



中小板每日视点

热点转换太快抑制追涨热情

金百灵投资 秦洪

昨日A股市场出现了先抑后扬的走势:早盘还一蹶不振,但午后后如神助,金融地产股引发变盘信号,大盘随之出现企稳回升走势。中小板指也是如此,在早盘以4542.94点开盘,向下跳空低开27.5点。随后虽一度回抽,但在午后市前仍然震荡走低,最低探至4421.62点。不过,随着主板市场的崛起,中小板指也震荡企稳,最高摸至4592.95点。但跟风买盘不足,故尾盘有所回落,并以4520.8点收盘,下跌49.64点或1.09%,成交量为162.4亿元,在日K线图留下一根上、下影线均较长的阴K线。

盘面显示,导致早盘中小板指震荡走低的诱因主要来源于周三的热门股或热门板块。如周三涨幅居前的川大智胜、宇顺电子、安纳达、德棉股份等品种均跌幅居前。与此同时,周三活跃的电力设备股中的三变科技、浙富股份等品种也跌幅居前,节能减排概念股海陆重工等品种也是如此。

但由于主板市场的护盘资金在昨日午后迅速启动了金融地产股,尤其是北京银行一度涨停板,激发了各路资金对银行股的追涨激情,故昨日中小板的宁波银行大幅走高,一度具有冲击涨停板的能量。而地产股荣盛发展等品种也迅速逞强,似乎表明金融地产股有望扭转中小板在近期的弱势格局。

不过,一方面由于金融地产股在中小板比重不大,尤其是金融股仅宁波银行一家,所以,金融地产股的崛起对中小板指的影响力明显弱于上证指数,这也可能是昨日上证指数收出阳线,但中小板指收出阴线的原因。另一方面则由于市场热点转换太快,如前文提及的周三强势股在周四纷纷倒戈,这就给投资者一个不预期,那就是周四强势的金融地产股在周五会不会也疲软呢?这自然会抑制多头的跟涨激情,也就使得金融地产股难以出现光头阳线,故中小板指也出现相对谨慎的走势。

只不过,金融地产股的崛起依然向市场折射出一个相对积极的信息,那就是在当前较为敏感的时间窗口,多头仍有较强护盘意愿且有较强护盘能量。昨日走势其实向市场传达出大盘下跌空间相对有限的信息。既如此,中小板指虽然疲软,但下跌空间有限,尤其是本周五申购新股的压力释放后,多头的做多能量仍有赋予中小板指企稳的可能性,故在操作中,建议投资者可持股或可跟踪国统股份等成交量持续放大且基本面相对乐观的品种,毕竟前者激活股性,后者带来安全边际。另外,对久联发展、黑猫股份等三季度业绩相对乐观的品种也可跟踪。

天威视讯

推广高清互动电视

证券时报记者 向 南

本报讯 天威视讯(002238)今日公告,公司决定结合9月28日新增9套免费高清卫视的落地和播出,在9月底开始实施“天威高清互动电视家庭计划”,在深圳特区规模推广高清互动电视业务,促进公司发展。

目前天威视讯已拥有高清互动电视用户2万多户,天威视讯预计,实施该计划后,将进一步促进高清互动用户数的增长和数字电视增值业务的发展。

莱宝高科

触摸屏项目年底试产

证券时报记者 张 珈

本报讯 莱宝高科(002106)日前宣布公司的触摸屏项目,预计2009年底全部设备到货,并完成安装调试、试生产。公司董秘杜小华表示,触摸屏是公司IPO募投项目之一,目前进展顺利、市场前景良好。分析人士称,鉴于触摸屏项目拥有较好的盈利能力,当前正处于产品研发和技术的积累期,明年后即将进入快速成长通道,将成为莱宝高科重要的业绩增长点。

中国海诚

签署1.62亿工程合同

证券时报记者 刘巧玲

本报讯 中国海诚(002116)公告,公司及关联方与上海石库门酿酒有限公司签署了总金额为1.62亿元的工程总承包合同。其中,中国海诚承担的工程涉及金额1.61亿元,包括设计阶段任务的设计费390.35万元,施工总承包阶段任务的施工建安费1.57亿元。该合同的签署构成关联交易。

首批创业板公司今申购 合计募集66.76亿



南风股份称发行价基本体现公司价值

证券时报记者 罗平华

本报讯 摊薄后71.53倍的市盈率,从事制造业的南风股份不经意间夺取了创业板首10家企业IPO询价冠军。对此,南风股份副董事长、总经理杨子善在昨日的网络路演中表示,发行价格是经过询价过程询出来的,这个发行价格基本体现了公司的价值。

在路演致辞中,杨子善首先表示,和同期发行的第一批创业板公司

相比,南风股份是一家概念独特、最具成长性又符合国家产业政策的创业企业。杨子善接着介绍说,目前,南风股份已经成为华南地区规模最大的专业从事通风与空气处理系统设计,和产品开发、制造与销售的企业,业务主要面向核电、地铁、隧道、风电叶片和大型工业民用建筑五大领域。近三年公司主营业务收入、主营业务利润和净利润的年均增长率分别为76.42%、92.15%和163.51%。

