



中小板每日视点

中小板快速震荡寻底

金百灵投资 秦洪

昨日中小板指与主板市场一起出现了大幅回落的走势。在早盘,中小板指以5511.98点开盘,向下小幅跳空低开0.42点。在小幅摸高至5522.08点后就出现了震荡中重心下移的趋势,在午后更是出现数波跳水的走势,最低探至5241.01点,尾盘以5262.99点收盘,大跌249.41点或4.52%,成交量为398.19亿元。

如此的走势就使得中小板指形成了极为不佳的K线组合。一方面是K线形态形成了两阴夹一阳的组合特征,这是一个典型的空头排列。而且,昨日的阴K线对周三的阳K线几乎形成了吞食的姿态,空头氛围更为浓厚。另一方面则是成交量的持续活跃,放量下跌往往是活跃资金持续流出的信号。

体现在盘面中,就是两类个股跌幅居前。一是前期活跃的强势股,如特尔佳、航天电器等品种出现在跌幅榜前列,且明显形成了放量下跌的态势,这与中小板的整体趋势形成佐证,从而加剧了市场关于中小板有活跃资金流出的预期。二是有着长线资金运作的品种也渐有资金流出的趋势,如广东鸿图、东源电器等个股,此类个股虽然没有大幅飙升的K线形态,但一直运行在上升通道中,明显有长线资金呵护的态势。但近期却出现相对高位放量急跌且破位的态势,说明资金的减持力度较大。如此合力的结果就是,中小板指在近三个交易日形成向下破位的K线形态。

不过,庆幸的是,市场并不是一片绝望。一是因为引导昨日A股市场下跌的银行股等金融股,估值洼地效应清晰,因此,股价越低,累积的弹性能量越充沛,所以,包括中小板在内的A股市场在近期持续急跌的可能性并不大。二是因为时近年底,中小板特有的高送转优势、业绩超预期成长性优势(毕竟总股本小,业绩弹性大)将显现出来。故在活跃资金退出的同时,也有一些新的资金相中了这些优势而鱼贯入场,在一定程度上削弱了活跃资金流出所带来的压力。

也就是说,中小板指虽然目前面临着诸多压力,但调整的空间与时间不宜过分悲观。空间上,因为主板市场调整可能迅速到位,从而封闭中小板再度急挫的空间。时间上,因为目前时近12月份,年报业绩将成为关注焦点,从而给中小板带来新的炒作题材。因此,中小板的短线运行趋势可能是在急跌中快速寻找底部,并在年报业绩这一新题材的牵引下,再度震荡企稳。

在此期间,拥有业绩增长的品种,以及题材尚未兑现的品种极有可能成为强势股。如消费类品种的獐子岛,再如印染助剂产业的传化股份以及反倾销受益题材的凯恩股份等,新疆板块的中泰化学、国统股份等品种也可跟踪。另外,对于近期涨幅较高的新股,则需要谨慎,毕竟其估值已较高,可利用近期的相对强势适当高位减持。

新世纪 4000万收购南京江琛公司

见习记者 靳书阳

本报讯 新世纪(002280)公告,公司董事会通过了以4000万元价格,收购南京江琛自动化系统有限责任公司的议案。

公告显示,新世纪将支付4000万元购买邵俊杰、韩贤斌、段秀勇分别持有的江琛公司90%、8%、2%的股权。江琛公司是一家专业从事电力系统安全生产管理软件研究开发、生产销售和工程服务的高新技术公司,长期专注电力系统相关软件的开发。主要包括电力配网安全生产管理、电力地理信息管理、自动化机房智能监控与报警、电力安全生产综合调度自动化、电力调度信息管理、配电监测、电压监测综合管理系统。目前,江琛公司拥有著作权软件8项、高新技术产品2项。

新世纪认为,通过此次收购,新世纪将借助自身的优势,整合和进一步发展江琛公司的已有技术优势,实现更快发展。并购后还能完善、丰富新世纪的产品线,实现技术互补,提升公司技术实力。

新世纪指出,此次收购还可以实现市场互补,增加公司市场份额。江琛公司在电力安全生产管理系统方面具有丰富的行业经验和专业技术积累,在国内完成了一大批行业知名的优质工程。此次收购江琛公司后,江琛公司将成为新世纪全资子公司,其已有的市场份额将成为新世纪的市场,有利于新世纪在北方地区的业务拓展和加强浙江业务的精耕细作,因此,协同效应非常显著。

