

服务业公司将成中小板业绩支柱

◎本报记者 陈建军

随着国家对经济过快发展加强宏观调控,上市公司由投资主导的业绩增长将会有所放缓,而服务业上市公司的影响开始显露。在这种情况下,宁波银行等城商行的陆续成功发行,将使中小板整体的业绩获得强有力的稳定支撑。

宁波银行的公开资料显示,2006年实现的净利润为6.32亿元,这样的盈利水平比10家中小板公司创造的利润总和还要多。公布2006年年报的133家中小板公司合计实现81.81亿元净利润,平均每家为

6151万元。不仅如此,6.32亿元还超过业绩排名后37家公司所创净利润的总和。由此可见,宁波银行一旦成功登陆中小板,将极大的提升中小板公司的净利润总额。

宁波银行2006年的6.32亿元净利润,在中小板公司中仅次于苏宁电器。据WIND统计,中小板公司2006年业绩排名前五名的公司,分别是苏宁电器(7.2亿元)、露天煤业(3.95亿元)、三钢闽光(3.6亿元)、太阳纸业(2.92亿元)、莱宝高科(2.12亿元)。宁波银行和苏宁电器的创利能力不出现大的下滑,整个中小板的业绩某种程度上将得到稳定。

研究人员对A股上市公司1996年以来的业绩数据统计分析发现,在GDP由投资和贸易主导的情况下,上市公司整体净资产收益率会像过山车那样起伏。随着国家对经济过快发展加强宏观调控,上市公司由投资主导的业绩增长将会有所放缓,这对主要以制造业为主的中小板来说自然不是什么好事情。在139家中小板公司中,111家集中在制造业,尤其是集中在最易受到投资比率高低影响的机械设备、塑料化工、金属非金属、纺织服装、电子等五个领域。事实上,先期上市的50家中小板公司不少出

现的业绩下降现象,就与有43家公司从事制造业有关。受GDP增幅变化影响较小的是服务类上市公司,而服务类上市公司最为敏感的是人均收入的增长。根据宁波市人均收入水平高的情况,宁波银行选择中高端个人客户和个体私营企业主作为个人业务的目标客户。针对白领阶层客户的“白领通”和针对个体私营业主的“贷易通”两项业务,2006年共为宁波银行贡献贷款46.5亿元,占全部个人贷款的57.2%,而这部分贷款的不良比率仅为0.06%。测算显示,如果人均收入每增

加100美元,消费服务业的毛利润率将增加1个百分点,消费制造业的毛利润率则会增加1.5个百分点。在这种情况下,从事服务业的宁波银行和苏宁电器目前不啻是中小板整体业绩的两个稳定器。但在未来的一段时间内,苏宁电器所创利润占整个中小板公司的比重必然逐步降低,因为宁波银行一旦成功发行,有望掀起城市商业银行登陆中小板的潮流。由于获准首发的城市商业银行资产质量都不会太差,且大多来自经济比较发达地区,它们的业绩增长有可靠保证,将成为中小板整体业绩的支柱。

一周行情

流动性较弱 牵制反弹力度

◎中国民族证券 王博

最近五个交易日中小板与主板市场指数的联动性很强,但在上周四的暴跌中小板股票流动性弱的缺点暴露出来。在交投活跃的牛市中,流动性好更有利于吸引资金。所以中小板在震荡行情及反弹行情中可能弱于主板市场,其主要原因在于流动性弱导致资金尤其是主力资金不轻易参与,除非趋势明朗以及中线战略。

短线热点相对匮乏

在主板市场震荡明显加剧的情况下,中小板也将面临较大的调整压力,在调整过程中,投资者可逢低关注成长性突出的个股。由于近期的连续下跌,空头力量得到了较为充分的宣泄,在日后的反弹行情中建议投资者重点关注拥有高成长性以及高公积金所带来的高送转预期优势、以及被市场错杀的品种,特别是一些近日随大盘一起下跌的成长性突出的品种。中小板股票的主要魅力就在于成长性,而具有持续成长能力的中小企业股票则体现出长期投资价值。由于目前中小板的整体估值处于回归阶段,被错杀的品种中理应会出现价值低估和暂时的偏离情况,在把握价值低估和暂时估值偏离的品种时,更多要基于当前较好的盈利状态和未来增长的持续性。

比较中小板与主板的走势不难发现,一个重要原因是中小板与近期主板的热点关联不大。近期沪深股市能够在反弹行情中继续维持强势,在于市场热点和做多能量的挖掘一直在不懈进行中。表现最为抢眼的房地产、银行、汽车板块对两市大盘的反弹和维持人气发挥了重要的作用,但中小板没有相关的上市公司,自然容易被短线资金所忽视。

