

IPO 中小板·创业板

公告追踪

3G 投资高峰已过

武汉凡谷今年看点在海外

证券时报记者 刘巧玲

日前武汉凡谷(002194)公布的一季度报告显示,公司营业收入和净利润双双下滑30%左右。作为典型的“前3G”受益板块公司,武汉凡谷业绩不佳的背后,是国内3G建设力度明显回落,以及3G投资重点逐渐向网络优化等“后3G”领域倾斜的事实。行业分析师表示,由于国内电信投资的高点已过,海外市场的复苏将是通讯设备行业2010年最大的看点。

据了解,武汉凡谷主导产品主要用于移动通信基站配套,在3G产业链中受益的程度靠前,属于典型的“前3G”受益板块。2009年是国内电信投资的一个高点,大规模的3G建设,使得武汉凡谷当年一季度业绩大幅增长。高点过后,3G建设力度逐渐放缓,行业投资放缓的效应已经逐步显现。在武汉凡谷的年报、季报数据中。从去年四季度开始,公司营业收入开始下滑,今年更是延续了这一趋势,继续同比减少38.4%。

2010年3G投资建设力度明显下滑几成业内共识。东海证券分析师康志毅表示,今年国内运营商资本开支计划同比减少了21%,其中无线网络部分(包括2G和3G)同比减少27%。尽管日前八部委联合发布了推进3G网络建设的意见,期望2011年3G基站超过40万个,但2009年已建成32.5万个(完成81%),因此今明两年电信投资力度并不会加大。

而截至目前海外运营商的投资仍保持低位,随着全球经济回暖,海外运营商下半年的投入有望出现转机,届时武汉凡谷从大客户华为、诺西、诺基亚等获得的订单有望增加。公司今年业绩的增长将主要依赖于海外市场复苏进程及国内主设备商的全球市场表现。

平安证券分析师李忠智也表示,今年海外通信设备商投资复苏预期比较确定,但复苏的力度和幅度目前不好判断,因为目前的情况还不是很乐观。预计国内电信设备商在国内3G投资下降的情况下,今年会加大海外市场的开拓。

李忠智同时预计,2010年3G投资的重点将转向网络优化、支持管理系统等在产业链中受益程度靠后的“后3G”领域。但值得注意的是,3G优化是一个逐步渐进的过程,电信运营商等在这块的资本支出会逐步上升,效果也将逐渐显现。

中小板每日视点

估值压力下新股持续调整

金百灵投资 秦洪

昨日中小板指出现了震荡回落的态势。早盘中小板指以6111.11点开盘,小幅高开2.22点。随后由于新能源品种的活跃,中小板指一度回升,最高摸至6127.4点。但可惜的是,由于新股的急跌,中小板指在午后出现跳水走势,最低探至5990.86点。不过,尾盘略有买盘介入,中小板指以6033.52点收盘,下跌75.37点或1.23%,成交额为360.91亿元。

如此来看,新股是近期中小板指回落的直接做空能量,其中新近上市的新股更是加速调整,比如说新亚制程的跌停板、南洋科技的急跌等走势就是如此。而盘面显示出,此类个股在近期下跌的诱因主要是较高估值泡沫的释放。因为新股询价机制的改革,使得不少新股在发行过程中就体现了2010年的业绩增长预期。故如果首日上市再度暴涨的话,那么,股价就极有可能出现估值泡沫,而有泡沫就需要释放。

周五的股指期货开设则为泡沫释放提供了契机,因为近期A股市场的焦点话题会随着股指期货的开设而有所变化,即从新兴产业转向股指期货以及成分股上。市场的焦点往往会引导着资金的流向,随着市场焦点关注起成分股以及股指期货,必然会使小盘股的资金有流出,这可能也是近期小盘股突然疲软的诱因之一,而且这一趋势有望在近期延续。建议投资者近期不宜盲目抢小盘新股的反弹,同时,由于小盘新股的不振,中小板指在近期也有望持续调整。

