

# 创业板股票总数量冲破300家

## 网上打新获利不菲与二级市场亏损形成对照

□本报记者 孙见友

3月21日,随着长方照明等3只创业板新股登陆A股市场,创业板股票的数量一举突破300只大关,达到303只。自2009年10月30日以来,创业板股票经历了从无到有、从小到大的质变和量变。

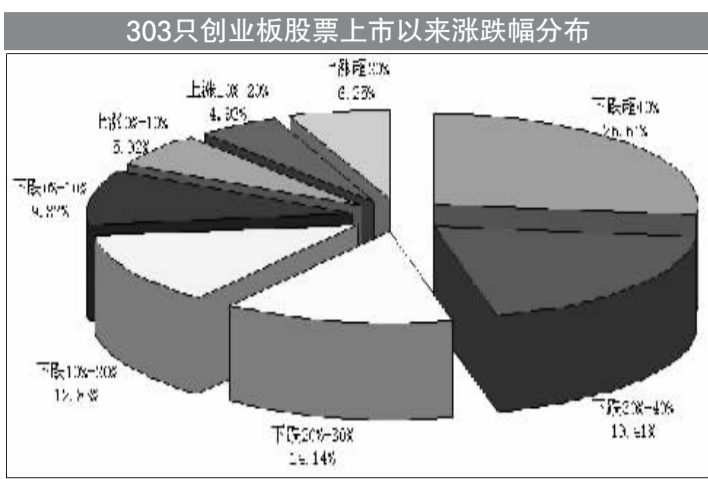
以上303只创业板股票上市前的总市值为8426.70亿元,而截至首发上市日收盘,其市值迅速上冲至11192.60亿元,促使一级市场网下打新收益平均达到32.82%;而首日上市之后创业板市值又持续萎缩,目前最新总市值仅为8142.22亿元,平均缩水幅度达到27.25%。因此,创业板股票整体一起一落,促使一级市场网下打新巨额获利与此后二级市场总市值大肆缩水之间形成了鲜明对照。

### 创业板首发合计募资2052亿元

2009年10月30日,随着首批28只创业板新股上市,我国证券市场构建多层次资本市场从构想向实践迈出了重要一步。借助这个平台,越来越多的中小型企业登上了创业板的平台,促使相关中小型企业获得了有效的融资渠道。

截至今年3月22日,随着长方照明等3只创业板新股登陆A股市场,创业板股票总数量一举突破300只大关,达到303只。经历2年多的发展,创业板已为不少中小型企业提供了有力支持。统计显示,已上市的303家创业板公司首发募集资金合计达到2052.03亿元,平均每家公司为6.77亿元。

其中,碧水源、国民技术和沃森生物首发募集资金分别高达25.53亿元、23.80亿元和23.75亿元,高居目前创业板首发募资额的前三位。与其形成对照的是,东



上市以来累计跌幅居前的创业板股票

代码	简称	最新收盘价(元)	最新总市值(亿元)	上市以来累计涨跌幅(%)	首发摊薄市盈率(倍)
300116	坚瑞消防	13.60	10.88	-70.13	76.85
300150	世纪瑞尔	18.52	25.00	-68.31	105.40
300066	三川股份	15.03	15.63	-64.66	46.67
300129	泰胜风能	8.70	18.79	-63.94	47.99
300095	华伍股份	13.37	10.29	-63.69	36.98
300068	南都电源	13.59	40.44	-63.68	54.10
300028	金亚科技	7.00	18.52	-63.24	45.20
300018	中元华电	10.59	13.77	-61.93	52.62
300038	梅春诺	13.65	12.50	-61.56	61.90
300073	当升科技	12.00	19.20	-61.43	78.26
300065	海兰信	23.03	12.76	-59.79	74.55
300076	宁波GQY	13.70	14.52	-59.70	73.86
300151	昂红科技	11.82	11.88	-59.35	85.00
300125	易世达	15.22	17.96	-58.43	89.72
300152	恒控科技	21.13	22.82	-58.17	79.59
300042	朗科科技	21.94	14.66	-57.70	76.47
300063	天龙集团	16.76	11.23	-56.78	55.38
300077	国民技术	27.26	74.15	-56.43	98.33

