

·一周牛熊榜·



牛股榜单:

状元:当升科技(300073) 5日涨幅45.62%

上周最牛股当升科技虽然5个交易日只有1个涨停,但是因为日均涨幅较大成为最牛股。消息面上,公司发布2015年年报,当期实现净利润1328万元完成扭亏,同时公司也公布了2016年一季度业绩预告,继续同比扭亏,实现净利润1200万-1600万元,不过公司股价大涨概率还是资金在炒作锂电池概念。

榜眼:数源科技(000909) 5日涨幅42.39%

归属于家电行业板块的数源科技在上周5个交易日拉出了3个涨停板,并且出现六连阳,消息面上公司在3月1日后就没有发布任何公告,也就是说公司是在没有任何利好下遭到炒作,除了家电行业外,数源科技也成为了智慧城市的龙头股,而上周智慧城市也遭到资金炒作,同时公司还有安防服务概念。

探花:赢合科技(300457) 5日涨幅41.60%

赢合科技属于电子元件板块,在上周创业板创下了历史单周最高涨幅,电子元件板块涨势凶猛,赢合科技作为电子元件板块个股且又是创业板个股,虽然公告上没有明显的大利好,但还是遭到了资金的抢筹,在上周5个交易日中出现了3个涨停板,同时公司表示募投项目预计在今年5月下旬达产。

熊股榜单:



熊大:长城电脑(000066) 5日跌幅22.35%

2015年6月18日高位停牌的长城电脑复牌后出现连续4个“一”字跌停,消息面上拟由长城电脑换股吸收合并长城信息,具体方案为,长城电脑以新增发行股份换股合并长城信息,并发行股份募集配套资金不超过80亿元,并以其持有冠捷科技24.32%股权与中国电子持有的中原电子64.98%股权进行置换。

熊二:江苏吴中(600200) 5日跌幅20.62%

2015年11月26日开始停牌,2016年3月16日开始复牌的江苏吴中出现补跌,不过第三个跌停板被大资金抄底。消息面上,江苏吴中拟以22.07元/股发行1812.41万股,并支付现金2亿元,合计作价6亿元收购响水恒利达100%股权,响水恒利达主要从事染料的研发、生产及销售。

熊三:鼎龙股份(300054) 5日跌幅20.15%

鼎龙股份2015年11月23日停牌,2016年3月14日开始复牌,同样属于复牌补跌股,消息面上鼎龙股份拟收购旗捷科技、超俊科技和佛来斯通等三家产业链上下游公司,配套资金达9.9亿元,抢占云打印服务市场,虽然存在并购利好,但是也无法避免公司复牌后的补跌走势。

北京商报记者 彭梦飞

(上接B1版)

新文化溢价150倍并购疑云

此外,上述业内人士还提示了相关可能出现的风险。该人士表示,类似千足文化的文化传媒类公司,经营业绩主要与制作团队、广告经营能力、政策调控还有节目质量有关。核心制作团队如果离职对于公司的经营可能是致命的。而新文化方面也表示,“公司深知核心制作团队对于栏目制作公司的重要性,因此在交易方案中考虑了对千足文化核心制作团队的任职约束可能存在的风险”。

在王伟看来,如果千足文化最终不能完成所承诺的业绩,新文化将可能面临巨大的投资失败风险。“到时候商誉可能出现大幅减值,从而对上市公司的经营业绩产生不利影响。”王伟如是说。

“即使出现不达标的情况,交易方也是使用本次交易中认购的新文化股份进行优先赔偿,由于原本就是高溢价换取的股份,因而风险极低。”在王伟看来,虽然千足文化的实际控制人倪金马和金玉堂对业绩承诺做出了补偿安排,但他们依然是本次重组的最大受益方。

北京商报记者 董亮

政府大手笔补助业绩仍连续下滑

久吾高科盈利能力“亮红灯”

