

Companies

久联发展大股东增持不慎陷入两难境地

◎本报记者 应尤佳

本报昨日报道的久联大股东增持触发要约收购义务的事件有了后续进展。今日久联发展的公告证实了本报的说法,久联发展的大股东目前陷入两大困境,一方面,公司在未获要约收购义务豁免之前购入股票;另

一方面,大股东在6个月内买卖股票也使得收益必须上缴公司。

久联发展今日公告,公司2008年7月1日下午接公司第一大股东贵州久联企业集团有限责任公司通知,2008年7月1日久联集团通过深圳证券交易系统共增持了公司流通股10万股,占公司总股本

的0.0826%,平均买入成本7.27元/股。这次增持后,久联集团共持有公司股份4443.3万股,占公司总股本的36.72%。

公司表示,由于久联集团对《证券法》、《上市公司收购管理办法》等法律法规的有关条款的认知存在重大误解,这次久联集团通过二级市场

增持公司股份,未按《上市公司收购管理办法》履行要约豁免申请、信息披露等相关程序。

久联集团现正积极准备相关材料向中国证监会申请豁免要约收购义务,并等待证监会的相关批复及处理意见。

另一方面,由于久联集团在这次

买入公司股票之前6个月内有卖出公司股票行为,违反了相关证券法规。现公司正与律师进行沟通,该部分收益将划归公司所有,具体金额待律师出具专业意见后确定。

公司表示,在以上程序未完成之前,久联集团承诺不对增持的10万股股份行使表决权。

■投资论道

寻找中报“亮点股”

◎民族证券 刘佳章

正如上周所猜想的那样,中小板的走势之于大盘往往有着“春江水暖鸭先知”之效,上周大盘不好,中小板却密集发行,并且如上海莱士等新股遭遇“热炒”,都预示着有部分机构已提前入场,故而本周市场再次转暖之后,中小板指已是连续5日拉升,周累计涨幅为11.84%,可以说远远跑赢同期两市综指。

此次反弹的背景不难解释,奥运会临近,多方如不能再抓住机会,充分利用投资者普遍预期的管理层将于奥运会前出台政策利好的心理发动反弹行情,一旦再遇突发利空,后果不堪设想。

在此背景下,寻找能够支撑中小板持续走强的增量因素,我们相信对于投资者把握中小板的投资机会而言尤为重要。

首先,笔者认为,利用市场中报行情的预期,寻找中小板中的中报“亮点股”不失为一条捷径,对已经披露中报预报的230家中小板公司而言,公布预增、略增、续盈、扭亏的公司达到了176家,这其中,公布预增方案的165家公司中,预增幅度在80%以上的有天奇股份、华星化工、思源电气、七匹狼、登海种业、东华创业、国脉科技、沧州明珠、三钢闽光、天马股份、天邦股份、宁波银行、荣盛发展、方圆支承、石基信息、正邦科技、动力传动、证通电子等近30家公司。当然,投资者也应当注意如何正确的看待这种利润增长的幅度,究竟是持续增长?还是由于基数关系形成的突发性的增长,投资者都应当辩证的去看待,定性的去分析每一只股票。

其次,对于一周来有大宗交易记录的中小板公司加以关注,不失为寻找未来“黑马”的一个手段。毕竟无论出于何种目的而发生的大宗交易,显然在时点上,已有部分机构资金会受益于这波反弹行情,或者说具备发动反弹行情的条件,并且从个股的走势上看,这类个股往往也呈现了底部温和放量的态势,故此投资者不妨对诸如科陆电子、青岛软控、广宇集团、恒宝股份、兴化股份这类近期有着大宗交易记录的个股加以关注。

当然,由于市场整体上正处于下跌过程中的阶段性反弹行情,并且从周二上海莱士等前期强势股的回落中,我们需要冷静判断的是,这是否意味着“先涨的先跌”还是说前期资金已经开始逢高撤出。因此,在操作过程中投资者依然要坚持短线快进快出的原则。

美克运动拟上中小板

◎本报记者 赵一蕙

福建美克运动休闲股份有限公司(美克运动)向证监会递交了IPO申请,并将于7月11日上会。

美克运动主要从事运动休闲类鞋及服装的研发、生产和销售,截至2007年末,公司资产总额约为3.15亿元,股东权益约1.7亿元,当年实现净利润约5717万元。2007年公司出口和内销占营业收入的比例分别为57.65%和42.35%。

诺普信将设立博士后科研工作站

◎本报记者 应尤佳

诺普信今日公告,根据《博士后工作“十一五”规划》,经专家评议,人力资源和社会保障部于2008年6月19日批准公司设立博士后科研工作站,开展博士后工作。公司已于2008年7月8日收到该通知文件。

公司表示,公司设立博士后科研工作站,旨在为公司培养、使用和吸引高层次专业技术人才,促进公司技术创新体系建设。

■公司透视

“我们不会为加速扩张而透支未来”

——对话广宇集团董事长王鹤鸣

◎本报记者 徐锐

随着货币政策的持续收紧,对资金依赖性最高的房地产行业无疑面临着较大的压力。作为第一家在中小板上市的房地产企业,广宇集团近期一项“高利率借款”举措不由令投资者猜测:公司目前的经营状况如何?旗下房产项目是否也受到宏观调控的影响?公司未来的盈利前景又是如何呢?