宝生物、荣科科技和明家科技首发募集资金分别仅为1.71亿元、1.88亿元和1.90亿元,成为目前创业板首发募资额最小的3只股票。随着创业板股票不断上市,创业板的总市值不断上行。截至今年3月22日,创业板总市值达到8142.44亿元,其在A股市场中的分量逐渐上升。创业板股票数量和市值规模之所以能够如此快速成长,与近两年多以来以较快的速度扩容不无关系。在解决中小型企业融资难的同时,创业板扩容也在引导资金流向新兴产业,这为推动产业升级发挥了积极的作用。

### 打新获利VS二级市场亏损

值得注意的是,按发行价测算,以上303只创业板股票上市前的总市值合计为8426.70亿元;截至3月22日收盘,其最新总市值仅为8142.22亿元,合计缩水高达284.25亿元,显示目前创业板整体上不光没有为二级市场投资者创造价值,还让其承受了一定比例的损失。

不过,创业板股票上市以来普遍波动剧烈,这使不同股东的收益出现了显著分化。就目前来看,参与创业板网上打新的投资者普

首发募集资金居前的部分创业板股票

代码	简称	首发价(元)	首发摊薄市盈率(倍)	首发募集资金(亿元)	最新总市值(亿元)
300070	碧水源	69.00	94.52	25.53	135.60
300077	国民技术	87.50	98.33	23.80	74.15
300142	沃森生物	95.00	133.80	23.75	62.06
300082	奥克股份	85.00	55.92	22.95	40.36
300257	开山股份	63.00	46.99	22.68	84.43
300185	通裕重工	25.00	53.42	22.50	54.54
300144	宋城股份	53.00	103.92	22.26	84.79
300068	南都电源	33.00	54.10	20.46	40.44
300134	大富科技	49.50	58.24	19.80	47.65
300124	汇川技术	71.88	78.13	19.41	109.84
300118	东方日升	42.00	67.52	18.90	45.71
300002	神州泰岳	58.00	68.80	18.33	75.84
300171	东富光	86.00	96.63	17.20	55.65
300079	数码视讯	59.90	78.82	16.77	63.39
300122	智飞生物	37.98	66.63	15.19	93.12
300080	新大新材	43.40	68.89	15.19	35.22
300146	汤臣倍健	110.00	115.29	15.05	114.65
300086	康芝药业	60.00	62.50	15.00	31.92
300186	华农	22.00	51.16	14.74	39.84
300193	佳士科技	26.50	63.10	14.71	31.30
300055	万邦达	65.69	71.40	14.45	42.85
300251	光庭传媒	52.50	61.05	14.39	70.86
300059	东方财富	40.58	116.93	14.20	45.59
300194	福安药业	41.88	46.02	13.99	31.31
300158	振东制药	38.80	82.58	13.97	38.72
300274	阳光电源	30.50	41.48	13.66	47.42
300102	乾照光电	45.00	70.31	13.28	46.29
300157	恒泰艾普	57.00	99.92	12.67	45.97
300050	世纪嘉利	88.00	123.94	12.32	30.22
300165	天瑞仪器	65.00	72.63	12.03	26.04
300027	华信兄弟	28.58	69.71	12.00	85.64
300003	乐普医疗	29.00	59.56	11.89	117.25
300105	龙源技术	53.00	53.46	11.66	66.54
300156	天立环保	58.00	63.04	11.63	33.62
300150	世纪瑞尔	32.99	105.40	11.55	25.00

遍获益不菲,而在此后介入的股东则承受了较大幅度的损失。

统计显示,按发行价测算,以上303只创业板股票从上市前的总市值为8426.70亿元,但截至首发上市日收盘,其整体市值迅速上冲至11192.60亿元,合计增长2765亿元,促使创业板一级市场网上打新投资者的收益平均高达32.82%。

