



中小板每日视点

创业板不降中小板魅力

金百灵投资 秦 洪

昨日中小板指出现了低开高走震荡的走势,在早盘以 4750.21 点开盘,大幅向下跳空低开 53.93 点。在顺势下探至 4717 点的当日最低后有所企稳,在午市前后一度随主板市场反攻,最高摸至 4779.27 点。尾盘略有回落,并以 4745.38 点收盘,下跌 58.76 点或 1.22%。成交额为 203.6 亿元,在日 K 线图留下一根缩量阴十字星。

由此可见,就指数运行来说,中小板要强于主板市场。因为主板市场,无论是深证综指、深证成指还是上证综指均出现了低开低走的长阴 K 线特征,其中深证成指的跌幅达到 2.5%。但中小板指却收出阴十字星且只下跌了 1.22%。

之所以如此,可能是因为两个因素,一是导致昨日 A 股市场大跌的品种主要是有色金属股、地产股等板块,而该两大板块在中小板指的比重并不大,故昨日 A 股市场大跌的动能对中小板指的影响较低。二是因为昨日 A 股市场的热点主要在于医药股等品种,而这恰恰也是中小板的核心品种之一,如此力量的对比,就赋予中小板指相对强硬的走势。

不过,昨日中小板指也有一个不佳的信息,就是周三大幅逼强的新股板块出现了冲高受阻回落的态势。如信立泰、太阳电缆、博云新材等品种跌幅居前。对此,有观点认为这可能和创业板即将推出有关,创业板的崭新面貌或将分流原先活跃在中小板的资金,中小板与创业板有可能出现争夺资金的格局,这自然不利于中小板的新股走势。

但笔者认为,创业板的开设并不会对中小板资金形成实质性的分流作用,尤其是对于中长线走势来说更是如此,就如同中小板当年开设并没有影响到主板市场的资金一样。主要是因为资金的投资胃口是不一样的,有人喜欢炒新,也有人喜欢从老股中寻找高成长的品种进行投资,所以,资金的分流只是短暂的,并不会长期影响着 A 股市场的相关品种走势。

更何况,从中长线角度来看,资金只认成长与否,而不论你姓创业板还是姓中小板,所以,只要中小板存在着成长性的股票,那么,市场资金仍然会围绕着中小板挖掘成长性个股,这也可能是昨日中小板在新股不振的背景下仍然出现强于主板市场的原因之一。

在今日的走势中,虽然创业板的开设可能会对短线热钱产生一定的引力,使得中小板新股等品种出现进一步回落的走势,进而对中小板指短线走势产生一定压力。但从一个中长线角度来看,对于中小板来说,只要具备高成长,那么,同样可以堂堂正正地与创业板争宠。

故在操作中,仍然可以对中小板上市公司进行细细梳理,寻找成长潜能巨大的品种进行投资,如传化股份、威海广泰等个股。

众和股份牵手法国 SVC 提升品牌竞争力

证券时报记者 范彪

本报讯 10月28日,众和股份(002070)分别与法国 SAIC Velcorex Concord 和 Krief Group 签署《合作意向书》,拟定了多项合作计划。

根据协议,众和股份拟出资与 SVC 在法国建立合资公司,合资公司命名为“Velcorex Process SA (VPSA)”,SVC 以资产入股并控股。同时,众和股份与 SVC 还将在福建省莆田市建立合资企业即高档面料生产基地,合资企业由众和股份控股,SVC 负责生产经营管理。并且,众和股份作为 Krief Group 旗下“NEWMAN”服装品牌中国区之唯一总代理,公司承诺在未来两年内实现“NEWMAN”在大中华地区的专卖店不少于 120 家,未来五年内不少于 400 家。

据悉,SVC 成立于 1828 年,是 Krief Group 的下属控股子公司,其核心竞争力在于运动、休闲面料,并在灯芯绒等面料方面有特别的专长,是全球顶级服装品牌的核心供应商之一。其客户包括:LV、ARMANI、BOSS 等。而“NEWMAN”是创立于 1967 年的法国时装品牌,已在全球五大洲开设加盟店和专卖店,幽默感的设计、自由的理念、休闲的时尚一直是品牌追求的方向,在业界享有声誉。

