

淘金创业板公司有啥诀窍?

“创投入股”成了反向指标

一般来说,有创投尤其是知名创投入股的公司更能吸引市场目光,但清科研究中心对创业板公司的统计显示,具有VC/PE(文中统称为创投)背景的企业,上市后的财务表现反倒比不上那些一切靠自己的公司。这是因为创投在帮助企业上市过程中包装过度、透支了业绩吗?创投业工作人员指出,产能释放时点的不同才是造成二者业绩反差的主要原因。



资料图片



江蓝石创投与浙江华睿投资两家创投加盟的梅泰诺2009年收入较前一年增长19.9%,表现比上海凯宝出色。但2010年上市后,上海凯宝收入增长了32.3%,梅泰诺上市首年业绩却变脸,收入较2009年降低了21.3%。

产能释放时点不同是主因

创业板公司2010年年报披露后,不少公司业绩变脸,由此引发了市场对这些公司上市过程中包装过度的猜想。而上述业绩反差也让市场将包装过度的祸首指向了创投。不过,一知名创投人士否认了这一说法。“创投持有的股票要一年后才能解禁,如果透支企业上市首年的业绩,创投解禁时也遇不到一个好价钱,而且运作公司上市的并非VC/PE。”

南京本地一家创投公司工作人员则指出,造成上述巨大反差的主要原因是产能释放的节点不同。“从我们接触的企业情况看,中国90%以上企业在发展过程中都是缺钱的,只是有些企业老总愿意在上市前期接受创投,有些老总宁愿选择发展得慢一些,享受股权上市后的巨大溢价,而不愿意稀释自己的股权。”上述工作人员解释,公司在资金紧缺的情况下有不少产能是抑制着的,但得到创投的资金帮助后,压抑的产能当时就得到了释放,但那些无创投支持的企业产能在上市之前一直是压抑着的。“也就是说,资金对一个公司产能的提升空间是一定的,有创投支持的企业在上市之前就释放了一部分产能,上市融资后再释放一部分产能,但无创投支持的企业是从上市拿到钱后才一次性释放的,业绩增幅自然后来居上。”不过,该工作人员承认,不可否认的一点是,VC/PE的加盟让企业上市前产能就得到释放,的确有助于企业达到上市标准。快报记者 刘芳

“自力更生”的公司后来居上

自2009年底创业板开闸以来,中国企业在一年多的时间里掀起上市热潮。据清科研究中心此前研究报告显示,有VC/PE支持的企业从IPO申报到登陆创业板,所需时间在总体上较短,仅需69.46天,而非VC/PE机构支持的创业板上市公司则需要74.13天。创投提供的便利可见一斑。

但VC/PE的加盟对创业板公司首年业绩来说并非如虎添翼。清科对企业登陆创业板前后的财务表现进行了重点分析,统计结果显示,普遍被认为具有高成长性的VC/PE支持企业上市后的表现不尽如人意,收入、毛利、净利三方面均难以与非VC/PE支持的上市企业媲美。“有VC/PE加盟的创业板公司上市前一年平均收入涨幅为34.7%,而无VC/PE公司对应数据为27.6%,前者明显有优势。但从上市当年情况看,VC/PE支持的企业首年平均收入涨幅只有32.9%,非VC/PE支持企业却高达146.9%,二者强弱地位大逆转,且差距拉得很大。”

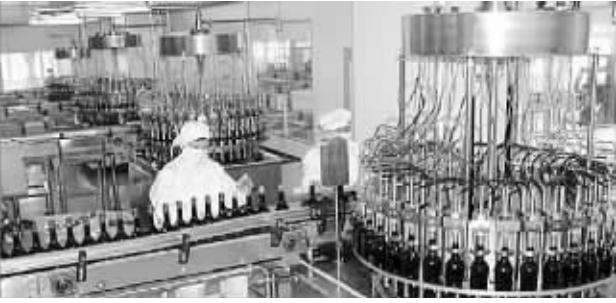
记者查阅创业板个股报表发现,上述规律有一定的普遍性。以2010年1月8日同一批上市的两家创业板公司为例,上海凯宝无创投加盟,其2009年收入较2008年增长17.7%。而有

创业板公司2010年年报披露后,不少公司业绩变脸,由此引发了市场对这些公司上市过程中包装过度的猜想。而上述业绩反差也让市场将包装过度的祸首指向了创投。不过,一知名创投人士否认了这一说法。“创投持有的股票要一年后才能解禁,如果透支企业上市首年的业绩,创投解禁时也遇不到一个好价钱,而且运作公司上市的并非VC/PE。”

