

Companies

上市公司创投资本备战创业板

◎本报记者 陈建军

投资中小企业板公司营造出来的几十倍回报效应,引得不少上市公司为即将破茧而出的创业板厉兵秣马,其中还不乏像深宝安A那样将高新技术产业投资由“第三产业”改为“第一产业”的公司。

大通股份3月19日公告说,决定将控股55%的浙江博创科技有限公司17.5%股权以1353.1万元的价格出让给博创科技的另一家股东——浙江天力工贸有限公司。据了解,转让所获653.1万元投资收益,并非大通股份的首要目的,借此为博创科技创造出走向资本市场的条件,才是大通股份看中的利润最

大化来源。与大通股份类似,康恩贝将控股63%的浙江佐力药业股份有限公司的31%转让给佐力药业经营管理团队成员,也是在为佐力药业创造出符合单独上市的规定条件。

从目前的情况来看,深宝安A可能是主板公司中备战创业板力度最大的公司。记者发现,深宝安A已经将高新技术产业投资由原来的第三位改放到了首位。深宝安A2007年年报董事会讨论分析部分说:“本集团定位为建设一个以高新技术产业、房地产业和生物医药业为主的”

高新技术企业也面临较大的发展机遇。本集团将会加大对高新技术产业的投资和不断扩大高新技术产业在本集团的资产比重。”而深宝安A2006年年报是这样表述的:“本集团的主营业务为房地产业、生物医药业和高新技术企业(项目)的投资。2006年,本集团努力提升房地产业和生物医药业等的盈利能力。”

将高新技术产业投资由“第三产业”改为“第一产业”,深宝安A确实有足够的底气。

一方面,深宝安A持股中国风险投资有限公司约20%股份,董事局主席陈政立兼任中国风投公司的董事长。据悉,“中国风投公司系民建中央控股的专业风险投资公司。

中国风投公司人士在接受记者采访时表示,虽然投资了近20家创业企业,但由于从来未参与创投企业的商业排名,因而外界对中国风投公司知之甚少。

另一方面,深宝安A直接持有大量创业企业的股权。除深圳市贝特瑞新能源材料股份有限公司、成都绿金高新技术股份有限公司等几家早已完成股份制改造外,深宝安A另外还至少持有10家创业企业的股权。不仅如此,深宝安A在具有“中国光谷”之称的武汉东湖高新技术开发区腹地建成的宝安创新科技园更是荟萃了大量的高科技创业企业。由于宝安创新科技园是集企业孵化、风险投资、管理顾问于一体的

资本运作体系,因而创业企业登陆创业板将直接给深宝安A带来巨大收益。

深宝安A等主板上市公司厉兵秣马的备战创业板,不能不说有中小企业板几十倍投资回报效应的诱惑成分在内。据不完全统计,创投机构投资中小企业板公司的初始投资平均增值了近23倍,高的甚至达到40多倍。因此,随着创业板的破茧而出,将高新技术产业投资由“第三产业”改为“第一产业”的主板上上市公司不大可能就只有深宝安A一家。如果深圳创新投资同业公会王守仁教授建议的缩短创投机构持股限售期得到认可,那无疑会进一步刺激主板上市公司投资创业企业的热情。

■投资论道

强弱取决于流动性

◎民族证券 刘佳章

在经历过前一阶段的对应两市综指的补跌行情之后,近一周来,中小板指数呈现出较为明显的探底小幅反弹技术特征,截至本周二,中小板指数收于5144.47点,一周来涨幅6.61%,远远领先于两市同类指数,市场成交量的温和放大,也显示出整个中小板市场的投资气氛开始活跃。

从估值角度来看,整个A股市场仍维持在20倍PE的预测水平,而中小板则因近期的反弹走势迅速由前一周30倍PE回弹到32倍PE,不过,市场认可中小板的高估值,更多的是种固定的心理模式,而非理性的出于成长性角度出发,毕竟近几年主板市场的成长性高于中小板是不争的事实。