但是,在一级市场网上打新投资者眉开眼笑的时候,此后介入的二级市场投资者却普遍陷入了大幅度亏损的尴尬境地。统计显示,以上303只创业板股票在上市首日之后总市值持续缩水,目

前最新总市值仅为8142.22亿元,较首发上市日收盘总市值累计缩水约3050亿元,平均缩水幅度达到27.25%。

由此来看,创业板股票整体一起一落,最终导致一级市场网下打新巨额获利与此后二级市场总市值大肆缩水之间形成了鲜明对照。从某种程度上来说,创业板一级市场网上打新投资者的巨额获利与此后介入的二级市场投资者大幅亏损之间,存在着一定的相关性。出于不同投资者能处在同一、公平的起跑线的考虑,抑制创业板首日炒新依然十分必要。

### 外资并购“尘埃落定”

# 股价波动 机构狂卖水井坊1.7亿元

□本报记者 申鹏

昨日,受到外资邀约收购获得证监会批准的消息刺激,水井坊股价出现异动,收盘上涨3.66%。公开交易信息显示,有4家机构大举卖出水井坊股票,交易金额合计达到1.71亿元,占到当日该股成交额的近15%。

21日晚间,水井坊对外公布,Diageo Highlands Holding B.V(以下简称DHHBV)对公司进行要约收购的申报获得证监会批准,宣告了DHHBV与水井坊的“异国恋情”终于修成正果,这也成为中国白酒

企业被外资并购的首个案例。

受此消息刺激,昨日水井坊股价出现剧烈波动。早盘该股小幅低开一度重挫逾5%,但随后有资金涌入将股价迅速推高,并于中午收盘前冲击涨停,不过随着午后整体市场不稳,其股价也缓缓回落,到收盘时涨幅收窄至3.66%。全天水井坊股价振幅高达15.68%,全日成交11.89亿元,换手率达15.52%,创出该股单日成交额历史最高纪录。

从公开交易信息来看,昨日推升水井坊股价的均是营业部席位,其中买入金额最多的是国都

证券成都桐梓林北路证券营业部,买入1490.37万元。值得注意的是,机构资金在此次水井坊的上涨中大笔抛售筹码,共有四家机构卖出了合计1.71亿元的水井坊股票,占到当日成交金额的14.38%。仅从买入卖出金额最多的前五名席位来看,抛售力量远远超过买入力量。

尽管不少分析人士对水井坊此次“联姻”DHHBV颇为看好,认为可以为公司旗下白酒走向国际市场铺平道路,但从昨日的资金态度来看,不少投资者还是在短期涨幅较大的情况下选择获利了结。

前十大营业部交易明细

买入席位名称	合计金额(元)
国都证券 成都桐梓林北路	14903710.46
中投证券 无锡清扬路	13350996.76
宏源证券 克拉玛依准噶尔路	9987184.00
西南证券 成都西体路	8798997.72
国信证券 深圳泰然九路	8091742.00
卖出席位名称 合计金额(元)	
机构专用	56020263.38
机构专用	44781214.77
机构专用	37912658.22
机构专用	31831655.36
东方证券 公司总部	30728940.66

### 低估值与高增速错配

# 机械股 谁能“穿越”减速周期

□本报记者 申鹏

机械设备板块是沪深两市中权重较大的板块,也是较为重要的周期性板块。由于机械设备覆盖的范围较大,细分行业众多,因此板块内部的市场表现、估值,以及上市公司的业绩表现等同质性也较低。目前,机械板块整体估值水平处在历史较低水平,不过部分企业仍然在过去三年中保持着较高的业绩增速,这种低估值与高业绩增速的“错配”,可能意味着市场普遍认为在未来经济减速的情况下,其成长性并不乐观。因此,未来机械股的主要看点或主要在于能够在经济减速时保持业绩稳定增长。

