

高德红外 国内红外光电第一股

今日刊登招股意向书,拟公开发行7500万股并在中小板上市

证券时报记者 邵小萌

国内红外光电第一股——高德红外(002414)今日刊登招股意向书,公司拟公开发行7500万股并在中小板上市。

高德红外是国内规模最大的集光、机、电、人工智能图像处理技术四位一体的红外热像系统生产厂商,在全球测温性红外热像仪领域排名第四。公司产品广泛用于海、陆、空各兵种的军事新型武器装备以及电力、医疗、公安、建筑、交通等民用领域。高德红外的销量一直受产能瓶颈制约,此次募集资金项目将使公司的整机产能从2009年的2539台套增加到达达产——2013年的8450台套,快速提升市场规模并实现产品价值的最大化。

抗击甲流赢得声誉

高德红外在2009年甲型H1N1流感疫情期间,以红外热成像自动搜索测温系统赢得民用市场广泛声誉,获得国家质检总局该产品招标,覆盖了国内绝大部分市场,并出口海外率先向疫情首

发地墨西哥提供高性能红外热成像体温检测设备,同时在多个国外机场及我国驻外使馆装配;2009年国庆阅兵时还被装配于天安门城楼等多处重要场所。

军品生产支撑长远发展

近十几年来,红外热成像技术已在武器装备中得到广泛应用,成为现代高技术常规兵器装备中不可缺少的重要部分。2004年,高德红外成为国内第一批获得军工资质的民营企业,在红外光电行业中率先进入军品领域。先发优势决定了行业领跑者的地位。作为我国国防建设重点骨干单位,高德红外具备了为陆海空及其他兵种的各类武器系统进行配套的能力,已装配国内外多个军兵种的多个型号。

军品订单的稳定性和高利润率支撑了高德红外的长远发展。根据权威机构调查,近年来全球军用红外热像仪市场消费额一直以稳定的趋势增长,预计2011年将达到68.95亿美元。对我国军品市场预测显示,市场远景需求量为

230亿元,该数据尚未包括红外热像技术在各种高端武器系统的应用。

募集资金缓解成长瓶颈

2006年以来,高德红外的发展速度远远超过行业整体增长水平。2008年、2007年、2006年三年,高德红外分别实现主营业务收入3.84亿元、2.86亿元、1.80亿元,年复合增长率达到45.84%,全球红外热成像行业龙头FLIR的复合增长率为36.86%,全球市场平均增长31.58%。在收入高速增长同时,高德红外的盈利水平也同步增长。2007、2008年的毛利率水平都保持在51%以上,2009年更高达60.75%。

随着公司研发的各类型红外热像仪在小型手持热像仪、交通夜视热像仪、超小型红外测温热像仪等多个新兴应用领域的不断开拓,公司目前的产能已经不能满足发展的需要,极大的制约了公司的飞速成长。

此次募集资金项目是高德红外急需投入的,有望使公司的整机产能从

2009年的2539台套增加到达达产2013年的8450台套。不仅缓解产能瓶颈,还将使公司快速发展成为能够独立进行探测器、红外综合光电系统研发、生产的一流高科技红外热像仪生产企业。

高端消费品引爆未来发展空间

在充分发挥军工的先发优势、高速增长优势外,高德红外还酝酿下一步的计划,即启动交通、安全监控等新的民用领域。随着红外热像仪在电力、消防、车载等行业应用的推广,国际民用红外热像仪行业将迎来市场需求的快速增长期。

高德红外在红外光电的细分领域已经达到国际领先水平,IPO募集资金投入完善产业链,以及产能扩大带来的边际成本下降,红外光电在高端消费品的市场扩张临界点将被打破。”黄立说,“未来红外光电消费品将会出现产品更优质、价格更低廉的局面,届时红外光电高端消费品领域将会出现爆发式增长。”

众股东直言献策 董事长称很感动

——格林美年度股东大会侧记

证券时报记者 西木

格林美(002340)上市后的第一次年度股东大会昨天举行。记者现场发现,参会股东发言踊跃,而且对公司未来发展的建议远多于于教,这令公司董事长许开华感慨有加。他表示,股东积极建言献策不仅是支持格林美发展的重要因素,更让身为公司当家人的他感到责任重大。