如果从中小板轻易克服估值高企的压力来反证市场近期的动态走势,可以发现,仅对中小板而言,前期的补跌走势最大动因,恐怕就是基于主跌连续破位后投资者心理上的一次震憾。

因此,抛开估值,抛开成长性,来分析未来一段时间中小板的走势,最应注意的要点应该是市场的流动性,也就是说,在一个相对平稳或震荡市的情况下,只要市场成交水平不至于过度萎缩,那么中小板成分个股因普遍市场偏小的优势,最能够吸引投资者的青睐,特别是对于机构投资者而言,几只基金看好同一只中小板个股,那么该股的流动性就能够完全得到保障,也满足维持强势震荡的走势。

再从板块近期涨幅较好的个股进行比较分析,可以发觉一周来,表现最好的中小板个股可以分为两类,一类是类似东华能源、报喜鸟、诺普信的次新股,这些个股应该是随着中小板流动性的增强而走强的。次新股板块由于上市时间较短,更容易吸引类似“过江龙”私募资金的关注,而另一类则是华帝股份、新和成、华星化工等基金重仓股的代表,机构资金有选择的重点建仓中小板个股,且个股流动性足以得到保障的我们对中小板市场整体的判断,在这里能够得到清晰的论断。

另外一点值得关注的是,尽管中小板当前受市场流动性和机构投资偏好的因素较大,但个股的股价与基本面长期表现是相一致的,特别是投资者在投资机构较为重仓的中小板时,对个股基本面的研究至关重要,毕竟中小板股价这艘“船”与机构投资者这艘“水”的联系更为密切,机构投资者对于这类个股的态度,是决定其股价短期表现的重要因素。

■公司透视

产品价格左右业绩 “暴富”公司或有远虑

◎本报记者 应尤佳

越来越多的中小板公司呈现出业绩高速增长态势。据Wind统计,在中小板已披露的年报中,有11家上市公司去年归属母公司利润增长幅度超过100%,在这些公司中,鑫富药业去年净利润增长了2651.38%位居榜首,华峰氨纶净利润大涨549.44%,新和成在年报业绩大涨之后又宣布一季度业绩预计同比增长2939至3578倍。然而在这些公司业绩暴增的重要推手,则是主要产品价格上涨。

鑫富药业和新和成连接“放卫星”,很大程度上均得益于两家公司主要药品价格的大幅上涨。“国金证券医药行业研究员严小飞告诉记者,严小飞表示,这两家公司此前均陷入过主营产品价格战。新和成在2007年之前陷入恶性价格竞争,致使公司的利润率极低,公司2007年一季度的利润仅7万多元。但那之后,新和成逐步走出价格战,2007年6月以后,公司主营的维生素类产品价格开始报复性上涨,其涨价程度远远超过了产品成本的上漲。

目前由于两家公司在业内具有一定的议价能力,因此如果产能没有明显的扩展,药品价格的高位运行就还有可能继续。”严小飞表示,但是很显然,现在已经过了暴涨的时期,之后就涨价再涨也不会涨太多了,年内价格回调的可能性很大。”

这种情况并不是医药行业内独有的现象。由于草甘膦价格上涨,华星化工的业绩也随之大增。2007年,公司在主营收入增长93.09%的情况下,净利润大涨150.56%。公司明确表示,净利润增幅大于营业收入增幅的原因主要是“草甘膦原药受到国际市场供需关系变化影响,售价在年内出现大幅度增长,因而使得该产品的毛利率稳步上升”所致。

然而,没有什么产品价格是只涨不跌的。相比之下,化纤行业内上市公司业绩在大涨之后已经出现了下滑的迹象。

产品价格的波动是有周期性特征的,有涨就会有跌。”广发证券的化纤行业研究员曹新如此描述行业内的价格波动。他认为现在化纤行业产品价格已经处于高位见顶的情况,这在很大程度上影响了上市公司的业绩。

氨纶、短纤、长丝的价格都在回落,这对几家中小板的上市公司影响是非常直接的。”曹新说。

事实上,虽然华峰氨纶2007年年报显示净利润大涨549.44%,但随后,公司公布的一季度业绩预告就显示公司的增长将减少50%以上。

由于之前氨纶价格上涨,行业内产能扩张的厉害,这使得供需发生了一定的变化,现在氨纶价格下调幅度很大,直接导致了华峰氨纶的业绩波动。”化纤行业内的另一家公司澳洋科技也面临着同样的问题。曹新告诉记者,虽然这家公司的年报也非常漂亮,但是该公司去年第四季度的业绩增长幅度远远低于前三季度,这主要就是因为短纤价格在去年第四季度之后已有所回落。

