**

双成药业拟发行3000万股

网上申购日7月31日

双成药业(002693)公司拟首次公开发行3000万股，发行后总股本为1.2亿股。其中网下发行股数不超过1500万股，占本次最终发行总股数的50.00%；网上发行数量为1500万股，发行前每股净资产2.54元，网上申购日为7月31日。

招股意向书显示，海南双成药业股份有限公司专业从事化学合成多肽药品的研发、生产和销售，已经成为我国化学合成多肽行业的重点骨干企业之一，公司主导产品注射用胸腺法新(商品名“基泰”)是国内第二个上市的国产品牌，于2001年被海南省科技厅认定为省高新技术项目、2004年被国家科技部列入国家火炬计划。2009年度-2011年度公司营业收入分别为8818.29万元、11287.72万元、13350.33万元，归属于母公司股东的净利润分别为3210.71万元、6422.96万元、7041.19万元，2010年度每股收益0.71元，2011年度每股收益0.78元，募集资金拟投资于现有厂房技改及新厂房建设项目和研发中心建设项目，投资额约3亿元。 本报记者 **李辉**

中珠控股独董斥资百万增持

中珠控股(600568)公告称，接公司独立董事胡华夏的通知，胡华夏于2012年7月26日通过上海证券交易所二级市场买入公司A股股票10.12万股，买入均价为14.75元，耗费资金近150万元。

胡华夏表示，买入公司股票属个人行为，基于个人对公司未来持续发展的判断，未来六个月内不排除继续通过二级市场择机增持公司股票的可能，所购股份将按有关法律法规的相关规定进行锁定。 **许岩**

中国建筑169.2亿股限售股30日解禁

中国建筑(601668)日前公告称，自7月30日起，公司将有169.2亿股限售股上市流通，解禁的限售股占公司总股本的56.4%。上述解禁股份中，控股股东中建总公司持有157.92亿股，全国社会保障基金理事会转持三户持有11.28亿股。本次解禁后，公司所有股份将变为无限售条件股份。

在公告中，公司也披露了中建总公司三年以来的增持情况：第一次增持计划，于2009年12月23日至2010年12月22日期间实施，增持429310098股，约占公司总股本的1.4%；第二次增持计划，于2011年9月5日开始实施，将于2012年9月4日期满，截至公告日，中建总公司已增持179789658股，约占公司总股本的0.6%。目前，中建总公司累计持有16401099756股，约占公司总股本的54.67%。

公告并提示，因控股股东中建总公司正在实施第二次增持计划。根据有关规定，控股股东在增持计划期间不得减持公司股份；在增持计划结束(即2012年9月4日)后，六个月内不得减持公司股份。

截至昨日收盘，市场在经历短短2个多月的打压后，A股目前整体估值已经下探到近三年的底部。而在今年以来冲高回落的行情中，上市公司股东们却在乘着“多头”不死的机会赶紧跑路。Wind资讯显示，今年以来，两市合计455家上市公司股东通过二级市场减持股票。按照公告减持的股价计算，减持市值超过393亿元。遭股东减持的公司中，来自沪市的公司84家，合计减持市值达到123亿元。按中国建筑股价走势来看，上次大股东增持行为对股价的支撑作用明显。从公司披露的订单及土地储备情况来看，公司未来两年的业绩确定性非常大。为此，下周一公司大股东是否大幅减持股份还有待市场检验。

晓岚

本版观点仅供参考