

用好募资 深交所“点睛”中小板公司发展之道

◎本报记者 黄金滔

深圳证券交易所总经理张育军昨日在常铝股份、远望谷新股上市仪式上表示,深交所特别希望上市公司能慎用募集资金,把资金真正用到能够切实提高经营业绩的项目上。

张育军说,我国资本市场正处于快速发展中,中小企板也不例外。深交所发展中小板过程中提出了“从严监管,加快发展,推动创新,培

育服务”的16字方针,其中首先强调要加强上市公司的监管。深交所希望两家上市公司能够不断改进公司治理、依法规范运作;认真履行信息披露义务,为投资者提供一个真实透明的上市公司;注重股东权益保护,特别是中小投资者的权益保护;真正把股东价值最大化作为企业经营的目标。此外,深交所特别希望上市公司能慎用募集资金,把资金真正用到能够切实提高经营业绩的项目上;希望两家公司高管人员能够借此机会熟

悉资本市场,了解资本市场,更好地运用资本市场。

深圳市常务副市长刘应力在上市仪式上表示,远望谷是今年深圳在中小企板上市的第12家公司。深圳市委、市政府高度重视中小企板的上市,市政府采取多项措施,目前有多家企业已进入辅导期,预计今年深圳上市公司将达30家。

“今日的常熟拥有丰富上市资源。”江苏省常熟市市长王建康在上市仪式上介绍,近年来,常熟市的综

合实力一直稳居全国百强县市前十名,利用外资总规模超过210亿美元,民营企业的注册资本达到450亿元,规模以上工业企业超过2000家。常铝股份是今年第2家在中小企板上市的民营企业。近年来,常熟与深交所始终保持良好的合作关系,在该市推进企业上市过程中,深交所陈东征理事长两次亲临常熟进行现场考察指导。此次常铝股份挂牌中小板,常熟市特委组织12家拟上市企业的董事长前来观摩学习。

常铝股份、远望谷昨日的股价表现均远超出此前券商分析师和投资者的预期。常铝股份开盘即大涨329.8%,以33.90元的最高价报收,全日涨幅385.7%,换手率为71.76%。远望谷开盘则大涨351.1%,盘中最高至65元,收报57.1元,涨幅329.32%,换手率为66.58%。开盘不久,由于盘中涨幅与开盘涨幅之差已达到50%,触及深交所的风险控制新规,常铝股份被深交所临时停牌15分钟。

市场看点

中小板高估值 新股压力渐增

◎本报记者 许少业 实习生 叶蓓琳

周二,中小板迎来常铝股份和远望谷两只新股,常铝股份收盘涨幅为385.67%,换手率为71.7%;远望谷收盘涨幅为329.32%,换手率为66.6%。虽然新股上市当日无例外遭到资金的哄抢,但高估值新股的股价上行压力已日渐增大。

昨天中小板指数高开高走,至收盘,中小板指数报于5336.13点,上涨52.28点,涨幅为0.99%,全天成交金额为108亿元,较前一交易日略有放大。从盘中可以发现,近期上市的一些新股,由于首日定位偏高,其后调整的压力正在加大。

行情显示,近期上市的中小板新股如通富微电,上市后连续三日走低,上市当日的最高价与昨天的最低价落差接近30%;再如正邦科技,上市当日最高价为51元,周一最低价为36.17元;汉钟精机上市当日最高价为44元,周一最低价为30元;江苏通润上市当日最高价为53.65元,周一最低价为41.65元。以上的例子表明,如果不顾公司的基本面,一味疯狂炒新股,其隐含的股价回落风险也是相当巨大的。

从昨天上市的两只新股成交回报来看,追涨的资金多为民间资金,而多数机构选择逢高了结。两新股的买入龙虎榜上,仅出现了一个机构席位,买入远望谷1403万元;而卖出的机构有三家,一家机构净卖出常铝股份819万元,另两家合计抛出1476万元的远望谷。此外,闻名市场的中金公司北京建国门外大街证券营业部也出现在常铝股份的卖出龙虎榜上。分析人士认为,机构对刚上市的新股态度趋向谨慎,可能和新股异常高的估值水平有关。

