

经营典范 | JingyingDianfan

「策划」

创业板“华山论剑”“五绝高手”落谁家

东邪:网宿科技

来自:上海
绝招:如同戴人皮面具般神奇的“变脸”绝技

说到中国的东方,也许大多数人首先想到的是上海,谁让上海电视台都叫“东方卫视”,电视塔都叫“东方明珠”呢,人家想不知道都难!而同属东方的江浙一带地区,虽然中小企业数量自然众多,但这一带一般以传统行业为主,这些企业也更多地选择在中小企业板上市。

上海是中国的经济与金融中心,但是一贯具有规模优势的上海企业似乎并不适应创业板市场,在统计数据显示,在当前123家创业板上市公司中,上海地区仅有7家。上海的公司一直在A股主板市场上占据着重要位置。然而,在创业板市场上,上海的公司似乎并未能延续辉煌。显然,从创业板上市公司数量看,上海远远落后于北京和广东。但是,在这不多的公司中却也不乏高手,网宿科技便是其中之一,也是人气最高的一个。

网宿科技因在创业板上市公司中最早出现业绩变脸、总裁辞职而“一举闻名”,可谓“变脸”绝技的“开山祖师”,这位一代宗师网宿科技在今年年初发布业绩“变脸”预告后,3月8日,时任公司总经理兼董事会战略委员会主席的彭清向公司董事会递交了辞呈。同时宣布辞职的还有担任独董的南京财经大学副校长、教授王开田。

遥想当年,作为第一批28家公司之一,网宿科技成功登陆深交所创业板上市。就在上市前夕,公司董事长刘成彦在接受央视专访时信誓旦旦地宣称:“我们非常有信心未来三年公司收入每年递增50%。”

不过,2月24日,公司一纸业绩快报就给了投资者当头一棒。网宿科技公告表示,公司2009年实现净利润3812万元,同比仅增长28%。4月26日,网宿科技再发2010年第一季度报告,称公司一季度实现主营业务收入6786万元,归属于上市公司股东的净利润为503.81万元,同比分别下降5.54%、61.13%。对于盈利持续下降的原因,网宿科技一直以“公司人员增加、设备折旧及研发投入增加,同时市场竞争加剧导致产品价格下降等”为由进行解释。

同样让投资者担心的还有公司毛利率的不断下滑。2010年上半年,公司综合毛利率从去年同期的35.54%下降至今年上半年的33.59%,其中核心业务IDC和CDN均遭遇不同层次的下滑:IDC服务从上年同期的26.60%下降至本期的21.71%,CDN服务则从上年同期的48.29%下降至本期的44.35%。从上市前高增长到上市之后的一落千丈,中间仅仅间隔了四个月,标榜高增长的创业板新军网宿科技的变脸之速也引发了其“包装上市”的猜测。

自彭清撤离后,网宿科技深陷净利下滑泥潭,也许除了减持套现意图以外,这也是其想要离开公司的原因之一。网宿科技发布2010年中报显示,公司在2010年上半年实现主营业务收入1.5亿元,同比增长61.8%;但上半年实现净利润0.15亿元,同比下降29.98%;而公司2010年中期每股收益仅0.1元,与2009年同期每股收益0.33元相比,跌幅高达69.70%。

业内人士分析,从种种表现来看,将网宿科技打造上市是彭清加盟网宿科技的终极目标,现在其在公司的“使命”已基本完成,离职背后难掩利益动机,这也是造成彭清“三年总经理,上市即请辞”的根本原因。

如今半年时间过去,这家另类的明星公司并未走出低谷,公司净利润跌势依旧。第三季度净利润网宿科技的预告仍然是下跌,跌幅预计为20%-30%。果真如此的话,这将是公司连续四个季度净利润下跌。

创业板自去年10月开启以来,至今已近一年的时间,这里面的100多家上市公司能从“芸芸众生”中脱颖而出成绩斐然,自然各有其不凡之处,可谓你有“绝招制胜”我有“神功护体”,此类高手不胜枚举。正逢国庆佳节,金秋十月,我们不妨效仿那古人遗风,来一场“华山论剑”,论一论到底哪些是创业板中人气最高的“五绝高手”。

