

优秀上市企业助推湖北经济

光电子与光通信

被誉为“中国光谷”的武汉东湖新技术开发区,已被批准为国家自主创新示范区,在光纤光缆、光器件、激光技术、光通信系

统集成等领域已形成领先全国的产业配套和集群优势。该行业上市公司中最具代表性的是烽火通信、光迅科技、华工科技和长江通信。

烽火通信(600498)

国内领先的信息通信领域设备与网络解决方案提供商,掌握了大批光通信领域核心技术。公司参与制定国家标准和行业标准200多项,其产品类别涵盖光网络、宽带数据、光纤光缆三大系列,光传输设备和光缆占有率居全国

前列。近年,公司通过收购进入信息安全、计费软件及系统集成领域,通过成立烽火国际公司整合国际市场资源,将在三网融合及广电网络改造中分得一杯羹。此外,以流媒体、P2P、高清电视为代表的高带宽业务应用的快速发展,将在全球范围内带动其相关产品需求,公司成长潜力较大。

光迅科技(002281)

国内最大的光通信器件生产商,是目前中国唯一一家有能力对光电子器件进行系统性、战略性研究开发的高科技企业,是国家高技术研究发展计划成果产业基地——武汉光通信与光传感材料及器件成果产业化基

地的主要建设单位之一,先后承担国家“863”、“973”、国家科技攻关等项目50余项。以中兴通讯、华为技术、烽火通信为代表的国内通信系统设备厂商是公司的长期客户。作为国内光器件市场龙头企业,光迅科技将受益于三网融合推动下的光通信领域的超预期投资。

华工科技(000988)

公司主要从事激光器、激光加工设备成套设备、激光全息综合防伪标识及包装材料、敏感电子元器件、光通信器件与模块等技术与产品的研究、开发、生产与销售,公司在大功率激光设备领域有较强国际竞争力。近年来公司非激光类资产的盈利能力出

现爆发增长之势,其中以正源光子、华工新高理势头最盛。公司还投入了新能源产业的上下游项目,未来将有业绩亮点出现。另外,公司参股的华工创投旗下多个项目进展良好,其中,华中数控、天喻信息、新型电机和蓝星科技均已完成股改,成长性良好,有很好的发展潜力,已进入Pre-IPO程序,不久将进入收获期。

化工行业

目前,湖北上市公司中化工类上市公司在数量上占据绝对优势,共有13家,几乎涵盖煤化工、磷化工、盐化工、精细化工等除石油化工外的所有领域。湖北化工类上市公司数量大与当地具有丰富的磷矿、盐矿资源密不可分。另

外,湖北宜化在煤气化技术、沙隆达在有机磷精细化工工艺方面的领先技术构筑了湖北在化肥、农药等农用化学品领域的全国领导者地位。湖北化工类公司最具代表性的公司是湖北宜化、兴发集团、沙隆达。

湖北宜化(000422)

公司是国内最大的集煤化工、磷化工、盐化工、天然气化工、精细化工为一体的综合性化工企业之一。公司产品包括尿素、磷肥、PVC、季戊四醇、保险粉等。公司的粉煤气化技术及磷矿资源使公司在同业中长期保持成本优势,公司近年的扩张获得极大成

功,主要得益于其贴近资源建厂的低成本思路及公司管理层超强的执行力。其内蒙、贵州、湖南、重庆等异地公司已给公司带来良好业绩贡献,未来其在内蒙、新疆、青海几省的扩张将进一步提升其盈利能力。公司已妥善实施管理层股权激励机制。公司在技术、管理、资源禀赋上的优势已成为公司长期竞争力的有效保证。

兴发集团(600141)

公司主要从事磷化工系列产品和精细化工产品的开发、生产和销售。公司主导产品三聚磷酸钠的产量全国第二,出口量全国第一,六偏磷酸钠占全球总产能的25%以上。公司拥有矿电磷一

