

Compani es

中小企业板快节奏扩容意犹未尽

◎本报记者 陈建军

发审委本周五召开 2007 年第 101 次会议审核的武汉光迅科技股份有限公司,是本周审核的第二家准备登陆中小板的首发公司。如果武汉光讯能够获得通过,中小板挂牌公司家数有望达到 172 家。相对于“新老划断”之前只有区区 50 家公司而言,可以说整个中小板正在加速进行第三次“输血”。

17 日审核的武汉光讯是发审委本周审核的第二家首发公司,另一

家是今日上会的江苏澳洋科技股份有限公司。剔除那些未能通过审核的公司,江苏澳洋和武汉光讯是第 171 家和 172 家准备登陆中小板的公司。截至昨日,中小板挂牌公司数量为 153 家,今年以来增加了 50%,另有广东九州阳光传媒股份有限公司、桂林莱茵生物科技股份有限公司等 17 家公司正处于招股的不同阶段之中。

虽然发审委本周审核的首发公司数量没有像 7 月下旬 8 天发行 13 家那样密集,但本周中小板市场并

不寂寞。就在本周一,北斗星通、广电运通、石基信息三家公司完成发行后登陆中小板。由于这三家公司是中小板挂牌的第 151 家、152 家和 153 家公司,相对于“新老划断”之前的 50 家公司来说,可以说正好是中小板完成第二次“输血”而进入第三次“输血”的转折点。此前在本月 10 日登陆的北纬通信、西部材料和江苏通润,是中小板全流通首发公司的第 98 家、99 家和 100 家。

从挂牌公司数量的上述变化上可以看出,中小板自 2006 年 6 月 19

日全流通首发第一单中工国际上市以来,就始终处在“输血”进行时中,而今年下半年以来的“输血”节奏更加明显变快了。在挂牌的 002051 至 002150 的公司中,2006 年发行上市的数量均为 13 家。在今年上半年,就只有 4 月份达到过发行 10 家日的高峰。正是这种日渐加快的节奏,才使得江苏澳洋和武汉光讯迅速成为第 171 家和 172 家准备登陆中小板的公司。

从去年 6 月中旬到今年 8 月

上旬,中小板以 150 家挂牌公司数量完成了两次“输血”,跨时长达近 14 个月。但从江苏澳洋和武汉光讯已经是第 171 家和 172 家公司的角度来看,正在进行的第三次“输血”会比前面两次要快得多。据了解,由于新股申报需要提供发行上市前一时段的财务数据,很多准备登陆中小板的公司因补充财务数据而暂停了发行进程,随着今年半年度的结束,补充财务数据不再成为障碍,中小板发行可能继续保持较快的节奏。

市场看点

个股普涨 新股仍然“高烧”不退

◎实习生 叶蓓琳 本报记者 许少业

8月14日,沪深股市场呈现出了“倒二八”现象,银行股为首的权重股陷入调整,与此同时中小盘股出现普涨。中小板中,九成个股上涨,新近上市的新股仍是资金关注的焦点。至收盘,中小板指报收 5156.63 点,上涨 65.28 点,涨幅 1.28%,成交额为 79.22 亿元,较上一交易日萎缩约二成。

近期市场热点持续轮动,而中小板的新股一直“高烧”不退。在昨日涨停的 5 只中小板个股中,就有两只新近上市的新股:西部材料和北斗星通。西部材料自上市以来已连续两个涨停板,而周一刚刚登陆中小板的北斗星通昨日低开高走,早盘便被封住涨停。与北斗星通同日上市的广电运通、石基信息表现亦不俗,分别上涨 4.6%和 5.27%。而 8 月 10 日上市江苏通润、北纬通信等品种,昨天涨幅也均在 3%以上。

从成交回报来看,西部材料主要受到游资追捧,“龙虎榜”上并未出现机构身影;而北斗星通和广电运通都有机构买卖。一家机构买入北斗星通 310 万元;广电运通被一家机构买入 6927 万元,同时有一个机构席位抛出该股 1729 万元。

此外,冠福家用、天邦股份、久联发展、大族激光、莱宝高科、兔宝宝、瑞泰科技等品种昨天盘中先后创出历史新高,其中,天邦股份自 7 月 6 日以来累计涨幅达到 76.31%,而同期中小板指数涨幅仅为 24.5%,深成指为 40%。另外,中小板中昨天 15 只下跌个股平均跌幅不到 1%,跌幅最大的苏宁电器收盘下跌 2.56%。

