

机构投资者握有中小板近四成市值

◎本报记者 陈建军

通过对公布2007年半年报的139家中小板公司股东名单研究发现,39.06%的市值为六路机构投资者所持有,这比全部A股公司的35.02%高出四个多百分点。

除瑞泰科技外,公布2007年半年报的138家中小板公司股东名单中,出现了数量不等的形形色色的机构投资者。据WIND统计,包括基金、券商、券商理财产品、QFII、保险和全国社保基金在内的六路机构投资者,合计持有中小板公司流通股份23.57亿股,占这些中小板公司已流通82.58亿股股份的28.54%。

据统计,六路机构投资者合计持有的中小板公司股票市值为668.73亿元,占1712.18亿元流通市值的比例为39.06%。其中,基金持股

市值为562.94亿元,所占比例最高,为32.88%;此外,券商、券商理财产品、QFII、保险和全国社保基金的持股市值分别为10亿元、3.96亿元、7.72亿元、10.06亿元和7.80亿元。对比沪深两市全部A股的情况可以发现,机构投资者明显加大了对中小板公司的投资力度。统计数据表明,上述六路机构投资者合计持有A股市值为1.87万亿元,占5.34万亿元全部流通市值的35.02%。其中,基金持股市值为1.30万亿元,占比为24.34%。也就是说,所有机构投资者持有中小板公司市值的比例比全部A股高出4.04%,作为机构投资者中最大实力派的基金持有中小板公司市值的比例比全部A股高出8.54%。

值得注意的是,热衷投资中小板公司的机构投资者也并非对所有中小板公司进行了“博爱”,而是非

常有重点的集中投资。统计数据表明,在机构投资者持股数量前20家中小板公司中,机构投资者持有的持股市值分别为10亿元、3.96亿元、7.72亿元、10.06亿元和7.80亿元。对比沪深两市全部A股的情况可以发现,机构投资者明显加大了对中小板公司的投资力度。统计数据表明,上述六路机构投资者合计持有A股市值为1.87万亿元,占5.34万亿元全部流通市值的35.02%。其中,基金持股市值为1.30万亿元,占比为24.34%。也就是说,所有机构投资者持有中小板公司市值的比例比全部A股高出4.04%,作为机构投资者中最大实力派的基金持有中小板公司市值的比例比全部A股高出8.54%。

市值前20家中小板公司中,机构投资者持有的市值为484.43亿元,占全部持股市值的72.44%。具体到个股而言,苏宁电器、大族激光、华兰生物、科华生物、中捷股份是机构投

资者持股数量最多的前5家中小板公司,而苏宁电器、华兰生物、大族激光、思源电气、科华生物则是机构投资者持股市值最多的前5家中小板公司。

代码名称	所有机构投资者	持股数量	基金持股数量
002024	苏宁电器	486,199,494.00	484,845,984.00
002008	大族激光	130,095,915.00	111,212,903.00
002007	华兰生物	103,639,517.00	64,163,002.00
002022	科华生物	71,081,311.00	71,081,311.00
002021	中捷股份	62,102,620.00	49,015,249.00
002052	同洲电子	55,897,231.00	9,377,382.00
002078	太阳纸业	55,035,487.00	55,035,487.00
002032	苏泊尔	49,397,046.00	42,857,188.00
002048	宁波华翔	43,499,678.00	43,499,678.00
002045	广州国光	42,384,085.00	37,630,654.00
002092	中泰化学	39,615,727.00	34,527,518.00
002053	云南盐化	37,050,106.00	1,834,806.00
002029	七匹狼	37,014,025.00	31,857,775.00
002037	久联发展	31,644,023.00	17,821,786.00
002009	大奇股份	30,979,770.00	25,583,103.00
002028	思源电气	29,640,333.00	29,640,333.00
002025	航天电器	29,535,169.00	22,401,015.00
002038	双鹭药业	29,430,709.00	20,104,784.00
002056	桐店东磁	27,334,993.00	25,300,210.00
002128	露天矿业	27,313,276.00	26,537,763.00

