

2010年3月12日

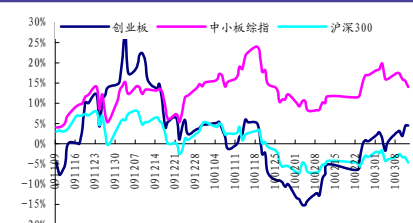
星期五

2010年第9期

新股活跃助涨创业板

创业板策略周刊

创业板指数表现



板块	周收盘点位	周涨跌幅
创业板(天相)	958.22	4.01%
中小板综指	5755.90	1.76%
沪深300	3222.13	-0.82%

公司简称	一周涨幅	公司简称	一周跌幅
鼎龙股份	28.13%	特锐德	-6.13%
欧比特	17.99%	神州泰岳	-4.47%
三五互联	17.69%	合康变频	-2.19%
汉威电子	11.86%	鼎汉技术	-1.85%
同花顺	11.35%	万邦达	-0.16%

创业板专题研究小组

+86 755 83199599ext8202、8267、8206

lvjh@csc.com.cn

分析师申明:

创业板专题研究小组,在此申明,本报告所表述的所有观点准确反映了本人对上述行业、公司或其证券的看法。此外,本人薪酬的任何部分不曾与,不与,也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

本周回顾

本周,创业板仍延续上升行情,多数个股逆势逞强。而同期大盘和中小板却维持震荡重心下移之势,多数个股表现疲软。截至本周五收盘,创业板流通市值加权平均周涨幅4.01%,而上周为0.16%;周换手率45.96%,逐周上升;周成交金额继续放大至219.39亿元。

本周创业板背离主板行情再次显现。究其原因,我们认为本周支撑创业板继续走高的因素是有关创业板建设方面的消息刺激,例如创业板指数最快将于上半年推出,监管层表示创业板再融资相关办法正在制订、建立直接退市制度、杜绝借壳炒作、建立投资者司法救济制度、深化保荐机构责任等。而此前推动创业板个股抢眼的主要因素是关于创业板公司高成长、高送转的题材。

盘面显示,上市首日涨幅较低的新股活跃度相对较强,例如鼎龙股份、欧比特、三五互联均有不错的表现。这些股票,在经过短暂调整后,上升势头迅猛。特别是鼎龙股份,本周涨幅达28.13%、换手率高达99.51%、成交量比上周放大2.15倍,我们认为,其股价暴涨的原因是公司基本面比较优秀,作为国内电子成像专用信息化学品的开拓者,又是全球三大电荷调节剂生产商之一,且其自主研发的核心产品碳粉用电荷调节剂打破了20多年日本在此领域的长期垄断,相对其他新股而言,技术门槛较高,下游耗材需求也稳定增长;更重要的是,其上市首日涨幅是58只个股中最低的一只,首日涨幅仅8.12%,为后市估值上移留下空间,在题材股炒作退潮情况下,无疑是吸引资金持续滋润的首选创业板投资品种。从板块看,网络股是本周资金做多的热点板块,如同花顺、三五互联周四双双涨停,位于周涨幅前五位。

下周展望

后市展望,在担心加息预期和调高存款利率的利空传言下,加之市场风格转换仍在博弈中,我们判断中小盘股依旧是活跃资金集中地。本周中小板表现疲软,与创业板一样,新股和网络股聚集了市场人气,正如我们上周的判断:炒作热点会切换到具有战略性新兴产业的个股,对盘小的创业板更是如此!

众所周知，创业板市盈率普遍较高，又面临过度炒作的风险，不过在“调结构”的指挥棒下，作为新兴产业集中营的创业板，因其定位特点，将是吸引机构资金和游资的热衷之地。随着创业板的持续扩容，上市资源的稀缺将得到缓解，新股发行制度改革的风险定价机制也逐步发挥作用，高估值状态下的创业板，具有真正高成长有价值的公司迎来一定的投资机会。因此，这类个股才是投资创业板的优选品种。从本周量能看，量能足以支持下周创业板整体继续呈上升态势。即使在高估值压力会出现调整行情，但考虑到经济增长前景等因素，其调整空间也相对有限。因此，在操作上可能适量低吸一些增长趋势明朗且调整幅度相对较大的新兴产业含量高的品种。

另外，即上市新股方面，本周二有4只创业板新股发行，作为首次登陆中国A股市场的财经网站——东方财富是该批发行公司中的亮点，其发行市盈率116.9倍，成为继金龙机电、世纪鼎利后的第三高发行市盈率公司。虽然东方财富估值高，但我们认为其依托互联网的快速发展和资本市场的不断壮大，成长预期会降低估值风险，建议投资者跟踪。

世纪证券投资评级标准:

股票投资评级

买入: 相对沪深 300 指数涨幅 20%以上;

增持: 相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间;

中性: 相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间;

卖出: 相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。

行业投资评级

强于大市: 相对沪深 300 指数涨幅 10%以上;

中性: 相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间;

弱于大市: 相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。

本报告中的信息均来源于公开资料, 我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考, 并不构成对所述证券买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易, 还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归世纪证券所有。

The report is based on public information. Whilst every effort has been made to ensure the accuracy of the information in this report, neither the CSCO nor the authors can guarantee such accuracy and completeness or reliability of the information contained herein. Furthermore, it is published solely for reference purposes and is not to be construed as a solicitation or an offer to buy or sell securities or related financial instruments. The CSCO and its employees do not accept responsibility for any losses or damages arising directly, or indirectly, from the use of this report. CSCO or its correlated institutions may hold and trade securities issued by the corporations mentioned in this report, and provide or try to provide investment banking services for those corporations as well. All rights reserved by CSCO.