西妖:吉峰农机

来自:四川
绝招:最短时间爬升最高的“梯云纵”轻功

5家西部企业跻身创业板首批28家公司时曾让人欢欣鼓舞。创业板面世近一年来,来自西部包括新疆、西藏、内蒙古、青海、甘肃、宁夏、贵州、云南、四川、重庆等10省市自治区的上市企业占比却只有126%。其中最吸引众人眼球的自然是被誉为“第一妖股”的吉峰农机。

吉峰农机曾被称为创业板第一妖股并非偶然,其轻功卓绝,短时间内可以让股价像做风筝一样升到最高空。世纪证券创业板小组吕丽华对《证券日报》记者说:“上市后股价连续翻番,引起深交所的注意,深交所严查创业板交易账户时,是从吉峰农机开始的,这类股票盘子小,炒家又喊出‘吉峰农机要成为创业板的苏宁电器’这样的口号。”吉峰农机8月25日最高价3410元/股,如果计算其10转增10股派2元的2009年分配因素,其股价已经较去年17.75元/股发行价要高出300%多。

那么,吉峰农机何以要成苏宁第二呢?有关专家说:“吉峰农机是创业板上的唯一一家连锁性质的零售企业,这种商业模式扩张速度快,苏宁上市后连续翻番,但吉峰农机毕竟不是苏宁。因为虽然国家提倡农业现代化,给三农补贴,其中农机有补贴,但农民的实际收入水平不高,所能承受的消费有限,农机的更新换代、升级不可能那么快。”

分析人士指出:“吉峰农机上半年业绩平平,毛利低,净利润比上年同期增长863%。”其中报显示,公司2010年上半年实现利润总额3945.53万元,比上年同期增长21.25%;实现归属于上市公司股东的净利润2421.03万元,比上年同期增长863%。公司主营业务收入主要来自农业机械产品的销售收入。

超募资金使用方面,上市超募近2亿元资金,通过资本运作,吉峰已经实现了对吉林、辽宁、宁夏、甘肃等几个地区领先经销商的整合,特别是进入中国农业机械化程度最高的东北市场。同时,它们也开始进入四川工程机械的销售市场。公司宣布,其将使用14632万元超募资金投资主营业务。而这部分,主要用于并购和设立多个子公司,其中,312480万元增资参股吉林省金桥农机是东北市场目前最大的一笔并购买卖,加上斥资近2000万元对辽宁汇丰农机的入股,这标志着吉峰农机进入中国农业机械化程度最高的东北市场。

但这种跨地区的并购联姻是艰辛的。其2009年报显示,吉峰农机投资于四川省外的企业成本都比较高,基本在400万以上,有几家成本达到了1000万,远远大于其省内并购公司的100万以下的成本。其连锁商业模式遇到坎坷,吉峰农机至今的向外扩张难如人意。

南怪:国民技术

来自:广东
绝招:令业绩预增长股价反大跌的“逆转心经”

在全部123家创业板上市公司中有24家来自于广东省,占全部创业板公司的19.51%。广东超过北京成为创业板上市公司数量最多的省份。而来自广东的国民技术绝招却是令人意想不到,那便是鬼神难测的“逆转心经”。

第二季度被卷入手机支付标准之争的国民技术9月29日发布了三季度业绩预告,预计净利润将较去年同期增长80%-100%。不过这

一利好并未给公司股价带来正面影响,29日,国民技术市场走势疲弱,全日大跌6.60%。业内表示,这显示由于今年单季净利润持续下滑,市场普遍担忧行业标准之争会给公司手机支付产品带来更多影响。

国民技术发布的业绩预告显示,预计今年前三个季度将实现净利润1.35亿元-1.45亿元,这个数字较去年同期的7310万元增长80%-100%。

然而市场却并不领这份利好的情。当天国民技术小幅低开一路走低,盘中跌幅一度超过7%;最终全日跌去6.60%,连续第二日收出阴线。

突如其来大跌让不少投资者都相当意外,记者在股吧中看到,有投资者发帖询问是否又是手机支付方面出现了什么消息。不过业内研究员则指出,29日的大跌还是因为市场对公司业绩不满意。

报告显示,国民技术今年第一季度实现净利润5783.07万元,较上年同期大增285.8%;不过第二季度单季净利润则回落到4779万元,环比降幅约17.4%。以此次业绩



北京碧水源董事长文剑平



网宿科技董事长刘成彦



神州泰岳董事长王宁

预告数据推算,第三季度单季国民技术的净利润在2938万元-3938万元之间,环比降幅最少为17.6%,最多则高达38.5%!