代码名称	基金持股市值	所有机构投资者	持股市值
002024	苏宁电器	22,765,367,409	22,831,152,238
002007	华兰生物	28,691,800,883	4,311,403,907
002008	大族激光	25,300,035,43	2,956,820,66
002028	思源电气	18,637,841,39	1,863,784,139
002022	科华生物	17,907,450,37	1,790,745,037
002032	苏泊尔	15,514,302,06	1,751,973,029
002078	太阳纸业	14,314,730,17	1,431,473,017
002069	狮子岛	10,489,014,58	1,207,267,70
002052	同洲电子	18,548,461,6	1,106,647,229
002038	双鹭药业	7,539,294,00	1,106,651,588
002037	山河智能	7,816,433,15,2	1,079,937,248
002128	露天矿业	9,680,132,44,3	9,680,002,636
002122	天马股份	8,562,487,43,7	8,622,367,74
002092	中泰化学	6,933,126,61,4	7,954,483,782
002056	桐店东磁	7,311,760,69	7,898,129,77
002025	航天电器	5,956,429,88,9	7,853,401,143,7
002021	中捷股份	5,832,814,51,2	7,390,211,78
002106	莱宝高科	7,061,769,83,9	7,061,769,83,9
002029	七匹狼	5,754,034,71,8	6,725,448,34,3
002048	宁波华翔	6,681,560,54,1	6,681,560,54,1

一周行情

把握业绩才是关键

◎中国民族证券 王博

中小板指数继续改写历史新高,股票整体表现抢眼,部分个股出现久违的涨停走势,成为股指冲击5700点一线的功臣。目前市场环境转暖,不再是少数蓝筹演绎结构行情,投资者信心开始逐步增强,一度搁置的中小板行情也终于展开,部分优质个股可参与波段操作。

成交萎缩短线谨慎

首先,中小板有一定的热钱流出迹象。从近期走势来看,主板中的短线热点明显强于中小板,不论是涨停效应还是赚钱效应,相对而言,主板中的板块个股题材更多,更容易吸引投资者的进场。而中小板个股中,热点轮动过快,已经进入了一个无周期,也在一定程度上挤出了其中的资金。从近期的成交量可以看出,中小板的成交量处于逐步萎缩状态,在整个成交量的形态上看,即使短线资金也难以在如此的成交量上施展大的拳脚。在和主板连续不断的热点对应中,劣势地位比较明显。

其次,就中小板目前而言,短线没有更充分的做多借口。由于体现中小板成长性最突出的分红和送配目前还在一个较小范围内进行,而且前期的超跌特色已经丧失,多数个股处于区域整理的震荡阶段,因此,整个板块目前已经难以构成集体性突破。在整体没有做多借口的情况下,更多的是一种个股策略,一些具有题材而又保持上升趋势的品种得到了的一定关注。

波段操作锁定利润

在当前的市场结构下,应该采取什么样的策略呢?从近阶段市场走势观察发现,对于中小板股票的投资策略似可采用波段操作锁定利润。毕竟整体大盘的价值中枢已经上移,在该市场的实际价值未体现前,其估值定位还存在一定的变数。同时,中小板股票的走强和市场的板块轮动效应也有一定关系,加之临近年报的刺激效应,所以我们认为中小板有一定的年报行情可供挖掘,但建议投资者保持波段操作的原则。

具体而言:第一,近期该板块股票整体都存在一定的上升空间,从短线角度来看股价经5·30大幅下跌后多数属于横向震荡走势。虽然价值明显,但股价跌幅深重,而且短期平台基本构筑,这类股票比较容易得到游资的狙击,再者数量较多,适合短线快速进出的操作模式。

第二,有一定中线潜力的股票可以进行波段操作。拿周一涨停的孚日股份来看,该股此前已经进行两次10%到15%幅度的波段走势,加上目前这次,就是第三次。主力敢于如此运作的主要原因,就是该股有较好的业绩作支撑。公司所属产业属于创新消费类受惠范畴,而且2007年中报较2006年半年报各项指标均增长25%以上,像这样的公司年终还可能股票送转。要想获得可操作性的利润,关键是要把握业绩因素。虽然苏宁电器这样的优质股票股价总是高高在上,一般不太好介入,但是类似孚日股份这样的股票还是有一定数量。对这类股票,要尽量延均线低吸,放量冲高后及时获利了结。

公司透视

思源电气:每股净资产 16 元的故事

◎本报见习记者 应尤佳

在中小企业板中,受资金、规模局限,通过并购发展的企业并不多见,而思源电气却是中小企业板公司并购发展的出色一例。尽管去年没有完全实现收购国内三大电气设备之首的平高电气,但是这不妨碍思源电气资产规模的迅速扩大,而今年思源电气的中报更是以惊人的规模增长和每股净资产,展示了这个中小板公司的扩张之路。

截至今年6月30日,思源电气的资产规模达到29.9亿元,同比增长113.6%;股东权益达到18.6亿元,同比增长222.8%;每股净资产更是高达16.2元,同比增长199.1%,在两市1500多家上市公司中名列第三。相比于2004年底6.4亿元的资产规模,思源电气无疑在用事实向投资者讲述了一个中小板公司迅速成长壮大的传奇故事。

