



中小板每日视点

业绩影响个股表现

世纪证券 万文字

周二A股市场呈现整理走势,在大盘表现强于小盘股的情况下,中小板指表现弱于主板指数。

在沪强深弱背景下,周二深市个股活跃度弱于沪市。就深市涨幅居前三位的中小板公司来看,禾盛新材、英威腾、理工监测三家公司均为去年9月份以来上市的新股,新股,1月份以来三家公司均出现较好上涨行情:禾盛新材月初至今累计涨幅为54.9%;理工监测同期累计涨幅为50.3%;英威腾上市次日至周二4个交易日累计涨幅为14.3%。周二禾盛新材及英威腾分别发布2009年年报及业绩快报,业绩均有不同程度上升从而成为股价的推动剂。从今年年初至本周二,中小板指累计涨幅为4.89%,而禾盛新材、理工监测两家公司也是今年以来中小板涨幅居前两位的公司。除此之外,年初至今中小板有28家公司涨幅超过20%,共有214家公司涨幅超过5%。

跌幅榜方面,周二中小板有延华智能、栋梁新材两家公司跌幅超过5%,其中栋梁新材于周二公布年报,公司资产盈利能力较去年明显提升,但公司股价呈现下滑,跌幅居第三位的永新股份周二发布第二大股东减持消息;跌幅居第四位的轴研科技发布业绩快报,公司2009年归属上市公司的净利润同比增长6.52%,公司产品毛利率下降。

根据周二个股市场表现可见,随着年报的陆续披露,业绩已经成为影响近期股价走势的重要因素之一,特别是中小板在成长性溢价下估值高于主板市场,较高的业绩成长性才能对其股价形成有效支撑,而业绩增幅较小或下降的公司可能面临一定估值压力。

整体来看,近期中小板指表现强于主板市场,但在周二权重品种有所走强的情况下,中小板股能否维持活跃走势,风格转换何时到来值得密切关注。操作方面,在年报披露期间,对于业绩有良好增长预期,具备高送转潜力的中小板上市公司可密切关注。

鑫富药业商业秘密侵权案 民事诉讼立案

证券时报记者 李坤

本报讯 继2008年末浙江省临安市人民法院对侵犯鑫富药业(002019)商业秘密和破坏公司生产经营的七名涉案人员依法作出了刑事判决后,近日鑫富药业提起的民事诉讼也获得法院受理。

2010年1月6日鑫富药业向浙江省杭州市中级人民法院提起诉讼,要求追究姜红海、马吉锋、新发药业有限公司等侵犯其商业秘密的法律行为。2010年1月18日法院做出《民事案件受理通知书》,对该案进行立案。

据了解,鑫富药业在起诉中除了要求被告停止侵权外,还要求被告赔偿经济损失3535.84万元以及调查费等费用。

鑫富药业称,本次诉讼旨在维护公司的合法权益,保护公司的商业秘密。如法院判决新发药业等构成侵犯公司商业秘密,新发药业将停止侵犯公司微生物酶法制备D-泛酸钙技术的商业秘密,姜红海等将赔偿公司所造成的经济损失,预计会对公司以后年度的生产经营产生积极的影响;如法院判决新发药业等未构成侵犯公司商业秘密,预计未来在D-泛酸钙领域,公司可能会面临更为激烈的市场竞争。

据2008年临安法院审理查明,新发公司为提高生产D-泛酸钙的生产技术和能力,在2005年底派新发公司职工徐文良欲以求取名义进入鑫富公司获取生产技术未成功的情况下,又派新发公司安保部部长姜红海到临安物色鑫富公司职工,以利诱的方式,从谢柏龙等人员中非法获取鑫富公司生产技术和信息材料。2007年5月至8月,新发公司生产厂长张开国等人伙同被告人姜鑫祥,以支付报酬为诱饵,指使被告人杨金龙、潘伟东分别在鑫富公司上班时对锅炉实施破坏,向D-泛酸钙成品包装中添加杂质实施破坏。

得润电子

2009年净利润增长近20%

证券时报记者 靳书阳

本报讯 得润电子(002055)今日发布2009年业绩快报,报告期实现营业收入6.64亿元,比上年同期减少8.34%;实现营业利润3914.11万元,比上年同期增长18.53%;实现利润总额4260.09万元,比上年同期增长14.50%;实现净利润3159.73万元,比上年同期增长19.35%。

