



中小板每日视点

指数上行乏力 观望气氛渐浓

世纪证券 万文字

继周一的先抑后扬后,周二A股市场呈现先扬后抑走势,市场主要指数均以下跌报收。周二中小板指最高冲至4862点附近,但午后后在市场做空动能加大的背景下,指数震荡走低,最终报收于4729.46点,收盘跌幅为1.41%,同日上证综指、深证成指分别下跌2.34%、1.92%,中小板指较主板指数表现更为抗跌。

同时从上周指数表现来看,中小板指周涨幅为2.52%,同期上证综指、深证成指分别下跌0.91%、0.98%。整体来看,受创业板推出影响,可比性较强的中小板表现明显强于主板。成交方面,周二中小板总成交额为225.35亿元,较周一萎缩5.93%,同日主板市场成交额也较周一出现萎缩,表明上证综指在突破3000点未果后,投资者参与热情有所下降。

在周二指数震荡下行的背景下,中小板个股活跃程度有所下降,293家上市公司仅有54家收红。从涨幅榜来看,周二中小板仅有江苏宏宝和*ST琼花两家公司涨停报收,收盘涨幅超过5%的公司仅有四家。从行业方面来看,周二中小板表现强势公司包括轻工制造、信息设备、建筑建材、家用电器、化工等不同行业上市公司,行业集中特征并不明显。从业绩方面来看,周二中小板涨幅居前五位的公司中有两家公司上半年业绩出现亏损,可见业绩因素对股价影响也相对有限。同日主板上热点较为明显,防御性较强的医药、食品、家电等行业均有强势表现。

而从跌幅榜来看,周二中小板跌幅超过5%的公司共有29家之多,而跌幅居前五位的公司无一在上半年经营出现亏损。

整体来看,周二中小板热点相对散乱,强势品种主要体现为个股行情。此外,我们继续关注中小板新股表现,自7月份桂林三金上市以来,先后有20家公司登陆中小板,而这20家公司在周二仅有宇顺电子一家小幅上涨1.59%,其它公司均出现不同程度回调,其中跌幅最大的奥飞动漫跌幅达到7.1%。近日中小板新股走势多数表现为弱势整理,这有利于创业板公司上市后的合理定价。

总体来看,9月中旬以来中小板指表现强于主板指数,而创业板的发行市盈率及上市后的表现将对中小板指后期走势起到一定影响作用。估值方面,据万得资讯统计,以周二收盘价计算,中小板市盈率水平为41倍,全部A股为25倍。二级市场方面,中小板指在上周五冲高回落,近日呈现缩量整理,上攻动能有所减弱,同时上证综指短期也将可能考验120日均线支撑,因此短线操作方面建议保持适当谨慎,并密切关注创业板推出及其发行、定价对主板市场的实际影响程度。

合兴包装 子公司竞得两土地使用权

证券时报记者 刘巧玲

本报讯 合兴包装(002228)全资子公司海宁合兴包装有限公司以合计1318万元的价格,竞得海宁市尖山新区安江路南侧两块工业用地的土地使用权。

公司表示,竞得的土地有利于公司2009年非公开发行股票募投项目,即年产10000万㎡纸箱新建项目的建设顺利进行。项目达产后,可年产4000万㎡三层中高档瓦楞纸箱和年产6000万㎡五层中高档瓦楞纸箱。该项目建设将进一步发挥公司全国布点优势,拓展区域市场,确保公司市场占有率的不断提高。

广宇集团 转让未开发酒店项目

证券时报记者 向南

本报讯 广宇集团(002133)决定将控股子公司肇庆星湖名郡房地产发展有限公司持有的肇庆七星假日酒店有限公司100%股权,以1350万元的价格转让给肇庆市星湖雅苑房地产有限公司。资料显示,“假日酒店”2008年全年亏损1009.48万元,今年前7月亏损51.79万元。

广宇集团表示,“假日酒店”为肇庆星湖名郡房地产开发项目的配套酒店,建设周期长、沉淀资金量大、不确定因素较多,且酒店运营非公司主营业务。此次交易将减少公司对外投资,降低投资风险,使公司在肇庆地区专注于房地产开发项目。