其实早在思源电气并购平高电气之前,2002年,公司就已经开始了并购之路,当时的对象是江苏省如高高压电器有限公司。

如高公司前身江苏省如皋高压电器厂创办于1967年,是如皋市集体资产经营中心的全资子企业,主要产品包括高压断路器、高压互感器等。

当时的思源电气产品单一,管理层正愁如何拓展产品领域,恰逢如高公司上级主管单位如皋市集体资产经营中心决定通过引进投资者并对原有不良资产进行剥离,于是思源顺利地以1960万元的价格收购如高公司,改制后如高公司的注册资本增加至4000万元,思源电气持有49%的股权,成为如高公司的第一大股东。

制造业逾七成 中小板行业结构有待改善

◎本报记者 黄金滔

截至目前,164家中小板公司中有129家集中在制造业,占比78.66%,主要集中在机械设备、塑料化工、金属非金属、纺织服装、电子等五大领域。制造业“一业独大”和行业单一,已成为中小板发展的一大隐忧和掣肘。据了解,深交所正在积极推动中小板公司行业结构的改善。

有业内人士指出,由于大多数中小板制造业企业处于行业的下游,其受市场影响较大,风险冲击承受力也远不如大企业,相对单一的市场结构,有可能影响中小板市场的稳定发展。

事实上,占比不高的服务业公司将成为中小板业绩支柱的趋势已经比较明显。据WIND统计,中小板2007年上半年业绩排名前五名的公司,分别是苏宁电器(5.78亿元)、宁波银行(3.83)、露天矿业(3.10亿元)、三钢闽光(2.08亿元)、华峰超纤(1.86亿元)。只要苏宁电器和宁波银行的创利能力不出现大的下滑,整个中小板的业绩某程度上就将得到稳定。而随着宁波银行成功上市,有望掀起城市商业银

从2002年至2006年末,思源电气基本完成了对如高公司的收购。截至2006年末,如高公司资产总额46232.41万元,净资产16820.22万元,2006年度实现净利润3031.99万元。第一个成功的收购引发的思源电气更为长远的并购之路。

2006年9月,思源电气与平高电气的两大股东签订排他性意向协议,约定向科瑞集团受让其持有的平高电气股份中的5961.2万股,占平高电气总股本的16.3%,向北京亚太受让其持有的平高电气5038.8万股,占平高电气总股本的13.8%。

2006年10月,思源电气又以4438万元人民币收购北京亚太100%股权,思源电气从而以间接持有的方式控制了平高电气13.8%的股权。

2006年12月,科瑞集团承诺将其持有的平高电气中4%的股权于禁售期满后转让给思源电气,并废止了之前的排他性协议。

2007年2月,思源电气以24690.12万元受让北京亚太持有的平高电气13.80%股份。

至此,思源电气实际控制了平高电气17.80%的股份,成为平高电气的第二大股东。有三位董事出任平高电气董事,一位董事出任平高电气监事,分别占平高电气董事会和监事会的三分之一。

据介绍,思源电气在收购过程中,注重的是将并购和改制相结合。公司表示,收购基本完成的同时,思源电气也已经从原来的产品单一、市场狭小的中小企业,发展成了一家产品线较为丰富的企业。

思源电气通过原有资源重新配置,使旗下各公司从软件开发、一次电力设备、二次电力设备一直到



新能源等业务实现专业化经营生产,做到“术业有专攻”。

思源电气称,公司的战略目标是通过提供在各细分市场领先的输配电设备,成为一家具备国际竞争力的企业。平高电气的技术和市场与思源电气的管理体制之间存在

很强的互补关系,参股平高电气的同时,思源电气也提升了自身的品牌价值。

难怪思源电气的中报显示,思源电气的资产规模急剧膨胀,资产规模翻倍,每股净资产也成倍增长,高达16.2元。

行登陆中小板的潮流。由于获准首发的城商行资产质量都不会太差,且多来自经济较发达地区,其业绩增长有可靠保证,将成为中小板整体业绩的支柱。

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52家中小板公司有36家属于制造业,占比69.23%;今年1至8月份以来上市的63家中小板公司中有48家属于

制造业,占比76.19%。制造业占比总体呈现下降趋势。

今年发行上市的露天矿业、广宇集团、宁波银行填补了中小板在采掘业、房地产业及金融保险业的空白。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。目前,中小板仅在传播文化业尚未实现“零”的突破。

