

从中小板“老八股”看创业板首批28股

[新股动态]

谁是小盘蓝筹

如何把握创业板上市后的投资定位? 鉴古知今,同样在首日遭遇爆炒,同样随后大幅下挫,2004年上市的中小板的“老八股”很多熬到了牛市才解放首日所有套牢盘;创业板的日子目前看要好得多,吉峰农机不到半个月就创出历史新高,尽管创业板估值过高几乎是市场的一致看法。

一年后正式分化

k线图上,“老八股”前期的走势高度相似:首日后2-3日,均出现大幅度下滑,并随着大盘的探底,普遍均有较开盘价60%左右的跌幅,整个下滑过程持续了1年多。

估值的合理带来了分化,随后的几年,“老八股”的命运截然不同。截至今年三季报,当时备受追捧的大族激光5年股价只增长约70%,资产增加5.11倍,但利润仅仅增加43%。而当时并不为市场看好的,上市首日涨幅几乎最少的华兰生物5年股价增长13倍,资产增加90%,净利润增加超过2倍。其他6家公司除新和成股价涨幅超过3倍以外,其他5家涨幅都在2倍以

下,并未显著超越大盘。

从过去5年的走势看,中小板“老八股”已分化为3类,即发展最好的医药类公司,如华兰生物、华邦药业、新和成;表现中规中矩的传统行业,如伟星股份、ST琼花、德豪润达;伪高科技公司,如大族激光、精工科技。一类“老八股”是产业链最短的公司:高壁垒+行业话语权的医药公司。二类老八股是产业链略长的传统企业:市场做得好,但防御性差。三类老八股是伪高科技公司。

产业链越短优势越大

华兰生物是行业龙头,是上游,严格来说,也受医药原料价格影响,但由于成本极低,这个影响构不成太大威胁。华兰生物的下游就是各大医院,所以华兰生物几乎就相当于最终消费市场。从产业链角度看,算是两个环节。

新和成产业链有3个环节。上游和成——二次加工企业——医院与经销商,最后通过出口来实现产业链的完结。提供原料,也就是间接参与终端市场,利润肯定下滑,而出口受经销商左右,利润与

风险都受到影响。虽然具有行业定价权,但定价权所产生的利益分散了。

华邦药业在行业内同样具有很高的技术壁垒优势,其产业链也只有3个,且主要市场在国内。华邦与华兰生物之间的差距主要是所处上游地位优势不明显,竞争激烈,产业链短的优势被分化开来。

第二类公司处于各自产业链中游,上游主要为原料供应商,下游主要为相关行业如服装等。三类公司中,发展最差的是高科技企业。大族激光与精工科技在各自行业都具有一定的技术优势,为什么盈利能力与股市表现最差呢?

大族激光产业链比较复杂。上游有昂贵的原料供应商,下游包括皮革行业、纺织行业等,大族激光受关联行业景气和经济环境影响而波动剧烈,业绩十分不稳定。精工科技上游为金属原料与零部件供应商,随原料成本波动影响,对主营收入影响很大。

从上述研究可以看出,小产业链公司发展最好;大族激光与精工科技之所以最差,除了产业链过长无法控制,缺乏技术壁垒也是一大原因。

谁是创业板的华兰生物?

高高在上的股价反映了华兰生物优秀的基本面,那么,谁是下一个华兰生物呢?从产业链来看,产业链最短的公司主要有爱尔眼科和鼎胜技术,拥有良好的行业前景。鼎胜技术系国内轨道交通信号智能电源领域的领导者,处于行业上游,具有垄断性地位,下游为工业需求市场。所属行业极其细分且政策性强、垄断性高,由此形成较高的进入门槛。鼎胜存在的问题是防御性略有不足:市场饱和或萎缩对其影响会比较大,开拓新市场将会带来新的问题,具有不确定性,但值得重点关注。

爱尔眼科处于眼科医药行业上游,下游为各大医院,与华兰生物产业链有类似之处,产业链较短,具有行业门槛优势。爱尔眼科目前拥有19家连锁眼科医院,2008年的门诊量、手术量均处于全国同行业首位。

短期创业板的炒作龙头已经出炉,那就是吉峰农机,而像华兰生物那样的业绩长牛呢?未来几年,市场将给出答案。据《理财周报》

中小板新股动态

杰瑞石油、兴民钢圈IPO过会 恒波连锁、齐星铁塔周五上会

证监会昨日公告,根据发审委第127次会议结果,烟台杰瑞石油服务集团股份有限公司和山东兴民钢圈股份有限公司的首发申请均获通过。此外,证监会发审委定于11月20日召开第130次会议,审核深圳市恒波商业连锁股份有限公司和山东齐星铁塔科技股份有限公司的首发申请。杰瑞石油拟公开发行不超过2900万股,募集资金

4.07亿元;兴民钢圈拟公开发行不超过5260万股,募集资金2.6亿元。预披露材料显示,恒波连锁拟在深交所公开发行3400万股,募集资金拟用于直营门店建设等3个项目,合计投资额2.36亿元。齐星铁塔拟在深交所公开发行2750万股,募集资金将全部用于扩建年产10万吨铁塔项目,投资额1.66亿元。 快报记者 吴正懿

创业板新股动态

4公司创业板IPO周五上会

证监会昨日晚间公告,创业板发审委定于11月20日召开第23次、24次工作会议,分别审核安徽桑乐金股份有限公司、广州阳普医疗科技股份有限公司、北京超图软件股份有限公司、湖南中电电气股份有限公司的首发申请。

