

中小板每日视点

资源股翻盘未果

“分配地雷”或使炒作降温

金百灵投资 秦洪

昨日A股市场低开虽有企稳,但在尾盘却呈跳水之势,其中中小板指以3666.68点开盘,小幅低开14.78点,随后一度企稳回升,最高摸至3696.32点,可惜在尾盘出现加速跳水态势,最低探至3608.92点,并以3609.18点的次低点收盘,下跌72.28点,成交额为159.3亿元,仍呈现出相对活跃的态势。

从盘面来看,中小板指在盘中一度企稳的力量主要来源于资源股的拉升,其中恒邦股份、辰州矿业等黄金股更是一马当先,早盘低开迅速得到买盘的响应,股价出现脉冲特征,恒邦股份更是在盘中创出80.88元这一吉祥数据的最高价。可惜的是,一方面是因为主板的资源股遇到强劲抛压,另一方面则是由于资源股在周三的拉升缺乏外围市场的支撑,毕竟周二大宗商品期货品种出现调整走势,故资源股在周三的冲高受阻也在情理之中。

而且,近期一直反复活跃的强周期化工股昨日也面临较大抛压,因为随着时间临近4月份,一季度季报业绩也将尘埃落定。而大多数化工股在今年一季度的业绩不易过分乐观,毕竟产品价格不涨且下游需求不旺,所以,化工股的一季度业绩或将不振,从而使得各路资金近期持续持有化工股的底气不振,故在昨日,化工股抛压陡增,云南盐化、联化科技、江苏国泰等品种就是如此。历史经验显示,市场一旦出现主动做空的板块,市场就难有大的作为,故在化工股成“建制”地下跌的背景下,中小板指在尾盘的跳水也在情理之中。

与此同时,中小板还存在着另一个压力,那就是年报业绩地雷,这其实并不是业绩低于市场预期的地雷,而是因为分配预期低于预期的地雷。中小盘一向有高送转的传统,尤其是那些股价高、资本公积金高的品种,故有一些“操盘道德”不高的资金利用这些预期炒作那些高价、小盘且资本公积金高的个股以引诱中小资金跟风,但随后公布的年报往往让中小资金大跌眼镜,从而产生送转低于预期的地雷。昨日的天富股份就是如此,低开低走,一下子将周二跟风的资金全“扣”在里面,如此反复,必然抑制部分资金的跟风激情,中小板的炒作或将因此有所降温。

当然,盘口也显示出,有着一定行业刺激政策预期的品种也有资金流入的特征,如出口退税预期的部分品种以及延长五一长假争论信息影响的旅游股。看来,近期市场的交易性机会或将在此类品种中产生,建议投资者可跟踪,尤其是丽江旅游、德棉股份等近期有资金介入的品种。

宏润建设

中标2.68亿地铁工程

证券时报记者 郑昱

本报讯 宏润建设(002062)3月25日收到浙江省重点建设工程中标通知书,经评审,招标单位杭州市地铁集团有限责任公司“杭州地铁2号线一期工程(SG2-9标段)”施工总承包项目由宏润建设中标承建。宏润建设将与招标单位签订工程承包合同,工程中标总价2.68亿元,工期730天。

黑猫股份

5000万增资朝阳黑猫

证券时报记者 郑昱

本报讯 黑猫股份(002068)董事会近日决定对控股子公司朝阳黑猫炭黑有限责任公司增资扩股5000万元。黑猫股份表示,此举是为了加快朝阳黑猫发展,改善资产结构状况和降低财务费用,增资资金用于补充流动资金。

公告显示,朝阳黑猫是黑猫股份覆盖东北市场的炭黑生产基地,现有炭黑生产线3条,年炭黑生产能力6万吨,其中3号炭黑生产线和尾气发电厂均于2008年建成,已经初步形成炭黑生产规模和综合利用优势。

黑猫股份今日披露的2008年年报显示,报告期内实现主营业务收入17.75亿元,同比增长28.6%,实现净利润288.61万元,同比下降96.09%;基本每股收益0.02元,拟向全体股东每10股送红股2股,派现金红利0.25元。报告期内,黑猫股份共生产炭黑25.79万吨,销售炭黑25.63万吨,实现产销率99.38%,依旧保持产销量居全国同行业第一名。