首批创业板公司询价推介 机构参与热情高

探路者:推介会吸引逾200家机构

证券时报记者 李坤

本报讯 自9月21日刊登招股意向书以来,探路者路演推介团队前往上海、北京开展了面向询价机构的路演推介活动。据悉,参与京沪两地推介会的询价机构即超过200家,推介会场面空前热烈。

在路演中,机构对探路者户外用品和U型微笑曲线、连锁加盟的商业模式表现出浓厚兴趣,并围绕探路者的品牌优势、自主研发设计能力、商业模式创新、发展前景和行业地位等诸多方面提出了大量问题。

一些参与询价的机构表示,由于探路者公司所在的行业在未来几年将呈现高速发展,作为中国户外用品行业的领军企业,探路者的成长势头值得关注,预计能获得一定的估值溢价。参照A股主要品牌服饰公司的市盈率水平,银银万国给出的询价区间为18.5-20元;上海证券给出的询价区间为17.98-20.55元。

资料显示,2007年探路者品牌被认定为“中国驰名商标”,并成为“北京2008年奥运会特许生产商”,创造了中国户外用品行业的两项唯一。同时,探路者公司一贯秉承“新材料、新技术、新工艺”的产品设计思路,以自主研发设计为基础,在产品设计上凝聚心思和创意。2008年,探路者公司建成了中国户外用品业规模最大、创新能力最强的研发中心,设计的多项产品荣获国内最具权威性的工业设计大奖“红星奖”。

除了品牌实力外,在营销网络方面,目前探路者已在北京、上海、四川、广东和辽宁等重点区域占据战略地位,营销网络遍布全国133个大中城市、标准化门店达400余家,目标消费群体第一提及率和顶级商场入驻率均居行业第一。依托突出的营销网络优势,公司以领先的产品销量和市场占有率成功确立了中国户外用品行业领导地位,十年来以年均复合增长率超过50%的速度快速成长。

神州泰岳:飞信依赖度高成焦点

证券时报记者 易涵

本报讯 昨日,神州泰岳完成了深圳、上海、北京面向询价对象的路演推介。推介会上,多家机构代表就公司目前业绩、行业风险及未来前景与公司高管进行交流。其中,公司飞信业务对中国移动的高度依赖问题最受关注。

据了解,近年来,飞信运维支撑外包服务收入的迅猛增长,成为神州泰岳技术服务类收入持续快速增长的主要原因。2007年度、2008年度和2009年1-6月,来自飞信运维支撑外包服务的收入,占神州泰岳技术服务类收入总额的比重分别为72.39%、88.24%和84.21%。

一份来自中金公司的研究报告指出,飞信运维支撑外包服务已成为神州泰岳业绩的主要支撑。多家机构也表示,对中国移动飞信业务的运维支撑外包服务已经成为神州泰岳收入和利润的主要来源,存在着对单一主体发展的过分依赖和不

确定性风险。

而据神州泰岳披露的招股说明书,公司IPO拟募资5.03亿元,其中1.68亿元将投资于飞信平台的大规模改造升级,占募集资金总额的三成以上,达到33.51%。有分析人士认为,由于对中国移动飞信业务的高度依赖,倘若飞信业务经营状况不佳,或是中国移动提出解除合同,降低合同结算价格,都将对公司盈利能力产生较大不利影响。

值得注意的是,2007年度、2008年度和2009年1-6月,神州泰岳来自飞信运维支撑外包服务的收入分别爆发式增长为8774万元、2.78亿元和2.25亿元,2007年和2008年该业务分别较上年增长100%和217%。神州泰岳称,该业务的快速增长主要是子公司新媒体信信的飞信运维支撑外包服务收入从无到有,大幅增长所致。有机构表示,未来随着飞信运维支撑外包服务进入稳定发展期,其收入存在着增幅下降的风险。

