

中小板逐渐扩张上市公司地域版图

◎本报记者 陈建军

上月底，武汉三特索道集团股份有限公司首发申请获得中国证监会发审委审核通过，这是三年来湖北省第一家获准首发的公司。分析统计数据发现，首发公司获准登陆中小板，正在打破一些地区上市公司首发家数连年为零的沉寂格局，并改写了上市公司地域分布状况。

在中航精机 2004 年 7 月首发上市后，湖北省首发公司的记录一直为零。这个持续了 3 年的空白，随着武汉三特索道集团股份有限公司首发申请上月底获得中国证监会发审委审核通过而成为历史。不仅湖北省如此，天津市也出现了同样的

情况。今年 4 月 20 日上市的中环股份，既是天津市第一家登陆中小板的上市公司，也是天津市 4 年来第一家登陆 A 股的公司。此外，如果不是獐子岛打破沉寂，曾经的证券大省辽宁没有首发公司的时间还可能由 4 年向 5 年延续。

据 WIND 统计，广东省是迄今为止拥有 A 股家数最多的地区，其 169 家 A 股公司比第二名的上海多出 24 家。广东和上海的这种差距，主要就是由中小板公司造成的。截至昨日，广东和上海拥有的中小板公司数量分别是 25 家和 4 家。其实，比较各地拥有 A 股上市公司数量多少的情况发现，数量多少与它们有多少企业登陆中小板确实不无关系。青海和西藏是拥有 A 股上市

公司数量最少的两个地区，它们均无一家企业登陆中小板。同样，排名靠后的宁夏、甘肃也是如此。

鼓励本地企业登陆中小板，正在成为部分地区借以打破首发家数连年为零沉寂格局的公开秘密。在东莞控股、生益科技、粤宏远 A 1994 年至 1998 年上市后，广东省东莞市的企业上市便就此彻底停滞。至今，东莞市依然只有这 3 家 A 股上市公司。为了改变广东省上市企业数量最少地级市的形象，东莞市推进企业首发上市的工作在今年开始悄然加速。今年 2 月，专门成立用于推进企业上市工作的东莞科技创业投资研究院和勒上集团签订了上市策划事项合作协议。按照目前的演进趋势，瞄准中小板的勒上集团有望成

为东莞的第 4 家上市公司。

从目前的情况来看，“破零”之后往往意味着会出现成批的首发企业。比如说，在獐子岛登陆后不久，辽宁省第 2 家登陆中小板的荣信股份很快就闪亮登场；5 月 16 日登陆中小板的天津普林的上市日期，距“破零”的中环股份还不到一个月……而按照辽宁和天津的规划，这种前赴后继仅仅还是开始。根据辽宁省经济工作会议的精神，今年辽宁企业上市将实现两位数增长。目前，辽宁的上市后备企业库中已经储备了 500 多家企业。天津市副市长杨栋梁也表示，政府正在为推动一大批中小企业进入资本市场创造条件，以改变天津上市公司相对较少的状况。

地区	中小板公司家数	全部 A 股家数
浙江	35	107
广东	25	169
江苏	18	101
山东	12	84
福建	6	49
河南	4	34
云南	4	24
北京	4	95
湖南	4	46
上海	4	145
安徽	5	47
贵州	3	17
辽宁	2	50
天津	2	28
新疆	2	29
河北	2	35
内蒙古	1	19
陕西	1	25
四川	1	62
江西	1	25
重庆	1	29
吉林	1	33
湖北	1	59
合计	139	1312

一周行情

弱市炒新股现象再现

◎中国民族证券 王博

在过去的五个交易日里深、沪、中小指三市均出现震荡下行的走势，上周五在近期“周末效应”延续的情况下，市场各主要指数更是出现 2% 以上的跌幅。中小企板指数在上周与其他各主要指数保持着紧密的联动性，同时市盈率水平从一周前的 66 倍下降到目前的 61 倍。上周中小企板一大亮点就是，新股表现十分抢眼，其中拓邦电子上市首日最高涨幅高达 567.94%，收盘涨幅 472.18%，创 2001 年以来新股上市首日最大涨幅，其他新股也均出现不同程度的涨幅，弱市炒新股的市场规律再现于中小板。