报告期内,黑猫股份主营业务市场、主营业务成本构成未发生显著变化,但国外市场有所萎缩,受国际能源价格高企和国外金融危机影响,国外市场消费需求下降。

武汉凡谷 分享3G成长蛋糕

2008年公司净利增长43.68%,拟每10股转增3股并派现3元

证券时报记者 郑昱

本报讯 从去年年初62.3元的高点到年终的16.5元,武汉凡谷002194股价跌幅超7成。尽管如此,公司在过去一年还是倍受基金青睐,从去年一季报、半年报、三季报到年报披露的情况看,其前10名无限售条件股东均为基金占据。

今日披露的年报显示,武汉凡谷2008年度实现营业收入14.09亿元、净利润3.29亿元,同比分别增长37%、44%,基本每股收益0.77元,拟每10股转增3股并派现3元。

武汉凡谷表示,利润增长主要来源于营业收入的增长,而净利润增长幅度超过营业收入及营业利润的增长幅度,主要原因是报告期内获批技术改造国产设备投资抵免企业所得税冲减所得税费用金额较往年有较大增加,以及所获各种政府补助的金额较往年有较大增加。

年报显示,2008年全球经济受到金融危机的冲击,但移动通信行



业得益于移动数据业务的快速发展,以及发展中国家移动电话普及率的持续上升,在不利的宏观经济背景下相对保持了稳定。武汉凡谷称,尽管2008年下半年来自境外的市场需求出现一定程度的回落,但公司客户的整体需求仍然保持了过

去几年的增长势头。

2008年,武汉凡谷境内市场销售增长51.58%,境外市场销售增长3.48%。年报显示,境内市场比境外市场增长幅度较大,主要是因为下半年境内市场受3G网络招标影响客户需求增加,而境外市

场受金融危机影响导致下半年需求回落。武汉凡谷表示,近两年射频器件生产行业竞争有所加剧,公司最近三年整体毛利率分别为30.20%、29.72%、28.99%,尽管呈现逐年微幅下降的趋势,但总体保持相对稳定。

南岭民爆 去年第四季度净利飙升

证券时报记者 李小平

本报讯 南岭民爆(002096)今日年报显示,2008年实现营业收入3.57亿元,同比增长18%;实现净利润4600万元,同比增长18%;实现每股收益0.52元,拟每10股转增5股派现2.8元。公司在去年前三季度仅实现净利润1163万元,而在去年第四季度,南岭民爆实现净利润近3500万元,几乎占了全年净利润的8成。

年报显示,公司去年非经常性损益为2402万元。2008年10月,评估公司对公司2007年初在平江伍市镇伍市园艺场征用了32.72万平

方米用于中外合资项目建设用地进行评估,该宗土地总价值为4679.59万元,评估增值2819.63万元。根据新会计准则的规定,评估增值部分计入公司营业外收入,从而导致公司去年新增利润2819.63万元。

去年第四季度南岭民爆的销售形势也确实强于第三季度。在扣除上述利润外,南岭民爆第四季度主业的净利润约700万元,而去年第三季度净利润为100万元。

原材料价格的变化是南岭民爆业绩巨幅波动的重要原因。公司主导产品炸药的主要原材料是硝酸铵,约占炸药总成本的50%左右。硝

酸铵在2007年下半年上涨的基础上,2008年3月涨幅增加,之后一路攀升,至9、10月份价格达到顶峰,当时价格比上年同期涨幅高达95%,11、12月份价格又回落,至年末,硝酸铵的价格比上年同期上涨30%。

事实上,原料价格对南岭民爆的影响可以在公司去年多次调价的公告中得到反映,去年南岭民爆工业炸药出厂价上涨23%-31%,因产品调价,炸药产品全年平均销售价格比上年上涨16%左右。

南岭民爆认为,近期至2010年国家准备投入4万亿人民币拉动内

需,这些投资主要用在加快民生工程、基础设施、生态环境建设等方面。随着这些项目的实施,将直接刺激民爆器材产品在基础设施特别是铁路和高速公路市场需求总量的持续增长。

2009年,南岭民爆将加快企业创新项目的进度,加大并购重组的力度,计划实现工业炸药产销量较上年增长8%左右,销售收入较上年增长15%左右。



华天集团拟整合湖南省旅游资源

证券时报记者 天鸣

本报讯 近日,受湖南省省长周强委托,湖南省副省长甘霖就做大做强华天集团旅游产业主持召开现场办公会议。参会的有省政府办公厅、省国资委等二十多个厅局负责人、华天集团董事长贺强、华天集团总裁陈纪明。陈纪明就做大做强华天集团旅游产业的发展战略,进行了专题汇报。

