

寻找可期待的成长型公司(第二期)

中国上市公司研究院

3月5日,中国上市公司研究院发布首个寻找可期待的成长型公司组合。除停牌的中天科技以外,其余4家公司受到了市场较高的关注。为寻找更多可期待的成长型公司,今天我们推出寻找可期待的成长型公司的第二期。

我们的逻辑仍然是:

1、尽管宏观经济仍未脱离衰退期,但经济转型初见成效,在这个变革的时代,将有一批创新型公司脱颖而出,进入高成长周期。

2、对高成长型公司的挖掘,我们是自下而上与自上而下相结合。自下而上,就是从注重研发的公司中,寻找那些利用新产品、新技术、新的商业模式刚进入或将进入新的市场或新的领域的公司,其新产品、新技术、新的商业模式具有极高的行业壁垒,短期内不会或难以被仿制,新的市场或新的领域空间足够大;自上而下,就是从医药、军工、装备制造等增长确定性较高的行业,以及一带一路、国企改革、军工等国家战略受益板块中,寻找那些产品具有独特优势的公司,从中筛选出最受益的公司。

3、我们对高成长型公司的界定是,至少未来三年业绩复合增长率在50%以上。

4、中国上市公司已接近2700家,大多数公司已被专业研究机构覆盖,作为一个内设机构,我们目前的研究能力还很薄弱,因此,我们努力的方向,是寻找那些尚未被专业研究机构高度关注的公司,或以独特的视角去发现那些价值尚未被挖掘的公司。这将是一个持续的过程。

(研究员:顾惠忠)

免责声明:

- 1、我们的研究均建立在公开信息的基础上;
- 2、我们的目的是为投资者研究上市公司提供一个视角或思路,不构成对股票买卖的推荐,投资者据此买卖股票自负风险;
- 3、由于认知能力的局限,我们的研究难免偏颇,对我们的研究成果请投资者及相关方谨慎使用。
- 4、出于对知识产权的保护,在引用本研究成果时请注明出处。

举牌方未获投票权 上海新梅年报将获审计

证券时报记者 张昊昱

上海新梅(600732)昨日召开了临时股东大会,商议聘任2014年度财务审计机构及内控审计机构两项议案。

由于举牌方上海开南投资有限公司及其一致行动人(以下简称开南系)在现场未获投票权,加上中小股东的支持,两项议案均获得通过。这也意味着上海新梅在时隔近9个月后,终于得以聘请会计师事务所来审计年度财务报告。

证券时报记者了解到,开南系尽管来到了股东大会现场,但并未获得相关议案的表决选票。

上海新梅董秘何婧对记者表示,无论是网络投票还是现场投票,举牌方(开南系)都没有投票权。在《上市

可期待的成长型公司之二		
公司简称	股票代码	关注理由及主要风险点
康尼机电	603111	国内最大的轨道交通门系统供应商,这块核心业务每年可保持40%左右的增速。亮点在两个新业务:一是新能源车业务快速增长,其生产的新能源汽车充电接口及线束总成、高压连接接口及线束总成等产品,已取得比亚迪、奇瑞、宇通、北汽、上海大众等整车厂主要供应商资质,今年销售收入预计将实现300%以上的增长(1.5亿元及以上);二是精密机械公司的变速箱齿轮业务今年可能会取得全球大厂商的认证及订单。 主要风险:高铁增长放缓及新业务不达预期。
海特高新	002023	航空维修和航空培训由于投入大,今年将有大的增长,预期增速在20%-30%之间。有两方面亮点:一是航空发动机动力控制系统的3个机型的订单如期实现,并从国内主力机型上拓展应用;二是承接中电科29所控制的基石科技52.91%的股权近期获批,在顺利进入军用高端半导体集成电路芯片研制领域后,芯片业务预计将很快获得成功。 主要风险:短期股价涨幅过高及新业务不达预期。
兴森科技	002436	上市近5年后,今年业绩将出现拐点:在高端小批量板与IC载板的快速上量,以及军品业务的持续高增长的背景下,预计今年增长可望超过当前机构预计的水平,接近甚至超过80%;并有望在未来两年仍保持较高增速。 主要风险:一是今年以来股价涨幅过高,二是业务增长不达预期。
科大讯飞	002230	国内甚至全球语音技术、超脑技术的领先者,也是一家典型的互联网公司,6亿免费用户是其最大的资源。投资亮点主要在于:一、语音业务进入信息安全领域,在客服电话人工接听转化为语音自动解答领域积极开拓;二、公司目前已介入智能家居业务,未来在人机交互领域继续开拓;三、超脑技术应用上的突破。对这家公司,以互联网思维看,应是国内核心的互联网公司,而不是过分依赖于高市至率,人机交互和超脑应用一旦获得突破,业绩将高速增长。 主要风险:一是前期涨幅可观,静态市盈率过高,当市场发生分歧时股价会大幅波动;二是业务增长及新业务开拓不达预期。
中海达	300177	地理信息产业核心企业。公司起步产品声纳系统行业门槛非常高,专业人才、专业企业稀少,经过前两年的研发准备,公司今年声纳系统突破性的新产品可望面世并获得订单;三维激光扫描系统也在应用上获得突破;正在进行的定增将为公司外延式发展提供资金支持。预计今年业绩增长30%,由于基础已打好,明年后可望实现较高增长。 主要风险:新产品上市及新业务增长开拓不达预期。