南京本地一家创投公司工作

人员则指出,造成上述巨大反差的主要原因是产能释放的节点不同。“从我们接触的企业情况看,中国90%以上企业在发展过程中都是缺钱的,只是有些企业老总愿意在上市前期接受创投,有些老总宁愿选择发展得慢一些,享受股权上市后的巨大溢价,而不愿意稀释自己的股权。”上述工作人员解释,公司在资金紧缺的情况下有不少产能是抑制着的,但得到创投的资金帮助后,压抑的产能当时就得到了释放,但那些无创投支持的企业产能在上市之前一直是压抑着的。“也就是说,资金对一个公司产能的提升空间是一定的,有创投支持的企业在上市之前就释放了一部分产能,上市融资后再释放一部分产能,但无创投支持的企业是从上市拿到钱后才一次性释放的,业绩增幅自然后来居上。”不过,该工作人员承认,不可否认的一点是,VC/PE的加盟让企业上市前产能就得到释放,的确有助于企业达到上市标准。快报记者 刘芳

为防“鄂武商控股权之争”在自家上演
海口国资大举增持海南椰岛



海南椰岛主业为生产和销售保健酒 资料图片

武汉国资与银泰系之间的鄂武商控股权争夺战,似乎引发了资本市场“控股权恐慌”。海南椰岛今日公告,大股东海口国资5月份以来发力增持,一举增加了4%以上的股权,暂将二股东富安控股甩至身后,并放言可能继续增持。

据披露,海南椰岛于6月15日接到第一大股东海口国资的通知,海口国资自2010年1月28日至2011年6月14日通过上交所交易系统进行增持,共计增持海南椰岛4.44%的股份,目前持股比例增至17.52%。海口国资表示,本次增持比例不超过总股本的5%,但同时又称“如根据需要继续增持时,其将另行计划安排”。

快报记者 吴正懿

87家公司交叉持股浮亏12亿 可能影响中报业绩

4月以来大盘短暂冲高后持续震荡下行,拖累交叉持股市值出现大幅缩水。统计显示,87家非金融类上市公司二季度以来交叉持股市值累计减少12.24亿元,缩水幅度高达15.88%。在当前交叉持股市值普遍缩水局面下,一些上市公司的中报业绩或不甚乐观。

大智慧数据显示,剔除金融类上市公司后,一季度末有87家公司披露了交叉持股情况,被交叉持股的股票合计为307只,按一季度末收盘价测算,非金融类上市公司交叉持股市值合计为77.10亿元。

4月以来,大盘在短暂冲高后持续震荡下行,拖累交叉持股市值出现大幅缩水。截至6月15日,以上87家非金融类上市公司交叉持股市值已快速减少至64.85亿元,较一季度末累计减少12.24亿元,缩水幅度高达15.88%,明显超越同期上证指数7.60%的跌幅。

按一季度末收盘价测算,有11家上市公司的交叉持股市值超亿元。其中,亚泰集团的交叉持股市值居首,公司一季度末交叉持股市值高达42.99亿元。不过,截至6月15日,公司的交叉持股市值已降至34.33亿元,累计缩水8.66亿元,持股市值浮亏比例超过了20%。

亚泰集团也是同期损失最大的公司,其损失主要是由东北证券大幅下挫所致。此外,保定天鹅、中国宝安和思源电气二季度以来的交叉持股市值损失也高达8051万元、3913万元和2658万元。

与交叉持股市值缩水的公司数量相比,交叉持股市值逆市上升的公司实在是屈指可数。在以上87家非金融类公司中,宏润建设、友利股份、ST传媒和粤传媒4家公司的交叉持股市值逆市上升,但账面盈利额十分有限,合计仅为82万元。

《中国证券报》

中兴抛售国民技术已赚到2.3亿

中兴通讯减持国民技术的速度丝毫不减。中兴通讯今日披露,公司在6月15日通过大宗交易出售国民技术260万股,均价为26.00元/股,略低于昨日收盘价26.41元,共套现6760万元。公司表示,扣除相关成本后,取得所得税前投资净收益约为4200万元,占公司最近一期经审计净利润的1.29%。本次减持后,公司尚持有国民技术4085万股,占总额的15.02%。自解禁以来,中兴通讯通过减持国民技术获得所得税前投资净收益约2.3亿元。快报记者 朱文彬

金螳螂缩减增发规模

金螳螂昨日晚间公告,为保证公司本次非公开发行A股股票工作的顺利进行,公司拟将非公开发行股份数量由不超过4364万股调整为不超过3970万股,发行价格由不低于41.24元/股调整为不低于33.41元/股,募集资金总额由不超过17.99亿元调整为不超过13.26亿元。

此前,由于实施2010年度利润分配预案,金螳螂非公开发行A股数量曾由合计不超过2900万股调整为合计不超过4364万股,发行价格也由不低于62.06元/股调整为不低于41.24元/股。但新一次的调整,意味着金螳螂此次增发的规模有所缩减。网易

»必读信息

三公司首发下周上会

中国证监会昨日晚间公告,发审委将于20日审核江苏舜天船舶、佛燃股份和宜昌交运三家公司首发申请。

预披露材料显示,舜天船舶拟发行不超过3700万股,募集资金投向船体生产线技术改造项目和船台改造项目等;佛燃股份拟在上交所上市,发行1.2亿股;宜昌交运拟发行3350万股。