作为国内第一家致力于废弃资源循环再造利用的上市公司,格林美备受市场关注与追捧。资料显示,公司自今年1月22日挂牌以来,股价一路上涨,最高涨至92.4元,独立于同期大盘走势。昨天的股东大会上,既有广发基金、光大证券等大的投资机构,也有从外地赶来的一些私募及中小股东,现场气氛热

烈而融洽,对公司的期待与信心更溢于言表。

格林美第二大股东广东省科技风险投资公司投资目前持有1700万股,该公司董事长何国杰亲自参会。他坦言,广东科技风投投资格林美时间超过六年,亲眼见证了公司发展。他认为格林美是一个有信念的公司,并由衷希望上市后的格林美能提升应对市场的决策能力和公司管理水平,且要继续扩大盈利产品品种,仍期待公司经营团队能够在拓宽战略发展方面有所建树。

深圳同创伟业也是格林美的股东之一。在对公司未来发展方面,公司代表也提出了很好的建议。他认为,目前格林美从事的产业前景非常广阔,应抓

住有利时机,利用自身拥有的技术和资金优势,适时收购或参股一些同类企业,扩大规模和市场份额;其次,公司应在报废汽车循环利用方面提前布局。此外,要发挥公司在新材料方面的技术优势,对上下游产业链进一步整合与完善。对此,作为股东的同创伟业非常愿意从各方面给与支持。

会上,一位个人股东也表达了他对格林美的期待。他说,格林美目前的管理团队的结构还有待改进。比如,公司董事长兼总经理、财务总监兼董秘等,这些都是公司最重要的职位,采用兼职显然不是最好。这位股东还建议,公司股东有不少风投机构,管理团队中也可考虑增补些风投方面的专业人士。

许开华表示,股东们表现出的“想为公司所想,急为公司所急”的姿态让他感动,各项具体而有针对性的建议对公司更是非常宝贵和有价值的,也是公司未来努力方向。他还告诉股东,部分想法其实已提上公司相关议程,正在实施或酝酿中,相信不久会对股东有所交代。

根据格林美今年工作计划,年内争取完成募投项目的全部建设,在保证产能增长的同时,将电子废弃物回收体系向湖北以外扩展,建立江西基地,完成深圳塑木型材扩产。此外,通过研发进一步提升现有产品品质,使其与国际市场接轨、充实管理团队等都是公司工作的重中之重。2010年,公司力争实现收入5亿元以上,同比增加40%。

积极开拓OTC及农村市场

汉森制药未来高速增长可期

证券时报记者 文星明

胃肠疾病为各年龄段人群多发疾病,全球胃肠疾病用药的销售总额达1000亿美元,位列世界药品销售总额的第三位。

昨日结束三地路演的汉森制药(002412),其独家发明专利产品四磨汤口服液受到询价机构垂青。四磨汤口服液适用症横跨了助消化、肠胃动力、止泻及通便三大病种,目前是胃肠动力类药物唯一中药产品,具有明显的品种优势。

目前四磨汤口服液年销售额已超过2亿元,2009年占公司收入比71.17%,为公司主要的利润来源。近几年复合增长率达到了30%以上,未来成长潜力巨大。

根据SFDA南方医药经济研究所的相关数据,我国胃肠疾病用药市场容量4年来复合增长率为13%,预计未来几年增长率仍将保持10%~13%。同时,随着我国新型农村合作医疗

逐步推广、社区卫生服务体系和农村药品“两网”建设等政策逐步落实,汉森制药积极开拓OTC及农村市场,2008年市场销售额较2007年增长31.78%,2009年受产能制约增长速度有所放缓,但仍增长12.62%。

汉森制药综合毛利率呈逐年增加趋势,2007~2009年公司综合毛利率分别为73%、75%、76%,均居行业前列。

长江证券基于公司主要产品市场潜力较大、区域竞争优势,认为上市后给予2010年50倍市盈率,而申购价可在40倍市盈率,即36元左右。东方证券预测公司2010、2011、2012年实现摊薄后每股收益0.88元、1.09元、1.31元。以2010年的预测市盈率的30~35倍计,对应合理价格区间为26.40元~30.80元。