此外,截至昨日收盘,中小板中10元以下的个股仅有11只,无一例外的都是超跌个股,距离5-30以前的高点还有20%至50%的空间。若按7月6日以后的行情计算,上述低价股走势也明显落后大盘,平均涨幅约为25%,而同期中小板指数上涨了28%。

两公司发布 转增股本方案

◎本报记者 张轶

科陆电子今日发布公告称,科陆电子实施2007年度中期资本公积金转增股本方案为每10股转增10股。股权登记日为2007年8月28日,除权日为2007年8月29日,新增无限售条件流通股上市日为2007年8月29日。

鑫富药业今日也发布公告称,鑫富药业2007年半年度资本公积金转增股本的方案为每10股转增10股。股权登记日为2007年8月27日,除权日为2007年8月28日,新增无限售条件流通股上市日为2007年8月28日。

宁波华翔 归还部分募集资金

◎本报记者 张轶

宁波华翔今日发布公告称,公司临时股东大会于8月9日审议通过的《关于将部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》,同意将不超过16000万元公司2006年非公开发行股票募集资金用于补充流动资金,使用期限自2007年8月15日起至2008年2月13日。

由于募集资金项目——“增资辽宁陆平机器股份有限公司项目”拟变更为其他项目并实施,现公司以流动资金7100万元归还募集资金,并于2007年8月21日将上述资金集中存放于募集资金专用账户中,截至目前,两个募集资金账户余额总计为17878.52万元。闲置募集资金补充流动资金余额为8900万元,使用期限不变。

景兴纸业 拟调整募资使用计划

◎本报记者 张轶

景兴纸业今日发布公告称,公司拟调整增发A股募集资金使用计划,将“年产9.8万吨未漂硫酸盐木浆技改项目”调出原定的募集资金使用计划,同步实施木浆项目及配套原料林基地项目。同时,公司拟通过下属全资子公司桂林宏基纸业有限责任公司在广西桂林建设60万亩马尾松林。

一周行情

整个板块价值低估 投资机会即将来临

◎中国民族证券 王博

现在相当多的中小板品种市盈率仍只有50倍左右,而目前市场平均市盈率已接近60倍。整个板块的市盈率偏低,说明该板块具有较高的投资价值。从走势上看,该板块在近期整体跑输大盘。这种市场表现的倒挂,在一定程度上也意味着投资机会的来临。从大趋势判断,中小板空间较广阔。

高送配预期有望延续

中小板上市公司具有的一个典型特点是细分行业龙头,相当一些企业在各自的细分行业中处于龙头地位,且处于企业生命周期中的成长期或高速发展期。如零售行业的苏宁电器,在家电零售细分行业中与国美电器构成了双寡头,自一上市就受到机构投资者的青睐,股本快速扩张的同时,股价也大幅攀升,涨幅已超过20倍。

中小板上市公司另外的一个显著特点是高送配和股本扩张。在牛市中,高送配个股往往出现大幅拉升行情,这是市场最为追捧的。相关统计发现,目前有超过半数的中小板上市公司属于新股、次新股,这些企业历史遗留问题少,而且大部分含有多年滚存利润,极有可能大比例送转分红。由于上市公司业绩平均增长最为突出,不少公司每股净资产或每股未分配利润相当高,加之多数公司具有优厚的公积金、较小的总股本,未来送转股的预期也最为突出。尤其是2007年以来发行的一批新股中,不少公司在高价发行后每股净资产相当高,获得丰厚的公积金,因此在2007年年报中送转预期比较大。

成长确定性特点显现

中小板上市公司内生增长将持续推动中小板的上升,日线运行的惊人细节显示了资金对其的青睐和关注。特别是由于目前市场风行的整体上市和资产注入的外延增长方式,其带来的成长,无论在确定性还是在持续性上均难把握和印证,而中小企板本次通过2006年年报及2007年中报的持续增长,再度以其稳定的报表数据,印证了其整体成长的确切性以及未来可以持续的特点。

