

每日视点

新股表现折射游资动向

证券时报记者 李茂文

中小板指昨日全天基本都在前收盘4442点之上运行,而上证指数和深成指大部分时间均在前收盘之下运行,中小板指的强势由此可见。中小板指最终以4480点报收,上涨38.49点或0.87%,成交207.78亿元,较上一交易日略增。

上证指数和深成指到目前还没有回补8月17日的向下跳空缺口,而中小板指在周三就已经完全回补了该跳空缺口,周四进一步上行,盘中最高达到4538点,已经超越7月29日盘中最低点。市场分析师普遍认为,在没有主板配合的情况下,中小板单兵突进的空间已不大,尤其是前期整理平台下轨4650点附近压力非常明显,投资者应密切关注主板市场动向。

至于后期走势,有分析师指出,主权重股调整已有时日,目前正在消化诸如融资、业绩等方面的压力,如果权重股再度发力,上证指数和深成指就必定补缺,中小板指也可能去攻击4650点这一重要阻力位。热点方面,昨日医药股成为主板和中小板共同的热点,两市涨幅居前的股票,医药股占有相当比重,该热点延续的可能性很大。另外可留意中小板的金融和资源类股票,一旦主权重股发力,相信中小板的这两大板块也会响应。

而今天中小板最值得关注的是4只新股再度集中上市。上周五,新世纪、光讯科技、博深工具和天润曲轴四只新股联袂上市,明显遏制了新股开盘涨幅。实际上,从7月10日桂林三金上市到目前,已有9只新股上市,但只有万马电缆和光讯科技仍在首日开盘价之上,其余7只股票昨日的收盘价与上市首日开盘价都有一定距离,这对新股炒作资金起到了一个警示作用。

从9只中小板新股以及光大证券等主板新股的公开交易信息看,一些著名的短线资金所在的营业部都频繁上榜,如国信泰然九路等,但即便是这些短线高手,在个别品种上的获利也是相当有限,而在有些品种上的损失却是有目共睹。大部分接受采访的市场人士认为,出现这种情况,是因为新股发行改革后,询价基本上已经一步到位,上市后,普遍再经历一个50%的上涨幅度,明显高于主板,即便与中小板整体估值相比,也是明显偏高,因此理性回归是必然趋势。另外,有关方面对交易的监管加强,防止操纵,有异动及时停牌,有传言及时澄清,市场透明度显著增强。

对于今天上市的4只股票,金百灵投资的秦洪称,亚太股份、世联地产和保龄宝的发行绝对价格在20元附近,这会降低对游资的吸引力。而奇正藏药发行价格略低,公司有多个产品进入医保目录,且医药类股票恰好又是热点,如果开盘涨幅不大,该股可能存在一定机会。但总体而言,炒新失败的概率较大。

步步高 发力江西市场

见习记者 文星明  
证券时报记者 天鸣

本报讯 上半年,步步高(002251)在江西新余成功开出面积高达4万平方米的步步高百货新余店。伴随着在江西地区销售渠道的扩张,公司业绩的稳步增长得到了有力保障。报告期内,公司上半年营业收入29.30亿元,同比增长8.08%,其中可比门店销售增长2.16%。步步高今日公布的半年报显示,公司实现营业收入29.30亿元,同比增长8.08%;归属于上市公司股东的净利润1.05亿元;同比增长4.25%。对于利润的增长,公司方面表示,主要得益于公司管理的优化。

从营业收入的分布看,步步高营业收入仍以湖南地区为主,占总收入的93.27%。公司营业收入包括商品销售收入和其他收入两部分,其中商品销售收入占比超过90%。主营业务收入为公司超市、百货、家电等通过销售商品实现的收入,其他业务收入包括租赁收入、服务促销收入。步步高目前已发展为湖南地区最大的商业连锁企业,这与公司的坚持以中小城市为重点、区域纵深发展的策略相一致。同时,从半年报看,步步高在江西地区的营业收入也逐年增长,呈向上发展态势,为公司未来的跨地域发展打下基础。

下半年,步步高还将在江西宜春、江西上饶等地陆续开店。其中,步步高在上饶最核心的商业地段购买了亿升广场1.4万平方米的物业,力争9月底将在赣东地区开出当地品质最高的一站式大卖场。