公司称,业绩增长的主要原因是受国家拉动内需系列政策影响及公司主要原材料铜平均价格同比下降的影响。

杰瑞股份创造油服企业高成长神话

2006至2009年上半年,每年净利润增长率都在100%左右

见习记者 崔晓莉

本报讯 杰瑞股份(002353)首次发行A股的询价推介结束了深圳、上海之行,今日在北京继续举行。因其业绩高成长、技术实力强大,以及优秀的企业文化已经引起市场关注。

招股书显示,杰瑞股份本次发行将不超过2900万股。募集资金主要投向压裂橇组及压裂车组扩产项目、固井水泥车扩产项目、液氮泵车扩产项目、海上钻井平台岩屑回注及泵送作业服务项目以及油田维修服务基地网络建设项目等。

根据招股说明书,杰瑞股份2006年净利润为2080万,2007年为4600万,2008年则为9020万,而2009年上半年就达到了近8390万,每年的增长率都在100%左右,如此的高成长,令业内人士惊叹。

这种高成长应该得益于我们在产业链上的不断延伸。”杰瑞股份董事长孙伟杰介绍,以油田和矿山设备维修改造及配件销售起家的杰瑞股份,近年来确立了整体发展的战略,主营业务结构不断优化,产业链成功延伸到毛利率较高的油田专

用设备制造和油田工程技术服务业务,高毛利率板块业务的收入比例不断提高,使得公司综合毛利率逐年升高,由2006年的22.98%上升到2009年上半年的36.27%。

目前,杰瑞股份的业务范围涵盖油田和矿山设备维修改造及配件销售、油田专用设备制造、油田工程技术服务三大板块。三大主营业务板块相互依托与促进,这使公司能够控制从原材料采购到生产、销售以及售后服务、油田技术服务这一完整业务链条的各个环节。

作为目前国内唯一一家可以为海上油田钻井平台提供整套岩屑回注设备和服务的国内企业,杰瑞股份在该领域有着无可替代的竞争优势,也使得该板块毛利率始终保持较高水平。

为钻井平台提供岩屑回注设备和服务,只是油田工程技术服务领域的一个细分业务,目前我们还介入了其中的另一项细分业务——固井设备和服务,也取得了很好的业绩。”杰瑞股份董秘程永峰说,主力销售的产品日趋高端,目前提供的油田专用设备技术含量高、附加值高。目前,公司的客户有美国康菲石油、MI SWACO、能源开发公司、哈里伯顿、中石油、



中海油服等。2009年1月至6月,杰瑞股份的工程技术服务收入近2800余万元。

我们将把业务链条延长至整个油田技术服务领域。”程永峰说,油

田技术服务业务具有市场前景良好、服务期限较长、可复制性强、客户稳定性高、毛利率较高、现金流量稳定等特点,是公司未来发展的重要支撑和战略发展方向。

獐子岛2.6亿布局乌蟒岛

证券时报记者 靳书阳

本报讯 继12月16日与大连蟒山水产有限公司签订收购特定资产的框架协议之后,獐子岛(002069)今日公告,公司决定以2.6亿元的价格,收购大连蟒山水产有限公司有权处置的资产,包括大连蟒山水产有限公司在长海县乌蟒岛拥有的确权海域、土地、房屋及地上建筑物、构筑物、船舶、设备及物资以及该公司拥有处置权的位于

长海县小长山乡的一座四层办公楼。

獐子岛表示,乌蟒岛系长山群岛之原点,经公司前期海底地质调查,其东、南、北面海域适宜底播虾夷扇贝养殖,对公司现代海洋牧场建设具有重要的战略价值;与此同时,此次收购资产拟利用乌蟒岛建立养殖基地,建设长山群岛海上安全管控中心,有助于加强该区域养殖海域的生产和管理,更与獐子岛养殖区域形成呼应,还可以进一步提升公司的

海区管控能力。

近期,由于受北方严寒天气影响,渤海、黄海区气温迅速下降,海上冰情发展较快,为30年来同期最严重的一次。不过,据獐子岛董秘办工作人员此前在接受采访时介绍,獐子岛养殖场所在区域位于黄海南部,并不在冰灾核心区域,并未受到太大影响。据悉,冬天正是海参冬眠的时候,獐子岛养殖的三大类产品扇贝、海参、鲍鱼都只怕热不怕冷。只