去年以来,深交所有关负责人就多次表示,希望该所能吸纳更多新经济、新商业模式与服务类企业(“三新企业”)到中小板上

市场看点

中小板指震荡走低 逾七成个股下跌

◎本报记者 许少业 实习生 叶蓓琳

周二大盘高位震荡,中小板指在连续突破三个百点后,昨日走势略显疲软。至收盘,中小板指报收5619.41点,下跌51.88点,跌幅为0.91%,成交金额为81.63亿元,较周一萎缩逾两成。

板块中个股跌多涨少,上涨的个股仅43只,个股下跌多达116只。无个股涨停,七匹狼、拓邦电子和东华科技位列涨幅榜前三甲,分别上涨7.32%、7.07%和6.95%,其余个股涨幅均不超过5%。受主板科技股走强带动,中小板中东华科技和恒星科技两只科技股也创出新高。下跌的个股数目虽多但跌幅均低于6%,不过,三鑫股份、斯米克、三特索道、汉钟精机、正邦科技、石基信息、西部材料、江苏通润等上市不久的次新股,近阶段走势均不理想。

中小板指数本周一已呈放量滞涨格局,周二则把周一的涨幅悉数抹去,短期形势显然对多方不利。造成中小板指数短期偏弱的主要原因,在于从中报业绩来看,中小板净利润增长不及两市上市公司总体水平的一半,不由得使投资者对中小板的成长性打上一个问号。

不过,根据中小板公司公布的半年报数据,机构持股的市值已经接近40%。可见,中小板仍是机构投资者密切关注的板块之一。从昨日成交回报来看,机构的买入金额要大于卖出金额。七匹狼的买入榜上出现两个机构席位,合计买入2219万元,仅有一家机构抛出963万元;东华科技的龙虎榜上只见三家机构买入1389万元,并且没有机构抛出。而买卖当日没有涨跌幅限制的苏泊尔的机构各有一家,卖出金额同样小于买入金额。

狮子岛 止步投资威海商业银行

◎本报记者 唐文祺

狮子岛计划参与威海市商业银行股份有限公司的增资扩股计划,最终还是止步了。狮子岛今日宣布,由于威海市商业银行控股股东的反对,因此入股投资计划只能取消。

据悉,狮子岛原计划参与威海市商业银行增资扩股计划,以5600万元代价购买其股份5600万股份。但由于威海市商业银行控股股东明确表示,此次威海商行增资扩股不考虑省外企业。由此,狮子岛入股意向只能终止。

狮子岛称,鉴于双方原计划的交易能够得以实施的必要条件上不具备,因此,公司决定取消投资人入股威海市商业银行股份有限公司的计划。

科华生物 生化试剂准入欧盟市场

◎本报记者 唐文祺

科华生物今日发布公告称,公司8项生化试剂已完成了欧盟CE注册,这意味着可加贴CE标志进入欧盟市场进行销售。

据悉,科华生物近日完成了8项生化类试剂产品的CE注册,分别为,高密度载脂蛋白胆固醇(HDL-C)试剂盒、血清载脂蛋白A1(Apo A1)免疫透射比浊法测定试剂盒、血清载脂蛋白B(Apo B)免疫透射比浊法测定试剂盒、脂蛋白(a)[Lp(a)]定量测定试剂盒(免疫比浊法)、免疫球蛋白IgA定量测定试剂盒(免疫比浊法)、免疫球蛋白IgG定量测定试剂盒(免疫比浊法)、免疫球蛋白IgM定量测定试剂盒(免疫比浊法)和胆碱酯酶(CHE)试剂盒(丁酰硫代胆碱/铁氰化钾法)。

科华生物方面称,完成CE注册,即表明公司以上产品符合了欧盟相关指令的要求,可加贴CE标志进入欧盟市场销售。据了解,截至目前,该企业及下属子公司已有生化试剂类产品15项,仪器类产品2项,总计17项产品通过了欧盟CE认证。

伟星股份 部分限售股将“解冻”

◎本报记者 唐文祺

伟星股份限售股份将于近期上市流通。今日伟星股份发布公告称,此次解除限售股份总数为915.9587万股,但由于仍有部分股份被予以锁定,因此限售股份实际可上市流通数量为448.7005万股。限售股份的上市流通日为9月10日。

根据股权分置改革方案,伟星股份全体流通股股东通过向符合要求的流通股股东,按照每10股流通股支付4股股份对价,共支付了840万股股份给全体流通股股东,从而获得了其所持股份在深圳证券交易所中小企业板挂牌流通的权利。按照规定,此次限售股份可上市流通时间为2007年9月10日,总数为915.9587万股,分别占到限售股份总数的14.834%、无限售条件股份总数19.915%,以及股份总数的8.502%。但由于其中有467.2582万股属于“高管股份”而被予以限定,因此,实际可上市流通数量为448.7005万股。