到底是什么原因导致公司业绩环比下滑?国民技术在公告中并未进行说明,不过有研究员猜测说,较大可能是公司24G标准的移动支付芯片在第三季度收入减少。

这位不愿具名的分析师表示,到半年报为止,国民技术移动支付芯片的增长速度超出预期。上半年公司移动支付芯片及其解决方案实现收入1.3亿元,在总营收中所占比重从去年年末时的11%左右大幅上升到32.6%;此外整个上半年国民技术的营业收入比去年同期增加了2.25亿元,其中有57%来自移动支付芯片产品(公司移动支付芯片是在2009年下半年才进入试商用阶段实现销售的)。

今年5月之后,手机支付标准之争浮上台面,中移动支付执行乃至叫停公司24G方案的消息也数次传出,目前由工信部牵头、三大运营商和银联共同参与的行业标准正在制订中,24G和银联13.56M谁胜出还未见分晓。“比较合理的解释是,中移动在那之后确实放缓了24G标准的推广,公司相关产品出



货量自然下降。”前述研究员说。

不过公司方面并未透露具体原因,昨日师健伟对记者表示,他尚未获得详细数据,公司会在三季报中作出说明。而金元证券分析师邱虹天认为,手机支付的国标大约会在今年年内出炉,预计24G和13.56M可能都会成为国家标准。

北狂:碧水源

来自:北京
绝招:能让募集资金滚滚而来的“吸金大法”

因央企集中而上市公司总市值遥遥领先的北京,也是创业板上市公司数量最多的地区之一。9月28日,3家创业板公司上市后,创业板上市公司已达123家。而北京地区创业板上市公司共有22家,占比为17.89%。这一数量也仅次于广东的24家。碧水源创业板上市公司中募集资金最多的公司之一,它的“吸金大法”帮助它成就了它雄厚的内功实力——绝高股价。

碧水源是今年4月21日登陆创业板的5家公司之一,确定的发行价格为每股69元,发行市盈率已经接近100倍了。当时包括海通证券、天相投顾、中信建投、大通证券、长城证券和国泰君安都公开对碧水源上市后的股价进行了价格预测。上述五家机构认为,碧水源股价均值区间将在88.51元至101.62元间,极悲观和极乐观的区间在66.00元至131.00元之间。相比之下,五家机构中最乐观者是长城证券,那个最高价131元正是出自该机构研究员之手。

据Wind资讯统计,碧水源发行时实际募集资金高达25.53亿元,剔除1.16亿元的发行费用后,募资金净额也达24.37亿元,而其当初预计募集资金仅为5.66亿元。

这家公司成立和上市、众多机构和散户以离奇高价购买它的股票,开盘当天股价就翻番,没有人想到要去这家公司实地看一看,它就直接被推到中国沪深第一高价股,冲破175元大关,市值一度达到25.8亿元之高,超过了最乐观的长城证券预测,也超过号称创业板第一牛股的神州泰岳。创业环保去年净利润是碧水源的224倍,而当天收盘市值还不到碧水源的一半;首创股份去年净利润是碧水源净利的4倍,而当天的收盘市值还不到碧水源的70%。

然而,这样的“中国特色”神话只维持了4天,从第5天起,它就开始了连绵不休的下跌,一直跌到124.8元,三分之一的市值灰飞烟灭。

据其公告披露,其募集资金专项账户有三个月定期1.5亿元、六个月定期3.8亿元、一年定期1.3亿元,两年定期3亿元。保守估计,其年利息收入将达4000万以上。这个数字,与其2010年上半年净利润相差无几。

到目前为止,碧水源超募资金只花出去一笔,而且还是2000万元的还贷。

当被问及超募资金投向,碧水源证券部表示:“事关重大,尚未确定下来。”而相关分析师认为:“目前

碧水源的超募资金并没有明确的用途,应该还是立足两点,做大做强,但是目前他们并不着急。”

中神州:神州泰岳

来自:北京
绝招:第一高价的第一绝顶高手还需要绝招吗?