机构投资者依然青睐

中小板上市公司有着高成长性和多为细分行业龙头等特点，机构投资者一直对其青睐有加。因此，总体上看，机构投资者仍然一如既往地关注中小板中的成长性公司，只是短期内不同的机构对持仓结构进行了策略性的调整。中小板上市公司现阶段由于定位问题而导致股本偏小，从而在流动性方面与主板市场相比有一定的“先天缺陷”。对机构投资者而言，标的公司流通股本是否足够大、估值水平是否具有优势，是其考察的两项重要因素之一。我们也注意到，在中小板中，流通市值在 5 亿元以下的，前十大流通股股东中，鲜有基金等机构投资者的身影。但基于中小板上市公司良好的成长性可带来的爆发增长，机构投资者依然对该板块的相关公司显示出相当高的兴趣。这点可以从流动性稍大和公司在细分行业中处于龙头地位的公司中可以看到众多机构投资者的身影。

新三板业绩值得期待

中小板块的共性是高成长，而目前已进入 7 月，上市公司半年报业绩情况几成定局，所以，市场每年到此季节，均会产生一波中报业绩预期浪。目前中小板块云集了一批新近进入 A 股市场的新股、次新股，从以往半格局来看，新多资金对新股、次新股非常感兴趣。因此，中小板块在新多资金的推动下，有望率先走出反弹的走势，建议投资者密切近期盘面的变化和异动。

另一方面值得注意的是，虽然中小板公司一季度业绩增幅明显落后于沪深整体上市公司的情况，但半年报将是它们业绩重新加速增长的一次表现机会。统计资料显示，在 139 家中小板公司中，已经预告半年报增长的公司家数为 80 家，超过 130 家预报公司的一半，构成了中小板公司整体业绩持续向好的基础。

综合来看，中小板市场调整压力有所减缓，将逐渐步入稳定阶段。不过，股价调整的过程也就是风险释放的过程。对于那些成长性突出的中小板个股，一旦股价回落至一定程度，其内在价值就会显现出来，从而有望吸引更多长线资金参与其中。证券市场中有一句名言：“千金难买牛回头”，正是形容此时此刻的市场。

公司透视

威海广泰期待“飞”得更高

◎本报记者 邹陈东 朱剑平

提到威海广泰的名字，我们就不能不提它的三个“最”和两个“唯一”：是中国空港装备行业中品种最全、技术水平最高、年生产规模最大生产厂家，产品已近 40 个品种 80 多个类别，品种数量位于全世界同行业首位；是国内唯一能独立进行开发、设计、生产大型高端机场地面设备的厂家，是行业内唯一可以与国际知名厂商竞争的企业，产品装备于各机场、航空公司、中国空军、海军航空兵。

是什么给了威海广泰成长的动力？他们走的是一条怎样的道路？“我们走的是一条创新之路。”威海广泰董事长李光太给了我们答案。

“创新是发展的不竭动力”

“一切创新都是在技术创新的带动下，才有可能搞好。”威海广泰董事长李光太这样说。16 年来，威海广泰始终把“创新”作为第一要务，威海广泰十几年的发展史也是一部自主创新史。成立最初，公司把市场定位在特种电源设备上，当时只有航空电源一种产品一个规格，但是仅仅用 3 年的时间产品全部系列化，发展了 5 个规格型号，完全满足了军用和民用各种飞机的供电要求。

“技术开发要始终向上看，要紧跟当前先进的水平，要不断地更新换代，真正生产一代，储备一代，研发一代。只有这样才能在市场上永立不败之地，公司才能做强、做大、做久。”广泰人在进行了充分的论证、分析后，把市场定位为航空地面设备。为此，公司的名称改为威海广泰空港设备有限公司。根据市场需求的特点，公司制定并实施“以技术开发为龙头”和“多品种小批量”的发展战略，加大新产品开发力度，由易到难，开发出 5 个系列产品在