要保证氧气供应充足,25CM厚的冰面也不足以影响其海产品的生产。另外,冰层厚度也尚未影响货船行驶,未对其生产经营造成影响。

由于经济复苏后市场需求持续回暖,獐子岛主要养殖品种销量同比大幅增长,销售价格环比明显改善。1月8日獐子岛发布业绩预告时称,预计公司2009年度归属于母公司所有者的净利润比上年同期增长幅度为50%-70%。

科冕木业:A股实木复合地板第一股

证券时报记者 柴海

本报讯 1月19日,科冕木业IPO正式启动。作为我国实木复合地板的领军企业,科冕木业IPO的启动不仅是公司进入中国资本市场的实质性起步,也标志着A股市场将迎来实木复合地板为业的第一股。

招股书显示,科冕木业主要从事中高档实木复合地板的研发、设计、生产和销售,目前已自主创新开发出超过130种不同品种、规格和花色的产品。公司始终专注于高档实木复合地板细分领域,历经多

年的探索和发展,目前已成为国内实木复合地板最大的出口商之一,在国际、国内市场享受较高声誉。

秉承在国内外市场打造知名自主品牌的目标,科冕木业采取ODM与OBM相结合的方式,持续在国内、外拓展市场和推广自主品牌。

ODM模式下,公司自主设计、开发产品品牌经销商或制造商选择,属主动性提供产品,具有较大灵活性。2009年1-6月,公司以ODM模式实现的产品销售收入占比为58.84%。OBM模式下,公司主要以单定产、贴以自有品牌出口销售,能

有效推广自主品牌,为公司实现强者恒强的飞跃式发展夯实基础。2009年1-6月,公司以OBM模式实现的产品销售收入占比为41.16%。

在ODM与OBM模式相结合的基础上,公司开展“外销以自营出口为主,内销以建筑装修工程为主”的销售模式,充分发挥在国内、外市场的质量和环保声誉优势,不断提升市场份额。近年来,公司在国际市场的声誉和市场份额不断提升,国内市场也得到有效拓展,公司在国内市场实现的产品销售收入占比由2006年的2.5%提升至2009

年1-6月的19.62%,成长迅速。独特的商业模式对于分散业务风险、提升公司抗风险能力做出重要贡献。

随着城市化和工业化进程的日益加速,房地产行业、工程装修行业仍将保持持续快速发展,实木复合地板需求仍将保持旺盛态势。受益于独特的商业模式等优势,近几年来公司已取得飞速发展,成长性显著。根据研究员预测,2009、2010年公司分别实现营业利润约3200万元和5000万元,业绩回升速度明显。

合康变频:低碳经济下的高压变频骄子

证券时报记者 邹昕昕

本报讯 国内高压变频器领先企业合康变频(300048)今日在深交所正式挂牌交易。业内人士认为,在低碳经济的大趋势下,随着公司产能不断扩大,研发实力日益增强,插上资本翅膀的合康变频将迎来新一轮的发展高潮。

变频调速技术出现于20世纪70年代初,2000年以后,我国的高压变频器行业进入高速发展期。在能源紧缺与经济矛盾的日益突出的背景下,国家近几年频繁出台了相关扶持政策,鼓励电机节能技术的发展,高压变频设备需求大幅增长。

截至2009年底,全国电动机装机容量约为5.8亿kW,而高压电机约

占50%,高压电机中近70%拖动的负载是风机、泵类、压缩机,其中一半适合调速。按照目前平均约800元/kW的价格估计,不考虑未来新增需求,高压变频器的潜在市场高达812亿元,而2008年行业市场规模只有35亿,未来市场空间巨大。

此外,在低碳经济大趋势下,随着节能环保问题日益重要,工业生产要求不断提高,高压变频器逐渐成为工业企业的标准配置,新的应用领域和产业机会不断涌现,未来行业仍有望保持长期高速增长。

自2003年成立以来,合康变频凭借技术实力、成本优势以及高素质的管理团队取得了快速发展,营业收入从2006年的3500万增长到2008年的1.7亿,2009年1-9月已完成营