市场分析人士表示,由于中小板企业的股本比较小,对价格的敏感度非常高,因此,在基本面没有根本性变化的前提下,不少上市公司的业绩会随产品的价格波动而起伏不定。

对于这些产品价格起伏很大的产业来说,不能光看到上市公司现在的业绩增长,而要更多地从周期性角度来分析公司业绩成长的前景。”严小飞对记者表示,他用双鹭药业的业绩增长与鑫富药业、新和成的业绩暴涨相比,认为前者在产业升级、新药研发上花了不少功夫,虽然一样是业绩大涨,但是很显然,前者比后者的成长性更强。”

中小板公司高管持续减持解禁股

◎本报记者 余普

近日以来,随着“大小非”解禁,不少中小板上市公司的高管纷纷逢高减持,以图落袋为安。在此期间,青岛软控、高新张铜、东信和平三家公司的有关高管表现得尤为明显。

3月21日,青岛软控董事王

健摄通过二级市场出售3.3625万股公司股票,均价40.17元/股,套现135万元。3月20日,王健摄的亲属王彬以37.05元/股的价格,出售6万股青岛软控,套现222.3万元。

事实上,从2007年11月1日开始,王氏二人便开始陆续出售所持青岛软控。截至目前,两人一共



抛售31次,其中王健摄抛售8次,累计抛售362.5万股,套现1.52亿元。王彬累计抛售294.36万股,套现9581万元。在此期间,青岛软控的股价一直维持在31元至45元左右。

3月以来,高新张铜的高管也在陆续出售所持公司股票,其中,公司董事、总经理郭照相出售

112.09万股,套现1375万元,套现1149.2万元。公司副总经理许军出售92.43万股,套现1134.78万元。

自2007年12月至今,东信和平的高管也连续15次出售公司股票,一共套现2139万元。其中公司董事长兼总裁周忠国共出售4次,套现632.8万元。

市场看点

探低回升 中小板指回抽年线

◎本报记者 许少业

继周一大幅杀跌后,周二中小板指数探低回升,市场气氛有所回暖。不过,由于年线的反压作用显现,多方心态较为谨慎,最终无力扩大战果,以小阳线收场。

行情显示,中小板指数昨天低开于5061.91点,盘中最高冲至5192.80点,最低点至5007.01点,最后以5114.47点报收,上涨21.70点,涨幅0.42%。中小板综指表现相仿,开盘4786.64点,最高4912.54点,最低4733.39点,最后收报4873.32点,下跌28.22点,涨幅0.58%。全天中小板成交金额为54亿元,较上一交易日减少12.2亿元。

随着行情的回暖,昨天交易的中小板个股最终上涨家数仅为157只,下跌个股为50只,涨跌比约为3:1。其中,安纳达、独一味封涨停,三特索道、联合化工、海海股份、海特高新、轴研科技、沃华医药等品种也涨幅居前。跌幅榜上,华峰氨纶继周一跌停后,昨天继续大跌9.84%,居跌幅首位;鑫富药业、太阳纸业、世博股份、思源电气等品种跌幅也均超过4%。

从交易公开信息上看,昨天没有机构席位露脸中小板个股,这种局面虽较少见,但也说明了目前的行情无论涨跌,散户投资者似乎有了更大的发言权。然而,由于散户投资者的投资行为带有某种情绪化,因此,指数的剧烈震荡才频频出现。

针对后市,分析人士认为,结合中小板与创业板的发行门槛及中小板与主板间的估值差距,近期中小板走势将存在一定的估值调整压力,投资者对部分估值过高的中小板个股,还是应该暂时回避。

宁波华翔、报喜鸟首季预增

◎本报记者 阮晓琴

宁波华翔发布一季度预报,归属于母公司所有者的净利润2342.42万元,与上年同期相比上升60%至90%。基本每股收益0.09元。公司称,业绩变动的原因是国内乘用车行业保持了较快的发展,公司配套的零部件销量也随之增长,供货产品已向总成、模块化供货方向发展;同时,公司2007年相关对外投资也产生了效益。