报告显示,截至2009年9月30日,江琛公司总资产3554.27万元,净资产1584.97万元;2009年1-9月实现营业收入1322.93万元,实现净利润194.96万元。

17.87亿 江南化工“嫁入”盾安控股

向后者定向增发购买其民爆资产,账面净资产3.2亿,预估值增值率457.93%

见习记者 靳书阳

本报讯 江南化工(002226)停牌一个月后重组方案终于水落石出。今日,江南化工公告,公司拟以每股28.36元的价格,向盾安控股集团发行不超过6300万股股票,收购二者旗下民爆资产。交易完成后,盾安

控股将成江南化工控股股东。标的资产包括盾安控股持有的新疆天河化工有限公司84.27%的股权、四川省绵竹兴远特种化工有限公司82.32%的股权、福建漳州久久久化工有限公司77.5%的股权、河南华通化工有限公司75.5%的股权、四川省南部永生化工有限责任公司55%的股权、安徽恒源技研化工有限公司

49%的股权,以及盾安化工持有的安徽盾安民爆器材有限公司90.36%的股权、湖北帅力化工有限公司81%的股权。资料显示,盾安控股为盾安化工的控股股东。此次交易标的资产账面净资产为3.2亿元,预估值为17.87亿元,增值14.66亿元,增值率为457.93%。江南化工认为,民爆行业准入门槛较高,同时

标的资产盈利能力较好,故溢价较高。关于此次重组的目的,江南化工表示,是为了加快产业整合,扩大市场份额,提高市场占有率和综合竞争力,使江南化工由区域性龙头企业快速转变为真正的研发、生产、销售和爆破服务一体化的全国性民爆企业。

据了解,在民爆化工方面,盾安控股拥有多家民爆生产企业,主要分布在安徽、新疆、四川等多个省区,是目前国内大型民爆化工产业集团之一。在装备制造产业方面,盾安控股下属企业盾安环境(002011)是专业生产各种制冷设备及零部件的上市公司。

江南化工表示,公司与盾安控股重组完成后,将实现强强联合。此次交易完成后,公司的工业炸药年许可生产能力将提高到25万吨左右,民爆产品覆盖工业炸药、震源药柱和索类火工品等,公司将成为国内工业炸药品种齐全的大型民爆企业之一。同时,此次交易有利于增强江南化工的持续盈利能力。



键桥通讯 争当技术解决方案领导者

证券时报记者 尹永强

本报讯 昨日,键桥通讯在全景网顺利进行了首次公开发行A股网上路演。加之此前在北京、上海、深圳三地举行的路演推介,公司充分解答了各界投资者关心的问题,让投资者更加深入地了解了键桥通讯内在投资价值和发展前景。

成立于1999年的键桥通讯,是专业从事专网通讯技术解决方案的服务商,主要提供工业系统使用的调度通信解决方案、RPR工业数据解决方案和工业多媒体监控解决方案,满足能源交通行业自动化、远动、继电保护、工业调度等调度控制信号所需的专业通讯信息服务平台。所提供的解决方案主要面向电力、煤炭、石油、

交通等行业,其中电力企业是公司目前最重要的客户。公司专网通讯技术解决方案业务收入占同期营业收入的比例在95%以上。

据悉,键桥通讯自成立以来,先后自主研发了具有独立知识产权的多业务智能交叉复用系统、多业务传输平台、ITS、基于RPR的工业级数据传输系统和数据透传时隙复用系统等多项核心技术产品。公司成功开发出具有较强市场竞争力的RPR工业数据解决方案,并将该方案在电力、煤炭、地铁、交通等领域规模应用,成为国内专网RPR市场最大的设备、服务提供商和运用此技术最成功的企业之一。该技术已成为国家电网公司、煤炭、轨道交通等行业“十一五规划”中工业数据网的主要标准之一。

2008年下半年,根据国家奥运会期间供电保障的要求及全球金融危机影响,公司部分项目工程进度延缓,营业收入无法正常确认,导致营业收入较2007年下降7.99%。2009年上半年,随着奥运会因素的消除及全球金融危机影响的逐步减弱,公司各项目实施进展趋于正常,同时受益于国家加强宏观调控,拉动内需的经济刺激计划,公司生产经营逐渐好转,营业收入较上年同期有所增长。

但是,公司资金主要来自内部积累和间接融资,融资渠道单一、资金不足已成为制约公司进一步发展的瓶颈。通过此次公开发行股票,项目的实施能够完善公司现有解决方案的功能,丰富产品线,拓展应用领域,进一步贴近客户,满足专网客户