众和股份表示,前述合作者获得正式实施,将增强公司在研发设计、生产管理、市场渠道等方面的综合竞争力,有利于加快公司进入全球知名服装品牌核心供应链的进度,并有利于公司成为全球顶级奢侈品服装品牌的核心供应商。但目前仅为意向性协议,正式协议尚需各方进一步协商后签署。

上市首日 特锐德直面重重质疑

——专访公司董事长于德翔

证券时报记者 刘莎莎



第一家上会、第一家审核通过、第一个发布招股书,并最终获得创业板证券代码 300001 号,对于 2004 年成立、2009 年 6 月份才刚刚完成改制的“年轻”公司来说,青岛特锐德电气股份有限公司的资本市场之路可谓一帆风顺。

然而,特锐德核心技术何在?特锐德与 TEL 及 Helmut Bruno Rebstock 之间到底存在着怎样理不清的关系?公司真的是跨国私企的提款机吗?公司的成长性究竟怎样?自招股书公布之日起,这些问题便一直围绕着有中国创业板“头牌”称号的特锐德。

在风光的背后却是坊间如此密集的质疑,特锐德将如何面对?带着这些疑问,在公司挂牌之际,本报记者专访了特锐德董事长于德翔,以期揭开重重迷雾中特锐德的真实模样。

证券时报记者: 青岛特锐德招股说明书披露和德国特瑞德(TEG)、瑞士特瑞德(TES)、TEL 没有任何股权关系,但在青岛特锐德以往的对外宣传上却宣称“借助德国特瑞德品牌”。出现前后矛盾,如何解释?两个公司合作模式是怎样的?

于德翔: 德国特瑞德(TEG)、瑞士特瑞德(TES)、北京特瑞德(TEC)是 TEL 集团创建的公司,青岛特锐德没有 TEL 集团及任何公司的股份,没有任何股权关系,德国 Helmut Bruno Rebstock 雷博克是青岛特锐德的股东,同时在 TEC 公司任总经理。

在青岛特锐德创立初期,销售部门为了推进市场,在取得德国特瑞德认可的前提下,借助德国特瑞德品牌宣传和推销青岛特锐德产品,因为“大树下面好乘凉”,后来公司觉得这样宣传不妥,就要求销售部门停止了这种借用宣传。

于德翔: 首先青岛特锐德不是使用德国特瑞德品牌,而是借助他的品

牌。当时德国特瑞德也是刚刚进入中国,中国客户对德国产品认可,但对德国特瑞德很陌生,他们也是想通过青岛特锐德这个技术非常强的团队,认知、使用和推广德国特瑞德的 ISM 断路器产品,并根据 ISM 断路器特点、中国国情进行二次开发。当时双方建立相互支持、战略合作的关系,青岛特锐德借助德国特瑞德品牌和管理提升品质和附加值,德国特瑞德借助青岛特锐德销售渠道及二次开发能力推广 ISM 断路器和提升市场影响力,其结果是双赢的。

于德翔: 特锐德“特瑞德”是分别属于青岛特锐德、德国特瑞德的两个商号,两家公司除了业务往来没有其他关系,“特锐德”的寓意在于用创新和一步领先的特别战略、用锐意进取的高效率,为客户提供精致产品和优质服务,德行于天下。

于德翔: 青岛特锐德的主营业务是户外箱式变配电产品,其核心技术不来自于德国特瑞德,而是来自于技术团队自身技术积累和沉淀,同时青岛特锐德是国家供用电技术标准委员会委员,是户外部分产品标准的制定者。

雷博克是特瑞德(北京)总经理,季度的业绩,细究公司独特的经营模式和产品的销售收入确认模式可以发现,公司的业绩在每个季度呈现出均衡性,每年的第四季度是公司的主要收获期。记者通过查看公司招股书发现,华谊兄弟已经对其 2009 年的全年业绩作出了预测,表现可谓不俗。公司预计 2009 年的销售收入为 6 亿元,同比增长 46.5%,净利润达到 8276 万元,同比增长 21.6%。10 月 27 日《风声》举行了票房超过 2.2 亿元的庆会,由于公司部分主要的电影、电视剧在年

末进入结算期,因此公司的第四季度业绩将会比第三季度有较大幅度的提升,华谊兄弟实现 2009 年全年业绩预测不存在任何悬念。

作为国内最大的影视制作及艺人经纪服务企业之一,是国内领先的影视衍生产品运营商,公司汲取国内外娱乐、传媒产业成熟先进的管理理念,形成了专业的工业化运作体系,实现了电影、电视剧和艺人经纪三大业务板块有效联动,具备了影视、文化资源的强大