鼎立股份1.78亿元控股矿企

停牌半月后,鼎立股份所筹划的重大事项今日揭晓:继今年2月出资4000万购入岑溪稀土10%股权后,公司今日披露,拟出资1.78亿收购桂林恭城鑫宝矿业公司51%股权,而在转让完成后,公司未来还计划出资1.02亿与鑫宝矿业其他股东进行同比例增资,以提高鑫宝矿业生产能力。据了解,鑫宝矿业旗下主要矿产资源为广西恭城县陆地坪铜矿,该矿拥有钨、锡、钼、铜总矿石量691.92万吨,可采储量为588.13万吨。

ST华光终止筹划重大事项

因筹划重大事项而停牌的ST华光6月16日晚间公告,公司第一大股东北京东方国兴科技发展有限公司综合考虑宏观形势、政策及其他不确定性因素,结合公司实际情况,认为目前该重大事项条件尚不成熟。公司股票6月17日起复牌。快报记者 徐锐 赵晓琳

代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)
000610	西安旅游	9.82	-4.20	000716	ST南方	9.6	-4.95	000819	星河控股	15.34	-4.18	000925	众合机电	16.66	-2.23	002011	唐德影视	13.02	-1.32	002014	苏州固锝	16.19	-2.93
000611	深物业A	17.01	-1.35	000717	深国商	9.32	-2.36	000821	中航资本	10.73	-2.48	000926	中航国际	12.59	-1.64	002015	中材国际	12.88	-3.95	002082	中航材	12.89	-3.81
000612	ST东海A	0.00	0.00	000720	ST安泰	9.47	-2.05	000823	中航电子	12.9	-5.05	002016	永清环保	14.92	-2.29	002083	华菱钢铁	12.89	-1.60	002151	中航资本	15.93	-0.00
000613	ST东海B	0.00	0.00	000722	ST安泰B	9.42	-3.78	000825	太钢不锈	10.16	-4.33	002017	中航油	15.32	-5.33	002084	华菱钢铁	12.89	-6.67	002218	中航材	15.93	-0.00
000614	ST海螺	4.14	-2.39	000723	ST安泰B	10.13	-0.97	000826	太钢不锈	7.98	-5.07	002018	华菱钢铁	7.12	-1.25	002085	华菱钢铁	14.21	-0.35	002154	中航资本	15.93	-0.00
000615	ST海螺B	4.14	-2.39	000724	ST安泰B	10.13	-0.71	000827	太钢不锈	7.98	-1.53	002019	华菱钢铁	7.12	-1.25	002086	华菱钢铁	14.21	-0.35	002154	中航资本	15.93	-0.00
000616	ST海螺B	4.14	-2.39	000725	ST安泰B	10.13	-0.71	000828	太钢不锈	7.98	-1.53	002020	华菱钢铁	7.12	-1.25	002087	华菱钢铁	14.21	-0.35	002154	中航资本	15.93	-0.00
000617	ST海螺B	4.14	-2.39	000726	ST安泰B	10.13	-0.71	000829	太钢不锈	7.98	-1.53	002021	华菱钢铁	7.12	-1.25	002088	华菱钢铁	14.21	-0.35	002154	中航资本	15.93	-0.00
000618	ST海螺B	4.14	-2.39	000727	ST安泰B	10.13	-0.71	000830	太钢不锈	7.98	-1.53	002022	华菱钢铁	7.12	-1.25	002089	华菱钢铁	14.21	-0.35	002154	中航资本	15.93	-0.00
000619	ST海螺B	4.14	-2.39	000728	ST安泰B	10.13	-0.71	000831	太钢不锈	7.98	-1.53	002023	华菱钢铁	7.12	-1.25	002090	华菱钢铁	14.21	-0.35	002154	中航资本	15.93	-0.00
000620	ST海螺B	4.14	-2.39	000729	ST安泰B	10.13	-0.71	000832	太钢不锈	7.98	-1.53	002024	华菱钢铁	7.12	-1.25	002091	华菱钢铁	14.21	-0.35	002154	中航资本	15.93	-0.00
000621	ST海螺B	4.14	-2.39	000730	ST安泰B	10.13	-0.71	000833	太钢不锈	7.98	-1.53	002025	华菱钢铁	7.12	-1.25	002092	华菱钢铁	14.21	-0.35	002154	中航资本	15.93	-0.00
000622	ST海螺B	4.14	-2.39	000731	ST安泰B	10.13	-0.71	000834	太钢不锈	7.98	-1.53	002026	华菱钢铁	7.12	-1.25	002093	华菱钢铁	14.21	-0.35	002154	中航资本	15.93	-0.00
000623	ST海螺B	4.14	-2.39	000732	ST安泰B	10.13	-0.71	000835	太钢不锈	7.98	-1.53	002027	华菱钢铁	7.12	-1.25	002094	华菱钢铁	14.21	-0.35	002154	中航资本	15.93	-0.00
000624	ST海螺B	4.14	-2.39	000733	ST安泰B	10.13	-0.71	00083															