的定制需求,能够为公司带来较为可观的经济效益,推动公司持续快速发展。

公司创始人、董事长和总经理叶琼,是享受国务院特殊津贴的专家,长期从事国防、电力、交通等专网通信技术的研发。他在推介中表示,键桥通讯的投资价值主要体现在所处行业具有良好发展前景、公司主营业务核心竞争力强、法人治理结构完善和运作规范,募集资金投资项目建成后将进一步提升公司核心竞争力。公司将力争成为专网通信行业通讯技术解决方案的领导者,和国内能源交通领域最大的通讯技术解决方案服务商,领导并推动专网通信技术服务市场从通讯设备供应型向综合服务型转变。

焦点科技 优秀 B2B 行业领先者

证券时报记者 戴兵

本报讯 面向中小型企业外贸企业的B2B电子商务提供者焦点科技(002315)今日进行网上发行申购。分析人士认为,在企业信息化需求日益迫切的背景下,作为优秀的B2B行业领先者,焦点科技的市场潜力不容忽视。

公开资料显示,焦点科技成立于1996年,自成立以来一直致力于服务出口型中小企业,1998年便确立了保留至今的盈利模式,即开展面向中小型企业外贸企业的B2B电子商务平台业务,旗下拥有MADE IN CHINA,即中国制造网平台。焦点科技的盈利模式

比较简单清晰,与市场上大部分B2B运营商相同,以收取会员费与提供增值服务来获取收入,中国制造网客户分布在各个行业。

国信证券认为,焦点科技未来的业绩增长将由ARPU与用户数量增长双驱动。所谓ARPU,指的是客户的黏性和单客户价值。决定公司ARPU的因素有三点:产品定价、客户流失率、增值业务。

从产品价格来看,目前英文版付费用户收费为2.16万元/年,中文版的费用预计与商场水平接近,未来可能不会上调。

客户流失率将会是驱动公司ARPU增长的重要因素之一。目前受

经济危机影响,公司的客户流失率相比2008年出现了上升,而未来随着经济形势的逐渐明朗,流失率也将会随之下降。更为重要的是,随着公司的上市与营销活动力度的加大,客户对公司的认可度与黏性将不断提高。此外,增值业务占比的不断上升,也是增加用户黏度的重要手段之一。

增值业务的不断丰富和发展,是B2B行业的趋势之一,焦点科技也不例外。公开资料显示,焦点科技增值业务(包括增值业务和认证供应商)的占比逐年提高,从2006年的27%提高至2009年的40%。发展和加强增值业务是公司未来的重要战略,任何增值服务都可能有助于提高ARPU。

而另一方面,用户数量的增长对未来发展也有着很好的支撑。用户分为英文版用户与中文版用户。对于英文版用户来说,分析人士认为,随着流失率的下降和新用户增长的加速,英文版用户数量或将保持较高幅度增长。

而中文版的正式推出,将成为焦点科技获得国内用户的快速通道。目前公司国内注册用户已达188万,形成丰厚的免费用户基础。据了解,目前焦点科技的国内收费客户基本都属于自愿付费来享受会员服务的,一旦焦点科技正式推出中文版收费会员服务,中文版付费用户或将形成一定规模。

众生药业力 做一流品牌中药企业

证券时报记者 甘霖

昨日,在众生药业的机构推介会上,公司董事长张绍日自豪地说,公司拥有一个团结、高效、充满创业激情的团队,公司将充分利用上市的契机,专注于主业经营,坚持“创新产品、核心领域、强势品牌”的发展战略,致力于成为国内一流的品牌中药企业。

在推介会上,华鑫基金的行业研究员对公司产品的市场前景和公司成长性表示认可。张绍日表示,随着中国经济的稳健发展和社会保障机制的全面铺开,医药行业可以说是永远的朝阳行业。公司在细分中成药领域主打产品是心脑血管疾病、眼底疾

病、咽喉类疾病的用药,据南方医药经济研究所预测,今后几年这三类中成药的增长速度分别在16%、15%和5%以上,而公司目前的增长速度均高于市场的平均增长速度。募投资金一到位,将强有力地推动公司产能瓶颈的突破和营销渠道的延伸,公司将会迎来新一轮的高速成长。

广发基金行业研究员现场提出,希望了解公司主打产品在国内市场的分布、销售情况。公司主管营销的副总经理陈永红表示,目前公司全部产品销售在广东省市场和外省市市场分布大致七三开,公司将积极开拓外省市市场,计划三年后外省市和省内