今年市场区别于2006年度的单边上升的运行特征已经初步显现。在这种震荡的背景下,选择具有成长保障的目标公司将是战胜市场的重要武器,而中小企板就是集中了这批公司的重要场所。所以我们维持中小板在战略上谨慎看好的态度。而从技术面看,中小板指数中期上升趋势仍将延续,经过这次修整后将进入到震荡上行阶段。

中小板公司中期业绩增势平缓

已披露中期业绩的120家公司上半年合计创造净利润40.17亿元

◎本报记者 陈建军

目前已有半 A 股上市公司公布了中期报告,整体业绩同比增加高达73.50%,与之相比,中小板公司近半公司中期业绩的增幅只有20.92%,两者巨大差异的背后,是中小板缺少主板公司的那种巨大投资收益支撑。

截至昨天,中小板挂牌公司数量为161家。在这161家公司中,共有120家公司通过中报或者招股说明书披露了今年的中期业绩。这些公司上半年合计创造的净利润为40.17亿元,为去年全年72.82亿元的55.16%。不难看出,中小板业绩的

环比增幅比较有限。其实,中小板公司业绩的同比增幅较主板也不大。

在120家披露中期业绩的中小板公司中,有78家具有可比性。据WIND统计,这78家公司今年中期创造的净利润为23.18亿元,比去年同期的19.17亿元增加了20.92%。由于78家公司接近161家已经挂牌公司的一半,因而基本可以反映出整个中小板公司中期业绩的增长情况。

中小板公司今年中期业绩增长20.92%,显然与全部A股公司业绩的高速增长构成了明显的对比。截至本月18日,789家A股公

司今年上半年实现的净利润合计为936.45亿元,同比增幅高达73.50%。

中小板公司中期业绩增幅明显小于全部A股公司,与创利大户苏宁电器还没有公布中报不无关系。苏宁电器预测的今年中期业绩为5.78亿元,比去年中期的2.57亿元有超过100%的增长。然而,苏宁电器毕竟显得有些孤掌难鸣。就是算上苏宁电器,79家中小板公司今年中期业绩的同比增幅也只有33.21%。而从目前的情况来看,部分业绩显著下降甚至亏损的中小板公司尚未披露中报,它们届时可能还会进一步的拉低苏宁电器贡献来的

增幅。

中小板公司和全部A股公司中期业绩增幅的这种显著差异,根源在于投资收益。789家A股公司上半年取得的投资收益合计约251亿元,但120家中小板公司这方面的全部金额只有1.5亿元,更不用说具有可比性的那些公司了。统计数据表明,789家A股公司上半年取得的251亿元投资收益,不仅大大高于去年同期的103.51亿元,而且比去年同期全体上市公司234.60亿元的投资收益还要多。也就是说,如果去掉251亿元的投资收益,789家A股公司今年上半年的中期业绩增幅将小得多。

公司透视

东力传动:汲取资本铸造齿轮巨头

◎本报记者 陶君 彭友

明日,东力传动将登陆中小板。公司董事长宋济隆日前接受上海证券报采访时表示:“公司的战略定位是专注于传动设备制造,公司以工业齿轮为核心业务,以大功率重载齿轮箱、模块化高精减速机、模块化减速电机和风力发电齿箱为核心产品,争取通过8年至10年的努力,成为中国最具国际竞争力的传动设备制造商。”

分析人士指出,“十一五”期间,中国齿轮行业将保持年均12%左右的速度增长。我国齿轮制造业企业将逐渐实现由集约化管理向信息化精益制造的转变,齿轮行业的市场容量将达到1200亿元,工业齿轮行业容量将达到456亿元。按目前的工业齿轮行业市场分布情况,工业通用齿轮产品的市场容量将达到158亿元,工业专用齿轮市场容量将达到298亿元。