价格战上演 中材科技供货价再降

证券时报记者 刘巧玲

昨日中材科技(002080)变更了与重要客户华锐风电的风力发电机组叶片供货合同,将合同总金额由10.2亿元调整到8.8亿元,这是中材科技年内第二次下调风机叶片合同金额。业内人士分析,两次合同金额变更,传递的是风机行业“价格战”信号,未来叶片行业的洗牌或在所难免。

3个月前,中材科技刚刚变更了与另一重要客户金风科技的风机叶片供货合同,将合同金额由6.3亿元调整到5.9亿元。记者从中材科技证实,合同金额的变更是因为风机叶片的价格下降,但公司同时表示,风机叶片的原材料也在下降。

中材科技与华锐风电、金风科技的供货合同分别是2007年11月、2008年4月签订。一年多的时间过去,这个行业的产能在不断增加。业内人士称,尤其是江浙一带,风机叶片产能扩张很快,风机叶片设计门槛很高,但如果仅仅是组织生产,门槛并不高,生产用的模具可以在国外买到。据其介绍,国内叶片制造商现有产能可供应5000台整机,发改委规划未来十年年均装机容量在10000MW左右,对应1.5MW风机为6666台。然而当前风机叶片厂商在建产能依然巨大。

一方面是风机叶片产能扩充,另

一方面则是风机叶片的下游——风电整机招标价格持续下降。如今整机厂商价格下降的压力正不断向上游叶片厂商传导。双重重力引发了风机叶片行业的“价格战”,长期来看,叶片行业的洗牌在所难免。

风机叶片的主要原材料为树脂、涂料和玻璃纤维等。记者了解到,虽然原材料价格有下跌,但下跌幅度赶不上风机叶片的下跌幅度。如此一来,风机叶片制造厂商的毛利率难免会出现下滑。

一般而言,在产业发展初期的爆发性增长阶段,往往是受需求带动,上游产业通常准备不足,零部件和原材

料供不应求,所以容易形成“上游压倒下游”的局面,风电设备供应商的盈利能力高于风电场,核心零部件如叶片等企业的利润更为丰厚。但随着零部件产能的迅速扩张,特别是叶片等产能瓶颈逐渐得到缓解,供求得以均衡,上游企业的利润率必然下降。

不过,相对于其他风机叶片厂商而言,中材科技有着强大的技术优势。分析师认为,短期内公司可能面临较大的订单压力和被迫降价的风险,长期来看随着国家关于风电技术相关标准的制定和规范风电行业产业政策的出台,加上公司拥有核心技术和人才优势,有望在这轮洗牌中胜出。

发布受让条件 德棉股份重组方雏形初现

证券时报记者 陈错

本报讯 德棉股份(002072)潜在重组方雏形初现。今日,德棉股份在接到相关管理部门批准大股东国有股权转让的同时,公布了意向重组方应当具备的资格条件。

公告显示,意向受让方需实力较强、规模较大,2008年末或最近一期末总资产规模不低于40亿元;意向受让方具备收购及重组上市公司的实力;意向受让方向上市公司注入的资产应有利于提高上市公司资产质

量、改善上市公司财务状况和增强持续盈利能力,有利于上市公司的持续健康发展;拟注入上市公司资产部分,在重组完成当年对应的每股收益预计不少于0.5元、2008年净利润不得低于2亿元、未来三年合计净利润不得低于7亿元;意向受让方拟注入资产应当为权属清晰、且可独立核算的经营性资产,并在约定期限内办理完毕权属转移手续;意向受让方的受让意向已经履行了全部必要的内部决策程序;意向受让方须承诺,支持上市公司长远发展,在股份转让完

成后的36个月内不向第三方转移上市公司的实际控制权;向德棉集团提供不低于1亿元的现金借款。

不知上述受让条件,是否是德棉集团为上海爱家投资控股有限公司量身定做的。因为8月12日,德棉股份曾公告称,公司控股股东德棉集团正与上海爱家筹划重大资产重组事项。

资料显示,上海爱家是一家以房地产开发为主营业务的企业。据上海爱家网站上的介绍,上海爱家是一家包括了房地产开发、物业管理、房屋

投资管理、金融投资管理、信息咨询、内外贸易等多产业领域的大型跨国企业集团。截至2007年6月,上海爱家总注册资金已超过10亿元,已完工项目260万平方米,在建项目300万平方米,土地储备650万平方米。