预披露材料显示,阳普医疗拟公开发行1860万股,募集资金将投入改性医用高分子真空采血管全自动生产等3个项目,合计投资额1.09

亿元。超图软件本次拟公开发行1900万股,募集资金用于GIS基础平台软件系列研发升级项目和GIS应用平台软件系列研发升级项目,总投资1.2亿元。安徽桑乐金拟公开发行1875万股,募集资金拟用于家用桑拿设备生产基地扩建项目,投资额1.83亿元。中电电气拟公开发行1550万股,募集资金投入冶金电磁设备产业升级等2个项目,合计投资额1.53亿元。 快报记者 吴正懿

*ST夏新重整计划获通过 重组方案预计月底出台

在各方关注的目光中,*ST夏新的破产重整计划顺利通过了“大考”。记者从公司方面获悉,在11月13日*ST夏新举行的第一次债权人会议和出资人会议上,有关破产重整计划和出资人让渡权益事项均获得通过。按照程序,在上述事项获得通过后,*ST夏新的重整计划将正式亮相,而象屿集团参与的重组方案也预计在本月底出台。

在*ST夏新重整后,手机将是保留下来的唯一业务板块,由于象屿集团拟注入资产厦门象屿股份有限公司的主要资产是物流园区开发中心,因此,*ST夏新手机业务去向问题也颇为引人关注。一种说法是,手机业务会被保留在上市公司中,等等象屿集团借壳上市完成后再择机出售,而另一种说法是,四川九州电器将会接管。 快报记者 彭飞

铁矿石谈判中方打外围突破牌

首个明确执行“中国价”合同签订

我国五大钢铁集团之一的武钢集团昨天宣布,与委内瑞拉矿业集团公司成功达成铁矿石进口协议,协议价格低于2009年度日本钢厂力拓达成的首发价。令人关注的是,该协议是铁矿石“中国价”确定以来,首个明确执行“中国价”的合同。在2010年度全球铁矿石价格谈判已启动的敏感时刻,这一协议无疑将为中心增添谈判砝码。

今年8月17日,中钢协、宝钢与澳大利亚第三大矿企FMG达成了第一个铁矿石“中国价”合同,其价格比力拓与新日铁达成的首发价低约3%。但随后,这一价格协议一直没有得到其他铁矿石供应企业的认可。武钢将与委内瑞拉矿业集团公司签下

的协议恰恰打破了这一僵局。

武钢国贸公司相关人士昨天告诉记者,武钢将从与委内瑞拉矿业集团公司长期(5年以上)采购铁矿石,每年采购量达数百万吨。

不得不指出的是,委内瑞拉并非我国铁矿石的主要来源地。今年1-9月,中国进口委铁矿约195万吨,金额为1.5亿美元,委内瑞拉在中国铁矿石进口国中排名第十四位。不过,委内瑞拉铁矿总储量有146.57亿吨,其中已探明储量41.84亿吨。委内瑞拉矿业集团公司还是该国唯一的铁矿生产企业,其铁矿产量较巴西矿品位高、杂质少。

更值得关注的是,武钢明确表示,该协议是首个明确执行铁矿石“中国价”的合同,标志着中国铁矿石采购价格不

再受三大矿山巨头制约。据了解,委方铁矿的价格比2009年度力拓与新日铁达成的首发价“低得不是是一点点”,且2010年度的进口价格要按照武钢确定的价格来计算。

对于武钢与委方签下上述协议,“我的钢铁”咨询总监徐向春认为,与非主流铁矿石企业签订“中国价”合同,这是我国钢企在全球铁矿石谈判中采取的“农村包围城市”策略,会动摇三大矿山的垄断地位。在外交谈判中中方赢得相对有利的地位和话语权。徐向春表示,此前,在中国钢企与印度、南非等国非主流矿山的合作中多为现货买卖,而武钢与委方的协议则是中国钢企与非主流矿山签署长期进口协议的开始。 据《京华时报》

天天出彩

快乐扑克 2009-11-16

当日中奖注数: 457注

当日中奖金额: 23196元

福彩东方6+1(2009134期)

中奖号码:460786

生肖号码:蛇

奖级 中奖注数 每注金额

一等奖 0注 0元

二等奖 0注 0元

福彩15选5(2009313期)

中奖号码:3891113

奖级 中奖注数 每注金额

特别奖 0注 0元

一等奖 112注 3451元

福彩3D游戏(2009313期)

中奖号码:663

奖级 江苏中奖注数 每注金额

单选 926注 1000元

组选3 1276注 320元

组选6 0注 160元

体彩超级大乐透(35选5+3选2)

第09134期

本期开奖结果: 216192833+711

本期中奖情况

奖级 中奖注数 每注金额

一等奖基本2注 8512027元

追加0注 0元

二等奖基本23注 103180元

追加5注 61908元

体彩5+1(09090期)

中奖号码:14281+8

奖级 中奖注数 每注金额

特等奖0注 下期特等奖奖金236万元

一等奖 7注 0元

二等奖 0注 300元

体彩22选5(09313期)

中奖号码:36141519

奖级 中奖注数 每注金额

一等奖 69注 7199元

体彩排列3(09313期)

中奖号码:931

奖级 中奖注数 每注金额

排列3直选 4796注 1000元

排列3组选3 0注 320元

排列3组选6 9434注 160元

体彩排列5(09313期)

中奖号码:93134

奖级 中奖注数 每注金额

排列5直选 16注 100000元

福彩七乐彩(2009134期)

中奖的基本号码为:27919

特别号码:13

奖级 中奖注数 每注金额

一等奖 1注 2950664元

Table with 7 columns: 代码, 名称, 收盘, 涨跌(%), 成交量, 代码, 名称, 收盘, 涨跌(%), 成交量, 代码, 名称, 收盘, 涨跌(%), 成交量, 代码, 名称, 收盘, 涨跌(%), 成交量. It contains a comprehensive list of stock market data for various companies and sectors.