有投资者提问到:“为什么在

大多业绩良好的老股票20(倍)左右市盈率的情况下,(南风股份)以现在的市盈率发行?有什么特别的信心?”杨子善回答称,公司的发行价格是经过询价过程询出来的,公司认为这个发行价格基本体现了公司的价值:“我们对公司未来的业绩充满信心!在未来几年,随着我国基础设施建设的高速发展,公司所专注的核电、地铁、隧道等领域将得到很好的发展机遇,公司的业绩增长也会得到保障。”

安科生物募资用于扩产实现产销突破

证券时报记者 向 南

本报讯 创业板首批上市公司安科生物昨日举行了申购前路演,公司高管在路演中表示,公司目前产销紧张,急需募集资金扩产,另外还解释了研发费用为何低于同行等问题。安科生物此次拟发行2100万股,发行价确定为17元/股,对应市盈率为46.83倍。

安科生物董事、副总经理宋礼明表示,公司主要产品的产销情况

都趋于饱和,以2008年的数据来看,重组人干扰素α2b注射液、栓剂、滴眼液、膏剂的产能利用率都接近或超过百分之百,产销量都达百分之九十以上,因此,产能限制已经是公司发展的局限,扩产是公司发展壮大的最快方法。创业板上市,则可以解决上述问题,安科生物此次预计募集资金总额为1.66亿元,募集资金拟投入预充式重组人干扰素α2b注射液生产等5个项目。

在回答公司研发费用缘何低于同行时,安科生物财务总监何云南表示,公司共享了高校、科研院所的一些技术设备平台,节约了部分研发设备的投入,另外公司核心技术人员全部为公司股东,对研发团队激励部分体现在分红回报,因而降低了研发人员成本。

安科生物董事长宋礼华表示,今年公司销售收入可以达到2.1亿元,以后每年估计会保持20%左右的增长。

神州泰岳路演坦诚回应投资者尖锐提问

证券时报记者 向 南

本报讯 昨日,神州泰岳路演,投资者提问显得很尖锐,除了关心公司未来经营、市场空间等方面,投资者还提到公司去年中小板上未获通过、募投资金主要用途等问题。

昨日,有投资者询问神州泰岳财务总监万能,公司2008年7月中小板会上被否,2009年卷土重来,保荐人和签字会计师都更换了,且两次申报财报数据存在重大出入,原因是什么?

财务总监万能表示,公司前次申报中小板上未获通过,收入确认原则是其中原因之一,公司经过审慎考虑,聘请对本行业较有经验的会计师事务所及会计师进行此次申报的审计工作,因此相关财务数据有所变动。

董事长王宁表示,上次发审会上,公司对审核所关心的问题理解不充分,回答陈述不够清楚,信息披露不够完整,导致委员有不同意见,但公司本身不存持续盈利能力及规范运作等方面的问题。

不少投资者都关心此次募

集资金投向问题,投资者吴敏问,神州泰岳此次的募集资金中三分之一将用于支付买楼款项,公司只是处于扩张期的企业,此举为何?

神州泰岳总经理李力表示,随着公司业务规模的扩大,公司员工人数迅速增加,由2006年初的222人发展至报告期末的1733人;公司在北京租赁的房屋面积已经超过7600平方米,并分布在5个地方。艰苦的办公条件影响了公司人员的引进,也加大了管理成本,制约了公司的快速发展。

证券时报记者 向 南

本报讯 今日,首批10家登陆创业板公司同时申购,根据这10家公司昨日公布的发行价格,其发行市盈率均超过40倍,合计募资总额将达到66.76亿元。

发行市盈率最高的是南风股份,发行市盈率达71.53倍,最低的上海佳豪,发行市盈率为40.12倍。发行价格最高的为神州泰岳,发行价格为58元/股,最低的是莱美药业,为16.5元/股。

如果按照昨日公布的价格发行成功,10家上市公司募集资金都将超过计划募资额。据统计,10家公司合计可募集资金66.76亿元,远超

其计划募集资金28.15亿元。其中神州泰岳可募集资金18.33亿元,远超过其预定的5.03亿元,乐普医疗可募集11.89亿元,也远超过其预定的5.17亿元。

为防范创业板上市首日遭暴炒,深交所于近日发布了《关于创业板首次公开发行股票上市首日交易监控和风险控制的通知》。《通知》规定,当创业板股票上市首日盘中成交价格较当日开盘价首次上涨或下跌达到或超过20%时,深交所可对其实施临时停牌30分钟;首次上涨或下跌达到或超过50%时,深交所可对其实施临时停牌30分钟;首次上涨或下跌达到或超过80%时,深交所可对其实施临时停牌至14时57分。

首批10家创业板公司定价情况

公司名称	申购代码	每股发行价(元)	发行数量(万股)	申购上限(股)
特德德	300001	23.8	3360	20000
神州泰岳	300002	58	3160	25000
乐普医疗	300003	29	4100	30000
南风股份	300004	22.89	2400	15000
探路者	300005	19.8	1700	13500
莱美药业	300006	16.5	2300	15000
汉威电子	300007	27	1500	12000
上海佳豪	300008	27.8	1260	10000
安科生物	300009	17	2100	16000
立思辰	300010	18	2650	20000