江苏久吾高科技股份有限公司(以下简称“久吾高科”)近日预披露招股书启动上市,从公司招股书中可以明显地看到公司在政府大手笔的补助下却呈现出净利润连续下滑的情况,在资金遇到瓶颈而束缚企业继续扩大经营规模的同时,久吾高科似乎已经遇到了业绩增长的天花板,而这也引起了市场对公司上市后盈利能力增长能力的担忧。

业绩越补越下滑

在同一时间段预披露招股书的几家IPO公司中,久吾高科是为数不多的业绩出现连续下滑的公司,虽然现在发审委已经不会因为业绩的下滑而否决IPO公司的上市申请,但是对于投资者而言,可持续盈利能力依然是判断一家上市公司投资价值的主要衡量标准。

财务数据显示,久吾高科2013年、2014年和2015年分别实现净利润约6884万元、5947万元和5047万元,业绩呈现出明显的下滑态势,尤其是2014年还是在营业收入同比增长5.3%的情况下净利润下滑13.61%,出现增收不增利的情况。

尤其值得注意的是,久吾高科的连续业绩下滑还建立在政府大手笔补助之上。由于久吾高科主要从事膜分离技术的研发和生产,且被认定为高新技术企业,因此也受到了当地政府的特殊关照,不仅在税收上享受15%的企业所得税优惠税率,每年还会获得金额不小的政府补助。招股书显示,久吾高科2013年、2014年和2015年获得政府补助分别为1756万元、1813万元和1476万元,分别占当期利润总额的21.79%、26.24%和25.3%。

对于业绩下滑的原因,久吾高科表示,“公司膜集成技术整体解决方案的实施受多项内外部条件影响,完成时间存在不可控因素。同时,公司在不同时段获得的项目数量、规模存在波动,且不同规模和类

型的项目执行周期存在差异”。

扩大规模遇资金瓶颈

对于业绩的下滑波动,久吾高科还给出了另一种解释,因为目前公司整体规模还较小,而扩大规模则需要资金的支持,不过久吾高科又面临另一个问题,那就是资金瓶颈。

久吾高科表示,“现阶段公司的融资渠道与手段相对有限,主要依靠自身的利润滚存积累,很可能丧失稍纵即逝的市场机会;而依靠银行贷款的间接融资方式,势必会增加财务费用,加大公司还本付息压力,甚至可能造成公司资金周转困难”。从久吾高科现金流量表可以看出,2013-2015年间取得的借款只有1000万元,而且2014年和2015年向外零借款,对于久吾高科本身来说,因为几乎没有任何外债,公司每年的财务费用都是负的,也就是还有利息,公司完全是可以适当借助财务杠杆进行融资的,但不借的原因是久吾高科顾忌会增加财务费用还是难借到钱,市场不得而知。

对此,北京商报记者也多次致电公司进行采访,但是公司电话一直无人接听,随后记者又以邮件的形式发送了采访函,但是截至发稿久吾高科也没有给予回复。

久吾高科的资金瓶颈还体现在公司其他的财务数据中,因为几乎不对外借款,久吾高科资金来源主要是靠利润累积,但是每年公司增加的应收账款成为了公司获取货币

资金的障碍,2013年公司账面上的应收账款还只有8438万元,但是到了2015年底,公司账面上的应收账款增加到了1.41亿元。

同时久吾高科的应付账款出现连续下滑,2013-2015年久吾高科账面上的应付账款分别为6948万元、6183万元和5743万元,每年都在减少,应收账款的增加和应付账款的减少对比反映出久吾高科在行业中话语权比较低,别人欠自己钱越来越多,自己欠别人钱越来越少。

盈利能力或继续承压

久吾高科主营业务为专注从事以陶瓷膜为核心的膜分离技术的研发与应用,并以此为基础面向过程分离与特种水处理领域提供系统化的膜集成技术整体解决方案,所谓膜分离技术,就是通过膜的作用分离污水或者重金属水等,而膜又分为有机膜和无机膜两类,久吾高科的主要产品陶瓷膜则属于无机膜的一种,而无机膜的制造成本一般比有机膜要高,因为很多地方有机膜就已经足够使用,同时考虑到成本问题,市场上有机膜的占有率要远高于无机膜。