此外,德棉股份还称,此次股份转让不接受两个或两个以上法人组成的联合体共同作为意向受让方。同时,将在综合考虑各种因素的基础上择优选择受让方,同等条件下,德棉集团有权优先考虑发达地区有实力的受让方。

原料跌产品涨 久联发展赶上好时光

证券时报记者 陈错

本报讯 受益于民爆产品价格上涨,久联发展(002226)上半年向投资者交了一份不错的答卷。报告期内,公司实现营业总收入5.05亿元,比上年同期增长39.39%;实现利润总额4944.19万元,比上年同期增长166.36%;实现净利润2123.63万元,比上年同期增长363.65%。

根据半年报,此次久联发展业绩大幅度提高,得益于产品提价和公司

主要原材料硝酸铵价格下降二个因素。半年报显示,公司综合毛利率从上年同期的26.27%提高到了31.55%,从而使公司的盈利能力大幅提高。

据悉,进入2009年,民爆行业景气度大幅提升。这主要受益于2008年8月发改委上调民爆器材指导价格30%,以及原材料硝酸铵价格下跌,民爆行业的营业收入和净利润增速较快。南岭民爆(002096)、江南化工(002226)披露,上半年净利润同比分别增长210%、224%。因此,久联发

展的喜人业绩似乎也有预期。

半年报显示,久联发展的各项经济指标均较上年同期有大幅度增长。其中,公司经营活动产生的现金流量增加了9292.18万元,增长了453.94%。主要原因是报告期公司产品提价,主要原材料硝酸铵降价,产品销售状况较好,货款回收及时。

也正是由于民爆行业业绩的大幅增长是建立在涨价的基础上,所以,投资者对于该行业下半年业绩或许不能有太大期望。因为去年提价时

间点是在8月。在今日推出的半年报中,久联发展还就公司今年前三季度的业绩做出了乐观的预计,公司预计2009年1-9月净利润比上年同期增长150-180%,涨幅较上半年有所下降。

不过值得注意的是,久联发展因为正在筹划重大重组事宜已经从8月9日起停牌。根据市场方面的分析,久联发展可能是在谋划异地扩张。因为《民用爆破器材行业“十一五”规划纲要》要求,到2010年底民爆生产企业数量要减少到200家以内。

奇正藏药:产能翻番可期

证券时报记者 方元

本报讯 奇正藏药(002287)今日正式在中小板挂牌上市。随着公司IPO募项目的逐步投入,近两年奇正藏药的产能瓶颈问题将得到有效突破,预计项目达产后,公司的主要产品奇正止痛贴膏产能将实现翻番。

奇正藏药所在的子行业为外用止痛药,据国内的统计数据表明,患有骨龄、肌肉疼痛症状的患者占全国总人口的18%,发病率高达20%,患病人群高达2亿人。外用止痛贴膏用药近年销售保持了较快的增速。据

SFDA南方所数据显示,2008年我国外用止痛贴膏用药总体规模达26.78亿元,占整个外用止痛药53.65%的市场份额,同比增长达25.95%,其中外用止痛贴膏在国内医院市场销售规模同比增长了45.51%。

2008年奇正藏药的消痛贴膏实现了销售额4.99亿元,占整个外用止痛贴膏市场18.63%的份额,在市场中居领导地位。其中,奇正消痛贴膏在医院及零售市场分别以22.01%及7.42%的市场占有率,占据排名第一的位置。能成为子行业的龙头老大,藏药资源和独特配方优势当然

是居功至伟,但奇正藏业打造的强大营销网络也起着至关重要的作用。公司在全国31个省市设有办事机构,通过“藏药文化营销”和“学术营销”相结合的方式推动产品销量的增长,营销队伍超过400人,这也为公司未来产能扩大提供了较好的销售渠道保证。

此次IPO募集的资金将主要用于贴膏的产能扩大,预计项目建成达产后,主要产品奇正消痛贴膏的产能将实现翻番,而铁棒锤止痛膏、伤湿止痛膏、青鹏膏剂等产品将增加2倍以上的产能。