陈纪明在汇报中谈到,根据省政府、省国资委的指示,华天集团要以旅游为主业,其他产业要“瘦身”;凭借华天酒

店000428的知名品牌、连锁酒店、资本市场平台和专业管理人才,整合省内外酒店旅游资源。2008年华天集团总资产为50亿元,其中酒店旅游产业资产突破40亿元,占集团总资产80%。华天品牌控制下的旅游产业资产突破60亿元;旅游服务综合收入突破17亿元,旅游产业为华天集团的主要产业。

甘霖在此次会议上谈到,要成立华天旅游集团,将华天集团、省国资委及省内相关酒店旅游资源、省旅游局、湘投公司(所辖深圳阳光酒店等酒店资产)和政府所控制的旅游风景区资

源、旅行社资源,通过划拨、重组、并购等方式整合后,注入华天旅游集团。

省国资委拟计划向华天旅游产业注入1亿元资本金。湖南省建设银行对华天酒店总的授信额度10亿,贷款额度6.29亿,建行将先把还没有用完的3.71亿的贷款用完。关于华天酒店的中部华天城,省建行已出具了5亿元的贷款承诺书,尽快将5亿的贷款落实到位。省财政拟定在这个项目上对华天酒店予以贷款贴息。

政策支持方面,长沙市政府已将华天酒店中部华天城项目列入长沙市

大河西经济先导区,享受政策优惠。省国土资源厅拟计划就华天酒店中部华天城项目建设的1万亩用地按特别个案处理,所需土地分三年给予落实。华天集团要将资产整合、宁乡灰汤温泉综合开发等项目,以一个整体的华天项目,向发改委、国资委、省旅游局等相关管理部门给出专题报告,争取进入省重点项目,在2010年进入国家发委项目。

陈纪明谈到将力争用三到五年将华天真正做成全国名列前茅的旅游集团,用更长一点的时间做成中国的香格里拉,带动湖南旅游走向全世界。

立足长远 长电科技1.22亿加强研发实力

证券时报记者 望江

在全球经济动荡时期,单纯依靠代工模式获取利润的模式已经很难保证上市公司业绩增长的要求。这时需要求变,转变业务发展模式以求生存、发展。长电科技(600584)计划在2009年投资1.22亿元用于“高容量闪存集成封装技术的研究及产业化”项目,进而提高研发实力,以期转型之路走得更稳。

传统的代加工生产模式的利润越来越少,这就迫使我们需要在自身熟悉的领域内主动求变,改变利润模式。为此,长电科技依靠在封装行业多年的技术优势,进入终端电子消费品

生产领域。”长电科技董事长王新潮在此前一次新品发布会上如此表述长电科技的转型之路。

国内封装行业去年经历了艰难的一年。2008年上半年人民币快速升值、通货膨胀原材料前三季高位运行;下半年受美国金融危机迅速蔓延的影响,我国集成电路产业多年来首次出现负增长,封装测试业也普遍遇到订单下降、开工率不足的问题,全年行业增幅为-1.4%。长电科技2008年第四季产品订单大幅减少,价格呈现不断下降之势。行业的低景气更加坚定了长电科技的转型之路。

虽然长电科技身处封装行业领先位置,但是在消费终端生产方面可以借鉴的不多。为了研发出更适合市场需求的产品,长电科技在研发方面需要一定投入。”长电科技董秘朱正义解释说,此次1.22亿元投资计划就是为了加强自身的研发实力,基于发展模式转型的一个长远布局。

据了解,长电科技计划于2009年投资1.22亿元建立“高容量闪存集成封装技术的研究及产业化”项目。项目由长电科技牵头,联合中科院微电子所、中科院上海微系统与信息技术研究所、清华大学、复旦大学共同研发,以高