但是,市场热点的如此变化并不意味着小盘股一直调整,大盘股一直活跃,因为海外成熟市场同样有股指期货,但市场中长线趋势同样有牛熊循环,同样有小盘股的高估值现象。也就是说,股指期货对市场走势以及热点格局的影响只是短线的。就长期趋势来说,股指的走势需要看经济运行的脸色,热点板块则需要看产业结构的发展趋势。而就目前来看,新兴产业的发展势头依然乐观,产业结构调整的方向也未有改变,只不过短线的重点可能会暂时转到股指期货罢了。所以,小盘股在经过调整之后,仍然有望在新兴产业、高成长等引擎牵引下出现活跃的走势,中小板指的中期趋势依然乐观。

循此思路,笔者认为近期中小板指可能会呈现出低调整的走势,但其间一些估值优势明显、成长趋势乐观的品种仍有望在资金的呵护下出现相对活跃的走势,比如凯恩股份等一季度业绩大幅增长的品种,再比如天宝股份这种高成长且拥有新业务亮点的品种。与此同时,对于七星电子等小盘次新股来说,如果继续急跌,则可以采用慢慢加仓配置的操作策略。

旧城改造波及 富临运业暂停募投项目

证券时报记者 向南

本报讯 今年2月份完成IPO的富临运业(002357)今日公告,因涉及成都火车站改扩建问题,公司IPO募投项目“成都市城北客运中心改扩建项目”暂停实施。

富临运业今年2月份上市,公开发行2100万股,投向北川羌族自治县北川汽车客运站重建、江油市旅游汽车客运中心建设和成都市城北客运中心改扩建三个“5.12”地震灾后重建项目,总投资约2亿,其中成都市城北客运中心改扩建项目是重点,计划投入1.38亿元。

富临运业表示,公司所属成都

市城北客运中心地处成都火车站西侧300米,是成都最大的人流、物流集散地之一,近年来随着客流量的直线上升,其设施和场地已不能满足迅速增加的人流和车流,且城北客运中心现综合楼位置超过城市规划的红线,房屋较为陈旧,在经历了5.12大地震后,有进行拆除并重建的必要,该改扩建项目属灾区交通基础设施建设,已经过成都市有关部门立项确认。

4月10日,《华西都市报》以“新北站将长大一倍 下了火车即乘地铁”为题,报道了成都火车站扩能改造工程明年正式启动,工期两年。根据该报道,富临运业城北客运

中心属于改造区域。富临运业表示,公司随即向成都市规划管理局进行咨询。4月12日成都市规划管理局书面告知成都联运实业股份有限公司(富临运业控股子公司):“公司在二环路北二段91号改造项目,在火车站周边片区旧城改造范围内,涉及火车站改扩建问题,因此暂停办理该项目的规划手续”。

富临运业表示,公司城北客运中心改扩建工程目前将暂停实施,该项目何时能继续实施现在无法确定。该项目将在成都市规划管理局对成都火车站片区改造总体规划出台后,根据总体规划的具体要求继续实施或调整或变更。

投资南风股份暴富 陈俊岭欲辞职套现?

证券时报记者 向南

本报讯 南风股份(600004)今日公告,公司4月14日收到董事陈俊岭提交的书面辞职报告,称其因个人原因,请求辞去公司第一届董事会董事职务。陈俊岭和他的创投公司2007年入股南风股份,当初投资的1000万元,如今已变成2.26亿元的账面财富。

南风股份《招股说明书》透露,2007年12月,广东通盈创业投资有限公司出资800万元入股南方风机,持股414.81万股,为南方风机第四大股东。自然人陈俊岭直接和间接持有通盈创投56.91%的股权,为通盈创投第一大股东。陈俊岭还直接投资200万元,持股103.70万股,陈俊岭通过创投公司和个人持股,已经超过南风股份总股本的5%。通盈创投成立于2007年6月