根据我国《装备制造业“十一五”发展规划》、《国家重大技术装备研制和重大产业技术开发专项规划》、《关于加快振兴装备制造业的若干意见》,2010年发展的目标是我国装备制造业经济总量进入世界前三位,为了扭转基础装备和基础零部件行业薄弱的状况,作为装备制造业中成套设备的重要基础件,齿轮行业获得国家产业政策的支持。

事实上,在目前的齿轮行业,国内外的产品制造水平差异仍较为明显,主要体现在设计水平、工艺水平和原材料制造水平上。目前,行业的高端市场基本被国外企业所垄断,国内大部分企业主要在低端市场进行充分竞争。

“进入齿轮行业,存在资金、品牌、技术三大壁垒。”宋济隆分析说。



东力传动本次募集的资金,将投向三个属于工业齿轮行业的项目,一个是目前公司已实施的大功率重载齿轮箱项目,一个是公司已具备实施条件准备大规模介入的模块化高精减速机项目,另一个为正在研究开发阶段的风电齿箱研发项目。“募集项目的投产,将有效解决公司产能不足的瓶颈,增加供应量,提高销售额。”宋济隆表示。他同时称,这也将有助于加大新产品开发,增加附加值高的新产品。

据了解,东力传动已经拥有了宝钢、鞍钢、武钢、首钢、上海水利局等一批大批高端优质客户。公司产

品90%销往国内市场,华东、华北、华中中等区域是公司的主导市场。目前公司正在向东南亚、中东及欧洲部分国家出口产品,外销势头良好。为了减小行业过度集中的风险,近期公司的市场策略是进一步深化冶金行业,拓展电力、起重运输等行业的市场份额,服务于这些行业的高端客户,同时积极开拓海外市场。

宋济隆称,随着产销规模的扩大,公司对投资和流动资金的需求增加,特别是东力传动的主要产品项目迫切需要资金的投入,“资金不足仍然是公司面临的主要问题。”为此,东

力传动采取的对策是,一方面继续加快资金周转,提高使用效率,另一方面将根据业务发展的需要,在综合考虑资本结构和资金成本的基础上,利用多种渠道进行融资。

宋济隆还说,公司股票上市后,将利用上市公司优势,逐步探索和建立技术入股等激励创新机制,充分调动科技人员的创新积极性,保证公司拥有一支稳定的、充满活力的科技人才队伍。宋济隆说,“我们希望通过公开发行并上市,实现资产年均增长25%左右,2010年公司资产达到10亿元。营业额年均增长30%,2010年达到10亿元。”

权证代码:580008 权证简称:国电JTB1 编号:2007-07

中国国电集团公司关于“国电JTB1”认购权证最后交易日提示公告

根据《中国国电集团公司关于国电电力发展股份有限公司人民币普通股股票之认购权证上市公告书》,“国电JTB1”认购权证(交易代码:580008,行权代码:582008)的存续期为2006年9月5日至2007年9月4日,共计365天。根据《上海证券交易所权证管理暂行办法》的规定,权证存续期满前5个交易日终止交易。

“国电JTB1”认购权证的最后一个交易日为2007年8月28日(星期二),从2007年8月29日(星期三)开始停止交易。

“国电JTB1”认购权证的行权期为5个交易日,为2007年8月29日至9月4日期间的5个交易日。

截至“国电JTB1”认购权证行权终止日,尚未行权的“国电JTB1”认购权证将注销,由此产生的损失由投资者自行承担。提请投资者及时行权。

如有疑问,请拨打热线电话:010-58682100。特此公告。

中国国电集团公司
二〇〇七年八月二十二日

广州中央海航酒店 -- 目前距离白云机场最近的四星级商务会议型酒店,拥有200多间典雅温馨的客房和可容纳10-500人的多个会议厅,为您提供专业的会议服务,带给您无微不至的亚洲式礼待,是您商务旅行及会议的首选。

地址:中国广州市机场路33号 510403
 订机Fax: (86+20) 86592316
 网址 Website: www.hnairhotel.com
 电子邮箱 E-mail: rsvn_zy@hnaohotel.com

预订电话: 020-86579331-1848 (会议)
 1488 (客房)