

Companies

重组波澜起 中小板首现大股东让位

◎本报记者 陈建军

中小企业板创设几年来大股东转让控股权的零记录终于被打破。有分析人士认为,随着现有大股东无力改变经营困境的上市公司数量增多,中小板大股东让位的个案将逐渐增加,公司重组也将成为常态。
飞亚股份本月12日公告说,公司实际控制人淮北市国有资产监督管理委员会与华孚控股有限公司,以协议转让的方式转让公司控股股东安徽飞亚纺织集团有限公司100%股权,已于4月10日获得国务院国

资产监督管理委员会的批复。华孚控股的股东由两名自然人组成,分别是持股50%的孙伟挺和陈玲芬。通过这次股权转让,飞亚股份从一家国有上市公司变更为民营企业。
自从2005年4月登陆中小板后,飞亚股份的业绩就没有过什么亮点。不但主业在2006年和2007年连续亏损,而且从2007年12月开始陷入停产困境。今年一季度,飞亚股份进一步预计亏损2500万元至3000万元。飞亚股份董事会在2007年年报中表示,大股东改制是造成2007年公司经营困难的主要原因之一。下半年,受集团公司产

权制度改革等影响,职工思想产生较大波动,生产经营受到严重影响,公司发生了较大亏损。2007年12月27日终因资金短缺,公司暂停生产。
其实,飞亚股份亏损的原因除了大股东改造成生产经营范围扩大外,还有淮北市国资委无力改变的大环境。面对人民币汇率持续上升和纺织出口退税税率进一步降低,飞亚股份还不得不面对纺织原料价格逐步上升,工资性费用、折旧费用、利率的变动等其他各项费用的提高。淮北市国资委引入华孚控股来重组飞亚股份,是希望华孚控

股能够通过完善的产业链来帮助飞亚股份走出困境。
飞亚股份变更为私人控制的上市公司,由此成为中小企业板创设几年来大股东转让控股权的首例。值得注意的是,随着现有大股东无力改变经营困境的上市公司数量增多,中小板大股东让位的个案正在逐渐增加。在此之前,目前已经重组了*ST潜药珠海中珠股份有限公司,曾一度瞄上了陷入经营困境的威尔科技,最后因实际控制人梁士增出面才没有导致威尔科技的易主。而从去年11月底停牌至今的江

苏琼花,则可能是另一例中小板大股东让位的上市公司。有市场传闻称,江苏省国际信托有限公司可能正在操作借壳江苏琼花。
与飞亚股份、威尔科技类似,江苏琼花也陷入了严重的经营困境。2007年,江苏琼花出现了2665万元的亏损。在此之前的2006年和2005年,江苏琼花的每股收益也明显低于整个中小板的平均水平。飞亚股份、威尔科技、江苏琼花的一大共同特征都是上市较早的中小板企业,而较早上市的企业,恰恰是目前拖累整个中小板创利能力的群体。

投资论道 交易型机会成主导

◎民族证券 刘佳章

在当前环境下,场内以机构与散户间“多杀多”形式来展开的博弈也蔓延到中小板市场。换言之,中小板市场及其个股的走势,是由重新估值、资金驱动等多因素驱动展开的,也许华星化工、新和成的超强走势,得益于盈利增长的预期或者说受益于季报预增,那么,云南盐化、登海种业等的强劲走势,也离不开诸如注资等题材的支撑。
整体来看,近期中小板与A股市场大环境一样,都是交易型机会主导着场内的热点,投资者延续着对中小板是私募“混迹”之地以及小盘、题材等投资认识和习惯。
因此,即使认可目前市场正处于重新估值的阶段,中小板的持续热点仍将会是以多角度的交易型机会为主,

中小板公司“同业竞争”追求不同点

◎本报实习生 吴晓婧

随着年报披露工作的深入,中小板中许多同类行业的上市公司的业绩出现在投资者面前。这些公司经营着类似的产业,但市场更关注它们的业绩和成长性,以及各自的不同点。

东方海洋角力獐子岛

中小板上有两家均从事水产养殖和加工的公司,分别是獐子岛和东方海洋,这两家公司的主营业务差别并不大,但资本市场的认可程度却有差异。

为何同是主营水产的两家上市公司,其股价却有如此大的差异?两份年报道出了原因。据这两家公司2007年年报显示,獐子岛养殖海域已达70万余亩,而东方海洋养殖海域目前只有几万亩,獐子岛的养殖规模远大于东方海洋。