顾惠忠/制表 周靖宇/制图

可期待的成长股(第一期)市场表现				
公司简称	股票代码	3月4日 收盘价(元)	3月23日 收盘价(元)	期间涨幅
尔康制药	300267	41.93	47.59	13.50%
智飞生物	300122	25.25	28.36	13.27%
莱美药业	300006	37.35	43.11	15.42%
浙江众成	002522	30.38	32.8	8.00%

再投互联网公司 报喜鸟牵手阿里巴巴前高管

见习记者 岳薇

借着两会的东风,不少上市公司都借势站到了“互联网+”的风口上。今年1月底才创立的报喜鸟创投,目前已对外投资两家互联网公司,并宣布要全面互联网化。

今日,报喜鸟宣布,为加强对品牌未来目标消费者的关注和培养,实现公司在移动互联网O2O及大数据营销领域的布局,其全资子公司报喜鸟创投当日与上海磐石祺荣投资合伙企业(有限合伙)、杭州仁仁科技有限公司及其股东黄剑炜、王刚、苏州纪源科星股权投资合伙企业(有限合伙)签订股东协议,

将以2500万元对仁仁科技进行增资,持有仁仁科技17.86%的股权。

仁仁科技主推“仁仁分期”业务,特点是电商平台+兼职平台+信用数据,主要为大学生提供3C产品及一般消费品(服装)的分期业务。仁仁科技承诺2015年实现营业收入不低于2亿元。

资料显示,仁仁科技核心团队曾任职于阿里巴巴B2B、支付宝、京东、淘宝等公司。其创始人股东、法定代表人、CEO黄剑炜曾任职于阿里巴巴,2005年曾获阿里奖励期权,目前持有仁仁科技55%股权。仁仁科技的另一股东王刚曾是前阿里巴巴B2B高管,

持有仁仁科技25%股权。此次增资后,黄剑炜和王刚在仁仁科技的持股比例将分别降为41.25%和18.75%。

报喜鸟表示,借助仁仁科技,公司可深入学习、了解O2O等电商业务的成功经验,收集在校大学生的大数据信息,借此平台推广报喜鸟品牌,树立职场商务装优质品牌形象,为公司的转型升级、全面互联网化提供支持和帮助,为公司提供未来潜在消费者的大数据信息,对精准营销提供支持。

而就在上个月,报喜鸟创投出资4500万元,受让小鬼网络并增资,持有小鬼网络25%股权。小鬼网络是一家从事社交电商业务的高科技企业,

在被否的6项议案中,反对票数均约为1.39亿股,约占当天参会股份总数的67.57%,相当于上海新梅股份总数的31.2%。当时开南系持有上海新梅的比例为14.23%,这意味着除开南系外,另有约占上海新梅股份总数16.97%的中小投资者当时投了反对票。

彼时反对,昨日又赞成,中小股东的心态经历了怎样的变化?

在股东大会现场,一位不愿具名的中小股东对记者表示,这次支持兴盛集团,仅限于通过年度审计机构这个议案,因为一旦公司因不能按时披露年报而停牌,也确实有点麻烦。”

不过这位股东同时表示,对公司现任管理层的能力水平持怀疑态度,“如果举牌方带着真金白银或者好项目进来,我肯定赞成。”

熊猫烟花更名熊猫金控 P2P众筹小贷一网打尽

证券时报记者 赖少华

当下的A股市场,互联网金融处于风口浪尖,众多A股上市公司亦纷纷布局。

作为A股烟花行业唯一上市公司,熊猫烟花(600599)在进军影视计划受挫后,即在去年7月推出P2P网贷平台银湖网,注册资金为1亿元。熊猫烟花实际控制人赵伟平曾公开表示,互联网金融是其未来最看好的行业。

今日公司公告,将以互联网金融领域作为未来重点发展方向,为充分体现公司发展战略目标,进一步提升公司形象,拟变更公司名称及经营范围等。公司中文名称将变更为“熊猫金控股份有限公司”。其中,证券简称将由“熊猫烟花”变更为“熊猫金控”。

万泽股份转型看点: 高端制造+互联网金融

证券时报记者 阮润生

继宜华地产转型医疗综合服务行业更宜华健康后,中小房企转型又增一例。

万泽股份(000534)今日公告,公司确定高端制造与互联网金融作为重点战略发展方向,并将不再扩张房地产业务。

公司表示,由于国内宏观经济环境变化,土地与房屋开发投资的增速放缓,中小房地产商主营房地产业务面临挑战,另外玉龙宫万泽云顶项目花园项目进入了销售尾声,2014年公司主营业务下降了近50%,净利润下降超过60%。