11日,注册资本和实收资本均为3000万元,法定代表人为陈俊岭,公司有三名股东。资料显示,陈俊岭1972年出生,硕士学历,之前曾任职于广州美康频谱技术开发公司、广东国际信托投资公司、广东骏丰频谱实业有限公司。之前该创投公司和陈俊岭皆籍籍无名,但其投资的南风股份,最近几年净利润一直高速增长。南风股份昨日收盘价43.63元/股,以此计算,通盈创投和陈俊岭的持股市值已经达到2.26亿元。

陈俊岭2008年8月起担任南风股份董事,任期三年,目前任期尚未结束。业内人士认为,陈俊岭辞职,可能有为其他专业管理人员腾出位置的原因,但也可能与监管部门对高管抛售股票的限制有关。

南风股份《招股说明书》显示,陈俊岭所持股票自上市之日起十二个月内,不得转让。除该锁定期外,

担任公司董事、监事、高级管理人员的股东还承诺:在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的25%;离职后6个月内,不转让其所持有的发行人股份。

如果陈俊岭现在辞职,在今年10月30日(距其辞职6个月时间相近)南风股份IPO一年到来后,即可抛售套现。

■ 旁边

海亮股份一董事辞职

本报讯 海亮股份(002203)董事会于2010年4月15日收到公司董事杨林的辞职报告,杨林因公司人事变动辞去公司第三届董事会董事职务。杨林辞去董事职务后,仍担任副总经理职务。

(靳书阳)

海普瑞:肝素钠原料药的中国传奇

证券时报记者 牛溪



海普瑞是国内唯一通过美国FDA及欧盟CEP双认证的肝素钠原料药生产企业,产品99%以上出口,客户遍布全球,包括世界知名的跨国医药公司。图为公司生产车间一角。

丰富的肝素钠原料资源。我国的生猪屠宰量占全球50%以上,多年来一直位居世界第一,未来随着生猪养殖和屠宰集约化规模的扩大,肝素原料的产量仍有较大提升空间。

另一方面,我国生猪养殖和屠宰的规模化集约化程度不高,目前只有约60%的生猪小肠被用于肝素粗品生产,且质量参差不齐。而海普瑞针对中国肝素粗品这一特点开发的核心技术——肝素钠原料药的提取和纯化技术,以及质量管理体系,具有使产品质量更稳定、吸收率更高等优势,从而保

证了下游生产和产品的安全和稳定。据介绍,从肝素粗品到肝素原料药,再到低分子肝素制剂的产品转化过程中,产品的价值大幅提升。从这个角度讲,海普瑞从事的产业意义在于,一是让行业上游产品的价值得以回归甚至提升,同时让这个行业的下游企业获得了数量更多、质量更好的原料药资源。

以质量赢得市场

质量是产品的生命”,这句老生常谈用在海普瑞身上有着更为深刻的含义。而在被问及如何控制

药品质量时,步海华的回答是“没有捷径”。如果说有秘诀,那就是把公司制定的一千六百余份标准操作规程落实到每一个责任人身上。在海普瑞,与质量管理相关部门至少有三个,相关人员占公司总人数的30%,与生产工人人数相当。这样一个比例结构,不仅是普通企业难以企及,即使在医药同行中也堪称特例。

据介绍,海普瑞成立至今,从未发生过因产品质量问题而引发的纠纷。作为国内唯一通过美国FDA及欧盟CEP双认证的肝素钠原料药生产企业,海普瑞产品99%以上出口,客户遍布全球,包括世界知名的跨国医药公司。

不得不提的是,2008年初,美国爆发了部分患者因使用美国百特公司的标准肝素制剂后出现严重不良反应,并导致80余人死亡的“百特事件”。随后,百特公司产品被大量召回,国内相关厂家受到牵连。而海普瑞不但在随后的FDA现场检查中,获得了美国FDA零缺陷的现场复查报告,还受邀参与了美国药典肝素钠标准的修订工作。公司产品品牌及产品质量在欧美市场上得到大幅提升,产品价格及毛利率逐步提高。对此,步海华认为,独特的生产工艺技术和严格的质量管理体系不但让海普瑞在“百特事件”这场行业地震中能够独善其身,也让公司长期重视质量的优势提前展示给广大用户和对应国家的药监当局,因此获得了更大的发展机遇。