东海证券农林牧渔行业研究员刘革表示,在海水养殖的主要品种海参、鲍鱼、海胆、虾夷扇贝四类中,最受看好的就是海参养殖。獐子岛2007年的年报也反映了这一点,年报显示,目前海参的毛利率高达62.23%,远高于其他3类品种,而且四品种中,也只有海参的毛利率是呈同比上升趋势的。

国内海参养殖规模的“老二”獐子岛和“老三”东方海洋都在这一轮海参涨价中获益不少。
东方海洋年报显示,2007年该公司海参收入为2572万元,虽然仅占到主营业务收入的5.65%,但此项收入的利润对于主营业务利润的贡献却达23.66%;獐子岛2007年海参收入为6749万元,其毛利率由2006年的35%上升至2007年的62%。



随着国内对于海参需求不断释放,海参的价格继续维持在较高位,东方海洋开始转变公司经营思路,着力提高海参在公司的业务占比。东方海洋的非公开发行方案已于近日获得证监会批准,而募集资金项目主要就是参与海参养殖。2007年,东方海洋拥有的围堰养殖海参面积,还只有837亩,这次定向增发将会增加4.11万亩水域,是存量水域的50倍。公司预期,此次项目全部完成后,东方海洋的海参产量也将从目前的150吨跃升至2000吨。

海鸥卫浴对垒成霖股份

成霖股份和海鸥卫浴两家公司也是经营着类似的产业,两家公司的利润均来自卫浴产品。
从年报和一季度业绩预告看,海鸥卫浴今年的情况似乎不妙。该公司发布的一季度预告中,净利润

同期相比大幅下滑达70%至80%。公司称,一季度利润大幅下滑主要是因为人民币的大幅升值,主要产品出口退税税率较去年同期下降4%,以及自2007年下半年起美国次贷危机造成房地产市场低迷,对该公司主要客户冲击较大。

海鸥卫浴证券代表马琳表示,目前公司方面正在与其大客户谈判建立汇率调价机制,由于公司能够提供一些高端的独家服务与产品,所以公司想通过涨价来规避一些风险。
广发证券耐用消费品研究员周瑞认为,从海鸥卫浴的几家大客户的年报来看,由于受美国次贷危机影响,海鸥卫浴大客户本身财务并不是太好,所以海鸥卫浴涨价空间并不大。周瑞同时认为,相对于成霖股份,海鸥卫浴由于更多的是提供工具的相关配套服务,成本风险、汇率风险等相对都要小一些,两家公司相比而言,短期内海鸥卫浴更具成长性。

海鸥卫浴年报显示,2007年公司实现营业收入178116万元,净利润为9486万元。成霖股份2007年业绩预告显示,该公司2007年营业收入为177591万元,净利润为5472万元。两家公司的营业收入相当,但海鸥卫浴的净利润却为成霖股份的1.7倍多。

相关行业研究员指出,海鸥卫浴由于定位高端产品,具有更高的壁垒,可避免过度竞争,并且公司借新项目增强与高端客户的合作,意欲将产业链由制造向服务延伸,所以业内规模相当的公司相比,海鸥卫浴的盈利能力相对强很多。
除了东方海洋和獐子岛、海鸥卫浴与成霖股份,中小板还有东华科技和中国海诚、广电运通和御银股份,久联发展和南岭民爆等不少同一细分行业的龙头公司,随着年报披露工作的推进,还将有更多“同业竞争”摆在我们面前。

首季预亏 罗平锌电今起停牌商讨重大事项

◎本报记者 彭友

罗平锌电今日公告称,公司正在商讨有关重大事宜,并将尽快向相关部门进行咨询及方案论证,有关事项尚存在不确定性,公司股票自2008年4月16日起停牌。

公司称,在股票停牌之后,公司承诺若未能尽快与相关部门进行咨询及方案论证,或有关初步论证未获通过的,公司将公告并复牌。若有关重大事项经初步论证为可行,公司股票将继续停牌。
罗平锌电同时披露,预计今年第一季度归属于母公司所有者的