市场的销售占比将有一个较大的改观。公司产品的市场推广模式采取先难后易的策略,注重先啃硬骨头,一般首先选择进入当地最有名、最有学术影响力和辐射力的三甲医院,一旦进入,后面的难关也就迎刃而解。公司目前的销售费用率大约在28%左右,低于30%的全国行业平均水平。由于外省市场对于公司而言是新兴市场,不像广东已经是成熟市场,前期拓展市场的难度相对较大,费用自然也高一些。

据了解,众生药业的三大主打产品占公司总收入超过一半,中药保护期过后,市场竞争加剧,公司如何实

现可持续发展呢?主管研发的副总经理龙超峰谈到,公司每年将销售收入的5%投入到科技创新工作,已建立了省级中药制剂工程技术中心、博士后科研工作站、省级企业技术中心等研发技术平台。公司将继续提高现有产品的科技含量和工艺水平,从而保证公司拳头产品在保护期过后仍能维持高增长。

此外,众生药业参股的广东华南新药创研公司,是国内目前三大新药研制平台之一,该公司将来取得新药证书,众生药业享有优先选择权,这将为公司的持续发展提供源源不断的动力。

信息快车

海大集团 今日登陆中小板

本报讯 海大集团(002311)今日正式登陆深市。

海大集团是一家致力于研发、生产和销售水产预混料、水产配合饲料和畜禽配合饲料的服务型技术型企业,目前已跻身于中国饲料企业前五强。公司从做水产预混料起步,凭借着领先的技术优势和服务优势,如今水产预混料和水产配合饲料的销售规模分别居行业第一和第二,在业内享有至尊地位。

海大集团此次发行股份总数为5600万股,发行价格为每股28元。所募集的资金将用于荆州海大年产45万吨配合饲料项目、江门海大年产40万吨配合饲料项目、浙江海大年产26万吨配合饲料项目、福建海大年产19万吨配合饲料项目、广州海因特年产3.2万吨饲料预混料项目、广西海大年产24万吨配合饲料项目、江西海大年产24万吨配合饲料项目和茂名海龙年产24万吨配合饲料项目。募投项目建成后,将有利于进一步提升公司的行业地位和核心竞争力。(甘霖)

海峡股份、华英农业 发布招股意向书

本报讯 海峡股份、华英农业今日发布招股意向书。海峡股份首次公开发行不超过3950万股,发行后总股本为1.57亿股。华英农业首次公开发行不超过3700万股,发行后总股本为1.47亿股。两公司定于12月7日进行网上申购。

海峡股份此次募集资金将用于新海口至海安航线3艘客滚船项目,以及改造海口至北海航线“椰城二号”客滚船项目。以上两个项目共需资金4.31亿元。华英农业拟募集4.74亿元,用于增资河南陈州华英禽业有限公司并由其实施建设4000万只/年商品肉等四个项目。(向新靳书阳)

华兰生物 再获甲流疫苗生产计划

本报讯 随着甲流疫情的蔓延,工信部对疫苗生产企业的收储力度也在加大。华兰生物(002007)今日公告,公司控股子公司华兰生物疫苗有限公司,接到工信部下达的2179万剂甲型H1N1流感病毒裂解疫苗生产计划。该通知要求其于2009年12月31日前保质保量完成生产任务。而在10月9日、10月27日,华兰生物分别收到工信部300万剂、1121万剂的甲流疫苗生产计划,近两个月工信部明显加大了收储力度。(靳书阳)

华峰氨纶 一董事违规短线交易

本报讯 华峰氨纶(002064)今日公告,公司11月24日获悉,公司董事、副总经理陈林真当日以每股18.94元卖出公司股票55万股;又以每股18.94元买入公司股票5万股。陈林真承诺十二个月内不再买卖公司股票。(向南)

德棉股份 股东大会通过重组议案

本报讯 昨日,德棉股份(002072)召开2009年第四次临时股东大会,关于公司进行重大资产出售、定向增发、股权转让等九项议案获得高票通过,这也意味着德棉股份重组工作取得了关键性的一步。

上午9时公司股东大会在二楼会议室准时开始。由于股东大会关系着德棉股份未来的出路,德州市政府也高度关注,市长助理李明亲临大会现场。

根据德棉股份发布的公告,此次重大资产重组和德棉集团的股份转让互为条件、同步实施。重组完成后,爱家控股将持有德棉股份75.52%的股权,上市公司主营业务也将变更为房地产开发。(卢青)