



中小板每日视点

汽配股渐现投资机会

金百灵投资 秦洪

昨日A股市场出现了冲高受阻回落的走势,中小板指也概莫能外,在早盘以4721.17点开盘,向上跳空高开17.75点。随后在地产股的牵引下震荡走高,在午市后一度摸高至4765点。但后续跟风资金不足,大盘冲高受阻,最终不涨反跌,最低探至4677.38点,并以4692.3点收盘,下跌11.12点或0.24%,成交量为190.03亿元,使得日K线形成一根放量的带上影线的阴K线。

就盘面来说,昨日中小板的如此走势可以套用“成也萧何,败也萧何”的俗语,为何?主要是因为早盘包括中小板在内的A股市场的拉升力量主要来源于地产股的反复活跃,但毕竟相关数据显示出金九银十的房地产旺盛销售预期落空,从而加剧了市场主流资金对地产股的分歧,午市后,地产股的跟风买盘明显不足,地产股也随之冲高受阻回落,荣盛发展等中小板的地产股均在日K线图上形成了上影线。因此,中小板指在午市后的走低也在情理之中。

只不过,这尚未解释为何在上证指数、深证成指等指数收出阳线,但中小板指收出阴线的原因。对此,有观点认为,昨日中小板指在午市后回落的压力不仅仅来源于地产股的冲高受阻,而且还与电气设备股在午市后调整幅度放大有着极大的关联,比如说荣信股份、东源电器、科陆电子等个股就跌幅居前。而此类个股在中小板指的权重较高,此类个股的跌幅放大使得中小板指的压力明显强于其他主要指数,故中小板指在昨日出现了较为疲软的走势。

当然,这并不意味着中小板指在近期将持续调整,毕竟汇金公司增持三大行的信息折射出未来相当长的时间内,A股市场难有大的调整,中小板指也难现大的调整空间。与此同时,中小板指也存在着相对乐观的板块热点,从而有望化解热门股回落所带来的短线压力,这主要体现在汽配股等品种,因为近期亚太股份、广东鸿图等等个股相继发布业绩预告公告,意味着汽配类个股在汽车销售量高歌猛进的大背景下,市场容量迅速膨胀,成长空间较为乐观。与此同时,原料价格同比也有所下降,如此就提升了汽配股的盈利能力,业绩也随之大幅回升,这可能也是周二亚太股份涨停,昨日广东鸿图涨停的诱因。

因此,就短线走势来说,中小板指虽然有所调整,但难以改变近期在震荡中重心有所上移的趋势,其中汽配股仍有望反复活跃,成为聚集市场人气的品种,其中万丰奥威、宁波华翔等个股可跟踪。与此同时,地产股经过昨日的冲高回落之后,股性有所激活,那些锁定了未来一至两年业绩成长的地产股也有望活跃,世荣兆业、合肥城建等个股就是如此。另外,对于三季度业绩预告股这一投资主线也可密切关注,其间不排除出现强势品种的可能性。

金风科技调高三季报业绩增长预期

证券时报记者 李小平

本报讯 今日,金风科技(002202)公布三季度业绩预告修正公告。公司预计1-9月归属于母公司所有者的净利润较上年同期增长345%至360%。

在半年报中,金风科技曾预计公司前三季度归属于母公司所有者的净利润预计比上年同期增长290%至340%。对于业绩预告出现的差异,金风科技称,公司半年报中对1-9月业绩预测暂按25%所得税率计算所得税费用。但公司已于2009年9月获得高新技术企业批复,有效期三年,因此,公司享受高新技术企业15%的所得税优惠税率。不过,金风科技在此提醒,公司三季度业绩预计增长幅度不代表全年业绩增长幅度。

世联地产预计前三季业绩同比大增

证券时报记者 范彪

本报讯 世联地产(002285)预计,2009年1-9月归属于母公司所有者的净利润比上年同期增长70%至100%。

世联地产表示,公司经纪业务本年前三季度扭亏为盈,而2008年,经纪业务同期累计亏损为2233.12万;公司在2008年3月至2009年第三季度末的期间内陆续完成了收购世联中国持有的世联行、世联广州、世联东莞、世联惠州、世联北京、世联天津、世联上海、世联珠海各25%的股权的工作,将上述8家公司变更为母公司100%控股的子公司,故公司本年前三季度归属少数股东损益为4.17万元,2008年同期归属少数股东损益为1203.06万元。