制表 向 南

上海佳豪有望保持快速增长

证券时报记者 蒋 晔

本报讯 作为首批登陆创业板的公司,上海佳豪此次发行1260万股,其中网下发行252万股,网上发行1008万股,发行价格为每股27.8元。

上海佳豪董事长兼总经理刘楠昨日表示,如果公司在开发新船型和拓展海洋工程设计业务等方面取得预期效果,公司未来3年的盈利能力仍将保持在较高水平。

刘楠说,上海佳豪将利用资本市场平台,在现有的船舶设计和监理平台上,加大技术创新和模式创新;打造数字化设计和数字化造船,强化信息与技术管理的集成,构建高度智能、集船型开发数据库、详细设计、生产设计数据库、技术管理流程一体化的综合功能系统技术平台;打造适合现代造船技术发展的

国内领先、国际一流的新型船舶设计与海洋工程设计技术创新与研究设计平台。上海佳豪的产业链在现有的船舶和海洋工程设计及工程监理两大业务平台上不断创新和拓展,努力解决长期制约我国现代船舶技术发展的设计和配套设备这两大瓶颈。

上海佳豪自设立以来一直以船舶与海洋工程装备设计为主营业务,是目前国内三家规模最大、实力最强的专业民用船舶与海洋工程设计企业之一。公司在行业内首创了开发设计、合同设计、详细设计、生产设计、技术监理等完整的技术服务链。

刘楠表示,上海佳豪将以登陆创业板市场为起点,在投资者的督促下,不断规范,努力创新,持续成长,真正发展成为现代船舶科技创新型企业的。

探路者称上市可拓展营销网络

证券时报记者 邹昕昕

本报讯 昨日,探路者(600005)首次公开发行A股网上路演在中小企业路演网成功举行,国内投资者可在今日进行网上申购。探路者此次A股发行1700万股。根据初步询价结果,并综合考虑发行人基本面、成长性、募集资金投资项目资金需求量、所处行业、可比公司估值水平及市场情况等,协商确定此次发行价格为19.80元/股。

据了解,持续3个小时的网上路

演受到投资者高度关注,提问非常踊跃。从网上路演的情况来看,投资者普遍对于公司的经营模式、市场空间等方面比较感兴趣,提出了不少高质量的问题。由董事长盛发强先生带领的高管团队向投资者一一作答。作为中国户外用品市场销售量和市场占有率第一的国内户外用品行业领军企业,探路者通过此次募集资金使用,将拓展公司营销网络,构建信息化管理体系、提高企业综合实力,从而不断扩大竞争优势,稳固确立自身在中国户外用品行业的领先优势。

力拼股权激励业绩承诺 新华都大举并购

证券时报记者 陈 错

今年6月,新华都(002264)发布了史上最苛刻的股权激励草案,就在市场怀疑其兑现能力时,新华都举起并购大旗,频频出击,为其未来快速成长奠定了基础。

为做强海峡西岸零售市场,新华都昨日公告称,控股子公司莆田万家惠购物广场有限公司,拟以不超过4301.39万元的价格,收购莆田市国货精品商贸有限公司下辖4家门店的租赁场地使用权及经营场所内的设备、

设施和装修。这也是新华都近几个月的第三次收购。6月27日,收购收购莆田万家惠购物广场70%的股权;7月3日,收购惠安岛内价和漳州岛内价经营场所。

对于近期新华都的收购举措,国信证券研究员胡鸿柯称,这些收购有助于新华都提升区域内的市场份额,推动业绩增长,进而兑现股权激励承诺。

以零售百货为主的新华都,今

年6月23日发布了股权激励草案,第一个行权期的行权条件之一为“2011年经审计净利润较2008年度的复合增长率达到或超过28%”。从2009年至2013年期间5个年度,不管是否为行权期,每一年度均将按与行权业绩指标相同的指标进行考核,若达不到相关目标,公司管理层不仅拿不到股权,还将面临降薪的惩罚。这种不奖便惩的激励手段,在上市公司股权激励方案中还是首

次出现。半年报显示,新华都今年上半年实现净利润4039.94万元,同比下降7.37%。如此看来,今年要完成“年度业绩同比增长28%”的目标难度可想而知。

世纪证券研究员吕丽华认为,今年,零售行业受到了金融危机和行业竞争的双重影响。CPI从上年同期的上涨7.9%到今年上半年的下降1.1%,对零售企业,特别是对连锁超

市的销售增幅影响明显,在苛刻的股权激励条款驱使下,外延式扩张无疑是确保新华都兑现股权激励承诺的重要途径。

事实上,扩张上频频出手已经让新华都业绩有所起色。三季报预告显示,新华都前三季度净利润将同比增长0-30%。增长的原因是随着公司门店的扩张和数量的增加,公司规模效益将得到体现,毛利率将得到较大改善。