证券时报记者 李彦

本报讯 在首批公布招股说明书的10家创业板公司中,河南汉威电子股份有限公司因其产品具有较高技术壁垒,且主要应用于政府监管和重视的工业安全生产领域,公司表现出的稳定持续的高速成长性,受到了机构投资者的广泛关注。公司昨日在上海举办的现场路演推介会吸引了众多机构投资者积极参与。

机构投资者纷纷给予公司较高的评价,并就公司产品核心技术、市场竞争情况、应用领域、政策扶持力度、募投项目的发展前景等问题与公司的高管层进行了充分的交流。

气体传感器是气体检测仪器的核心部件。汉威电子掌握了大量的关于气体传感器选型、气敏材料配方、生产工艺、工业设计等方面的专利或者是非专利技术,成为国内唯一能够同时生产半导体类、催化燃烧类、电化学类及红外光学类四大主要类别气体传感器产品的企业,从源头上摆脱了对国外厂商的技术依赖,成为行业内填补国内空白、替代进口的领跑者。由于公司掌握了传感器的核心技术及生产能力,拥有生产检测仪器的技术优势和成本优势,同时所处行业技术壁垒较高,需要严格的行业认证才能进入,因此公司毛利率达到50%以上,高于可比上市公司的平均水平。

传感器产业是国内外公认的具有广阔发展前景的高技术产业。作为该产业的一个重要分支,气体传感器在燃气、冶金、航天、石油石化、煤炭、化工、环保、煤气化等十个行业均有广泛的应用。随着国家和人民对健康和安全的日益重

视,以及各大产业振兴规划都将推动国内气体检测仪器仪表市场的高速增长,预计未来三年将保持30%以上的增长率,2012年需求量超过1500万台,市场规模为30亿元以上。

面对未来几年巨大的市场需求,汉威电子将是传感器行业发展最大的受益者之一。公司的成长性和盈利能力在电子板块处于领先水平,自成立以来始终保持快速的发展势头,在2006年至2009年的三年发展中,营业收入由2910万元增长到9733万元,复合增长率达到82%,净利润由734万元增长到2969万元,复合增长率达到101%,公司的核心传感器产品的市场份额由29%增长到53%。

汉威电子此次募投项目主要投入红外气体传感器和检测器产品以及电化学气体检测仪器仪表。前者主要用于工矿企业中危险气体的检测,后者中的电化学酒精传感器可以用于各类呼出气体酒精浓度监测仪,便于交通警察对机动车驾驶员进行饮酒检测。随着政府监管部门和民众对安全生产的日益重视,未来工矿企业必将加大对危险气体的检测投入,使得红外气体传感器具有良好的成长性;而政府加大对酒后驾车的监管力度后,未来电化学酒精传感器的需求也有较大的增长空间。

据悉,目前汉威电子是国内唯一有能力产业化生产电化学传感器和红外传感器的企业,而国内其他竞争对手均需进口相关核心器件,公司具备明显的技术和成本优势。随着募投项目的逐步投产,预计2012年产量将占仪器仪表总产量的30%以上,销售收入达到仪器仪表总销售收入的50%以上,公司营业收入和净利润年均复合增长率均在30%以上,高于行业平均增速。



汉威电子产品展示台



探路者门店



顾客办理飞信业务

传化股份拟定向募资5亿建新项目

证券时报记者 李坤

本报讯 传化股份(002010)今日推出定向增发预案,为年产17万吨有机硅、有机氟及专用精细化学品项目一期工程募集资金。预计此次定向增发募集资金净额不超过5.05亿元。

方案显示,传化股份将向包括公司前20名股东(不含控股股东、实际控制人或其控制的关联人)、基金等其他机构投资者及自然人投资者等发行不超过5000万股股份,发行对象不超过十

家。此次发行后,公司的控制权不会发生变化。发行价格不低于10.15元/股。

传化股份此次募集资金将全部用于“年产17万吨有机硅、有机氟及专用精细化学品项目一期工程”。一期工程主要包括建设两个项目,一个是机硅柔软剂产品项目,生产规模为每年3万吨;另一个是化纤油剂项目,生产规模为每年5万吨。

