新三板火爆 全国股转系统首提风险

三板做市指数昨日大涨9.55%,自3月18日正式发布以来已累计上涨4成

证券时报记者 胡志毅

全国中小企业股份转让系统是服务于创业、创新、成长型中小微企业的全国性证券交易场所,请投资人在关注投资价值的同时勿忘投资风险,保持理性投资心态。"面对涨势凶猛的新三板市场,全国股转系统也坐不住了。昨日收盘后,全国股转系统发布温馨提示,告诫投资者市场有风险,入市需谨慎。

4月2日,三板做市指数猛涨9.55%,近乎相当于一个"涨停板",三板成指的涨幅也高达6.63%。同时,挂牌公司股票成交额也再创新高,达到28.5亿元。其中做市转让股票成交额为20.64亿元。

发布至今,短短半个月时间,三板做市指数狂涨近700点,疯狂程度丝毫不逊色于同期的创业板指数,甚至犹有过之。

2015年3月18日,三板成指和三板做市指数正式发布。截至4月2日收盘,三板做市指数由最初的1653.92点涨至2324.25点,上涨670.33点,阶段涨幅高达40.53%。在此前试运营期间,三板做市指数从1000点上涨至1653.92点花了3个多月的时间。

个股方面,昨日海芯华夏、康定电子、奥美格、洁昊环保四家新做市企业股价翻番。最高的海芯华夏涨幅高达540.35%,最低的洁昊环保涨幅也达到了320%。整体来看,226家做市企业股价实现普涨,涨幅在10%以上的企业数量达到了79家,仅有科洋科技、苏轴股份、倚天股份等10家企业股价下跌。

值得注意的是,新三板部分做市企业在市盈率方面相比创业板同样不遑多让。让人惊叹的市梦率、市胆率也存在于新三板市场。据新三板论坛统计,截至2015年4月2日已发布年报的85家做市企业中,13家企业市盈率超过100倍。最高的天阶生物市盈率高达1152倍。另一方面,13家超百倍市盈率企业中,有5家来自于计算机相关行业,占比接近四成。

长期来看,随着市场关注度的提升和股价的飞涨,新三板做市企业市盈率还将持续上升。

三板成指和三板做市两大指数发布以来,已经成为新三板市场的风向标。两大指数不断创新高的同时,新三板市场也在吸引着越来越多投资者和机构的关注。股价上涨带来的财富效应也使得众多资金跑步入场。

今年以来,挂牌公司股票成交累计达335.97亿元,其中做市方式转让的股票成交累计达205.6亿元。

新三板市盈率超百倍公司

代码	名称	2014年每股收益(元)	行业	收盘价(元)	市盈率(倍)
430323.OC	天阶生物	0.0200	医药制造业	23.05	1152.50
830886.OC	太尔科技	0.0200	其他电子设备制造业	12.05	602.50
430347.OC	地大信息	0.0700	计算机应用服务业	21.84	312.00
430451.OC	万人调查	0.2800	专业、科研服务业	48.51	173.25
430062.OC	中科国信	0.2400	其他计算机应用服务业	37.99	158.29
430619.OC	格纳斯	0.1000	其他电子设备制造业	15	150.00
830990.OC	鹏盾石油	0.0700	其他批发业	10.1	144.29
430383.OC	红豆杉	0.1700	农业	22.3	131.18
830999.OC	银橙传媒	0.3800	计算机应用服务业	43.87	115.45
430082.OC	博雅英杰	0.1400	计算机软件开发与咨询	16	114.29
830974.OC	凯大催化	0.1600	化学原料及化学制品制造业	16.75	104.69
430140.OC	新限光	0.5300	专用设备制造业	53.3	100.57
430406.OC	奥美格	0.2400	电器机械及器材制造业	24.04	100.17

胡志毅/制表 周靖宇/制图

借充电桩概念 奥美格做市首日涨4.6倍

证券时报记者 刘博文

4月2日,充电桩概念以均涨幅5.26%领涨A股板块。新三板市场上,3月刚刚牵手奇峰聚能布局广东充电桩市场的奥美格恰逢做市,股价获得共振,大涨459.07%,换手率高达24.7%。

奥美格主要产品有机械设备电缆、电梯设备电缆、新能源电动汽车传导产品三大类。近日公布的年报显示,2014年,公司实现营业收入9142.3万元,较2013年增长17%。其中,机械设备电缆销售3364.83万元,占总收入的36.81%;电梯设备电缆销售3812.89万元,占总收入的41.71%;新能源电动汽车传导类产品销售1964.58万元,占总收入的21.49%;利润总额和净利润分别为311.35万元和264.84万元,分别比上年同期增长263.91%和331.09%。