前期高点阻力较大

展望后市,两市主板仍然维持强势震荡的走势,从市场人气和热点演绎来看,短线还有再度冲高可能,但是多空双方对其反弹幅度和持续性分歧较大,在这种情况下,无论是从题材以及资金关注度来说,中小板明显不如主板。也就是说,如果说主板的本轮行情尚未完,中小板就还有震荡冲高的可能,但中小板走势仍略弱于主板,更可能走出较弱的反弹行情,突破前期高点的阻力较大,就比短期机会而言,近期逢高减持中小板的个股转战主板把握短线热点和机会是可以考虑的选择。

基于以上分析,短线中小板有可能反弹,但上升空间不大,最大的可能是维持前期高点以下宽幅震荡的走势,因此,一般的操作建议是逢高减持,暂时离场观望。而就个股机会来看,一是从中线投资的角度来看,业绩成长性投资价值较高的个股近期回调是否中线建仓的机会值得密切关注,二是部分前期表现极端弱势的个股有短线反弹的投机机会,但参与价值不大。

公司透视

科华生物争胜40亿元诊断试剂市场

◎本报记者 彭友

在这个只有40亿元规模的诊断试剂行业里,科华生物利用试剂与仪器协同增效,整合渠道优势,并凭借医改东风,目前已成为这个充分竞争行业中的翘楚。

试剂仪器协同增效

科华生物日前宣布,作为上海重大产业科技攻关项目,用核酸检测血液病毒的技术已初步具备产业化条件,有望以更低的成本,进一步提高临床用血的安全性和可靠性。科华生物承担了“核酸检测乙型肝炎、丙型肝炎及艾滋病病毒在血液筛查系统中的应用及产业化”项目,并为之开发出了一套成本低廉、安全可靠的检测试剂和设备。

“这只是公司产品储备的‘冰山一角’。”科华生物有关负责人向记者表示。据了解,截至目前,科华拥有119件产品批文,在国内同行中位居前列。而在不少情况下,3、4个产品批文就可以“养活”一家公司。目前,国内诊断试剂的市场规模达到40亿元左右,约为全球市场的1/14。其中,免疫和化学诊断试剂合计约占整个市场55%的份额。国内有各类诊断试剂生产企业已由最初的300多家减少至80家左右。

“科华生物是我国诊断试剂行业充分竞争后的胜出者。”中信证券分析师姚杰说。

自1981年上海科华生化试剂实验所成立开始,这个先行者便逐步确立了自己在乙肝、丙肝试剂方面的龙头地位,艾滋病试剂也在快步跟进。“国内免疫试剂这块,乙肝、丙肝、艾滋(试剂)的市场前十名中,都基本没有外国企业。”科华方面介绍说。目前,该公司有60多人在研发试剂,20多人研发医疗仪器,“这个研发规模在国内是少有的”。

据了解,科华生物于2004年7月登陆中小企业板后,便开始向仪器、医疗软件方面延伸。之所以在医疗仪器上“半路出家”,东北证券医药分析师宋晗认为,在国外,医药企业的生产和销售是封闭式的,即自



我国健康检查需求出现放量式增长,诊断试剂行业将进入快速发展期 资料图

己生产的试剂只能与自己的仪器相配套,不与其他企业的兼容。国外公司的仪器都是免费使用,主要是从试剂方面实现盈利。而在中国,这方面还是开放式的。“但中国迟早要走向封闭式,科华无疑是看到了这方面的前景。”宋晗说。

科华生物日前也宣布,公司目前基本完成了业务整合,初步形成“协同增效”效应,特别是在试剂和仪器“配套化”和“一体化”同步发展等方面已处于行业前列,在检验仪器行业中的优势地位已逐步确立。

销售渠道显现优势

试剂与仪器的配套使用,无疑将给科华生物带来更大的发展契机;而不容小觑的销售渠道优势,更是其利器。据介绍,自1981年起步,科华便一直在渠道方面苦心经营,积累了丰富的营销资源。

目前,公司正在从原先的直销模式过渡到代理销售模式,寻找当

地的销售企业做产品代理商,不再与终端直接接触。国元证券医药分析师刘斌认为,医药企业直接与客户接触,难免发生利益方面的纠葛。科华生物此举,将有助于其在这方面保持“清白之身”。据悉,公司在全国有400家左右的一二三级代理商,在全国范围内建立起了比较完善的网络。

与此同时,国家政策的确立,还将给医药企业带来放量式的市场机遇。据2006年9月国家发改委下发的《医药行业“十一五”发展指导意见》,现代医药生物技术被列为“十一五”医药行业发展的六大主要任务之一。中信证券分析师姚杰认为,未来随着我国农村合作医疗制度的推进和城镇医保范围的扩大,健康检查需求将得到激发,我国诊断试剂行业将进入快速增长期,高于药品市场增速,考虑价格因素,未来三年行业复合增长率为22%左右。科华方面则表示,随着国家也日益重视医药产品的进口替代,进入上述

