

### A3 绩优股基恐现赎回潮

创业板上周大幅跳水,据北京商报记者了解,上周净值跌幅超过9%的股基达到了11只,不少绩优股基的收益大幅缩水,分析人士称绩优股基接下来恐面临赎回潮。

### A4 胶合板期货重生记

胶合板期货正式登陆大商所,这也是胶合板期货沉寂15年之后再度出现在期货市场。事实上,胶合板期货,与曾经的绿豆期货、红豆期货、国债期货都是上世纪90年代期货市场曾经疯狂的见证。

### A4 业界反思上市公司并购热

A股市场近期掀起了一股并购热潮,不少上市公司都在停牌筹划并购重组事项。不过,在业界人士看来,并购重组往往是失败大于成功,上市公司应理性对待并购,忌追热而上。

# 沪市拟上市新股投资价值大评比

## 海天股份居首 两家公司不及格 晶方科技垫底

IPO重启进入倒计时,已经过会的83家公司将成急先锋,其中有9只新股拟登陆上交所(目前沪市拟上市新股有11家,其中重庆燃气和中国邮政速递因为特殊原因不进入此次评分)。证监会表态弱化对上市公司盈利能力的判断,因此投资者必须更加谨慎,本刊此次将9家大盘新股与所属行业已上市的公司进行了一次财务评分,以更直观的方式为投资者找到更有价值的公司。

### 总分:

海天股份居榜首 晶方科技垫底

根据北京商报记者统计,即将于沪市挂牌的9只新股中,海天股份的得分最高,获得了88.57分。陕西煤业和应流机电紧随其后,分别获得87.6分和86分,入围此次评选的三甲。有两家公司在60分及格线以下,分别是太平洋石英和晶方科技,它们分别以52.59分和52分排在了末位。乔丹体育和纽威阀门的实力也不容小觑,它们的得分也位居“优秀线”上,为82.58分和82.5分。而贵人鸟和中材节能则分别以78.9分和60分排在第六和第七位。

需要说明的是,鉴于招股说明书中大多数仅显示了各公司2009年度-2011年度的财务情况(乔丹体育和陕西煤业只有2009年度-2011年半年度的数据),所以此次评比除乔丹体育和陕西煤业采用的是2010年度的财务数据之外,其余均采用的是2011年度的财务数据。由于基准数据已距今两三年,因此该评分仅作为该公司过去财务表现的一个参考。

### 总资产:

应流机电在行业中规模最大

在这9只即将上市的新股中,不乏规模较大者,有的甚至超过它们同行业中的上市公司。

应流机电2011年度的总资产为31.02亿元,在同期20家同行业上市公司中排名第一,该项指标为应流机电取得了20分。而晶方科技和太平洋石英,规模相比同行上市公司来说显得较小。晶方科技总资产为5.98亿元,在20家同行业上市公司中排倒数第二位,得分仅为1分;太平洋石英总资产为6.65亿元,在27家同行业上市公司中排在最末位,因此在总资产这一项中得到了此次评比的惟一一个0分。

总分排名	公司名称	财务指标	行业排名	得分	得分总计
1	海天股份	总资产 营业收入 净利润 净资产收益率 净利润增长率	2名 2名 1名 1名 1名	14.285分 14.285分 20分 20分 20分	88.57分
2	陕西煤业	总资产 营业收入 净利润 净资产收益率 净利润增长率	4名 5名 4名 9名 4名	18.09分 17.62分 18.09分 15.71分 18.09分	87.6分
3	应流机电	总资产 营业收入 净利润 净资产收益率 净利润增长率	1名 2名 2名 5名 5名	20分 18分 18分 15分 15分	86分
4	乔丹体育	总资产 营业收入 净利润 净资产收益率 净利润增长率	10名 6名 4名 6名 7名	14.728分 16.832分 17.884分 16.832分 16.306分	82.58分
5	纽威阀门	总资产 营业收入 净利润 净资产收益率 净利润增长率	11名 8名 4名 3名 2名	13.125分 15分 17.5分 18.125分 18.75分	82.5分
6	贵人鸟	总资产 营业收入 净利润 净资产收益率 净利润增长率	18名 8名 8名 1名 6名	10.52分 15.78分 15.78分 20分 16.832分	78.9分
7	中材节能	总资产 营业收入 净利润 净资产收益率 净利润增长率	12名 6名 4名 2名 16名	8分 14分 16分 18分 4分	60分
8	太平洋石英	总资产 营业收入 净利润 净资产收益率 净利润增长率	27名 26名 8名 1名 3名	0分 0.74分 14.07分 20分 17.78分	52.59分
9	晶方科技	总资产 营业收入 净利润 净资产收益率 净利润增长率	19名 16名 4名 3名 6名	1分 4分 16分 17分 14分	52分

评分标准:以申银万国行业分类为基准,将新股与各自所属行业的已上市公司的5项财务指标进行排名,每项满分20分,若拟上市公司在行业内排名第一则给予满分,每下降一名则按照排名给予相应分数。

### 营业收入:

乔丹体育收入靠前

在营业收入这个指标上,应流机电、陕西煤业和乔丹体育入围前三名,它们获得的分数也尤为接近,分别为18分、17.62

分和16.83分。

乔丹体育的规模虽然在38家同行上市公司中排名第十位,但在营业收入上却加了不少分。其在2010年的营业收入为29.27亿元,排在行业中第六位。体量较小的晶方科技和太平洋石英排名靠后。

### 净利润:

太平洋石英低于行业均值

从9只新股的净利润上看,太平洋石英是惟一一家低于同行净利润平均值的公司。该公司净利润为1.46亿元,在27家同行业上市公司中排第八,业绩低于2.89亿元的同行业净利润平均值。而其余8家公司在净利润上均高于同行业上市公司的平均值,得分也在15分以上。

海天股份却以9.55亿元的业绩在7家同行业上市公司中摘得第一的桂冠,获得20分,其比同期调味发酵行业里的老大梅花集团7.19亿元的净利润高出2.36亿元。

### 净资产收益率:

3家公司排行业首位

净资产收益率是反映股东权益的收益水平,指标值越高,说明投资带来的收益越高。在这项指标中,9家公司在同行业上市公司中的排名都处于靠前的位置。

太平洋石英在这项指标中翻身,其以27.18%的净资产收益率博得了行业第一的宝座,获得20分;贵人鸟和海天股份也分别以55.11%和35%的净资产收益率居行业之首,夺得20分;中材节能净资产收益率为30.93%,在行业中排名第二,获得18分;纽威阀门和晶方科技分别以20.71%和22.52%的净资产收益率在各自行业中排名第三,获得18.125分和17分。

### 净利润增长率:

中材节能增速最慢

除中材节能的业绩增速低于同行业上市公司的平均水平之外,其余8家企业的净利润同比增长率均比同行业上市公司的要高许多。

中材节能净利润同比增长率为1.6%,在20家同行业上市公司中排名靠后,为16名,远低于同行净利润同比增长率的平均值,平均值为27.87%,其在该项指标仅获得4分。而海天股份45%的净利润同比增长率却是远高于同行业上市公司的成绩,7家调味发酵品上市公司的净利润同比增长率平均值为-400%,海天股份因此获得20分。

陕西煤业净利润同比增长率高达149%,在行业中排第四,获得18.09分,不过,当年同行业净利润同比增长率平均值也较高,达60.25%。纽威阀门净利润同比增长率为80.6%,在同行业上市公司中排名第二,获得18.75分。

北京商报记者 叶龙招/文 宋媛媛/制表