2014年,奥美格新能源电动汽车传导产品在三类产品中的销售占比从上一年度的10.41%提高到21.49%,销售收入由2013年的812万元增长到2014年的1965万元,同比增长了141.6%。奥美格称,这为将来公司全面进入新能源电动汽车传导类产品行业打下了坚实的基础。

3月2日,奥美格与北京奇峰聚能科技有限公司签订产业化合作协议。由奇峰聚能负责项目总体设计,制订产品技术要求和指标,负责系统储能单元、充电机及控制系统的设计及制作。由奥美格负责充电桩所需的新能源汽车高压线、充电枪连接线、汽车充电插头线等材料的配套及相关技术开发、调试及部分产品的总成,负责广东省内示范充电桩的建设及推广。

奇峰聚能由英利集团投资组建,是致力于物理储能(飞轮储能)技术研究及推广的高科技公司。此次合作为奥美格的研发注入了更大的技术力量。

奥美格称,公司正积极寻找新能源汽车电缆的发展创新道路,未来在研发技术上将投入更多。2015年,奥美格目标实现营业收入1亿元,利润998万元。

智慧家居安尔发 股权为媒笼络四方

证券时报记者 余胜良

安尔发(430569)和公司董事长邓新文一样,都是个儿不大,声音很大。

尽管规模还小,去年上半年有10个股东、40名员工,但安尔发每次活动都声势颇大,昨天牵头成立国家智慧家具产业技术创新战略联盟,邀请了中央电视台、广东电视台还有一众财经媒体。公司不少员工成了专职司机,四处接人送人。

这次活动,和去年8月17日安尔发智能生活体验馆活动相似,其活动体验馆刚刚装修完毕,有些功能还在完善中,已邀请大量媒体参观。

其实原因相当简单,想花最少钱,达到最大宣传效果。

像安尔发这样规模的公司很多,想引起注意很难,投广告也烧不起。安尔发只能另辟蹊径,除了邀请媒体,还有筹建行业协会扩大影响,以股权为诱饵笼络开发商和经销商。

从财务指标上看安尔发规模小还问题颇多。2013年业务收入为420.28万元、净利润只有8.17万元,而截至2013年年末存货占资产总额的比重为63.08%。对单一客户依赖严重,2013年度向广东柔乐电器有限公司销售占比为40.42%。

今年上半年安尔发实现收入304.15万元,同比增长53.5%,利润总额114.72万元,同比增长1110.75%,但经营活动产生的现金流量净额-123.52万元,同比下降491.14%。

但是这家公司一点都不安分。挂牌没多久安尔发就开始增资了,去年8月7日宣布发行50万股,募资250万元。

据称该公司已经开始第二轮融资。安尔发挂牌时是2元/股,A轮增发是5元/股,现在则为20元/股。如果考虑到安尔发的盈利情况,这种估值的确不低。

但邓新文表示,新三板公司处在产业爆发前夜,这种估值并不算贵,未来两年可能获得10倍收益。

在安尔发网站的一则春节前内部活动报道显示,安尔发计划2015年实现销售1.2亿元,在2016年底上市创业板,实现股东财富飞跃增长。

相比2014年业绩,这个数字无疑是大跃进。

安尔发去年开拓了28家城市子公司,加盟服务商32家,尚在洽谈的对象有50多家。招商进展如此快,据说主要还是有股权纽带。

"虽然这些加盟商已经很有钱,但是有股权还是有吸引力的。"安尔发内部工作人员介绍,经销商和开发商如果业绩达到某一程度就有股权,实现利益捆绑,这样安尔发的业绩得以快速增长,开发商在股权上市后也能获得不菲收益。

去年8月17日安尔发举行智能生活体验馆揭牌活动同时,安尔发的一家关联公司举行招股活动,该关联公司以注入到安尔发为目标。

而要在创业板上市的预期,无疑更是充满诱惑。

牵头成立产业联盟的好处是可以借助联盟力量发展,显得有实力和地位。昨日国家科技部中国技术市场协会品牌中心常务副主任高伟宣布了相关批复文件,建议产业联盟致力于产业标准建立,商业模式建立等,解决智慧家具标准尚未统一等问题。

安尔发主要业务是智能锁具,邓新文希望将其他业务集成到公司APP中,实现行业共赢。广东柔乐董事长林周明表示,最近几年智能家居业务发展并不快,行业一直缺乏标准。

新能源汽车核心部件国产化率在路上

证券时报记者 姜云起

国家出台推广新能源汽车的政策已经有一段时间。国家对新能源汽车进行补贴的初衷,本是希望企业在覆盖成本的同时尽可能将价格降到消费者可以接受的水平,促进新能源汽车的普及。