针对上述投资者关心的话题,记者于本周采访了广宇集团董事长王鹤鸣。

记者:公司上月曾以16%的年利率向百大集团借款1亿元,这是不是意味着公司在现金流方面遇到了问题?

王鹤鸣:广宇集团此次向百大集团融资1亿元完全是出于公司经营策略上的考虑,而非外界猜测的资金链出现问题。作为一家民营房地产上市公司,对风险控制能力一直是广宇集团最为关注的。因此,本次委托贷款可以看作广宇集团应对央行调高准备金率、银行信贷规模进一步收紧的信号,通过增加现金储备来应对可能进一步调整的市场形势,以达到未雨绸缪的目的。

至于委托贷款16%的借贷利息较银行的开发贷款成本要高一些,但计算一下可以看到,委托贷款1年的利息成本增加支出,对公司年度计划利润的影响很小,因此对企业的长期经营不会造成压力。更为重要的是,如果下半年信贷政策再度收紧,公司也可以从容的进行项目投资,进而规避宏观调控对公司生产经营的影响。

记者:那么为何不选择银行贷



款呢?在信贷从紧的背景下,公司在银行贷款方面有难度吗?

王鹤鸣:事实上,广宇集团在今年上半年已通过银行信贷渠道获得了3笔项目贷款,这为集团后续开发经营提供了有效保证。而在信贷政策从紧的背景下公司仍能获得银行的贷款,这也间接证明了公司的财务状况是良好的。

现阶段国内房企资金来源单一,通过土地抵押方式取得银行信贷几乎是大部分房地产企业的唯一选择。广宇集团在去年上市以后,增加了资本市场的融资平台,除此以外,公司还一直在积极开拓包括委托贷款、信托等方式在内的多元融资渠道。与百大集团的上述合作也是一种成功的探索。

记者:公司目前的地产项目进

展如何?

王鹤鸣:广宇集团目前的项目集中在浙江杭州、安徽黄山和广东肇庆。其中杭州市场目前在售的西城年华商铺销售良好;黄山江南新城项目今年销售形势比较好,1至5月销售计划完成率达到了127%,占有黄山市场份额达到四成左右;而广东肇庆项目受华南板块的深度调整,所受影响相对较大,但5月份销售情况则已有所好转。

在去年新增的5个项目上,除70号地块尚处于项目前期运作外,其余四个项目在今年都会陆续动工,其中有两个地块则在今年第四季度将开始预售。公司预计这批项目的利润将于2010年、2011年陆续体现,这将为公司未来业绩的提升奠定下基础。

记者:假如未来宏观政策进一步调整,公司的经营策略是否也会随之改变呢?

王鹤鸣:广宇集团已具有20年房地产开发经验,经历过完整的宏观调控周期,因而具有很强的市场适应能力。同时由于公司的项目以普通中档商品住宅为主,符合国家当前的产业政策,本次房地产行业的宏观调控对公司应没有太大影响。此外,公司在本轮调控初期便已对未来经济发展形势做出过各种预测,也相应制定了各项计划、方案,而总的指导思想是加快开发节奏、促进销售资金回笼。

在稳健经营的前提下,广宇集团会根据自身的实力来进行有把握的投资,不会为加速扩张来“透支”公司的未来。

突出行业重围 华东数控“卡位”高端机床

◎本报记者 朱剑平

机床工业向中国的转移才刚刚开始,而在国内机床消费与产值快速增长的过程中,数控化率的持续提高,将给华东数控向机床业高端进军战略带来广阔的市场空间。”日前,机床行业首家民营上市公司华东数控董事长汤世贤满怀信心地接受了记者采访。2003年至2007年末,华东数控净利润平均年增长高达187%。

把握需求注重研发

汤世贤表示,这一行业趋势已明显反映在公司今年的经营中,至2008年2月末,华东数控已签约的数控龙门机床订单金额为1.4亿元,是该公司同类产品2007年全年销售额的142%,而且多数为大型数控龙门系列产品,平均单台售价由2007年的170多万元上升至326万元。