经济危机冲击 两中小企业调整美国业务

证券时报记者 向南

已经资不抵债。

信隆实业(002105)昨日公告,公司拟转让其一家在美国的子公司股权,而不久之前,金飞达(002239)也转让了2007年收购的一家美国服装公司,其原因都是美国经济危机导致市场萎缩,子公司亏损难以改善。经济危机为中国出口型企业掌握自主渠道增加了难度。

信隆实业昨日公告拟以1美元转让其持有的信康国际55%股权,2005年,信隆实业在美国出资55万美元与10位自然人投资者设立信康国际,以销售运动器材为主。而目前,信康国际

这方面的支出。”信隆实业董秘陈丽秋表示,信隆实业之前已经停掉“扩建运动器材厂项目”,而配套的信康国际2009年已停业。

陈丽秋表示,公司之所以转掉信康国际股权,是因为无法预料美国经济什么时候见底,也无法以此据此作出进一步判断,至少在目前,还无法看清这一点。”

同信隆实业一样,金飞达也是以出口为主的上市公司,其90%以上的产品供应海外市场。金飞达是以代工为主的服装公司,为开拓美国市场,掌

握品牌和渠道,在2007年6月通过全资子公司金飞达(毛里求斯)公司收购美国Lanco公司。

不过在收购2年后,金飞达选择出售该公司。金飞达今年8月17发布了相关公告,公告表示美国Lanco公司持续亏损。金飞达工作人员表示,美国Lanco公司拥有的品牌影响力较小,在经济危机中受到冲击较大。资料显示,2007年度Lanco公司实现净利润667万元,不过2008年度受经济危机影响亏损506万元,2009年上半年又亏损101万元。

中国出口商品一直是廉价的代名词,中国出口企业大多只能从事生产加工环节,利润大多被国外品牌商从流通环节中赚走。中国企业也一直希望能介入流通环节,金融危机则给这种努力增加了难度,信隆实业和金飞达都选择转让其在美国子公司的亏损。

加工环节的利润毕竟有限,流通环节的利润更加丰厚,大家都愿意进入渠道。”信隆实业董秘陈丽秋表示,公司也一直希望尽可能接近终端,减少中间环节。”

金亚科技努力为股东创造丰厚回报

证券时报记者 刘昆明

金亚科技(300028)将于今日开始申购,发行总量为3700万股,其中网上发行数量2960万股,发行价格为11.30元。

据了解,金亚科技本次募集资金将投向数字电视系统研发项目、创新盈利模式下的整体解决方案项目以及用于补充公司营运资金,其中用于创新盈利模式下的整体解决方案项目包括:南充项目二期工程、辽宁朝阳项目以及四川资阳项目。

金亚科技高层人士介绍,本次发行之前,该公司已成功实施了9个整体解决方案项目,另有1个项目正在实施(南充项目)。本次发行后,向中小运营商提供的端到端整体解决方案总数量将达到12个,在行业内处于领先地位,具有很强的市场先发优势,是该公司最主要的核心竞争力。

公司表示,将以本次募集资金投资项目的实施为契机,增强公司研发实力,开发并实现数字电视设备软硬件产品升级,将持续为数字电视中小运营商提供数字电视整体解决方案作为公司经营重点,不断提升竞争能力,让客户满意到实现客户需求,再到引领客户发展,实现公司从优秀到卓越的跨越。

业内人士介绍,目前参与到中小运营商市场竞争中的系统供应商包括两大类:一类是绝大部分中小系统供应商,这些厂商由于品牌度低、影响力弱等原因,无法或很少能够参与到大运营商市场竞争中去,是大部分中小城市及县级地区市场的主体;另一类是部分大型专业厂商进入中等城市参与竞争,在市场范围上与中小系统供应商产生一定重叠。

华星创业:抢占3G技术服务市场份额

证券时报记者 柯景

移动通信的发展不断便利着人们的生活,也使得国内三大移动通信运营商名声大震,为了移动通信信号的更快更稳定,不少提供测试、优化、维护工作的企业也做出了自己的成就,华星创业(300025)就是这样的一家公司。