100 万以下的产品，如旅客登机梯和为飞机供水、供食品等车辆。

广泰着手开发单台产值在 100 万至 200 万之间的高难度、高附加值的大型产品，并将新产品开发作为带动企业发展的龙头。他们首先和科研院所、大学进行合作开发，逐渐壮大自己的开发队伍，用 5 年时间开发了 5 个系列的产品，其代表有飞机牵引车、集装箱装卸平台车等，这些产品在 2003 年后陆续得到民航总局的生产许可证并投放市场。2003 年又正逢我国民航第二个发展高峰，设备订购大增，公司的销售收入也每年以 60% 至 70% 的速度增长，打破 2002 年以前 20% 的增长速度。

威海广泰从创立至今十几年来，几乎年年都有国家新产品问世，这些产品通过民航总局主持鉴定并颁发生产许可证。公司已经开发了近 40 个品种 80 多个规格的产品，其中 46 项技术获得国家专利，12 类产品获得国家重点新产品奖，9 种新产品填补国内空白，获得国家和省部级 30 个奖项，并主持制定了飞机牵引车等 3 种产品的行业标

准。产品遍布国内各大航空公司、机场、航站，并大量装备空军和海军航空兵，同时远销亚洲、非洲、欧洲等 20 多个国家和地区。

目前，广泰再次加快新产品开发速度，力争保持每年两三个新产品问世。据董事长李光太介绍，现在无杆牵引车等已经列题，机场摆渡车项目组即将成立，公路扫雪车也正在试验阶段，今年有望投放市场，还有大型加油车、高档除冰车也争取在未来两到三年内研究设计，争取早日投放市场。

“我们有更伟大的目标”

“十几年来我们为了生存下去拼命努力，拼命向上蹿，而今天我们终于站到了国内同行业的前头，但我们从来没有为我们取得的成绩而沾沾自喜，因为我们有更伟大的目标。”广泰董事长李光太自信地说，这个伟大的目标就是“争创世界一流”。

“创世界一流品牌，广泰设备服务于世界每一个机场。”这是广泰公司的愿望，也表明了广泰设备挑战欧美市场的勇气。多年来，这一愿望

激励着广泰人不断开拓创新、矢志不移追求发展。

“在我国大型空港装备市场中，只有我们可以与国际厂商进行竞争。”但广泰人也深知，要做世界第一、世界一流品牌，需要技术不断升级，产品赶超国际先进水平、企业系统工程建设和企业文化建设、管理达到世界一流等等。“一流品牌包括一流的技术水平、一流的管理水平、一流的人才队伍”董事长李光太介绍说。为了争创三个“一流”，广泰人在各方面做出了不懈的努力。

付出总会得到回报。2002 年以来，威海广泰进入快速发展阶段，国内外市场均呈现良好的发展势头，市场订单大幅增加，近三年主营业务收入年均增长率达到 48.7%。

目前，广泰在航空地面设备领域，覆盖了全国的 135 个机场和 9 家主要航空公司，预计拥有约 15% 的市场份额。其中最大的收入来源是航空地面电源，2006 年占到广泰总收入的 28%，目前已占据了国产部分超过 60% 的市场份额，国内民航 30% 左右的市场份额。

威海广泰将会“飞”得更高。

宁波银行登陆将改写中小板行业结构

◎本报记者 黄金滔

随着将成为中小企板金融第一股——宁波银行的上市，深交所中小企板的规模和行业结构将得到显著的增加与改善。业内认为，这标志着中小板的行业结构今后将出现显著的变化，以宁波银行为代表的金融企业，对于丰富、改善中小板的行业结构是一项重大突破。