报喜鸟预告,一季度归属于母公司所有者的净利润比上年同期相比增长45%至75%。主要原因是销售收入有所增加,毛利率有所提高,同时企业所得税率由33%下降到25%。

北斗星通利润增长近六成

◎本报记者 阮晓琴

国内首家专业从事卫星导航定位的上市公司北斗星通今日公告,2007年度公司实现收入15037万元,完成预算指标的108%,比上年同期增长48%;净利润3761万元,完成预算指标的118%,比上年同期增长57%;实现经营性净现金流量3175万元,完成预算指标118%,比上年同期下降29%。

公司表示,2008年将稳步发展现有业务,全面建设募投项目,积极开展收购兼并,在公司迅速做大上取得新突破,力争主营业务收入和净利润增长率不低于30%。

三全食品自筹1.3亿元抢工期

◎本报记者 阮晓琴

三全食品今天公告,为使募集资金投资项目能够尽快实施并产生效益,公司在募集资金到位前已开始使用自筹资金先期投入募集资金投资项目的建设。截至2008年2月29日,公司使用自筹资金先期投入募投项目的总金额为1.3亿元。

资料显示,三全食品今年2月份上市,募集资金净额为4.88亿元。

广宇集团获1200万元奖励

◎本报记者 阮晓琴

广宇集团今日公告,杭州市上城区政府为了鼓励公司的成功上市,给予公司上市奖励和扶持资助1200万元。公司已于近日收到该笔资金。

证券代码:600311 证券简称:荣华实业 编号:临2008-022

甘肃荣华实业(集团)股份有限公司第四届董事会第一次临时会议决议公告

公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

甘肃荣华实业(集团)股份有限公司第四届董事会第一次临时会议于2008年3月25日以传真方式召开,应到董事11人,实到董事11人,符合《公司法》和《公司章程》的有关规定。会议由公司董事长张广德先生主持,会议经审议表决,一致审议通过了《关于收购肃北县浙新矿业投资有限公司股权及采矿权、探矿权补充事项的议案》。

甘肃荣华实业(集团)股份有限公司董事会
2008年3月25日

证券代码:600311 证券简称:荣华实业 公告编号:2008-023

甘肃荣华实业(集团)股份有限公司关于重大事项进展情况的公告

公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

2008年1月16日,本公司与刘际秩、刘德誉(刘际秩持有肃北县浙新

矿业投资有限公司70%的股权,刘德誉持有30%)、清大德人生物科技(集团)有限公司签署了《肃北县浙新矿业投资有限公司股权、采矿权、探矿权转让协议》(以下简称“转让协议”),由于本公司目前尚不具备召开股东大会审议转让协议的条件,2008年3月22日,本公司与刘际秩、刘德誉、清大德人生物科技(集团)有限公司(以下简称“清大德人”)和武威市融达饲料有限责任公司(以下简称“融达饲料”)五方经友好协商,签署了《补充协议》,约定在本公司召开股东大会审议转让协议之前,由融达饲料直接向刘际秩、刘德誉和清大德人支付首期转让价款人民币壹亿柒千万元。

本公司于2008年3月3日出具的“关于重大事项进展情况的公告”中预计完成肃北县金山金矿探矿证过户时间不超过二十个工作日,经向浙新矿业的征询,过户手续预计无法在上述期间内完成。刘际秩、刘德誉已在补充协议中保证在不迟于2008年4月15日前完成肃北县金山金矿探矿证(证号:6200000730378)从中国宝华(集团)总公司肃北县金山金矿过户到浙新矿业的全部手续。

同时刘际秩、刘德誉在补充协议中保证在不迟于2008年4月15日前取得专业机构对浙新矿业金山金矿、警鑫金矿出具的最新的储量报告,专业地质机构已开始整理浙新矿业金山金矿、警鑫金矿的地质资料,编制最新的储量报告。在储量报告完成后,本公司将储量报告提交国土资源部评审备案,并聘请评估机构进行矿权和资产评估,目前评估工作尚未开展。

