

Companies

80家公司出年报 净利增长超六成

◎本报记者 陈建军

截至今日,挂牌的221家中小板公司中已有80家公司公布了2007年年报,这些公司2007年实现的净利润比2006年增长超过60%。

减少了1.94%,但这80家中小板公司创造的60余亿元净利润,还是比2006年增加了六成多。

但在欣喜的同时应该看到,77家公司的销售、管理、财务等三项费用也出现了较快的增长。据WIND统计,77家公司2007年上述三项费用分别为66.23亿元、45.16亿元和10.09亿元,分别比2006年增长了33.91%、29.66%和8.26%。

公司过去一向可以忽略不计的投资收益也开始逐渐增多。77家公司2007年获得的投资收益合计为2.82亿元,而2006年只有0.65亿元,增幅高达333.84%。

业内人士认为,净资产收益率的下降,可能与其中有不少公司是2007年下半年才首发上市而尚未令募集资金发挥效益所致。

投资论道

估值向合理区间回归

◎民族证券 刘佳章

从最高6087点到本周二4822点,一周来深圳中小板指数跌幅达到20.47%,相比较其他成分指数,中小板指数有着明显的补跌特征,也验证了上周本栏的判断。

技术形态上,中小板指数也是第一次跌破了指数成立以来的年线支撑。与主板一样,年线通常作为投资者心理上的“牛熊分水岭”,如果中小板指数是追随整个主板的下跌,那么,这一次年线被击穿基本上能够得以确认。

通常从市场角度来看,一个大的周期必然包含着四个阶段,即复苏期,个股呈现了价值被低估投资者情绪低迷的特征;在过热期,则呈现个股价值合理,甚至在投资者情绪的高涨中估值被认可;那么在第三个阶段即衰退期,市场的通常特征是估值被高估,但市场情绪开始回落,并拖动个股向合理区间回归;第四个阶段也就是衰退期,即市场情绪低落,个股价值开始低估。

因此,从这个角度来看,中小板现在基本上处于衰退期之中,并有向衰退期过渡的迹象。从估值来看,当全部A股2008年预测市盈率回归到20倍的时候,中小板回归到30倍PE,也就是合情合理的了。

目前整个市场的下跌其实并非估值问题,而是心理问题,也就是说投资者情绪的问题。

在前期中小板个股与主板相比一直维持较高估值水平,参与中小板个股的投资者情绪显然高于整个参与主板的投资者。那么,当主板市场连续下挫的时候,场内投资者的恐慌情绪也开始蔓延,并进而影响到参与中小板的投资者的情绪,中小板高估值先是被怀疑,后是被否定,由此引发较大幅度的补跌行情,也就不言而喻了。

由此,从金融行为学角度来看,当前中小板个股的补跌走势,与主板市场连续下挫引发的恐慌情绪是主要原因,同样,近期中小板的下跌并非估值问题,而是心理问题;但与主板市场不同的是,中小板的绝对估值水平依然较高,高于市场公认的合理估值水平,那么补跌行情能够持续多久,值得关注。

从个股来看,前期涨幅较高的个股如中泰化学、豫子岛等跌幅较大,与主板市场热点的切换相比,也有着前期强势股补跌,跌幅较大个股则开始企稳的特征。因此,在操作上,建议投资者对于手中持有的前期强势中小板品种适当减持。

公司透视

股价赶时间 凯恩股份走高或有隐情

◎本报记者 彭友

连日来股价连续走高的凯恩股份,在昨日出具了自查报告后,开盘即封死跌停。然而,巧合的是,凯恩股份近日达到的价格及其时间点,均达到了公司前高管出售股票的条件。

自2007年11月初以来,凯恩股份由6元多的阶段性低点一路上扬屡创新高,今年3月12日最高探顶13.10元,远远跑赢大盘,成为稀有的“逆市英雄”。

记者发现,在凯恩股份大幅上涨的背后,该公司的前董事手中股票也悄然达到了减持的条件。

2005年9月,大股东凯恩集团和实际控制人王白浪在招股说明书中出具的承诺,其所持原非流通股股份自股改方案实施之日起36个月内通过证券交易所挂牌交易出售的价格不低于11.74元。