但据媒体报道,近日一位北京的新能源车主就对其购买的汽车定价提出了异议。同一款车型,国产版本的价格却比国外版本的价格贵出40%,乍一看,这样的定价好像有违国家补贴的初衷。然而记者调查发现,企业如此定价也有其苦衷。

价差多是税与费

据悉,上述这位北京车主购买的是东风日产旗下的启辰*晨风纯电动汽车。该车于去年年底上市。官网显示,其入门级售价为26.78万元。记者从上海高瞻电动车4S店了解到,该车补贴后的售价为19.54万元。

实际上,晨风这款车可以说是日产leaf(译作"聆风")的国产版本。资料显示,聆风于2010年投放海外市场,在启辰——这一东风日产合资自主品牌成立之后被引进国内生产,改名晨风。

目前,入门级聆风在海外的定价约在29000美元左右,换算成人民币,价格约为18万元人民币。显然,晨风的原价比聆风贵出不少,补贴后的车价才与国外相当。

这样的价差造成一种错觉,仿佛晨风本可以进一步降价销售,消费者在这当中吃了亏,而旨在弥补亏损的补贴反而变成了车企的盈利空间。然而事实或许并非如此。

启辰*晨风的公关负责人刘文俊表示,一方面晨风在聆风的基础上进行了一定改动,两者并非完全相同,另一方面晨风虽是在国内生产,但许多核心零部件仍需通过进口,制造成本还要包含相应的关税。

换言之,虽然不是进口车,但仍含有大量看不见的关税或许才是形成国内外价差的主要因素。

上海交通大学汽车工程研究院副院长殷承良表示,目前在许多合资车企所推出的新能源汽车,因进口核心零部件而缴纳的关税已经成为了成本中重要的一块。此外,还有一些认证费用也包含其中。

"因此,算上这些成本,目前大多数新能源汽车的定价其实并没有什么盈利空间。"殷承良说。

核心部件国产化率提速

既然核心部件依赖进口是国内新能源汽车成本高企的重要原因之一,通过提高核心部件国产化率势必将成为解决这一问题的一种方法。事实上,这一进程也正在加快。

以国内几款新能源乘用车为例。公开资料显示,上汽荣威E50纯电动汽车的电机来自华域汽车电动系统有限公司。该公司由华域汽车与海鹰集团、贵州航天共同投资成立。其电池则来自上海捷新动力电池系统有限公司,是一家由上汽与美国电池制造商A123共同出资设立的合资企业。

类似的,北汽新能源所产的新能源汽车也用到了其与中山大洋电机合资的公司——北汽大洋电机科技有限公司所生产的电机,以及北汽与韩国SK公司合资生产的动力电池。

不过殷承良表示,目前除比亚迪的车型核心部件国产化率较高外,能进入合资自主品牌新能源汽车供应链的国产核心部件仍然并不多,新能源汽车的国产化率还有提升空间。

赣能股份牵手国投电力 定增21亿加码火电

证券时报记者 郭渭鹏

停牌两月之久的赣能股份(000899)今日发布非公开发行预案。公司拟以6.66元/股非公开发行3.29亿股,募集资金21.91亿元,其中15.91亿元投向丰城电厂三期扩建项目,另外6亿元用于补充公司流动资金。

值得一提的是,国投电力拟包揽赣能股份本次非公开发行的全部股份。赣能股份与国投电力双方同处电力行业,业务均为火力发电、水力发电。区别之处在于,赣能股份业务均在江西省境内,而国投电力在江西省境内还未投资建设发电厂。国投电力方面承诺,本次非公开发行完成后,国投电力及下属控股公司或企业将不在江西省境内新增投资控股、联营、参股任何发电企业、电厂,全力支持赣能股份在江西省境内发展电力业务。

据介绍,丰城电厂三期扩建项目总投资约76.53亿元,建设2台1000MW燃煤发电机组,其中第一台机组约占到总投资额的58%。赣能股份表示,丰城电厂三期扩建项目的实施,可部分弥补江西电网及西部供电电力缺口,同时可提升公司的业务规模、生产效率及市场占有率。

记者获悉,根据最近一期《江西省电力中长期发展规划》测算,到2020年,江西省电力缺口将达1000万千瓦,2025年达2400万千瓦,2030年达3400万千瓦。由于江西省发展太阳能、风能、水电等清洁能源资源禀赋不足,到2020年前,解决电力缺口的主要途径是自建煤电。国投电力方面也表示,江西省电力市场消纳空间在全国有一定的优势,赣能股份所属电力项目资产质量优良,获利能力好,资产的保值增值具有较大的确定性。

上汽集团去年净利增12.78% 拟每10股派13元

证券时报记者 黄婷

上汽集团(600104)发布2014年年报。公司实现营业总收入6300.01亿元,同比增长11.35%;归属于上市公司股东的净利润279.73亿元,同比增长12.78%;每股收益2.54元;每10股拟派送现金红利13元(含税)。