作为战略转型方向之一,万泽股份将重点发展高端制造业高温合金项目。

据介绍,先进高温合金可以广泛地应用于航空发动机、舰用燃气轮机、工业燃气轮机、油气、化工和汽车增压器等的高温部件。目前,国内自主发展航空航天产业,研制先进发动机,而上海电气、东方电气、哈尔滨汽轮机厂等大型发电设备制造集团在生产规模和生产技术等方面近年来有了较大提高,都拉动了对发电设备用的高温合金需求。

2014年6月9日,公司控股子公司中南投资与中南大学教育基金会成立了中南研究院。研究院作为高温合金关键技术研究和产业化实施的主体,将依据研究成果,适时组建合资公司,建立并发展一个或多个产业转化公司,将相关产品进行批量生产并实现盈利。

同时,公司计划于2015年第三季

此外,公司拟由子公司熊猫资本管理有限公司投资1亿元设立熊猫金融信息,投资1亿元设立熊猫众筹,投资2亿元设立熊猫小贷。

其中,熊猫金融信息将在各社区建立金融信息服务点,开拓社区投融资渠道。熊猫众筹拟建立以产品众筹和股权众筹相结合的综合众筹平台。熊猫小贷将基于互联网平台,为优质中小微企业及客户提供小额贷款融资和咨询服务。

此外,公司拟筹划重大事项,鉴于拟筹划重大事项存在重大不确定性,经公司申请,公司股票自2015年3月10日开市起已处于停牌状态。今天公司公告,公司股票自2015年3月24日起预计停牌不超过一个月,每5个交易日将发布一次有关事项的进展情况。

度开始重点进行互联网金融服务行业应用的开拓。

据介绍,盈商公司是一家B2B行业应用和B2C个人业务相结合的互联网金融服务商,提供互联网和移动互联网的金融服务整体解决方案。2014年9月1日,全资子公司前海万泽以自有资金1.1亿元投资盈商公司,进军互联网金融行业,9000万元对盈商公司进行增资。

截至2014年11月12日,盈商公司已完成工商变更登记,前海万泽持有其26.4%的股份。目前盈商公司正在与中国民航领域的主管部门以及主要企业积极磋商,计划共同开发建设并合作运营与民用航空相关的金融增值服务。

此外,由于旗下部分房地产开发项目公司涉及诉讼、土地、房产查封权利受限,万泽股份表示将积极努力推动上述问题的解决,但鉴于上述项目面临的不确定性因素以及后续资金、人力投入和资源耗费,如果短期内无法得到妥善解决,公司将适时退出玉龙宫、天实和华、万泽天海等公司项目,以加快资金回笼投资于上市公司确定的新兴战略产业。

另外,公司也会集中开展“三旧改造”、“鑫龙海 城市更新”等项目,保障转型期间业绩平稳过渡。

同日,公司还公告,第一大股东万泽集团有限公司为自身发展需要,自3月26日起未来六个月内拟减持股份0-6962.54万股,占总股本0%-14.04%,减持价格每股不低于8元。减持后,万泽集团仍为公司第一大股东,控股股东、实际控制人保持不变。

天桥起重年内完成重组 并购标的2014年业绩超预期

证券时报记者 邢云

今日,天桥起重(002523)公告重组预案修订方案。最新方案显示,收购主体、定价、募投资金和对象并未发生变化,但证券时报记者发现,标的公司华新机电在预案中承诺2014年净利润为5980万元,而修订案中公布的华新机电去年全年净利润为6077万元,超过承诺业绩。

公告显示,并购事项正常推进,并有多项目审批已完成。从并购双方财报推算,重组实施完毕,华新机电财务并表后将增厚公司业绩。公司预计并购完成后,华新机电2015年下半年业绩可以并表。

另悉,公司总经理邓乐安在2014年度业绩说明会上表示,公司今年一季度营销形势较好,订单与去年同期相比大幅度增加。公司子公司优瑞科开发的新产品,在一季度获得了近一个亿订单,为公司业绩增长提供了有力保障。

记者对比前后方案时,发现修订案中增加了一项值得关注的承诺。天桥起重控股股东株洲国投及董事长成固平、总经理邓乐安、董事董秘范洪泉承诺,在交易结束之日起12个月内,不减持或转让原有的天桥起重股份,也不由天桥起重回购。如违反,减持全部所得将上缴公司。华新机电21名自然人股东也对公司业绩增减制定了完善奖惩机制。

同时,为鼓励华新机电冲击更高业绩,方案也给出了极具吸引力的奖励,即当期实际净利润金额超出当期承诺净利润金额110%-130%,超出110%部分的40%奖励给业绩承诺方;当期实际净利润金额达到承诺净利润金额的130%以上的部分,60%奖励给业绩承诺方。

公告显示,华新机电对2015年到2017年度的业绩承诺分别不低于6500万元、6760万元、7120万元。