净利润与上年同期相比下降380%至400%,亏损2400万元至2600万元之间。
公司称,业绩预减的原因是,由于国内铅产品价格大幅下降,导致公司产品盈利能力下降;2008年初公司所在地云南省曲靖市罗平县受冰雪凝冻恶劣天气影响,造

成交通运输受阻,供电设施严重受损导致电力供应紧张。公司腊庄发电厂输电线路受到一定损坏,公司原料供应和主产品运输、生产用电均受到影响。公司富乐矿山因供电线路受损而处于停产状态,电锌厂生产系统由于供电线路受损不能满负荷生产导致电锌产量下降。

市场看点

拒绝创新低 中小板指收复4600点

◎本报记者 许少业

即将公布的经济数据再度引发市场对于宏观调控的担忧,周二金融、地产板块继续联手杀跌,沪深股指再创本轮调整新低。中小板指数表现相对较强,拒绝创新低,最终探底回升收复4600点关口,次新股总体表现较好。
行情显示,中小板指数昨天低开于4549.20点,盘中最高冲至4691.35点,最低跌至4451.80点,最后以4679.74点报收,上涨97.28点,涨幅2.12%。中小板综指表现略强,开盘4248.64点,最高4387.25点,最低4160.61点,最后收报4380.24点,上涨104.96点,涨幅2.46%。全天中小板成交金额为41.55亿元,较上一交易日减少4.68亿元。

随着行情的回暖,昨天交易的中小板个股也涨多跌少,涨跌个股比为187:25,涨停的个股有5只,分别为山东如意、辰州矿业、罗平锌电、拓日新能和成霖股份。涨幅超过5%的个股有50只,显示个股的机会相对较为丰富。跌幅榜上,海鸥卫浴、利欧股份、青岛金王跌幅均超过4%,其他个股跌幅相对较小。其中,海鸥卫浴因一季度业绩预减而以跌停开盘;利欧股份因周一停牌有补跌意味。
从交易公开信息上看,昨天上涨的中小板个股没有出现机构买入,拓日新能有1个机构专用席位卖出1244万元,排名第一;辰州矿业有1个机构专用席位卖出213.26万元,排名第一;跌幅居前的利欧股份共有2个机构专用席位卖出,合计卖出金额为893万元。总体来看,机构在目前点位买入并不积极。
针对后市,分析人士认为,在持续缩量整理之后,中小板市场短线形势有所回暖,不过,在主板市场探明底部之前,中小板市场也很难出现独立行情。

三家公司 一季度净利润预计大增

◎本报记者 彭友

紫鑫药业今日发布一季度业绩预增公告称,归属于母公司普通股股东的净利润预计比上年同期相比增长幅度在50%至70%。
紫鑫药业表示,业绩变动的主要原因是,公司的募投项目提取、固体制剂车间GMP技术改造项目 and 丸剂车间GMP技术改造项目已经完工并顺利投产。2008年第一季度公司重视医药市场开发,主营业务继续保持快速增长,主营业务收入相比上年同期有大幅增长。同时,企业所得税率由33%降至25%。
石基信息今日发布一季度业绩预增公告称,预计归属于母公司所有者的净利润比上年同期增长130%至180%。业绩变动的原因是,公司主要客户为星级酒店,因奥运临近,较多星级酒店均在近期内完工开业,故公司收入和利润比上年同期有大幅增长。
黑猫股份今日发布一季度业绩预增公告称,预计归属于母公司所有者的净利润与上年同期相比上升30%至50%,业绩变动原因是,一季度公司炭黑产品产销量较上年同期有一定幅度增长,生产和经营形势比较稳定。

北纬通信 一季度股东权益增二倍

◎本报记者 彭友

北纬通信今日披露2008年一季度报称,报告期末总资产达到3.69亿元,比上年同期增加了157.33%,股东权益达到3.54亿元,同比增长了211.44%,主要原因是报告期公司公开发行1260万股普通股募集资金以及实现利润所增。同时,公司经营活动产生的现金流量净额达到399万元,较上年同期增长184.63%,主要原因是收入较上年同期增长高于成本增长比率。

Advertisement for China Unicom (中国联通) featuring a person at a computer terminal and text describing ID services (联通IDC业务) and 7x24-hour internet service guarantees.

Advertisement for Century Fund Management Co., Ltd. (新世纪基金管理有限公司) regarding the addition of CITIC Bank as a distributor for a fund, with detailed terms and conditions.