成立于2003年的华星创业,是已进入发行程序的创业板公司中招股数最小的一家,虽然招股数最小,但并不妨碍这样一家仅成立6年就进入资本市场的快速成长企业成为人们关注的焦点。资料显示,华星创业是移动通信技术服务及研发、生产、销售测试优化系统提供商,提供的服务主要包括移动通信网络的普查、评估、优化等。

公司是行业内少数既从事测评优化服务,又开发、销售测试优化系统的企业之一,自成立以来保持连续快速增长,2006年度营业收入为5389.73万元,2007年度为7743.19万元,2008年度为11651.02万元,2009年上半年实现营业收入5799.57万元,2008年度较2007年度及2007年度较2006年分别增长51.17%及43.67%,主营业务各方面全面增长。

公司董事长程小彦在昨日进行的网上路演中表示,第三方移动网络测评优化服务行业企业的服务对象主要是电信运营商,亦有少量服务提供给通信主设备供应商。随着电信运营商重组和3G时代的到来,

电信运营商为兼顾2G、3G业务,强化自身的核心竞争力,对第三方移动网络测评优化服务的需求将迅速增长。以前公司融资渠道较为单一,资金规模相对较小。近年来,随着公司规模不断扩大、研发投入的不断增加,仅仅依靠公司自身积累、银行借款、股东追加投入已不能满足公司发展的需要,制约了公司规模扩张和研发升级。公司本次IPO,在短期内解决了资金短缺的瓶颈,将有利于公司在研发、市场拓展及服务实施等方面顺利实现自身战略,并保证公司在规模和效益方面持续增长,这对公司将非常重要。

据统计,2008年,国内第三方移

动网络测评优化服务行业的市场容量为31.50亿元,未来几年,该行业的市场容量将不断增长,至2012年将增长57.78%,达到49.70亿元。面对如此丰盛的“蛋糕”,进入资本市场的华星创业显然是有备而来。

对于公司未来的发展,程小彦表示,结合本次发行的募集资金投资项目,以3G系统为主要突破方向,为服务提供高性能的工具,巩固发展传统服务业务,扩大高端服务比重,抢占3G技术服务市场份额,并使公司新一代测试优化系统产品在国内外得到广泛运用。通过三年的努力,巩固、提升公司作为国内一流的第三方通信技术服务专家的地位。

努力做强LED 分析师看好德豪润达

证券时报记者 孙华

昨日德豪润达(002005)发布定向增发募资15亿元用于LED”公告,尽管公司对于该事件始终选择“沉默以对”,但不少分析师却给出了乐观的预期。国信证券分析师王念春认为,此举将有利于迅速提升公司规模,预计明年业绩将会迅速提升。她认为,公司已经全面切入LED的产业链,未来的经营主导将会转入LED照明及应用。

毛利率空间较大

根据昨日发布的公告,公司此次募资将投向LED产业三大项目,包括LED照明、封装和芯片,预计新增净利润贡献主要来源于LED照明和封装,两项预计每年新增净利润4.84亿元,其中LED照明预计新增净利润为2.09亿元,封装应用预计新增净利润为2.75亿元。国元证券的分析师杨培龙指出,公司有意借助资本市场,迅

速做大做强,成为国内LED封装应用的领先厂商,利用在珠海的土地、厂房等资源迅速扩大生产规模。

杨培龙指出,目前国内LED封装企业的特点是规模小、数量多,全国约有500-600家,具有一定规模,销售在几千万元以上的企业约100家。封装厂商由于占有客户资源,其产品能获得较好的溢价;接近于芯片厂商的净利率以及较高的资产周转率使封装厂商ROE普遍高于芯片厂商;较强的盈利稳定性使得在经济下行周期,封装厂商毛利率下降幅度小于上游芯片厂商。此前公司引进的战略投资者广东健隆达具有技术、规模和客户优势。而LED路灯由于具备良好的节能效应,目前各地政府都在积极推动建设LED路灯示范,未来路灯将成为LED照明发展的一个重要领域。