体化优势,生产所需的电力有50%以上可以自供(成本较低的自备小水电),而黄磷的自给率也在70%以上。由于磷产品价格长期看涨,公司的磷电一体化成本优势将在未来逐渐显现,所处地区充分的水电及磷资源将为公司业绩带来保障。

建筑建材

得益于国家大规模投资及房地产大发展拉动,建筑建材已成长

为湖北上市公司中市值最大的行业,代表企业有葛洲坝、华新水泥。

葛洲坝(600068)

公司以建筑工程承包施工和水泥生产销售为主,集交通、能源等基础设施投资经营、房地产及高新技术产业为一体,拥有水利水电工程总承包一级资质,为全

国最大的特种水泥生产基地。2007年集团公司主业资产整体上市,增强了核心竞争力。公司施工主业增长迅速,特别是海外订单带来了不菲收益。公司水泥产能增长迅速,民爆产业亦成长很快。

华新水泥(600801)

具有百年历史的水泥制品企业,为国家重点支持的12家水泥

企业集团之一。公司生产工艺先进,符合国家节能减排要求,未来将受益于国家淘汰水泥行业落后产能政策,建材下乡也将促进销量的增长。

医药与生物制品

湖北的医药与生物制品行业有许多极具特点、有独特竞争优势的企业。该行业具代表性的公

司有安琪酵母、人福医药、马应龙、永安药业、九州通、武汉健民、广济药业等。

马应龙(600993)

公司是经国内贸易部认定的中华老字号企业,始创于公元1582年。是国内治痔领域第一品牌,广泛涉足于药品制造、药品研

发、药品批发零售、连锁医院等多个领域。独家药品超过20个品种,可供生产的国药准字药品近300种。此外,以八宝眼膏为代表的药妆市场有望复制云南白药成功模式。

安琪酵母(600298)

安琪酵母是研究天然酵母并进行规模化制造的专业化公司,产业化水平具国际竞争力,是酵母行业唯一的高科技上市公司。公司的

产品品种多、规格全,年产能近10万吨,在国内具有明显渠道优势。酵母市场正处高速发展期。公司推出了含对赌机制的资产换股权的激励方案,表明了管理层对公司业绩增长的信心。

人福医药(600079)

公司已逐步形成以麻醉药为核心的多元化发展的医药产业格局,已拥有化学药(含麻醉药)、

中药、维吾尔药多个品类近246个品种。公司芬太尼系列麻醉产品独家进入国家基本药物。随着国内对麻醉药类药品需求的增长,公司的持续增长可期。

九州通(600998)

全国最大的3家医药商业流通企业之一,是医药商业领域仅有

的2家具有全国性网络的企业之一,是最大的民营医药商业企业。公司市场占有率呈逐年上升态势,过去3年收入复合增速达21%。

商业

湖北上市公司商业板块的特点是拥有多家历史悠久的公

司,这些公司业态丰富并各有特点。

武汉中百(000759)

湖北省唯一连续5年进入全国零售连锁经营30强的企业。公

司近年专注于零售连锁经营,武汉城市圈获批“两型社会”建设综合配套改革试验区,将为公司提供广阔的发展空间。

鄂武商A(000501)

湖北省最大的综合性商业企业之一,也是全国最早上市的商业企业,商务部指定的国家重点

培育的20家大型流通企业之一。公司业态以百货为主,量贩超市发展也不错。随着武商摩尔城的逐步竣工,公司在湖北百货业的领导地位将进一步加强。

钢铁

湖北上市公司钢铁板块仅有武钢股份及大冶特钢两家企业,

但两家企业都属钢铁行业技术领先、管理优秀的优质企业。

武钢股份(600005)

拥有世界先进水平的炼铁、炼钢、轧钢等完整的生产工艺流

程,钢材产品共计7大类500多个品种,桥梁钢、船用钢、管线钢及其他高性能结构钢在多个国家重点工程项目中大量使用。

大冶特钢(000708)