传化股份表示,此次公司非公开发行面临三大契机,一是国家政策的大力支持,二是纺织用化学品行业的快速发

展,三是公司的发展战略所需。上述项目的实施有利于公司扩大产品类别、优化产品结构,提高产品等级、扩大产品生产能力,提高公司在纺织化学品领域的占有率和影响力;有利于实现公司的战略目标规划,打造国内纺织化学品行业第一品牌,加大市场影响力。

据了解,项目实施将扩大传化股份有机硅柔软剂和DTY油剂等产品的生产规模、优化生产工艺、提高生产效率;并使向市场需求量大、技术含量高、利润率高的FDY油剂、短纤

油剂市场发展。目前公司已具备了FDY油剂和短纤油剂生产的核心技术,具备了量产的能力,并已形成销售,获得了市场的认可。

据了解,传化股份年产17万吨纺织有机硅、有机氟及专用精细化学品项目,位于萧山临江工业区的化学工业园区内。传化股份先期拟征用地约为300亩,其中一期项目拟征用地约为170亩,余下130亩作为传化股份二期用地。二期项目包括前处理剂、染色化学品、防水剂等产品。

恩华药业零元转让亏损子公司

证券时报记者 向南

本报讯 恩华药业(002262)拟将所持江苏颐海药业有限责任公司92.30%股权全部转让给自然人陈效毅,转让价格为0元,恩华药业表示将会减少公司本年度亏损约200万元。

据了解,颐海药业去年亏损389.58万元,今年前8月亏损203.14万元。截至今年8月31日净资产为-969.40万元,已经资不抵

债。恩华药业取得颐海药业92.30%股权的成本为461.50万元,尽管以0元转让该部分股权会造成投资亏损,不过由于颐海药业业绩亏损,转让该部分股权后,由于不用合并报表,恩华药业估计将会减少因该公司造成的本年度亏损200万元。

另外,颐海药业债务清偿,将是恩华药业另一项隐形利好,截至2009年8月31日,颐海药业欠恩华药业1279.46万元元债务,该部分债

务主要是颐海药业近年来所积欠恩华药业的水、电、汽费用及租赁费用。根据约定,由颐海药业在2010年12月31日前偿还完毕,若到期未能支付完毕,经双方协商可以适当延期。

恩华药业控股股东徐州恩华投资有限公司为了保证恩华药业的利益不受损害,承诺如果在上述时间内未能偿还完毕,恩华投资将利用自有资金代为偿还。

恩华药业表示,此次股权转让是

公司剥离非主营业务,进一步调整产业结构的重大举措,有利于公司集中资源发展中枢神经药物的生产运营。

在转让上述子公司同时,恩华药业将增资另一家叫江苏恩华和润医药有限公司子公司。恩华药业持有恩华和润80%股权,恩华药业和另一股东约定对其共同增资550万元。恩华药业表示,增资是为了扩大恩华和润的销售渠道和销售规模,增强其市场竞争能力以及适应其整体经营发展的需要。

荣盛发展 借助信托收购同行

证券时报记者 李坤

本报讯 荣盛发展(002146)9月16日与恒盛集团、中诚信托有限责任公司签署了《股权转让协议》,对原荣盛发展5.8亿元收购恒盛昌顺100%股权方案做更改,约定荣盛发展以3亿元收购恒盛昌顺51.72%的股权,中诚信托以2.8亿元收购恒盛昌顺48.28%的股权。中诚信托对恒盛昌顺持股期限为三年,三年后荣盛发展将按照约定价格回购其持有的恒盛昌顺48.28%股权。

荣盛发展表示,新方案由原需支付恒盛集团5.8亿元股权转让款减少至3亿元,减轻了公司即期支付股权转让款的金额,有利于公司资金周转。

(向南)

正邦科技 旗下两公司将增资

证券时报记者 李坤

本报讯 正邦科技(002157)今日公告,公司持股91.74%的江西正邦养殖有限公司,决定对山东和康源牧业有限公司(正邦养殖持有其50%的股份)增资1000万元;增资完成后持股比例不变。另外,正邦科技决定对河南广联畜禽有限公司增资714万元,增资完成后,持股比例仍为51%。

(向南)