分析人士认为,虽然新股的涨势足以激发投资者的投资欲望,但高收益背后是高风险。据统计,目前大多数中小板新股的估值水平都非常高,不少品种按照 2007 年的业绩计算市盈率都高达 60 倍以上。即使中小板个股有非常高的成长性,但如此高的估值水平恐怕也将后几年的业绩增长提前透支了。

中小板公司 屡现高管抛售自家股票

◎本报记者 彭友

鑫富药业、同洲电子、晶源电子三家中小板公司的几位高管近期大笔卖出了手中的自家股票。

深交所网站披露,8月2日,鑫富药业董事、总经理林关羽以及董事长过鑫富的妻子、公司前监事吴彩莲,各自通过二级市场抛售了 155.4 万股和 27.044 万股鑫富药业股票,该两笔抛售量占鑫富药业当日总成交量的 20.62%。此前一日,吴彩莲还抛出了 2 万股。按照抛售价格计算,吴彩莲此次兑现 2251.5 万元,林关羽兑现 1.21 亿元。据悉,林关羽还是吴彩莲的妹妹。

鑫富药业 8 月 3 日公告称,截至 2007 年 8 月 2 日收盘,林关羽已通过深交所挂牌出售公司股票 155.4 万股,占公司总股本的 1.63%,平均价格为 78.07 元/股。林关羽尚持有公司股票 1243.8 万股,占公司总股本的 13.02%。

7 月 20 日至 8 月 6 日这段时间内,鑫富药业股价大幅攀升,从 49 元到 84 元左右。8 月 2 日当天,鑫富药业以涨停报收。7 月 31 日,鑫富药业公布半年报称,公司净利润同比大增 1325.9%。

近年来,鑫富药业业绩起伏比较大。2005 年,该公司每股收益 0.30 元,2006 年每股收益 0.028 元,但 2007 年年中每股收益高达 0.92 元。

鑫富药业董秘办有关人士此前表示,尚不了解林关羽此次卖出的股票的具体原因。虽然卖出比例较大,但不能视作公司高管认为公司股价已到顶点,更不能理解为其对公司未来发展失去信心。

相关公告还显示,今年和明年的 8 月 13 日,林关羽持股中分别有 477 万股和 443 万股可解禁上市流通,吴彩莲也有 193 万股于今年 8 月 13 日解禁。

虽然不及鑫富药业高管抛股收入,但同洲电子两位副总裁潘玉龙、高长令近日大手笔公司股票也是获益不菲。其中,潘玉龙卖出 17.82 万股,套现 397.9 万元;高长令卖出 21 万股,套现 491.4 万元。

据悉,今年 6 月 27 日为同洲电子部分限售股份可上市流通时间,高长令、潘玉龙本次实际可流通股股份均为所持股份总量 25%的股份 66.6 万股,其余 75%的股份 199.9 万股均将作为高管股份被冻结。两人均为同洲电子发起人。

7 月份,晶源电子 4 名高管也大幅减持了所持的公司股票,其中监事会主席王晓东出售 2.93 万股,财务负责人陶志明出售 3.62 万股,副总经理李艳琴出售 6 万股,监事郭宏宇出售 3 万股,上述共计套现 187.3 万元。

思源电气 中期拟 10 转增 5 派 3 元

◎本报记者 姚青

思源电气今日披露的半年报显示,今年上半年公司实现净利润 1616.76 万元,加上年初未分配利润 2.51 亿元,可供股东分配的利润为 2.67 亿元。公司拟以 2007 年 6 月 30 日的总股本 11450 万股为基数,以资本公积金转增股本方式,向全体股东每 10 股转增 5 股,共计 5725 万股;同时,向全体股东每 10 股派现金股利 3 元(含税),共计 3435 万元。转增后公司总股本由 11450 万股增加为 17175 万股。

思源电气今日还披露拟出资设立上海思源高压开关有限公司,拟由公司 100%出资,思源高压开关公司注册资本为 1 亿元。

浙江证监局强化中小板上市公司监管

◎本报记者 陶君

在日前召开的浙江中小企业板上市公司监管工作座谈会上,浙江证监局局长王宝桐指出,在新的市场环境下,更要强化市场监管,采取有力措施,有效防范和及时处置上市公司出现的违规行为,深化投资者教育,加强高管人员管理,共同构建和谐市场。

王宝桐指出,近年来,在我国资本市场持续快速发展中,浙江成为最大的受益省份,连续五年 IPO 家数全国第一,今年到 8 月底共新增上市公司 16 家,中小板上市公司总数达到 39 家,占中小板市场的近四分之一。浙江上市公司绝大多数诚信经营、守规矩、经营业绩良好,在市