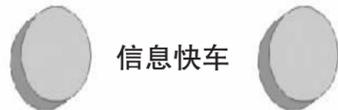
统计显示,2009年,海普瑞产

品的出口数量、行业占比都遥遥领先,价格也明显高于同类产品。

募投项目值得期待

市场人士指出,整个肝素制剂行业发展趋势有两点值得关注:一是受限于肝素原料资源的有限增长,全球肝素原料药市场供给不能与市场需求保持同步增长,尤其是产品质量符合美国FDA认证或欧盟CEP认证标准的高质量肝素原料药已呈现供不应求的局面,成为全球下游生产企业争夺的重要资源。但由于该行业具有极高的准入门槛,即使需求旺盛,竞争者也无法轻易进入,产品价格将始终保持上涨态势;二是近些年,随着对肝素粗品质量的要求越来越高,导致一定的生产成本上升,使得肝素粗品的市场价格大幅上涨,海普瑞作为全球领先的肝素钠原料药供应商,高质量产品在国际市场上的价值被逐渐体现,具有较强的议价能力和转移成本的能力,肝素钠原料药的毛利率仍将维持高位,公司募投项目前景非常值得期待。

据悉,海普瑞此次公开发行4010万股,募投资金拟用于年产5万吨单位符合FDA及CEP认证标准的肝素钠原料药生产建设项目,以及用于补充该项目的流动资金差额。2008年前,公司产能为5万吨单位,其中FDA等级和CEP等级肝素钠原料药的生产能力为1万吨单位,后将上述等级产品产能调整至2万吨以上,但仍然远远不能满足市场需求,增加投资扩大产能是公司的必然选择。



信息快车

联发股份等五公司公布中签率

本报讯 联发股份(002394)、三聚环保(300072)、当升科技(300073)、华平股份(300074)、数字政通(300075)等五公司今日发布中签率及冻结资金情况。

联发股份(002394)网上定价发行中签率为0.9795%,网上网下合计冻结资金1112.75亿元;三聚环保网上定价发行中签率为0.5806%,网上网下合计冻结资金1264.3亿元;当升科技网上发行中签率为0.7456%,网上网下合计冻结资金942.13亿元;华平股份网上发行中签率为1.0265%,网上网下合计冻结资金676.5亿元;数字政通网上发行中签率为1.0131%,网上网下合计冻结资金748.15亿元。(向南)

雅致股份 向青海灾区捐赠集成房屋

本报讯 雅致股份(002314)今日披露向灾区捐赠集成房屋的公告。4月14日7时49分许,青海省玉树藏族自治州玉树县发生了7.1级地震。地震发生后,雅致股份迅速与玉树州政府取得了联系,了解到当前灾区最主要的任务是人员救治。

经董事长韩桂茂与其他董事紧急磋商,雅致股份决定向受灾地区捐赠2000平方米价值约一百多万元的集成房屋,主要用于临时紧急医疗救治等救灾设施。其中,第一批面积为500平方米的救灾安置房已于4月15日凌晨从雅致股份西安生产基地发出,第二批面积为500平方米的救灾安置房也已于4月15日下午从成都基地发往灾区,预计4月17日以前可到达玉树灾区,余下的1000平方米救灾安置房也将陆续运往灾区。此外,雅致股份紧急从成都雅致、西安雅致等分、子公司组织安装救援队伍赶赴灾区,争取早日将医疗急救站建好,供灾区人民使用。

雅致股份表示,作为全国最大的集成房屋系统供应商,经历了5.12汶川地震和台湾“莫拉克”风灾的紧急救灾和安置房生产工作,在救灾安置方面积累了丰富的经验,拥有成熟的救灾安置房解决方案及生产能力。目前,公司正在组织生产,准备为当地的救灾安置工作贡献更多力量。(郑昱)