凯恩股份2006年年报也明确,2006年11月1日至2008年10月31日,王白浪所持凯恩股份全部股份可以通过证券交易所挂牌交易出售,出售价格不低于11.74元/股。

值得注意的是,凯恩股份此前披露,公司董事会于2007年8月10日收到公司董事长叶跃源和公司董事王白浪提交的书面辞职报告,两人因工作原因,请求辞去公司董事职务。

根据《上市公司高管所持本公司股份及其变动管理规则》,上市公司董事、监事和高级管理人员在离职后半年内,所持本公司股份不得转让。而从2007年8月10日到2008年3月10日,正好半年时间,3月11日,凯恩股份股价再创新高,封在了涨停价12.40元。

资料显示,王白浪持有凯恩股份662.5万股,占总股本3.401%;叶跃源持有516.74万股,占总股本2.653%。根据公司2006年年报,这部分股票都被作为高管股份锁定。但到这个时候,这两人早已不是公



凯恩股份股价走势图

张大伟 制图

司高管,也刚好过了被禁止转让的时期。3月11日至14日,凯恩股份股价也均曾达到11.74元以上。可谓“万事俱备”。

事实上,在凯恩股份股价大涨之初,关于“公司有重大资产注入”传言便一直不绝于耳。由于凯恩股份近期涨幅较大,深交所要求公司自查并问询相关股东,对相关情况进行说明。公司股票也于3月17日停牌。

凯恩股份昨日出具的自查报告表示,浙江一投资公司就其所持有的某铁矿资源曾与公司进行过接触,该项目目前处于生产筹建阶段,各项证件及批文仍在办理过程中,双方并未达成任何实质性协议或签署任何意向书文件,未来3个月内,公司不会就该事项与对方进行协商并签署任何意向或协议,也不会筹划其他重大投资、资产收购等重大事项。

由此,凯恩股份股价应声而落,封死于跌停价11.58元。

建立储备库 甘肃积极培育上市公司后备资源

◎本报记者 赵旭 石丽晖

甘肃省有条不紊地开展上市公司后备资源培育工作,目前已筛选出了基本符合条件的公司42家,建立起拟上市资源储备库。

3月18日,甘肃证监局召开甘肃证监局局长方向瑜指出,2007年甘肃证监局配合省政府有关部门,

对辖区未上市股份公司和具有一定规模的有限责任公司进行了摸底调查,掌握了甘肃辖区拟上市资源整体情况,筛选出了基本符合条件的公司42家,建立了拟上市资源储备库。

据介绍,甘肃证监局做了大量基础性调研工作,并向省、市两级政府提交了加快企业改制上市的建议和报告,举办了改制上市融资

培训班,召开了重点企业座谈会,积极做好拟上市公司辅导监管工作。通过这些工作,各市(州)政府和企业的积极性明显增强,加快了辖区资本市场环境的改善,上市公司数量有了新的突破,2007年年内有2家公司在深圳中小板发行上市,共募集资金7.99亿元;有4家公司进入辅导期,2008年元月,又有一家公司已经公开发

行上市。甘肃省副省长泽巴足对甘肃证监局提出的工作思路和工作建议表示了肯定,表示要落实振兴装备制造业的行动计划,发展农产品加工业,壮大甘肃特色优势产业服务,使行业龙头企业借助资本市场实现全省优势行业的资源整合,从而推动甘肃省经济增长走上良性发展的道路。

Advertisement for China Unicom (中国联通) featuring a blue robot character and server racks. Text includes '联通IDC业务' (Unicom IDC Business) and '7x24小时互联网业务保障' (7x24h Internet Business Guarantee).

Advertisement for Guangxi Guanyuan Electric Power Co., Ltd. (广西桂冠电力股份有限公司) regarding a share transfer agreement. It includes a title '关于签订福建省有关水电项目股权转让合同(协议)的公告' and detailed text about the transfer of shares in the Fujian province hydroelectric projects.