市场将有显著的机会和成本优势。

据介绍,目前卫生部系统、地区医药系统、大医院等不少都实行招投标,科华生物竞标胜出及供货,对公司的销售贡献颇大。而随着医改的深化,类似的订单无疑将更多。

此外,科华生物还成为WHO、联合国儿童基金会、克林顿基金会等多家国际机构的全球供应商。作为诊断试剂商,克林顿基金会在全球范围内只有4家供货商,科华生物便是其中之一。

记者从科华生物获知,目前该公司免疫类试剂主要产品市场占有率继续保持国内第一,生化类试剂产品从第四跃升到第二。而核酸类试剂则从无到有,年增长率达到150%。而作为其上市以来着力推进的检验仪器产业,更是取得了突破性的进展,代理医疗仪器从5700万元到近亿元。2006年度公司实现主营业务收入33912万元,同比增长12.83%,实现主营业务利润19137万元,同比增长15.73%。

政府助推 中西部企业竞相落座中小板

◎本报记者 黄金滔

推动本地中小企业到深交所中小企业板上市,已逐渐成为各地方政府的一项共识。近期,包括西藏、广西、湖北、四川等省,新疆昌吉州等城市也纷纷表示要落“子”中小板。业内人士认为,地方政府的积极推动,加之深交所一如既往地协助,各地大力培育上市资源,以及证券监管部门发行审核速度与效率得到有效提升,一股更澎湃的中小企业上市热潮将会到来。

截至目前,除了港澳台外,国内尚有西藏、广西、甘肃、青海等8个省份至今无一家企业登陆中小板。湖北、四川两省均只有1家中小板公司,最近,时值中小企业板首8家公司上市3周年之际,西藏、广西、湖北、四川等省有关政府部门负责人均表示,将推动省内企业尽早到中小板上市以实现“零”的突破,或年内推动更多企业到中小板上市。

西藏证监局有关人士表示,西藏地方政府对资本市场认识深刻,专门

成立了“推进资本市场改革与发展领导小组”,由两位自治区副主席担任领导和协调,并吸收很多政府职能部门参与。他相信,首家中小板公司的出现就在可预见的不久的将来。

广西省有关部门预计,该省今年将有5到6家企业上市。据悉,广西目前已有广西皇氏天下乳业股份有限公司、桂林菜茵生物科技股份有限公司等3家公司向证监局上报了材料。此外,还有桂林三金药业股份有限公司和南宁八菱科技股份有限公司等3家公司正在辅导或已完成辅导验收。

湖北省发改委副主任肖安民不久前表示,湖北省将在努力做好面上培育工作的同时,制定好滚动上市发展计划,预计年内湖北有3至4家企业发行上市,明年可能有5家左右。他透露,2006年底,湖北省发改委会同各州市发改委通过公开征集,目前纳入上市后企业资源库的企业达到110家。截至目前,湖北省110家上市后备企业中,已经向

中国证监会申报材料的有3家,正在接受辅导的有6家,正在积极开展发行上市前期工作的有近20家企业,还有一大批企业正在积极谋划改制上市。

四川省省长蒋巨峰日前在该省金融工作座谈会上表示,该省目前重点要在着力提高现有上市公司质量的基础上,加快培育新的上市公司,力争今年直接融资比重提高1至2个百分点。四川证监局在此次座谈会上提交的《利用资本市场扩大四川省直接融资的意见》就明确提出:四川将在未来3至5年内力争上市公司总量突破100家,总市值在现有基础上翻一番,通过资本市场直接融资达到300亿元至400亿元。这意味着四川未来3至5年将有望有20至30家企业登陆中小企业板。据悉,四川将力争在今年内完成飞集成等10家拟上市公司向证监局上报材料,高金食品等3至4家公司可望发行上市,融资8亿元至10亿元。

目前,云南拥有4家中小板上

市企业,位居西南省份之首。云南证

监局表示,将继续积极培育中小板上市资源,争取“十一五”期间再推10家企业上市。贵州证监局今年将工作重点放在培育上市公司后备资源和促进辖区公司治理上。该局通过各种方式挖掘优质企业,重点培育上市,目前已选出华能焦化、贵阳市商业银行等7家重点企业进行培养。

地处西北边陲的新疆昌吉州也再度吹响了进军资本市场的号角。该州常务副市长王伟日前表示,昌吉将充分利用资本市场,采取多种措施加快企业上市的步伐。据悉,注册地为昌吉的特变电工、中粮屯河对昌吉州当地经济发展起到了不小的推动作用及示范效应。据王伟介绍,昌吉州将争取用3到4年时间,培育10家以上具备上市基本条件的股份公司,其中1、2家企业成功上市。