整合能力,行业地位十分显著。申银万国分析师万建军认为,近年来,得益于国民经济的持续快速增长,居民对文化娱乐产品的消费需求和消费能力均迅速提高,中国的文化娱乐产业呈现出较快发展势头,预计未来 5 年中国电影票房复合增长率将达到 35%以上。作为中国民营娱乐行业的代表企业,华谊兄弟率先进入资本市场,将享受资金优势,并最大发挥出电影、电视和艺人经纪三驾马车的协同效应,长期发展较为看好。

正是凭借卓越的创新力,亿纬锂能将成为广东省首批 29 家“创新型中小企业”之一,并被科技部认定为国家火炬计划重点高新技术企业。目前公司在锂电池领域已经获得 19 项专利授权,并有 14 项专利正在申请过程中。公司此次募投的其中一个项目“锂电工程技术研发中心”建成后,将有利于公司继续抢占行业核心技术制高点,进一步增强公司的持续发展能力,为早日跻身世界前三强打下坚实基础。

对于业绩的增长,江苏三友表示,公司差别化竞争优势明显,通过调整产品出口的贸易形式及优化产品结构,使一般贸易的出口占比提高,增加了产品附加值,经营形势较好,产品订单同比增长。(陈 颖)

人才团队建设是特锐德核心竞争力的体现,进一步提升团队的凝聚力、人才的战斗力。

在煤炭市场加大露天煤矿 35kV 移动箱变推广力度,把握山西省煤炭整合的机遇,稳固内蒙市场,加大新疆、山西、陕西、宁夏挺进力度,保证 35kV 移动箱变、智能箱变所在市场占有率不低于 30%。

2010 年利用新研发的 35kV 智能无人值守箱变稳步进入石油管线的高端市场,用两年时间建立起横轴为铁路、电力、煤炭、石油、纵轴覆盖全国的坚实网络格局,剪投项目的投入产能和市场发展速度是匹配的,科学可行的。

人才团队建设是特锐德核心竞争力的体现,进一步提升团队的凝聚力、人才的战斗力。

在煤炭市场加大露天煤矿 35kV 移动箱变推广力度,把握山西省煤炭整合的机遇,稳固内蒙市场,加大新疆、山西、陕西、宁夏挺进力度,保证 35kV 移动箱变、智能箱变所在市场占有率不低于 30%。

2010 年利用新研发的 35kV 智能无人值守箱变稳步进入石油管线的高端市场,用两年时间建立起横轴为铁路、电力、煤炭、石油、纵轴覆盖全国的坚实网络格局,剪投项目的投入产能和市场发展速度是匹配的,科学可行的。

人才团队建设是特锐德核心竞争力的体现,进一步提升团队的凝聚力、人才的战斗力。

在煤炭市场加大露天煤矿 35kV 移动箱变推广力度,把握山西省煤炭整合的机遇,稳固内蒙市场,加大新疆、山西、陕西、宁夏挺进力度,保证 35kV 移动箱变、智能箱变所在市场占有率不低于 30%。

2010 年利用新研发的 35kV 智能无人值守箱变稳步进入石油管线的高端市场,用两年时间建立起横轴为铁路、电力、煤炭、石油、纵轴覆盖全国的坚实网络格局,剪投项目的投入产能和市场发展速度是匹配的,科学可行的。

人才团队建设是特锐德核心竞争力的体现,进一步提升团队的凝聚力、人才的战斗力。

在煤炭市场加大露天煤矿 35kV 移动箱变推广力度,把握山西省煤炭整合的机遇,稳固内蒙市场,加大新疆、山西、陕西、宁夏挺进力度,保证 35kV 移动箱变、智能箱变所在市场占有率不低于 30%。

2010 年利用新研发的 35kV 智能无人值守箱变稳步进入石油管线的高端市场,用两年时间建立起横轴为铁路、电力、煤炭、石油、纵轴覆盖全国的坚实网络格局,剪投项目的投入产能和市场发展速度是匹配的,科学可行的。

人才团队建设是特锐德核心竞争力的体现,进一步提升团队的凝聚力、人才的战斗力。

在煤炭市场加大露天煤矿 35kV 移动箱变推广力度,把握山西省煤炭整合的机遇,稳固内蒙市场,加大新疆、山西、陕西、宁夏挺进力度,保证 35kV 移动箱变、智能箱变所在市场占有率不低于 30%。