公司主要生产齿轮钢、轴承钢、弹簧钢、工模具钢、高温合金钢、高速工具钢等特殊用途的钢

材。中信泰富入主后公司管理水平大幅提升。公司新建12万吨特冶和锻造产能预计2010-2011年逐步投产,未来将成为公司新的增长点。

汽车行业

湖北作为我国汽车制造大省,整车及零部件生产规模都居全国前列。但湖北汽车产业整体证券化率较低。

今后湖北汽车产业有望通过IPO、资产重组逐步提高证券化率。该行业主要企业有东风汽车、襄阳轴承。

东风汽车(600006)

公司主营东风及日产系列轻型商用车、东风康明斯发动机及相关零部件。公司产品覆盖轻卡、轻客、客车底盘、皮卡、MPV、SUV

等,是国内最大的轻型商用车生产基地之一。公司皮卡市场占有率排名第二,并在国内市场保持第一,中高档市场保持第一,客车底盘销售行业排名第一,轻型载货汽车销售居行业第二位。

襄阳轴承(000678)

公司是我国轴承出口五大基地之一,具备比较明显的技术优势。拥有专门从事汽车轴承研究、

设计的汽车轴承研究所和汽车轴承技术中心。公司拥有汽车轴承行业唯一的一个国家驰名商标。公司有望成为省内汽车零部件行业整合的资本平台之一。

新兴行业

在湖北省政府的大力推动下,各类新兴行业企业通过资产重组及中小板、创业板上市登陆资本市场。其中有通过资产置换进入广电

有线领域的武汉塑料、环保行业的桑德环境,有中小板军工企业高德红外、从事化工新材料的创业板企业回天胶业及鼎龙股份。

武汉塑料(000665)

经过资产置换,公司主业转变为有线电视网络运营。值得关注的是,通过此次重组,实现了湖北省有线网与武汉市网在资本层面的合并。随着省网资产的进一步注入,湖北广电系统将作为一个整体

出现在资本市场。众所周知,国内广电系统产权复杂,已成为制约其发展及推动三网融合的主要障碍。此次湖北省政府下大力气打造这一平台,目标就是要在推动三网融合方面获得先机,进而将该产业做大产业。武汉塑料显然已成为践行三网融合的急先锋。

高德红外(002414)

主要从事红外热像仪产品的研发、生产和销售,是红外热成像领域具有国际竞争力的本土企业之一。产品广泛应用于军工、电力、安全监控、医疗检验等领域。公司的竞争优势体现在产品有较高的

性价比,且这种优势已在海外市场体现出来;公司凭借国内领先的光、机、电、图像处理一体化设计技术和集成技术,在国内厂商竞争中处于领先地位。公司利用募集资金对上下游的垂直整合及横向并购值得期待,公司研发的民用车载红外夜视产品亦值得关注。

回天胶业(300041)

中国胶粘剂行业知名企业,专业从事胶粘剂和化学品的研发、生产和销售。近年来,公司所处的胶

粘剂行业下游需求增长迅速。汽车、风能、太阳能、LED封装和高铁建设均保持两位数增长,市场空间巨大。公司在前端研发和后端市场营销具备极强的竞争优势。

鼎龙股份(300054)

公司主营碳粉用电荷调节剂、商业喷码喷墨和高端树脂显色剂。公司通过自主研发打破了日本企业在电荷调节剂领域长达20年的垄断,公司在电荷调节剂

市场占有率位列全球第三、国内第一。公司未来化学法彩色碳粉市场开拓或将具超预期表现。随着我国居民生活水平的提高,彩色成像打印将走进千家万户,公司是名副其实的消费升级概念股。

其他价值型公司

福星股份(000926)

主要从事商品房开发和子午轮胎帘布帘、钢绞线、钢丝绳、钢丝系列产品的制造、销售。是湖北少数上市11年一直保持业绩增长的绩优上市公司之一,也是为数不多的横跨两个截然不同的行业却都十分出色的企业之一。上市10年,福星股份的净资产规模