不少业内人士认为,各地方政府日益重视利用资本市场服务当地经济,抓住历史性机遇积极推动中小企业改制上市,中小企业上市将会迎来一股新热潮。

市场看点

中小板震荡走低 昨指数跌幅3.17%

◎本报记者 许少业

周二中小板指数震荡走低,跌幅3.17%列各大指数前列。至收盘,中小板指报4312.40点,下跌141.37点,周一的反弹成果全被抹杀。

昨天交易的136只中小板个股同样跌多涨少。其中上涨个股仅12只,下跌个股高达124只。远光软件、永新股份、德豪润达列涨幅榜前三甲,但涨幅均低于5%。而上市当日即遭爆炒的拓邦电子,昨天依然大跌8.55%,居跌幅榜首位。此外,恒宝股份、中材科技、新海股份、湘潭电化、新和成、宜科科技、横店东磁等个股也有超过6%的跌幅。

从成交回报上看,昨天涨幅居前的远光软件、永新股份均出现机构卖出现象。远光软件有2个机构专用席位卖出,合计卖出金额445万元;而永新股份出现3个机构专用席位卖出,合计卖出金额3091万元。分析人士认为,由于大盘持续调整方向未明,因此资金流出的现象未能得到遏止。

苏宁电器 领銜江苏民企百强

◎本报记者 胡义伟

江苏省经贸委等部门依据企业集团统计年报中营业收入指标,近日公布了2006年度江苏地区最大的100户企业(集团)(以下简称“百强”),苏宁电器位居所有企业的第二位,同时在民营企业中位列榜首。

据了解,此次进入“百强”行列的国有及集体控股企业46户,外资企业25户,进入“百强”大名单的民营企业有29户,较上年增加1户,其中营业收入超亿元的企业(集团)中有三分之一为民营企业,苏宁电器集团、江苏沙钢集团有限公司、南京钢铁集团有限公司等3户都进入了全省“百强”前10位,一批具有独特经营特色、富于发展潜力的民营企业(集团)不断成长,成为推动该省经济发展的重要力量。

威尔科技 实际控制人变更

◎本报记者 彭友

威尔科技今日公告称,根据有关股权转让协议,梁社增将受让控股股东珠海威尔集团有限公司67%的股权,从而间接持有威尔科技23.78%的股份,成为公司的实际控制人。

公告披露,威尔集团股东周靖人、周曙光于2007年6月25日与梁社增签订了《股权转让协议》,向受让方转让所持威尔集团4020万元的出资(占该公司注册资本的67%)。其中,周靖人出让2331.6万元的出资(占该公司注册资本的38.86%),周曙光出让1688.4万元的出资(占该公司注册资本的28.14%)。

据了解,本次股权转让工商变更登记完成之日起30日内,各方进行并完成对威尔集团的增资扩股,转让方向威尔集团增资6600万元,受让方向威尔集团增资13400万元;该次增资完成后,威尔集团的注册资本由6000万元增至26000万元,各方所持股权比例不变。

威尔科技同时发布业绩预告修正公告称,预计今年上半年亏损1300万元至1500万元。此前预计亏损350万元至450万元。业绩预告存在差异的原因是,公司第二季度销售收入持续下降,期间费用未得到有效控制。

青岛两公司 修正中期业绩预告

◎本报记者 彭友

青岛金王、青岛软控今日发布了2007年中期业绩预告修正公告。

青岛金王公告称,今年上半年累计净利润比上年同期增长10%至15%。该公司在一季报中预计2007年中期净利润与上年同期相比增长30%~50%。

青岛软控公告称,公司在上次业绩预告中预测未考虑到2007年上半年人民币升值速度比2006年同期加快,原材料价格上涨、计提资产减值损失等因素。青软公告称,预计今年上半年净利润与上年同期相比上升,上升幅度不超过10%。此前,公司在季报中更正净利润比上年同期下降幅度小于30%。此次更正的原因在于,公司主要产品销售好于预期,利润增长幅度超过目前暂按33%的所得税税率核算的影响。

拓邦电子、思源电气 闲置募资补充流动资金

◎本报记者 彭友

拓邦电子和思源电气今日分别发布了利用部分闲置募集资金补充流动资金的公告。

拓邦电子表示,公司首次公开发行实际募集资金净额超过投资计划0.18亿元。在保证募集资金项目建设的资金需求前提下,将该部分资金补充公司流动资金。

思源电气表示,公司2007年下半年有2.52亿元的资金闲置,决定用其中部分资金补充公司流动资金,总额不超过2亿元,使用期限不超过6个月。