保龄宝:健康配料专家

证券时报记者 卢青

本报讯 今日,国内健康配料专家保龄宝(002286)正式亮相中小板,山东资本市场再添新兵。公司发行后总股本8000万股,首日上市1600万股;发行市盈率为39.54倍,发行价格20.56元/股。

保龄宝成立于1997年,位于山东省禹城市,这里被中国轻工联合会认定为“中国功能糖城”。

保龄宝目前是国内主要的益生

元(低聚糖)制造供应商,通过执行“以价值营销为主线”的竞争战略,公司主动加入跨国企业的国际供应链,建立了坚实的客户基础和完善的营销服务网络,与国内外食品、饮料、保健品行业的龙头企业建立了稳定的业务关系,产品畅销二十多个国家和地区,广受客户欢迎。

公司在国内率先实现了低聚糖的工业化生产,开创了国内功能糖产业的先河。公司设有国家糖工程技术研究分中心、中国低聚糖产

品质量检测中心、中国低聚糖操作秘书处等研发机构。

在产品品质上,公司坚持“高标准、精益化、零缺陷”,按照国际标准组织生产,1999年通过ISO9002质量管理体系认证,2003年通过ISO9001/ISO14001/HACCP三项国际认证。公司作为国家标准化委员会成员单位,是低聚异麦芽糖、果葡糖浆等功能糖产品国家标准的起草单位之一,已成功完成低聚果糖国家标准的制订。

世联地产:成功上市是重要里程碑

证券时报记者 尹永强

本报讯 世联地产(002285)今日正式在深圳证券交易所挂牌上市。这意味着首家房地产综合服务商成功登陆A股市场,国内投资者也得以分享世联地产16年来专业化的经营成果。

世联地产此次共发行3200万股A股,发行价格为19.68元/股,募集资金6.3亿元。自正式启动A股上市之旅以来,世联地产清晰的战略、稳健的经营作风、优良的公司治理与管理体系等投资亮点,不仅赢得了监管层的认同,更赢得了投资者的广泛认可。在市场的热情期待下,公司此次公开发行网上定价发行认购倍数达到512倍,网下发行认购倍数也达到277.92倍。

作为首家在国内A股上市的房地产综合服务企业,世联地产在业内率先建立起“咨询+实施”的服务模式,形成了顾问策划、代理销售、房产经纪三大主营业务相结合,珠三角、长三角和环渤海三大业务中心共支撑的发展道路。目前,公司顾问策划业务位居全国同行业前列,代理销售业务

信息快车

华天科技

斥资2亿建生产线

本报讯 日前,华天科技(002185)董事会审议通过了《DFN型微小形封装集成电路生产线技术改造》项目的议案。项目总投资2亿元。项目完成后,华天科技将建成一条具有国际先进水平的DFN型微小形集成电路封装生产线,年新增生产该系列产品5亿块的规模生产能力,年新增销售收入1.73亿元、利润总额3738万元、税金1471万元。

(陈错)

银轮股份

拟停止实施部分募项目

本报讯 银轮股份(002126)今日公告,拟停止实施IPO募集资金项目中的管壳式水冷管片机油冷却器项目。

公司表示,目前在全球经济危机的大环境下,该产品市场前景不明朗。基于对市场供求关系变化和行业发展前景的理性判断,公司决定停止管壳式水冷管片机油冷却器项目的继续投入,避免盲目扩大产能给公司发展带来更大的困难。据悉,由于市场需求萎缩和原材料价格的持续上涨,目前银轮股份生产的该产品处于亏损状态。

(吕婧)

宁波华翔

出售陆平机器全部股份

本报讯 宁波华翔(002048)发布公告称,公司已于8月27日与中国航空工业集团的全资子公司金城集团,签署了关于向金城集团出让所持73.8%陆平机器股份的《转让协议》。公告显示,标的股权转让价格为3.5亿元。此次交易完成后,宁波华翔将不再持有陆平机器股份。

公告称,成立于2003年10月的辽宁陆平机器主营特种改装车业务。虽然近几年该公司经营业绩较为稳定,但与宁波华翔的汽车零部件业务不能产生协同效应。完成此次交易后,公司将更专注于汽车零部件的主业经营,并适时启动全球战略布局,努力培育具有国际竞争力的核心产品,以期进入到国际主流整车的全球采购平台。

(彭峥)