2010 年利用新研发的 35kV 智能无人值守箱变稳步进入石油管线的高端市场,用两年时间建立起横轴为铁路、电力、煤炭、石油、纵轴覆盖全国的坚实网络格局,剪投项目的投入产能和市场发展速度是匹配的,科学可行的。

人才团队建设是特锐德核心竞争力的体现,进一步提升团队的凝聚力、人才的战斗力。

在煤炭市场加大露天煤矿 35kV 移动箱变推广力度,把握山西省煤炭整合的机遇,稳固内蒙市场,加大新疆、山西、陕西、宁夏挺进力度,保证 35kV 移动箱变、智能箱变所在市场占有率不低于 30%。

2010 年利用新研发的 35kV 智能无人值守箱变稳步进入石油管线的高端市场,用两年时间建立起横轴为铁路、电力、煤炭、石油、纵轴覆盖全国的坚实网络格局,剪投项目的投入产能和市场发展速度是匹配的,科学可行的。

人才团队建设是特锐德核心竞争力的体现,进一步提升团队的凝聚力、人才的战斗力。

在煤炭市场加大露天煤矿 35kV 移动箱变推广力度,把握山西省煤炭整合的机遇,稳固内蒙市场,加大新疆、山西、陕西、宁夏挺进力度,保证 35kV 移动箱变、智能箱变所在市场占有率不低于 30%。

2010 年利用新研发的 35kV 智能无人值守箱变稳步进入石油管线的高端市场,用两年时间建立起横轴为铁路、电力、煤炭、石油、纵轴覆盖全国的坚实网络格局,剪投项目的投入产能和市场发展速度是匹配的,科学可行的。

人才团队建设是特锐德核心竞争力的体现,进一步提升团队的凝聚力、人才的战斗力。

在煤炭市场加大露天煤矿 35kV 移动箱变推广力度,把握山西省煤炭整合的机遇,稳固内蒙市场,加大新疆、山西、陕西、宁夏挺进力度,保证 35kV 移动箱变、智能箱变所在市场占有率不低于 30%。

2010 年利用新研发的 35kV 智能无人值守箱变稳步进入石油管线的高端市场,用两年时间建立起横轴为铁路、电力、煤炭、石油、纵轴覆盖全国的坚实网络格局,剪投项目的投入产能和市场发展速度是匹配的,科学可行的。

信息快车

合肥城建 7.55 亿取得蚌埠一地块

本报讯 10月28日,合肥城建(002208)参加了蚌埠市国土资源局在蚌埠市房地产交易中心组织的土地使用权出让活动,在竞价中,合肥城建取得蚌埠市延安路东侧、货场二路南侧的地块,该地块面积为 22.72 万平方米,规划用途为居住,容积率≤2.0,建筑密度≤25%,绿地率≥35%。土地使用权出让总金额约为 7.55 亿元。(陈 颖)

云海金属 6.47 亿建镁合金项目

本报讯 为进一步加强主业,云海金属(002182)拟牵手台湾上市公司可成科技合建 10 万吨镁合金项目。公告显示,为实施子公司巢湖云海镁业有限公司年产 10 万吨镁合金项目,云海金属和 SAGITTA 公司拟对巢湖云海增资 6.47 亿元。其中云海金属将出资 3.25 亿元,持股 51%;后者出资 3.22 亿元,持股 49%。

资料显示,SAGITTA 公司的最终投资者为台湾上市公司可成科技,后者间接持有其 100% 股权。可成科技主要从事 3C 金属机壳生产和销售。目前,其在江苏苏州分别设有可成科技(苏州)有限公司、可利科技(苏州)有限公司、可胜科技(苏州)有限公司三家公司。上述三家公司是云海金属镁合金和铝合金产品的重要客户,2009 年 1-9 月,云海金属对以上三家公司的销售收入占公司总销售收入的 12%。

云海金属认为,建设年产 10 万吨镁合金项目,可以使公司利用世界镁合金产业产能转移及整合的发展机遇,巩固在镁合金行业的领先地位,全面构筑从原镁到镁合金加工的完整产业链,进一步增强盈利能力。(李小平)