容量闪存产品(Micro SD、USB、HD-SIM、LGA及BGA封装智能模块等)的产业化为导向,围绕新产品产业化所需的封装设计、仿真、关键工艺、可靠性等方面进行研发,同时对上述工艺技术、市场应用已趋成熟的产品实行产业化。

按照投资规划,上述项目完成后,将会形成年产USB整体U盘200万只的产能,预计实现年销售收入2亿元,利润1800万元。同时,为提高集成电路封装生产线的自动化水平,提高生产效率,拟增资对现有的集成电路封装生产线进行自动化连线改造,适当增加配套设备和连线机构。

科陆电子

二股东减持4.78%股份

本报讯 3月25日,科陆电子002121接到第二大股东深圳市创新投资集团有限公司的通知,自2008年8月29日到2009年3月24日,创新投通过深交所集中竞价系统累计出售科陆电子573.89万股,占公司总股本的4.78%。截至3月24日,创新投仍持有公司股份596.11万股,占公司总股本的4.97%。

与此同时,科陆电子今日还公告称,为了保证公司控股子公司深圳市科陆变频器有限公司快速发展的资金需求,公司决定通过增资将其注册资本从现在的3000万元增加到5000万元。此次增资采取各股东按原持股比例同比例增资的方式,科陆电子以自有资金按上述增资方式向科陆变频增资1700万元,此次增资完成后,科陆电子持有科陆变频的股权比例仍为85%。(陈错)

巨轮股份

将发掘战略型投资项目

本报讯 受钢价高位运行和金融危机影响,巨轮股份(002031)2008年度增收不增利。面对2009年,公司董事会报告称,由于模具是上游行业,受金融危机影响有一定的滞后性,且轮胎厂去库存化需要一个过程,因此销售情况仍不能乐观。在继续做大做强主业的同时,公司还要努力发掘战略型投资项目,寻找和培植新的利润增长点,优化公司资源配置,降低经营风险。

数据显示,巨轮股份去年实现营业收入36639.62万元,同比增长16%;实现净利润6458.81万元,同比下降26%。对此,巨轮股份解释称,营业收入保持增长的主要原因是公司IPO项目产品受市场青睐,销售占比有一定提升,国际市场业务正在向深度拓展,另外,公司可转债投资项目高精度液压式轮胎硫化机去年小批量投产,成为新的经济增长点。

净利润出现下降的主要原因是,首先,2008年整体钢材价格大幅走高,导致公司产品销售成本明显增加;其次,因银行贷款利率居高不下,公司财务费用大幅度增加。

值得关注的是,巨轮股份2008年度直接出口额同比增长了2168.81万元,增长幅度高达68.73%。另外,由于加大货款催收力度,控制大型采购物资供应商支付比例,巨轮股份上年度经营活动产生的现金流量净额同比增加4478.88万元,同比增加57.60%。有长期关注巨轮股份的市场人士表示,受行业景气和金融危机影响,公司去年盈利表现不佳,但营收的增长,特别是出口的大幅上升,说明该公司竞争力在不断增强,而经营活动产生的现金流量净额的同比增加也说明了公司财务状况依然稳健。同时,该人士也表示,基于国际轮胎模具巨头根深叶茂、国外汽车行业处于低谷,依靠出口增长带动业绩向上的情景很难在巨轮股份上演。

面对行业不景气,巨轮股份表示,经过近几年的积极探索,公司以汽车午午线轮胎模具、高精度液压式轮胎硫化机为核心的主营业务格局基本确立,下一步仍需进一步整合资源,推进产业升级,继续做大做强主业,培育公司核心竞争力。此外,公司还要努力发掘战略型投资项目,寻找和培植新的利润增长点,优化公司资源配置,降低经营风险。记者注意到,业内人士一直认为,巨轮股份投资价值不足主要体现在产品结构相对单一,对轮胎制造业依赖程度高,且轮胎模具总体市场规模有所限制,轮胎市场的波动对公司业务影响较大,抵御和化解行业风险的能力不够。(罗平华)

兔宝宝

高管违规买卖股票

本报讯 兔宝宝(002043)总工程师孙朝坤于1月22日以4.22元购入兔宝宝A股500股。3月18日,在孙朝坤不知情的情况下,其家属以5.03元卖出其中的125股,此次买卖获利101.25元。(郑昱)