银之杰 银行应用软件的先行者

证券时报记者 水青

银行业作为国民经济中的核心行业,因信息化程度最高,故在应用软件方面存在着巨大需求。即将登陆资本市场的银之杰(000085)作为专业从事银行应用软件开发、具有核心技术优势和强大客户资源的行业领先企业,其发展也将面临较大的机遇和空间。

银之杰自1998年成立起,一直从事银行应用软件开发,并坚持走专业化和自主开发,公司在银行影像应用软件开发领域已经形成了明显的技术领先优势。在银行影像应用软件开发上,从印鉴影像应用到票据影像应用到再到流程影像

应用方面,公司一直是行业的先行者和领导者,是该细分软件行业的龙头企业。

据悉,银之杰在2006~2007年中国人民银行推行全国支票影像交换改革期间,为国内120家商业银行及分行承建了全国支票影像交换业务处理系统,公司是中国人民银行发布的有关票据影像交换技术规范的行业标准的参与制定者之一,且是其中唯一有产品实际应用的软件开发厂商。

目前,银之杰拥有印鉴识别技术、影像要素识别技术等众多的自主知识产权的核心技术,拥有软件著作权20项。公司自主研发的电脑验印系统、批量验印系

统、票据影像交换业务处理系统、银企对账管理系统、集中业务影像作业平台等一系列产品在银行业得到了广泛应用。

由于在银行影像应用软件领域具有明显的差异化竞争优势,近三年,银之杰综合毛利率始终保持在60%以上,2009年的综合毛利率达到65.15%,高于行业平均水平。

资料显示,截至2009年底,银之杰拥有的银行用户覆盖6万多个营业网点,约占全国银行业金融机构营业网点总数的30%,市场覆盖率处于较高水平。公司客户涵盖了国内国有大型商业银行、政策性银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行、农村信用社及外资银行等,由于

银行客户具有较高的稳定性,强大稳固的客户资源不仅形成了公司的先发优势,也成为公司产品规模增长的强劲动力。

市场人士分析,目前国内的影像应用软件市场还处于逐步兴起、迅速增长的阶段,未来影像技术将应用到更多的银行业务中,并和银行业务流程再造相结合。随着银行业在业务上对电子化、自动化以及远程、异地实现各类银行业务处理的需求日益增多,在管理上对安全防范、风险控制,提升服务水平的要求日益提高,银行影像应用软件产品市场需求也呈现快速增长的趋势,未来三年银行影像应用软件市场将保持30%以上的增长速度。

信息快车

视频监控龙头海康威视今起招股

证券时报记者 吕婧

本报讯 海康威视(002415)今日刊登首次公开发行股票招股意向书,拟发行不超过5000万股。根据发行时间安排,海康威视将自5月10日至5月12日在上海、北京、深圳等地进行发行A股的询价推介工作,5月13日确定询价区间。

海康威视是一家专业从事安防视频监控产品研发、生产和销售的高科技企业,产品基本覆盖了视频监控系统的后端,主要包括硬盘录像机(DVR)、视音频编解码卡等数据存储及处理设备,以及监控摄像机、监控球机、视频服务器(DVS)等视音频信息采集处理设备。作为国内视频监控行业的龙头企业,产品被广泛应用于金融、公安、邮政、电信、交通、电力和采矿等行业,目前已被各大安防工程项目采用,其中包

括海南亚洲博鳌论坛、亚欧财长会议、上海APEC峰会等。

海康威视建立了国内安防行业一流的研发团队和先进的研发管理体系,在产品性能、质量控制和技术领域始终保持行业的领先地位,拥有63项软件著作权以及5项发明专利、15项实用新型专利,销售规模连续数年居于国内全行业第一位,位列全球安防行业50强,在视频监控专业领域排名全球第6位,是全球主流的DVR和板卡生产厂家之一。

随着全球安防视频监控行业需求的快速增长,跨国安防企业逐步向中国等新兴国家转移,行业竞争日趋激烈,这对安防产品提出了更高的要求。此次海康威视募集资金将均衡建设视频监控前、后端及后台产品体系,进一步加强技术研发,扩大产能同时建立跨国服务中心,提升公司综合实力和盈利能力。

爱施德拟首发不超过5000万股

证券时报记者 水青

本报讯 爱施德(002416)今日发布招股意向书,拟首发不超过5000万股,约占发行后公司总股本的10.14%。公司将于5月10日至5月12日进行初步询价,5月13日确定发行价格。网下、网上申购时间为5月17日。