华谊兄弟实现今年盈利预测无悬念

证券时报记者 严惠惠

本报讯 作为第一批创业板公司中自招股以来关注度最高的企业之一,华谊兄弟(300027)上市后的二级市场股价表现亦备受投资者关注。市场人士认为,华谊兄弟的二级市场估值一方面将充分享受到公司作为娱乐行业第一股带来的天然溢价,另一方面,公司的实际经营业绩和成长性亦将成为左右股价的最重要指标。

日前华谊兄弟已公布 2009 年三

亿纬锂能积极抢占核心技术制高点

证券时报记者 甘霖

今天,亿纬锂能(300014)成功登陆创业板。在资本市场新能源的大家庭中,锂电池行业再添新军。

亿纬锂能董事长刘金成在锂电池技术领域浸淫 20 余年,是行业内的专家,同时也是一位成功的企业家。他曾获得过华南理工大学“材料物理与化学”博士学位,这在上市公司中并不多见。

给记者留下深刻印象的是,在亿纬锂能的三地询价会上,面对诸多机构投资者投资者的“狂轰滥炸”,循循儒雅

刘金成显得胸有成竹,他一人独自包揽了所有的问题,并且有问必答。他如数家珍般对锂电池的前世今生娓娓道来,令不少机构的行业研究员深为折服。刘金成诙谐地说:就是一个傻瓜 20 年专注做一件事也能做出一些成绩,何况我们还不是那么笨的人。”

刘金成谈到,如果将电池行业比喻成一个百花齐放的大花园的话,那么锂电池就是其中雪莲花,它是百花园中的奇葩,既耐严寒,又耐高温,并且时间长。所以说,锂电池行业是个技

术密集型的行业,也是技术壁垒比较高的行业,进入这个行业需要较强的核心技术和持续研发能力;此外,市场准入、相关论证、市场信誉、规模化生产都构成行业比较高的进入门槛。

海通证券的研究员对此表示:刘金成作为董事长,也是公司研发团队灵魂,他对行业的深刻认知使得公司在锂电池等新能源方面的技术壁垒,短时间内将很难被国内其他企业攻克和超越。亿纬锂能最大的竞争优势,就是它的技术创新能力。”

海通证券的研究员对此表示:刘金成作为董事长,也是公司研发团队灵魂,他对行业的深刻认知使得公司在锂电池等新能源方面的技术壁垒,短时间内将很难被国内其他企业攻克和超越。亿纬锂能最大的竞争优势,就是它的技术创新能力。”

正是凭借卓越的创新力,亿纬锂能将成为广东省首批 29 家“创新型中小企业”之一,并被科技部认定为国家火炬计划重点高新技术企业。目前公司在锂电池领域已经获得 19 项专利授权,并有 14 项专利正在申请过程中。公司此次募投的其中一个项目“锂电工程技术研发中心”建成后,将有利于公司继续抢占行业核心技术制高点,进一步增强公司的持续发展能力,为早日跻身世界前三强打下坚实基础。

正是凭借卓越的创新力,亿纬锂能将成为广东省首批 29 家“创新型中小企业”之一,并被科技部认定为国家火炬计划重点高新技术企业。目前公司在锂电池领域已经获得 19 项专利授权,并有 14 项专利正在申请过程中。公司此次募投的其中一个项目“锂电工程技术研发中心”建成后,将有利于公司继续抢占行业核心技术制高点,进一步增强公司的持续发展能力,为早日跻身世界前三强打下坚实基础。

正是凭借卓越的创新力,亿纬锂能将成为广东省首批 29 家“创新型中小企业”之一,并被科技部认定为国家火炬计划重点高新技术企业。目前公司在锂电池领域已经获得 19 项专利授权,并有 14 项专利正在申请过程中。公司此次募投的其中一个项目“锂电工程技术研发中心”建成后,将有利于公司继续抢占行业核心技术制高点,进一步增强公司的持续发展能力,为早日跻身世界前三强打下坚实基础。

远光软件 国电电力累计减持 5%

本报讯 今日,远光软件(002063)披露了第二大股东国电电力减持公司股份事宜。公告显示,截至 2009 年 10 月 28 日,国电电力通过交易系统减持远光软件股份数量达到了远光软件股份总额的 5%。国电电力减持的目的是收回投资,筹集资金进行其他项目投资。此次减持后,国电电力仍持有远光软件 1975.15 万股,占远光软件总股本的 9.99%。在未来 12 个月内,国电电力将根据市场情况可能继续减少其在上市公司中拥有权益的股份。(李小平)