场中树立了良好形象。但也出现了个别上市公司信息披露违规、涉嫌内幕交易的问题,严重影响了市场的和谐,损害了“三公”原则,影响了浙江上市公司的整体形象,影响了浙江资本市场的发展环境。

王宝桐强调,浙江证监局要与地方政府、交易所、新闻媒体及行业自律组织密切合作,快速联动,严抓共管。一是严抓公司治理。要求各上市公司利用公司治理专项活动的契机,查找问题、早整改,推动公司治理水平再上一个台阶。同时,从强化高管人员,特别是董事长、总经理、董秘和财务总监的诚信意识着手,对新上市、新迁址、新任职的“三新”上市公司主要高管人员实行任职谈话制度。二是严管信息披露。重点加强对上市公司

信息披露及时性、真实性、完整性和公平性的监管。上市公司董事长作为公司信息披露的第一责任人,要充分认识这项工作的极端重要性,把它提高到影响公司发展的战略高度加以重视。董秘在具体办理信息披露事务时要严格把关,确保董秘对公司重大事项的知情权。三是严查操纵股价和内幕交易。证监局和交易所对二级市场进行严格的实时监控,发现上市公司股价异动要追根溯源,对于涉嫌利用内幕信息买卖公司股票等严重违法违规行为绝不姑息,坚决查处,严惩不贷。

会上,王宝桐语重心长地告诫辖区上市公司的董事长,要牢固树立对全体股东负责的观念和严守证券市场法律法规的观念,共同接受

杭萧钢构的深刻教训,使公司董事会及高管人员都牢记市场禁区。要抱着如履薄冰、战战兢兢的心态,小心谨慎地处理好可能影响公司股票价格的问题。同时,要抓住当前资本市场发展的机遇,实现又好又快发展,提升公司的投资价值,以优异的业绩回报广大投资者,实现公司的和谐发展。

浙江辖区中小企业板上市公司董事长、董秘近 100 人参加了本次会议,深圳证券交易所周明副总经理和证监会上市部有关领导应邀出席会议并讲话。会议通报了整个中小板块和浙江辖区中小板上市公司的发展现状,剖析了全流通市场环境下中小板上市公司出现的新问题,有针对性地提出了监管要求。

公司透视

山河智能:小机械掘出大市场

◎本报记者 彭友

沧海横流,方显英雄本色。在中国制造业面临产业升级的时刻,以产学研相结合走上自主创新之路的山河智能,迎来了高速发展的大好时机。

1999年8月,中南大学教授何清华凭着50万元借款,租赁闲置的厂房,正式成立山河智能。2001年,公司入围中国工程机械企业100强;2002年,实现“三个过亿”,即产值、销售、回款均超过1亿元。2004年至2005年,国家实施宏观调控,在整个工程机械行业的业绩普遍下滑的情况下,山河智能“逆势飘红”,保持了50%以上的年增长率。

科技部副部长曹健林日前在视察时表示,山河智能探索出了一条有益的发展途径与模式,从抓底座技术的下游产品入手,立稳脚跟,占领市场,再向上游产品拓展,通过持续自主创新,突破关键技术和瓶颈技术,提高产品的市场竞争力,不断扩大市场占有率,实现了跨越发展。

山河智能不久前披露的中报显示,公司报告期内净利润为5910万元,同比上涨49.95%;每股净收益0.4458元,同比上涨12.41%。

据了解,在三年之前,山河智能就系统地提出了“原始创新、集成创新、开放创新、持续创新”四种基本创新模式,并根据自身的资源条件灵活运用,取得了良好的效果。

公司董事长何清华表示:“在装备制造领域,实现整机原始创新的难度和风险都比较大,我认为可以从局部实现原始创新,这样做,资金投入相对小而智力投资相对较多,适合中小企业的实际发展情况。”

山河智能证券事务代表王义伟告诉记者,目前公司主要产品销售桩工机械、小型工程机械和凿岩机械三大类具有自主知识产权的工程机械



产品。1999年公司以生产、销售液压静力压桩机起家,经过几年发展,目前已经实现液压静力压桩机和旋挖钻机、滑移式装载机、多功能小型液压挖掘机与滑移式装载机小型工程机械、一体化潜孔钻机、多功能小型工程机械三大类系列产品生产与销售。

据王义伟介绍,目前公司的静力压桩机占到市场份额的50%左右,凿岩机械则是填补了国内行业

的空白,占到市场70%左右。据了解,山河智能目前正在提升产能,研发、生产适销产品,并着力完善产品结构。

2002年,山河智能进入小型挖掘机市场,由于当时处于市场导入期,销售量在一两千台左右,现在每年已经能销售近万台。在这一市场上,山河智能仅次于广西玉林玉柴工程机械公司。