华东数控的规模虽居于国内机床行业中等,但随着成功研制中国第一台、世界第二台的轮轨高速铁

路博格板承载台专用数控龙门磨床,打破装备强国德国在此领域的垄断,其技术研发能力受到广泛认可。根据中国机床工具工业协会统计,华东数控的数控龙门机床产品在全国同行业中排名前五,万能摇臂铣床在全国同行业中排名第一;磨床数控化率以及工业产品销售产值两项指标在全国磨床企业排名中分别名列第三和第四。

业内专家认为:中国机床行业从2002年起开始逐渐复苏,2004年以后开始加速增长。2007年世界29个主要机床生产国产值为709.86亿美元,同比增速为19.21%,其中中国机床行业增速为23%,2007年中国机床消费达到161.7亿美元,增速达到52%。近年全球机床制造格局已有所变化,亚洲成为全球机床生产重镇,从1999年占全球市场的35%提高到2006年的47%。伴随着中国工业化进程,机床工业的转移只是刚刚开始。近两年国内机床行业需求明显分化,普通机床需求出现下降,市场需求向中、高档、重型数控机床转移,数控化率从2006年

的38.5%提高到2007年的43.7%。而高端数控机床的研发正是华东数控的专长。

首发募资拓展规模

相比于国内其他机床类上市公司,华东数控劣势在于规模。而公司刚刚结束的首发募资,也主要为解决上述问题。

据了解,公司IPO项目数控龙门机床技术改造前期已投入42.90%,预计2009年末该项目可提前达产,数控龙门机床产品销售额将达到35000万元,此外,数控外圆磨床生产项目也能提前实现投产第一年的30%产能,数控轧辊磨床项目的厂房建设正在紧张施工中,预计该项目明年下半年也能投产,预计完成达产产值的15%。

招商证券研究员刘荣认为,数控龙门机床是未来两年公司主要利润增长点,以航空、航天、铁路、发电、船舶、冶金、重型机器为代表的精密、大型专用设备,对大型龙门加工装备提出了新的技术要求和性能要求。华东数控近几年重点发展高技术含量、大、重型数控机床,所承接的数控龙门机床产品档次逐年提高,规格逐渐增大,其产品附加值较高,拓展了公司的发展空间。

汤世贤表示,公司数控龙门机床产品现已进入沈阳机床、哈飞航空、西安飞机发动机厂、解放军3604工厂、中国航空001集团等高端需求企业,表明公司技术质量和水平已达到我国的先进适用水准。未来公司将主要着力于参与高端市场竞争。借力IPO项目的达产,形成以经济型、普及型及高级型的立、卧式加工中心、数控车床、数控龙门磨床、数控龙门铣床、数控龙门加工中心等多档次、多品种、多规格的系列数控机床产品规模化生产能力,形成以数控系统、编码器、伺服驱动器、高速精密机床主轴、刀库等为代表的数控机床关键功能部件的规模化、系列化、标准化生产基地。力争2010年实现主营业务收入12亿元,并力争在2010年企业综合实力进入国内机床行业前十名,出口比例由目前的30%提高到50%。

8个月减持48次 青岛软控董事一家套现3亿多

◎本报见习记者 徐崧

据深圳交易所网站披露,王彬与王建摄的关系为“兄弟姐妹”,高淑荣与王建摄的关系为“父亲”。该网站中小企业板上市公司董事、监事、高级管理人员及相关人员持有本公司股份变动情况显示,48次减持中的第一次由王彬“发动”。去年11月1日至今年5月15日,王彬通过二级市场减持14次,共计472.5万股。按照区间均价36元计算,王建摄套现1.7亿元。今年7月2日、4日两天,王建摄通过大宗交易又分

别减持青岛软控118万股、117万股,按照两日均价16.55元、17.02元计算,王建摄套现1952.9万元、1991.3万元。至此,王建摄在青岛软控上总计套现约2.1亿元。

高淑荣在今年5月26日减持青岛软控2000股,按照当日均价18.12元计算,高淑荣当日套现3.6万元。王建摄一家的48次减持有30次发生在今年1月底之前,那时的A股市场仍处于一波上涨行情之中。

别减持青岛软控118万股、117万股,按照两日均价16.55元、17.02元计算,王建摄套现1952.9万元、1991.3万元。至此,王建摄在青岛软控上总计套现约2.1亿元。

高淑荣在今年5月26日减持青岛软控2000股,按照当日均价18.12元计算,高淑荣当日套现3.6万元。王建摄一家的48次减持有30次发生在今年1月底之前,那时的A股市场仍处于一波上涨行情之中。

市场看点

强势凸显 中小板指数冲击30日均线

◎本报记者 许少业

周二,沪深主板市场展开强势震荡整理,沪指最终收复2800点关口,深成指盘中冲击万点大关。中小板指数表现较强,指数率先向30日均线发起冲击,同时有12只个股封于涨停。