爱施德是国内领先的手机及数码电子产品销售渠道综合服务商。公司开展了多样化的业务模式:通过增值分销服务大规模分销三星、索尼爱立信、摩托罗拉、宇龙酷派等多种品牌手机厂商产品;通过连锁零售服务销售以苹果产品为代表的数码电子产品;与此同时,公司还为中国移动、中国电信、中国联通、苏宁、国美等关键客户提供手机销售渠道综合服务。

爱施德手机销售业务遍布全国五个大区,已成立31家分支机构,130多个办事处,通过30000多家以开放渠道为主的零售终端,形成了深入市、县、乡镇市场覆盖全国各地的手机营销服务网络。此外,爱施德秉持“Sell-Out”营销理念,并

早在2000年就在业界率先推行的网络化管理思路。在行业内率先建设了“爱施德在线”客户服务及产业链协作平台。

据公司相关负责人介绍,强大的渠道管控能力将使爱施德在未来三年内仍将保持在手机及数码电子产品销售渠道服务领域的领先地位,公司将进一步打造手机分销及数码电子零售渠道品牌,向手机及数码电子厂商、电信运营商和家电连锁零售商等关键客户、经销商及零售商提供专业的营销服务和先进的整体解决方案。

爱施德此次募集资金将主要用于补充营运资金项目(包括增值分销渠道扩建项目、关键客户综合服务提升项目)、数码电子产品零售终端扩建项目、产品运营平台扩建项目以及信息系统综合管理平台扩建项目。爱施德负责人表示,募投项目的顺利实施将促进公司的销量和市场占有率的提升,并且还能够进一步提高公司的盈利能力,完善产品结构,增强抗风险能力。另外,公司的资产负债结构也将得到改善,利用财务杠杆融资的能力将得到提高。

常发股份将首发不超过3700万股

证券时报记者 戴兵

本报讯 常发股份(002413)今天发布IPO意向书,拟发行不超过3700万股,占发行后总股本的25.17%,并拟在深交所上市。

常发股份主要生产冰箱、空调用

蒸发器和冷凝器系列产品。蒸发器和冷凝器属于制冷系统中的热交换器,是制冷系统中必不可少的两大部件。本次募集资金拟投向蒸发器、冷凝器生产线扩能改造项目和年产3万吨铝箔项目,共需投资总额33000万元。

齐星铁塔中标国家电网设备合同

证券时报记者 靳书阳

本报讯 齐星铁塔(002359)5月4日收到中电技国际招标有限责任公司及相关代理机构发给公司的中标通知书,在国家电网公司集中规模招标采购2010年第二批项目主设备材料的招标活动中,公司为第十三分标的中标人,共中5个包,中标总价为

7648.23万元。公司将按要与项目单位签订书面合同。此次招标活动由国家电网公司委托中电技国际招标有限责任公司等相关代理机构,采用公开招标方式进行。

此次中标总金额为7648.23万元,占公司2009年度营业总收入的17.86%。合同的履行将对公司的经营业绩产生积极的影响。

獐子岛一承租运输船失踪

证券时报记者 靳书阳

本报讯 5月3日,獐子岛(002069)下属荣成分公司通过中间承运人承租的福建漳潭闽渔F2999号运输船在山东荣成卸完鲍鱼后返航福建途经连云港附近海域时失去联系,至今仍未

查到该船下落。该船上共有公司派出的随船押运鲍鱼员工6人,目前均无法取得联系。现政府海事部门正在调查中。

公司目前已经启动应急预案,积极配合政府相关部门调查处理此事件。现荣成分公司鲍鱼运输工作已接近尾声,生产经营情况正常。

三川股份一董事提出辞职

证券时报记者 靳书阳

本报讯 三川股份(000066)2010年5月4日,公司董事会接到董事来传华的书面辞职报告,称因个人原因,请求辞去公司第二届董事会董事职务,公司董事会同

意来传华请辞,来传华辞职后不在公司担任其它职务。公司董事会董事由原来的九名变为八名,仍符合法定人数。经记者查询,这是继南风股份(000004)、网宿科技(000017)、上海佳豪(300008)之后第四家出现董事辞职的创业板公司。