从上市初的5.56亿元,增加到2009年底的40亿元,销售收入也从上市初的3.6亿元上升到2009年的40亿元。公司控股子公司福星惠誉房地产有限公司具备房地产一级开发资质,2005年起连续3年跨入中国房地产百强行列,目前综合实力位居武汉市房地产开发企业第一名。公司在多个二、三线城市有丰富的项目储备。

长江证券(000783)

公司构筑了包括证券、基金、期货和专业投资银行在内的金融控股管理架构。旗下拥有长江证券承销

保荐有限公司、长信基金管理公司、长江期货经纪公司和诺德基金管理公司。最近几年,公司的营业利润率和净资产收益率都高于行业的整体水平,公司自营能力突出。

江钻股份(000852)

国内石油钻采设备龙头企业,国家重点高新技术企业。是亚洲最大、世界第三的石油钻头生产商。公司主导产品油用牙轮钻

头国内市场占有率多年来保持在60%以上,国际市场占有率达到10%,金融危机期间公司受到一定冲击。随着国际油价回升,石油开采投资持续回暖,公司业绩增长可期。

重返康庄道 前景更光明

——湖北上市公司整体状况分析

过去20年,在中国资本市场舞台上,湖北上市公司板块活跃的身影一直吸引着广大投资者的眼球。上世纪90年代,数量较大(总数一度排名全国第5)的湖北板块就因交易活跃、波幅巨大而有“琼凶极鄂”之说。本世纪初,因蓝田股份业绩造假等公司丑闻而引发市场对湖北板块的整体信任危机,湖北上市公司速度明显减缓,一些公司甚至退市或沦为壳资源。

近年来,以武钢股份整体上市为标志,在当地政府大力支持下,大批优质资产和企业通过整体上市、借壳上市、增发、重组等方式注入湖北上市公司,湖北板块的整体质量、市场形象发生根本改观,重新获得市场信任。2009年以来湖北上市公司步伐明显加快,1年多来新增境内上市公司达10家之多。

物换星移,20年来湖北板块上市公司的数量、规模、行业分布已然发生翻天覆地的变化,而这种变化也折射出这个时代湖北经济与社会变迁与升华。随着我国资本市场的日益成熟,股市的经济晴雨表功能将日益凸显,一个地区的上市公司必将反映其区域的特点与实力。湖北及武汉作为国家促进中部地区崛起的重要战略支点及国家自主创新示范区所在地,其九省通衢的地缘优势及全国领先的科技创新资源禀赋,必将对湖北经济产生重大推动作用。随着区域经济实力的快速提升,湖北上市公司板块的前景将更加光明。

截至目前,湖北全省共有境内上市公司74家,上市公司数量排名全国第8,累计直接融资723.72亿元,上市公司的总市值达4670亿元。全省74家境内外上市公司分布于约20个不同行业。

2009年,湖北上市公司净利润总额为111.5亿,排名全国第11位,平均每股收益0.285元,排名全国第18位。1992年至今,全省上市公司的总资产、营业总收入和利润等指标的年复合增长率在35%左右。

目前,湖北全省有300多家企业进入省级上市后资源库。其中7家企业进入证监会审核程序,16家企业正在辅导期,形成了全省企业上市的梯次跟进格局。这批上市后企业中,高新技术企业行业企业占比达35%。另外,农林牧渔企业占比达9.83%,呈现快速上升势头,这是否预示着农业大省湖北将出现一个农业企业的快速上市期。

据统计,这批上市后企业中,年度净利润1000万元以上的达87%,3000万元以上的达109家,占总数的31.5%,有相当一批成长性良好、盈利能力较强的细分行业龙头,唯一不足之处是主板资源不突出。整体而论,全省上市后各企业素质较前几年显著提升。

(吴蒙)