截止2008年3月25日,融达饲料已向刘际秩、刘德誉指定的帐户支付了人民币壹亿柒千玖佰叁拾肆万元(RMB:15914万元),本公司已派工作人员进驻浙新矿业负责财务,并共同进行矿山管理,刘际秩、刘德誉已将公司印章和相关资料(包括财务章、营业执照原件、税务登记证原件、采矿证原件)交由本公司保管。

补充协议的具体内容如下:
一、补充协议的具体内容介绍

公司名称:武威市融达饲料有限责任公司
注册地址:武威市城市东开发区
法定代表人:王三宗
注册资本:200万元
企业类型:有限责任公司
融达饲料现持有本公司3.40%的股权,共计2260万股流通股。
经营范围:饲料、玉米纤维渣、蛋白粉、玉米油粕的批发零售。
本公司于2008年1月19日与融达饲料签订了《资产处置协议》,将总计21627.12万元的资产处置给了融达饲料,该项交易已经本公司股东大会审议通过。

二、补充协议的主要内容
1.在本公司召开股东大会审议转让协议之前,同意由融达饲料直接向刘际秩、刘德誉和清大德人支付首期转让价款人民币壹亿柒千万元(RMB:17000万元),在向刘际秩、刘德誉支付首期转让价款至本公司召开股东大会的期间内,金山金矿和警鑫金矿产生的利润由刘际秩、刘德誉合计享有40%,融达饲料享有60%。

(1)若转让协议未能获得本公司股东大会审议通过,则三方同意将肃北县浙新矿业投资有限公司(以下简称“浙新矿业”)100%股权的转让给融达饲料,融达饲料在股东大会召开后的十日内向刘际秩、刘德誉支付剩余转让价款人民币玖千万元(RMB:9000万元)。

(2)若转让协议获得本公司股东大会审议通过,在通过后的十日内,本公司直接向融达饲料支付首期已付转让价款人民币17000万元,同时刘际秩、刘德誉立即办理浙新矿业的企业法人、工商、税务的注册变更,资产过户等全部手续。本公司在刘际秩、刘德誉办理完股权转让手续后的十日内支付剩余的转让价款9000万元。

2.融达饲料向刘际秩、刘德誉和清大德人支付首期转让价款人民币壹亿柒千万元(RMB:17000万元)的支付方式如下:

融达饲料直接向刘际秩、刘德誉指定的帐户支付人民币壹亿陆千万元(RMB:16000万元),融达饲料直接向清大德人指定的帐户支付人民币壹仟万元(RMB:1000万元)。

3.在融达饲料向清大德人指定的帐户支付人民币壹仟万元后,清大德人不再享有任何与浙新矿业股权转让相关的经济利益和权利。

4.在融达饲料向刘际秩、刘德誉指定的帐户支付人民币壹亿陆千万元(RMB:16000万元)后的十五个工作日内,刘际秩、刘德誉向本公司移交浙新矿业、浙新矿业金山金矿和警鑫金矿全部财务资料,由本公司全权负责浙新矿业、浙新矿业金山金矿和警鑫金矿的财务管理,同时刘际秩、刘德誉将公司印章和相关资料(包括但不限于公章、财务章、营业执照原件、税务登记证原件、采矿证和探矿证原件)交由本公司保管,若转让协议未获得本公司股东大会审议通过,本公司应立即将有关浙新矿业的一切资料 and 印章移交融达饲料,由融达饲料全权负责浙新矿业的生产经营。

5.刘际秩、刘德誉保证在不迟于2008年4月15日前取得专业机构对浙新矿业金山金矿、警鑫金矿出具的最新的储量报告,并完成肃北县金山金矿探矿证(证号:6200000730378)从中国宝华(集团)总公司肃北县金山金矿过户到浙新矿业的全部手续。

6.本协议由五方签字盖章后生效。

因此次收购事项仍存在重大不确定性,为了维护投资者权益,避免对公司股价造成重大影响,公司股票将继续停牌,待相关事项明确后复牌。特此公告。

甘肃荣华实业(集团)股份有限公司董事会
2008年3月25日