首发规模将会不断增大

公开资料显示，此次宁波银行将发行不超过 4.5 亿股 A 股，占发行后总股本的比例不超过 18%。截至今年 3 月，该行总资产为 605.39 亿元。如果按照 10 元每股的发行价招股，其募集的资金将最多可达 45 亿元，这相当于三年来中小板 139 家企业 IPO 融资总额的 11.33%。有业内人士指出，宁波银行的上市，将掀开国内银行业“第三梯队”城市商业银行上市热潮的序幕，为中小企板的迅速做大迈出关键一步，还有望为中小板牵手新经济、

新商业模式、新服务模式企业拓展广阔的空间。

有关人士指出，适当分流中小企板到深交所中小板上市，除了有利于进一步优化中小板的行业结构，有效削弱市场波动性、分散市场系统风险，也有助于沪深两个市场共同发展。

业内人士表示，随着市场的发展，中小企板首发规模必然不断增大。允许总资产规模近 600 亿元的城市商业银行申请进入中小板，表明监管部门对中小企业的界定有了弹性认识。

行业结构单一、制造业“一业独大”，一直是中小企板发展中的隐忧。统计显示，截至目前，139 家中小板公司中有 111 家集中在制造业，占比近八成，尤其是集中在机械、纺织、塑料化工、金属非金属、纺织服装、电子这五个领域。有关专家指出，由于大多数中小企板制造业企业处于行业的下游，其受市场影响较大，风险冲击承受力也不如同大型企业，这种相对单一的市场结构，有可能影响中小板市场的稳定

和发展，中小板市场结构有待优化。天相投顾研究员仇彦英也在其研究报告中指出，目前以商旅服务、信息技术、生物医药为标志的高成长行业没有成为中小板主要的利润来源，从而限制了中小企板的成长性。

“三新企业”占比有望提升

扩大中小板的行业覆盖面、丰富行业结构，已成为市场共识。数据显示，中小板前 50 家公司中有 43 家为制造业企业，占比 86%；去年 IPO 重启以来上市的 89 家中小板公司有 68 家属于制造业，制造业占比呈现下降趋势。深交所有关负责人表示，今年以来多次表示，该所希望能吸纳更多新经济、新商业模式与服务类企业进入中小企板，以增强中小企板可持续发展能力，并加大了相应行业上市资源的培育力度。中小板特别青睐在各自行业细分领域具有优势的“单打冠军”企业。今年发行上市的新天地煤业、广宇集团填补了中小板在采掘业和房地产业的空白，目前中小板

仅在金融保险业、传播文化业尚未实现“零”的突破。随着宁波银行的上市，金融保险业今后将在中小板中占据重要一席。

事实上，推动城市商业银行到深交所中小板上市呼声由来已久。银监会有关负责人在今年早些时候曾表示，监管当局支持达到条件的城商行上市。河南银监局有关人士在今年 4 月的“资本市场发展与创新”论坛上建议，积极推进城市商业银行到中小企板上市，以全面推进城市商业银行改革。

除了金融业，深交所还提出欢迎新经济、商业模式与服务类企业到中小板上市。有业内人士专家表示，目前国家已出台有关政策措施支持我国服务行业的发展，深交所此举有利于推进这类企业与资本市场实现对接，促进这类企业的发展。

由于目前国内新商业模式企业上市标准比海外上市要更为严格，不少业内人士呼吁监管部门考虑放宽新经济、商业模式与服务类企业等“三新企业”上市审核门槛，更多地让市场对公司进行检验。

市场看点

中小板企业三招应对退税调整

财政部、国家税务总局联合发出《关于调低部分商品出口退税率的通知》后，湘灇石化等 7 家中小板公司相继发布公告，就产品出口退税调整对公司经营影响作出提示。据了解，相关公司表示，将通过提价、降成本、产品升级等措施，应对出口退税调整的不利影响。