业收入2亿。按订单金额统计,2008年公司市场份额为10%,进入高压变频器行业前三名。

近年来,高压变频器行业良好的市场前景和丰厚的利润率吸引了不少厂商进入,高压变频器市场尤其是通用高压变频器市场竞争日趋激烈。作为国产品牌的领军企业,合康变频未雨绸缪,率先进军利润率较高的高性能高压变频器市场,打破国际垄断。

资料显示,合康变频高性能高压变频器销售量从2006年的1台迅速增加至2009年1-9月的45台。高端产品在公司产品结构中所占比重也日益增加。2006、2007、2008、2009年1-9月,高性能高压变频器分别实现销售收入62万元、672万元、1628万

元和3758万元,占主营收入的比例分别为1.8%、6.7%、9.6%和18.4%。

公司方面称,随着公司在高端市场的进一步拓展,未来高端产品将成为发展重心,煤矿提升机以及其他应用领域的高性能高压变频器在公司产品结构中所占比例将越来越大,其丰厚的利润率将为公司长期盈利能力打下良好的基础。

合康变频本次公开发行3000万股,募集资金将投资于全资子公司康沃电气有限公司高压变频生产基地项目。项目建设内容主要包括三个部分:建设高压变频生产线,达产后公司年生产能力达1200台;新建研发实验室,进一步加大研发投入;加大信息化建设投入,提高公司信息化管理水平。

信息快车

探路者

披露2009年业绩快报

本报讯 探路者(600005)今日披露的业绩快报显示,2009年公司实现营业收入为2.93亿元,比去年同期增长38.38%;营业利润为4814.20万元,比去年同期增长45.07%;净利润为4288.94万元,比去年同期增长68.13%;基本每股收益为0.79元,比去年同期增长54.90%。

探路者表示,公司业绩增长的主要原因是公司主营业务发展良好,产品研发设计能力逐步提升,公司积极推进品牌建设,市场规模扩大,经营业绩按照预期持续增长;同时,公司2008年获得高新技术企业认定,按照高新技术企业15%所得税率缴纳企业所得税,也是2009年净利润提升的原因。(李坤)

北斗星通

拟募资3亿投资卫星导航

本报讯 北斗星通(002151)披露非公开发行股票预案显示,向特定对象非公开发行股票数量不超过1500万股,发行价格不低于32.21元/股。此次募集资金投资于“北斗/GPS海洋渔业生产安全保障与信息服务规模化应用高技术产业化示范项目”等四个项目,合计利用募集资金投资不超过3.07亿元。

北斗星通今日还亮出2009年年报,公司实现收入2.95亿元,比上年度增长28.89%;实现净利润5083万元,比上年度增长11%,基本每股收益0.56元,拟向全体股东每10股派发现金股利2.5元(含税)。

北斗星通表示,实施上述投资项目,加大对卫星导航产业核心技术的研发投入,可有效提高公司利润水平。北斗星通已取得《中华人民共和国增值电信业务经营许可证》,根据《电信业务经营许可管理办法》,同意授权全资子公司海南北斗星通信息服务有限公司,在全国范围内按照北斗星通经营许可证所载明的内容经营开展跨地区增值电信业务。(郑昱)

顺络电子

修正股权激励计划

本报讯 顺络电子(002138)今日公布了股权激励计划修正稿,此次股权激励计划所涉及的标的股票数为569万股,占此次激励计划首次签署时顺络电子股本总额9400万股的6.05%。而2009年3月31日顺络电子公布的股权激励草案中,股权激励计划所涉及的标的股票数为超过627.60万股,占顺络电子总股本9400万股的6.68%。另外,修正后的股权激励方案中,计划所涉及的激励对象总人数由173人减少到118人。(靳书阳)

奥飞动漫

合作成立早期教育研究中心

本报讯 奥飞动漫(002292)今日披露,日前公司下属婴童事业部近期与儿童教育专家冯夏婷副教授研究团队合作建立了针对幼儿的奥飞早期教育研究中心。(李坤)

步步高

获认定中国驰名商标

本报讯 步步高(002251)今日披露,公司“步步高”商标被认定为中国驰名商标,该认定有利于提高公司的品牌知名度和市场认知度,进一步提升公司的市场竞争力水平。(郑昱)

江山化工

将例行停产检修20天

本报讯 江山化工(002061)今日公告,根据公司生产安排,公司决定于2010年1月21日开始各装置分步停车,进行年度例行装置大修,预计停车时间约20天。(李坤)