有业内人士表示,无机膜研发难度更高,所以研发成本也相应较高,这使得主营陶瓷膜的久吾高科必须要持续加大研发投入。

而久吾高科认为公司目前规模较小,所以募投项目的重点就是扩大产能。招股书显示,久吾高科募投项目新增约3.9亿元的固定资产和无形资产,项目全部建成后,预计公司每年的折旧摊销费用将增加约2212.8万元,但是因为募投项目经济效益短时间还很难体现,这也意味着,公司上市首年业绩或仍将大概率出现下滑。

北京商报记者 董亮 彭梦飞

飓牛看市

抢反弹也是门艺术

董亮

“国家队”的坚定护盘终于起了效果,上周沪指成功站稳2900点,创业板更是连续大涨成为领涨急先锋,持续的低迷之后市场的反弹行情似乎一触即发。对于投资者而言,抢反弹也是一门艺术,如果“饥不择食”盲目押宝,最终可能出现踏空甚至亏钱的情况。

在多空激烈博弈十多个交易日之后,上证综指终于在上周选择了向上突破,一度消极的市场情绪也突然开始集体转多,不少券商机构也预计市场可能出现一波规模不小的反弹。如果反弹行情出现,市场无疑会出现一波极强的赚钱效应,投资者若积极介入其中,也可能会获得不菲的投资收益。不过,同样是抢反弹行情,由于投资标的的不同,股民最终的抢反弹成果也大不一样,有些股民甚至可能只是跟着市场看热闹,只看到别人赚钱自己却竹篮打水一场空。

实际上,每逢市场大幅下跌后出现反弹行情,投资者最应该关注

的是超跌个股。在市场大幅下跌期间,大部分股票会顺势而行,但也有些个股会逆势上扬,甚至出现一些“妖股”,而这些逆势上扬的个股往往会被投资者关注的重点。然而,一旦市场出现大幅反弹行情,投资者务必要远离此前逆势上扬的个股,转而关注超跌个股的反弹行情。因为从板块轮动效应上来说,在大盘行情不好的时候,主力资金运作个别股票逆势上扬,而在行情好转之后,这些主力会选择获利抛售,转投大幅下跌之后股价在底部区域的个股,而这些超跌个股的反弹行情往往是最安全,也是反弹力度最大的。

因而,对于投资者而言,在参与接下来的反弹行情中,一定要远离此前逆势上涨的个股,重点关注底部区域的个股。而仅仅关注超跌个股也还不够。在抢反弹的过程中,有些个股虽然股价看似在底部,但仍然存在高估风险,对于此类股票投资者也应该敬而远之。在经过漫长的下跌之

后,大部分个股的估值都已经回归理性,但仍然有些中小创个股由于此前泡沫积压严重而仍处于高估位置。诸如一些靠概念炒作的中小盘股,市盈率目前仍然高达数千倍、甚至上万倍,还有些股票头顶各种最时髦的概念光环,但业绩却常年亏损。以上这些股票虽然跟随大盘的调整股价跌倒了一定的低价,但并不能判断就是底部区域,而由于估值风险等原因,在上涨过程中也往往不会遭到主力资金的青睐,因而大概率表现会跑输大盘,甚至继续踏上估值回归之路。

对于大部分股民而言,股票市场的赚钱逻辑无非就是行情不好的时候空仓不赚或者轻仓少亏,反弹的过程中重仓多赚,长此以往才能实现财富的增值。否则,反弹行情再热闹,也与踏错节奏的投资者无关,而在反弹过后,当大部分投资者都多多少少获得投资回报的时候,不会抢反弹的投资者仍旧是两手空空。