市场人士表示，中小企业的出口目前已占出口总额的六、七成，但出口的产品结构并不理想，以高能耗、高污染、资源类产品居多，多属于初加工产品，或者产品附加值偏低，在目前对外贸易高顺差、贸易纠纷严重的大背景下，很容易成为政策调控的对象。在中小板中，不少企业产品以出口为主，德豪润达、晶源电子、海鸥卫浴、东方海洋、万丰奥威、新海股份、利欧股份、广博股份等公司出口比例皆占 70% 至 90% 甚至更高，这一情况决定了其必然要面临汇率政策风险和出口退税政策风险。专家认为，产品提价、降低成本固然是应对风险的招数，但是加大研发、提升产品品质与改善产品结构，生产高附加值产品，具备主动定价能力，提高产品效益，才是出口型中小板企业应对出口退税政策风险的关键所在。

民营企业唱响中小板 IPO

最新统计显示，自去年 6 月 19 日全流通下 IPO 重新开闸后，已有 89 家公司在中小企板上市，其中 55 家为民营企业。

专家指出，由于证券市场形成初期，主要是为了支持国企改革改制上市，因此民营企业上市受到限制比较多。2000 年后，随着上市方式从审批制转为核准制后，民营企业上市才真正开始显著增长，而中小企板则是民营企业实现上市的一个重要市场。

据介绍，截至拓邦电子完成发行后，共有 139 只股票在中小企板发行，其中民营企业就达到 91 家，已经接近中小企板上市公司总数的三分之二。民营企业相对集中在中小企板，主要原因还是它们的规模都比较有限。统计显示，在民营上市公司中，募资规模基本在 5 亿元以下。其中募资规模最小的威尔泰，IPO 仅募资 1.09 亿元，除去发行费用后还不到 1 亿元；而募集资金最多的太阳纸业则是目前唯一一家募资规模超过 10 亿元公司，共募资 12.53 亿元。

海特高新将参股贵阳商行

海特高新决定参与贵阳市商业银行股份有限公司的增资扩股工作。

据了解，本次贵阳商行拟定向增发 44349.2 万股，每股价格为 1.3 元。海特高新拟认购贵阳商行股份数额为 3000 万股，认购股金为 3900 万元。

孚日股份步入蓝筹股行列

孚日股份日前正式进入沪深 300 指数。有业内人士分析指出，随着公司海外市场的进一步开拓和国内市场的大力拓展，公司有望成为名副其实的“世界市被大王”。

沪深 300 指数作为由上海和深圳两个市场 A 股样本编制而成的成份股指数，覆盖了沪深市场 6 成左右的市值，具有良好的市场代表性。2006 年年报显示，沪深 300 指数样本净利润 3173.5 亿元，占沪深上市公司净利润总额的 94%。市场分析人士认为，孚日股份此次入选沪深 300 样本股，表明公司已得到了业界充分肯定，步入了蓝筹股的行列。

科陆电子中期净利预增 250%

科陆电子今日发布业绩预告修正公告称，预计今年上半年净利润同比增长 250% 至 280%。此前，该公司预计增长幅度仅为 50% 至 70%。

科陆电子表示，业绩预计出现差异的原因是，第二季度产销两旺，预计 2007 年半年度净利润增长幅度超过预计；同时，2007 年一季度预计时，忽略了 2006 年公司收购深圳市科陆软件有限公司 20% 股权对母公司净利润的影响。此外，由于理解有误，将 2006 年 1 至 6 月业绩按母公司和少数股东损益合计 446.7 万元披露，导致可比基数发生变化。（影友）

传化股份续遭航民集团减持

传化股份今日公告称，昨日接到公司股东浙江航民实业集团有限公司的通知，其于近日通过深交所挂牌交易继续出售公司股份，截至 7 月 3 日收盘，航民集团已累计通过深交所挂牌交易出售公司股份达到公司股份总额的 2.07%。

据了解，航民集团于 1 月 11 日公告后至 6 月 6 日传化股份年度利润分配送股前，减持 110 万股，占当时公司股份总额的 0.92%；6 月 6 日后减持 20 万股，占目前公司股份总额的 0.13%。航民集团目前尚持有传化股份 175 万股，占公司股份总额的 1.12%。（影友）