### 低估值+高增速

申万机械设备行业下分电气设备、通用机械、仪器仪表、专用设备、金属制品等多个二级行业,

细分行业多达20个。成分股数量322只,是覆盖股票数量最多的行业。目前,该板块的总市值为17393亿元,是沪深股市中第四大市值板块。作为典型的周期性行业,机械板块的运行情况对于整体市场的走势具有相当重要的指向意义。

由于覆盖范围较大,该板块中的个股在市场表现、估值水平、业绩增速等方面分化较为严重。不过总体讲,机械板块目前的估值水平纵向看处在较低的水平。据wind数据统计,申万机械行业板块的平均市盈率(TTM整体法,剔除负值)为23.76倍,基本处在最近十年的底部区域,并较近十年平均水平低1/3左右。细分行业中,工程机械股平均市盈率仅为10.83倍,这在市场横向和历史纵向的比较中均属于最低水平,相比之下仪器仪表板块的市盈率较高,为46.49倍。

值得注意的是,尽管市场给予的估值较低,但机械板块近几年的业绩增速却保持在较高的水平。统计显示,2008年到2010年三年间业绩平均同比增速超过20%的股票有185只,占比57.5%。2010年,板块成份企业的经营利润同比增速高达41.57%。

因此,在通过业绩同比增速、净资产收益率以及市盈率、PEG等标准筛选机械行业蓝筹股与潜在蓝筹股时,需要应用更为严格的标准。为此,我们选择2008年-2010年连续三年业绩同比增速且平均增长率超过50%,三年平均净资产收益率超过30%,PEG小于1并且市盈率小于30倍作为标准。符合上述标准的机械设备股票包括:中联重科、三一重工、郑煤机、华锐风电、东方铁塔、巨星科技、瑞凌股份、特瑞德、张化机、佳士科技和天瑞仪器等。

可以看到,除了投资者熟知

的中联、三一、华锐等公司外,有不少中小企业甚至创业板公司也符合高增速与低估值的条件,而其所在细分行业可以说是此前一度被市场津津乐道的新兴产业。

### 谁能“穿越”减速周期

从上面的统计可以看到,无论是板块整体还是板块中个股,都出现了历史增速较高而当前市场估值较低的情况。分析人士认为,之所以在机械设备板块上出现了低估值与高增速的“错配”,很大程度上源自市场预期在国内经济减速、投资力度下降的大背景下,未来该行业的增长前景并不乐观。

自2010年管理层对房地产进行调控以来,国内的固定资产投资增速出现显著下降,导致宏观经济增速放缓,到今年年初,我国政府对于GDP增速的预期目标降低到了7.5%。而在调整经济结构

的大趋势之下,以往主要依靠投资拉动的经济高速增长可能不再持续。

因此,对于高度依赖投资的机械设备行业来说,看清其未来的增长前景是合乎逻辑的。而反过来讲,正是因为行业整体的增速下降,才需要投资者把注意力放在能够在降速周期中保持稳健增长的公司之上。

一方面,诸如工程机械、矿山设备等传统设备行业,需要关注产业升级带来的成长机会。以工程机械为例,不少业内人士认为,在国内行业增速放缓的情况下,高端产品的进口替代以及产品出口将是相关企业未来能否继续保持稳健增长的决定性因素。

而另一方面,对于环保设备、新能源设备等属新兴产业范畴的子行业,则需要关注行业本身从无到有,再到大规模应用的发展情况。

连涨连跌						
股票代码	股票简称	持续天数	连涨			行业
			收盘价(元)	涨幅(%)	振幅(%)	
002547	春兴精工	7	25.03	9.11%	7.06%	0.34 金属材料
002162	斯米克	6	12.73	10.03%	1.82%	-0.232 金属材料
300204	舒泰神	6	78.5	6.10%	8.77%	0.98 生物医药
000008	ST宝利来	6	9.4	5.03%		-0.0073 商业贸易
600506	ST香梨	6	9.45	2.05%	6.37%	0.034 农牧业
002266	浙富股份	6	17.86	1.36%	4.65%	0.45 机械仪表
600393	东华实业	5	5.6	10.02%	7.27%	0.049 房地产
002562	兄弟科技	5	32.67	10.00%	9.80%	0.38 石油化工
000558	莱茵置业	5	4.33	9.90%	10.91%	0.0825 房地产
600156	华升股份	5	5.1	6.47%	10.65%	0.0045 纺织服装