一周行情

细分产业龙头公司将赢得成长性溢价

◎中国民族证券 王博

主板市场的强劲上扬直接导致中小板指数跟随创出历史新高。在优质企业不断加盟的背景下,近期创出新高后资金明显开始流向高成长性的中小板公司。在优秀公司不断加盟、盈利能力持续提升的背景下,中小企业板个股将继续被资金青睐,其中的细分产业龙头公司将获得成长性溢价。

整体高成长性将会持续

众所周知,中小企业板某种程度上是中国创业板市场的试验田,而创业板是多层次资本市场不可缺少的一部分。目前,中小企业板已与创业投资开始形成了良性互动的雏形。深交所也在全力推动中小板市场,扩大规模,加快中小板发行上市节奏,积极推动对中小企业实行批量发行、批量上市的方式。同时,针对目前中小企业板公司结构单一可能影响市场稳定和发展的状况,今后将努力吸纳更多细分行业龙头企业、自主创新型企业、新经济和商业模式企业以及金融企业进入中小企业板,改善市场结构,增强中小企业可持续发展能力。我们认为,在不断加盟优质公司的背景下,中小板企业的整体高成长性将能保持,业绩增长速度将持续领先主板公司。

关注细分行业龙头公司

多数中小企业板上市公司在其所属细分行业处于龙头地位,且处于企业生命周期前期的成长期或者高速发展期,具有很高的成长性,高成长和高估值相伴而生,持有核心竞争力强的细分行业龙头公司是最好的价值投资策略。

以成长性公司集中的 NASDAQ 市场为例,1992 年至今, Nasdaq100 指数的市盈率平均值为 50.92 倍,正是微软、戴尔这样伟大的公司支撑了市场的高估值。过去 20 年,微软的复合增长率高达 67%,而戴尔电脑高达 100%。近两年来,苹果电脑业绩年增长更是超过 200%。

中国目前正面临着从“中国制造”向“中国创造”的伟大转型,其中孕育着诸多产业升级的机会,给成长性企业提供最佳的历史舞台。因此,不必对中小企业板公司的整体市盈率过度担忧。中小板企业中具有核心竞争力和高成长性的龙头公司,应该获得更高的成长性溢价。

展望后市,中小板在超跌低价格和基金重仓股的双重驱动下,短期仍有能力创出新高,但考虑到资金流入量有限以及市场热点与主板市场无法挂钩等因素的影响,中小板市场短期想要超过主板市场涨幅还较为困难。预计短期中小板市场还是个股机会为主,建议投资者选绩差品种,操作上建议关注成长性突出且业绩优良的中小板公司。

金螳螂荣膺 行业百强企业榜首

◎本报记者 姚青

金螳螂今日公告称,近日由中国建筑装饰协会、中国建筑报社联合组织开展的 2006 年度中国建筑装饰行业百强企业评价活动结果揭晓。金螳螂再次荣获中国建筑装饰行业百强企业第一名,至此,该公司已连续 5 年获得这一殊荣。

丽江旅游拟定向增发募资完善旅游产业链

◎本报记者 姚青

根据公告信息,丽江旅游本次募集资金将继续用于丽江古城世界遗产论坛中心项目的建设。据悉该项目总投资 3.2282 亿元,由于前次募集资金净额 1.60062 亿元,本次拟增发募资资金净额将不超过拟投资项目资金需求量,即 1.627538 亿元,此外,该公司还表示,如募集资金不足,则由公司自筹解决。

丽江旅游表示,希望通过对丽江古城世界遗产论坛中心项目的投资和建设,逐步完善公司的旅游服务产

业链,从单纯的观光旅游服务向更高层次的休闲、度假旅游和大型专项旅游服务业务升级,进一步促使公司发展成为集旅游行业“食、住、行、游、购、娱”六大要素为一体的综合性旅游服务企业,从而提升公司的核心竞争力,增强公司盈利能力。

与此同时,丽江旅游控股子公司昆明睿龙旅游投资有限公司与昆明滇池高尔夫有限公司共同投资设立昆明玉龙湾旅游发展有限公司项目,也已于 8 月 13 日被公司董事会

审议通过。

据悉,新成立的玉龙湾公司拟注册资本人民币 1 亿元,将由睿龙公司出资 7000 万元,占总股本的 70%,由滇池高尔夫出资 3000 万元,占总股本的 30%。云南协力投资发展有限公司持有滇池高尔夫股权的 75%,丽江旅游副董事长陈方持有协力公司股权的 86%,为滇池高尔夫的实际控制人。此外,丽江旅游还表示,该公司董事及睿龙公司董事长何希文为滇池高尔夫的董事。