2014年公司净利润增幅高于营业总收入增幅,营业总收入增幅高于整车销量增幅,经营质量稳中有升。

全年公司整车销售562.02万辆,同比增长10.1%。上海大众、上海通用整车销量继续位居全国乘用车企业前三甲,上汽通用五菱在继续保持微车市场领先地位的同时,成功开辟新的家用MPV细分市场。

同时,公司自主品牌乘用车A架构开发项目取得阶段性成果,动力总成技术自主研发能级持续提升,新能源汽车电控、电池、电机等核心零部件研发能力加强。此外,公司还建立起O2O汽车电商平台、与阿里巴巴集团共同研发互联网汽车、推进汽车金融在线服务。

业内预测,2015年国内汽车销量将达到2580万辆,同比增长7%以上。上汽集团方面表示,将继续深入推进创新驱动发展战略,重点加快向产业链两端延伸,培育新竞争优势。

平安入股碧桂园 保险爱地产背后有深意

证券时报记者 蒙湘林

继参与竞标价值近90亿澳元的澳洲地产公司Investa后,中国保险巨头中国平安准备实施另一笔更为重磅的交易。日前,碧桂园公告确认,公司将引入中国平安附属公司中国平安人寿股权投资。其中,中国平安人寿以每股2.816港元认购公司22.36亿股新股份,禁售期1年,涉资63亿港元,由此以9.9%的股权成为碧桂园第二大股东。

消息一出,市场颇为震惊,一是因为行事作风向来低调的杨国强和碧桂园此次大胆引入国内保险巨头实属罕见;二是此次入股方是中国平安旗下的寿险公司,而非此前外界预期的平安不动产或其他关联公司,寿险公司一般具备财务投资的习惯,但仍保留长期股权投资的预期,也就是说,平安在一年限售期之后仍然存在持续投资的可能性。

不少投资人可能会觉得平安的这笔投资跟此前的保险巨头的投资逻辑一样,即看好低估值的地产股,寻求股权投资收益。比如此前的安邦保险、生命人寿、中国人寿等。但笔者以为,平安此次的入股逻辑可能并不是简单的一次股权投资,由于平安本身拥有庞大和完整的金融控股体系,其入股香港上市地产公司应有多重意义。

诚然,保险资金特别是寿险资金进入地产上市公司,获取一定比例的股权最直接最现实的目的自然是财务投资。一般来看,保险资金如果是短期配置地产股,持股时间基本和大部分公募产品基金或社保基金一样,为至少一年。

具体来看,平安选择碧桂园,一方面是后者财务指标稳健,市盈率5倍左右,现在的股价目前正处于近两年较低位置;另一方面,碧桂园股权结构虽然单一,但管理层稳定且无政治腐败风险,是一家资质不错的内房股。

值得一提的是,平安此次出手港股地产板块与当下的监管政策风向完全一致。日前,中国证监会放行5万亿公募资金投资港股,短短几天之后,中国保监会送出更大厚礼,即放行10万亿险资投香港创业板。平安的投资风向目前看是跟着政策走。

此外,资金信贷服务和住宅社区金融服务应该是平安选择碧桂园作为切入口的重要原因。据了解,碧桂园现有房地产开发和销售项目200多个,这些项目涉及的社区业主多达35万户,辐射人群几百万,基于此,平安完全可以依靠自己强大的金融资源在社区内进行全产业链覆盖,如社区金融服务、企业和个人信贷等。当然,平安入股后的第一个客户自然是上市公司碧桂园及其关联企业。

再者,据前海联合创投董事长徐志强介绍,中国平安不仅仅是金融巨头,其实在房地产行业的投资近年也非常迅猛,只是颇为低调。目前,中国平安在住宅、商业、物流、养老地产等领域均有所触及,特别是旗下的平安不动产公司已经进入了国内不少地产开发或投资项目。

据不完全统计,2013年年末,平安投资性房地产的投资规模是182.64亿元;而2014年8月至2015年2月,平安不动产实际已经投入超过300亿元进行扩充土储。值得一提的是,平安不动产还成为2014年杭州土地市场拿地最多的企业。笔者以为,平安此次入股有助于其切入更多的房地产业态,比如碧桂园目前擅长运作的高端休闲住宅地产。

2015年3月31日,平安不动产还正式发布合悦品牌。按照其表述,合悦品牌将试图融入养生养老、健康管理、旅游休闲等形态,探索全新概念的综合地产模式。如此看,平安联手国内地产商、以金融资本撬动产业资本、发展多元化地产业务或许正成为新的发展趋势。