中小板指数本周二个交易日上涨了258点,涨幅高达6.74%,行情强度超过主板市场。行情显示,中小板指数昨天于4014.47点,最高冲至4088.78点,盘中最低点至3982.02点,最后以4076.04点报收,上涨75.49点,涨幅1.89%。中小板综指表现相似,开盘3753.04点,最高冲至3816.88点,最低探至3713.14点,最后收报3806.67点,上涨63.93点,涨幅1.71%。全天中小板成交金额为95.85亿元,较上一交易日增加11.44亿元。

由于指数回暖,个股机会较为丰富。昨天交易的中小板个股涨跌个股比为193:57。涨幅榜上,霞客环保、三维通信、山下湖、生意宝等12只个股封涨停。跌幅榜上,九阳股份、三全食品、上海莱士、伟星股份、步步高品种跌幅都超过3%。总体上看,涨幅超过3%的品种多达60只,显示市场的做多热情明显回升。

从交易公开信息上看,机构并没有大规模买入的迹象。昨天上市的新股N利尔有1个机构专用席位买入581.9万元,同时1个机构专用席位卖出4261万元。昨天跌幅居前的九阳股份上演机构对决,2个机构专用席位合计买入1272万元,同时3个机构席位卖出2276万元。值得注意的是,国泰君安上海江苏路营业部较为活跃,分别出现在霞客环保和盾安环境的买入榜第一名。

针对后市,分析人士认为,中小板指数率先走强,具有较强的领先指标作用。目前半年报即将拉开帷幕,一些调整充分且业绩高增长的个股,后市将得到资金的强烈关注。

石基信息 给高管离职减持加限制

◎本报记者 应尤佳

石基信息今日披露,公司董事会拟修改高管离职之后的减持规定。按照新规定,公司董事、监事、高级管理人员在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所持有公司股票总数的比例不得超过50%。而公司原先仅规定,上述人员离职后半年内,不得转让其所持有的公司股份。

此外,石基信息还披露了一项投资计划。公司表示,为保持公司的行业市场竞争力,公司决定投资1000万元在北京设立北京中石基软件有限公司。公司具体业务为软件研发、销售、技术咨询及服务业务。

■记者观察

林子大了提防“坏鸟”

◎本报记者 陈建军

中捷股份、德棉股份、高新张铜接连“出事”,玷污了中小板上市公司过去一向优良的治理答卷。在中小板上市公司内部建立更加科学完善的治理结构和制度,无疑是防范因上市公司数量越来越多而出现“坏鸟”的最佳手段。

5月15日,中捷股份实际控制人、董事长多次指使相关人员向控股股东中捷控股集团有限公司划转资金被曝光;6月29日,德棉集团从2007年2月开始通过控股子公司瑞杰置业和中间公司华海科贸大量占用德棉股份资金被查实;一天之后,高新张铜公告因涉嫌违反证券法律法规被中国证券监督管理委员会江苏证监局立案调查。

在中捷股份、德棉股份、高新张铜三家上市公司接连“出事”之前,中小板上市公司过去交给市场的治理答卷可以说称得上相当的优良。随着清欠攻坚战的结果,沪深两市主板公司中存在占用上市公司资金的现象已基本消除,顶风作案的只有*ST九发那样的极个别公司。因此,中捷股份、德棉股份大股东被清查出新的占用问题,无疑相当突兀,而高新张铜虽然被立案调查的真相尚未大白,但公司高管在实际业绩与预告业绩相比大幅下降情形下不断高位减持,难免给人以制造虚假业绩配合高管减持解套的嫌疑。

俗话说,“林子大了,什么鸟都会有”。接连“出事”的中捷股份、德棉股份、高新张铜,只是中小板上市公司数量高速增长之后的少数个案。但随着过去优良答卷的被玷污,中小板上市公司治理中出现的问题肯定将受到高度关注,并有望得到切实的防范。

此前,雪莱特因向高管转让股权产生系列诉讼,牵扯出上市招股书涉嫌虚假记载,鱼跃医疗被竞争对手沈阳新松维康科技有限公司、龙飞集团有限公司联手举报涉嫌偷逃税款,随着中捷股份、德棉股份、高新张铜问题的暴露,中小板上市公司如何引以自戒、防微杜渐,把类似问题消灭于萌芽状态,将是市场各方应予高度重视的课题。

除了上市公司数量越来越多难免会有“坏鸟”外,家族制企业问题主要爆发在成长期的固有规律,也可能形成中小板上市公司治理上的黑洞。据南开大学公司治理研究中心李维安教授的研究,家族企业度过初创期进入成长期后,往往是家族制管理矛盾爆发的主要阶段。由于中小上市公司很多是进入成长期的家族企业,因而亟需建立更加科学完善的公司治理结构和制度。