股票代码	股票简称	持续天数	连跌			行业
			收盘价(元)	跌幅(%)	振幅(%)	
000628	高新发展	7	7.09	-0.42%	2.53%	0.027 房地产
000669	*ST领先	6	24.59	-4.98%	4.37%	-0.0342 信息技术
600969	邮电国际	6	14.64	-1.28%	2.56%	0.306 供水供电
300235	方直科技	6	25.66	-0.54%	2.95%	0.53 文化传播
600094	大名城	6	6.09	-0.33%	3.11%	0.461 房地产
000010	S ST华新	5	11.53	-3.27%	4.28%	0.0014 机械仪表
000800	一汽轿车	5	10.55	-2.76%	2.76%	0.463 机械仪表
000687	保定天鸽	5	5.51	-1.78%	2.50%	0.115 石油化工
002199	东晶电子	5	11.77	-1.42%	2.93%	0.045 电子
002657	中科金财	5	36.91	-1.26%	3.21%	0.807 信息技术

### 主力增减仓

主力增仓						
代码	名称	收盘价	涨跌幅(%)	大单买入(手)	大单卖出(手)	买入净量占流通盘比例(%)
600116	三峡水利	16.1	9.97	337084.4	251052.4	86031.98 3.476
002351	宁波建工	11.33	10	20517.49	7397.676	13119.81 1.628
002663	普邦园林	43.21	5.85	4607.76	4189.77	4888.724 1.383
300023	宝德股份	12.65	6.04	10339.93	7819.041	2520.893 1.12
002162	斯米克	12.73	10.03	411047.8	365711.6	45336.15 1.085
300011	鼎汉技术	19.06	5.89	11822.46	8669.805	3152.655 1.026
002276	万马光电	14.74	10	148115.3	133798.3	14316.94 1.014
000558	莱茵置业	4.33	9.9	156837.6	94162	62675.65 0.998
002587	英拓电子	17.64	3.34	12982.69	10894.56	2088.125 0.994
600293	三峡新材	8.79	7.99	190806.2	157546.5	33259.79 0.965

### 主力减仓

代码	名称	收盘价	涨跌幅(%)	大单买入(手)	大单卖出(手)	大单卖出-大单买入(手)	卖出净量占流通盘比例(%)
002468	艾迪西	11.83	1.28	38253.89	53528.88	15274.99	2.116
601789	宁波建工	9.2	-0.65	48224.97	69177.89	20952.92	2.095
002288	超华科技	15.59	-40.13	81356.52	91389.77	10033.25	2.09
002646	青青稞酒	25.65	5.99	103392.7	112613.6	9220.976	1.921
600779	水井坊	26.05	3.66	196621.8	252996	56374.1	1.909
600179	ST莱克	5.73	-4.98	46886.68	83032.04	36145.36	1.852
002378	辛源铝业	34.11	-3.04	75496.99	88799.66	13302.67	1.717
002618	丹邦科技	16.81	-2.21	25026.53	30915.13	5888.595	1.472
002334	英威腾	27.99	5.3	13856.27	18296.41	4440.132	1.461
300130	新国都	16.35	-2.56	11670.88	18460.19	6789.31	1.422

### 沪深交易所公开交易信息

三峡水利 600116		
偏离度10.07% 成交金额78620.80万元		
买入席位名称	买入金额(元)	合计金额(元)
光大证券 深圳深南大道	131926213.92	
华福证券		