有分析师指出,LED的毛利率空间巨大,德豪润达的小家电业务国外

市场受金融危机冲击影响,而国内的市场尚未建立优势地位也是其选择进入LED行业的理由。根据2009年的中报显示,公司今年3月以来开始陆续介入的LED产品毛利率为46.06%高居榜首,而公司主营业务中厨家电的毛利率为20.07%、LED的毛利率为12.01%。

或借力国资推广

公告显示,公司定向增发拟引进的三家战略投资者都是国资背景。芜湖经开区光电产业投资有限公司实际控制人均为芜湖经济技术开发区国资委,芜湖市龙窝湖建设开发有限公司实际控制人为芜湖市国资委,芜湖远大创业投资有限公司也是国资控股。

其中,芜湖经开区光电产业投资发展是一家运用财政及其他资金对光电及上下游产业进行扶持和股权

投资的企业;而另一家芜湖市龙窝湖建设开发有限公司经营范围则是政府投资的重大基础设施项目建设、项目管理、资产运营以及旅游项目开发。

今年,中央财政安排6亿元左右,推广高效照明产品1.2亿只,通过政府采购公开招标确定中标人围的只有23家企业。而LED产业中仅节能灯一项,就有众多生产企业,仅浙江临安的一个小镇就有85家。国家从2006年开始大力推广节能灯,但由于节能灯的价格偏高,除了获得补贴的公司容易从中受益之外,很多相关企业的节能灯市场推广一直有困难。据了解,一些未列入国家财政补贴名单的普通高效照明产品在市场上可谓举步维艰。因此,有分析人士认为,此次德豪润达引进的国资战略投资者有可能为公司LED产品的推广创造可能性。

信息快车

鲁阳股份

新产品已研发成功

本报讯 鲁阳股份(002088)今日公告称,硅酸镁保温毯是公司自主研发的硅镁系无机纤维产品,目前已研发成功,可上市销售。由于该产品是新产品,实际销售情况取决于未来市场的开拓情况,公司尚不能预测该产品对将来销售收入的影响。

资料显示,该产品是针对客户对保温材料低导热、高抗拉需求而推出的新型节能材料,是普通硅酸铝纤维毯的更新换代产品。该产品以氧化硅、氧化镁为主要成分,具有颜色洁白、抗拉强度高、导热系数小等优良特性,兼备保温、防火、节能三大功效,保温及防火区间为200℃-900℃,可广泛应用于石化、电力、水泥、建筑等行业的保温与防火领域,节能效果显著。(陈 错)

东方雨虹

收到五份中标通知书

本报讯 10月14日,东方雨虹(002271)接到京沪高速铁路股份有限公司发出的中标通知书五份。根据该中标通知文件,东方雨虹被确定为新建京沪高速铁路工程桥面防水层材料采购招标项目的中标人,总计中标5个防水层材料包件,中标总金额为1.92亿元。东方雨虹称,该项目中标总金额占公司2008年度营业收入的26.97%。合同履行不影响公司业务的独立性。待合同正式签订后,公司将公告该合同的履行对公司业绩的具体影响。(陈 错)

*ST 琼花

重组工作有序进行

本报讯 *ST琼花(002002)近日披露,公司前期通过了重大资产出售及发行股份购买资产暨关联交易预案,江苏省国信资产管理集团有限公司拟对公司进行重大资产重组。目前,公司资产重组工作在有序地进行中,但资产重组能否成功仍存在不确定性。同时,近期公司在解除违规担保和改善生产经营状况方面未取得实质性进展,公司经营环境未出现根本性改观。后期公司将在各方的努力下,积极采取措施力争消除上述退市风险警示情形及其影响,但最终能否完全消除仍存在不确定性。(范 彪)

传化股份

将在香港设立子公司

本报讯 传化股份(002010)今日公告称,为了增加企业与国际企业的接触,开拓国际市场,提升传化国际品牌影响力,最终提高企业综合竞争力,同意公司在香港投资设立全资子公司,注册资本为500万港元,主要从事经营精细化学品、表面活性剂、油剂、染料产品及技术进出口业务等。同时,因生产经营的需要,决定增加公司全资子公司杭州传化化学产品有限公司注册资本2000万元,增资后该公司注册资本为3000万元。(陈 错)