股市上本没有神话,炒的人多了,也就成了神话。短短三个月时间,神州泰岳赶超中国船舶和贵州茅台,以200多元的价格勇登中国“第一高价股”的宝座。这个我想应该是众望所归吧,第一高手的宝座不给神州泰岳还能给谁呢?它的绝招——绝对的实力不需要任何花哨了。

自今年2月初开始,神州泰岳股价便进入明显的上升通道。3月18日,神州泰岳发布年报,营业收入及净利润分别增长39.18%和124.60%,实现每股收益2.14元,毛利率的增长使得净利润增幅明显大于营收。伴随着“10转15派3”的两市最高分红方案,神州泰岳的股价继续走高。3月30日,神州泰岳盘中首次突破200元大关,之后再次上攻,至4月13日创下237.99元的“天价”。

由于二级市场股价狂飙,而不少神州泰岳高管都持有上市公司股份,这样一下产生了多位亿万富翁。年报显示,包括董事长王宁、总经理李力在内的多位高管均持有280万股至1760万股不等的上市公司股票,以每股212元的价格计算,最少的持股市值也达到5亿多元,持股最多的市值高达35亿元。

神州泰岳凭什么这么牛?“主流”的说法有两种,一种是目前占据了收入增量80%的飞信业务将在未来两至三年内高速增长,另一种是神州泰岳堪称“移动的腾讯”,其模式具有不可复制性。

“第二个腾讯”是市场对神州泰岳的定位,但这样的定位却并不为公司所接受。“最关键的区别是,飞信是中国移动的品牌和业务,我们民营企业只是为中国移动服务,我们不会、也不能越位去做,而腾讯拥有QQ完全的自主权。”副董事长兼董秘黄松浪解释。

虽然对于以“成长性”见长的创业板来说,神州泰岳的业绩和增长速度都实在乏善可陈。不过,炒作神州泰岳的机构对此视而不见,继续“吹泡泡”。善良的散户们一定会认为:“肯定又是游资干的!”对不起,这次您猜错了,是基金干的,游资们都在打酱油呢!

不信请看季报,前十大限售股份的流通股东里,银华基金管理公司旗下的基金占了六席,它们分别是:银华核心价值优选,持股162.5万股,占第一位;银华富裕主题基金持有125万股,占第二位;银华优质增长基金持有94万股,占第三位;银华和谐主题基金持有51万股,占第五位;银华内需精选基金持有50万股,占第六位;银华优势企业基金持有34万股,占第八位。其余的四席,分别由汇添富成长集点基金(93万股)、景顺长城优选基金(33.5万股)与自然人成碧娥(47万股)、曹桂珠(32.6万股)分享。

(本报综合报道)

中投有意购买俄罗斯国有资产

据路透社报道,中投副总经理汪建熙(Jesse Wang)10月5日表示,随着中投将注意力转向新兴市场,其可能购买俄罗斯出售的国有资产。俄罗斯料通过出售国有资产筹资500亿美元。

“我们希望参加其私有化。”汪建熙在到访莫斯科期间表示。

俄罗斯财长库德林上月在路透俄罗斯投资峰会上表示,俄罗斯准备大约未来五年,每年出售100亿美元资产。俄罗斯一些重要企业将被拍卖。

俄罗斯政府目前正在与潜在竞购方进行积极的洽谈。汪建熙称,除了能源行业以外,中投还对农业、金融和电力行业感兴趣。

他补充称,中投认为发达国家市场监管太多,投资正在偏向新兴市场。

一位副总经理周二说,在俄罗斯,其在关注派息占净利5-6%的那些企业。“若公司风险小且稳定,5-6%的水准也可以。”汪建熙还补充道,高利润行业可以实现10-15%的派息。

汪建熙表示,中投是一个被动的投资者,其不寻求在企业管理中发挥作用,但需要确保俄罗斯有一个良好的投资环境,并准备保护少数股东的权益。(中新)

兖矿集团电铝公司高耗能产业低碳突围有“良方”

“十一五”期间,兖矿集团电铝公司严格执行国家有关安全环保方面的法律法规,坚持“节约能源与生产过程控制并重,把节约能源放在优先地位”,实行用能总量控制和单位产品能耗控制的双重约束机制;共实施19项节能环保技术改造,环保治理技术先进,装备可靠,提前一年完成“十一五”期间限定的各项减排指标、节能总量指标,创造了高耗能产业的“低碳突围”奇迹。

该公司按照“资源-产品-资源(再生资源)”的循环经济模式,完善清洁生产管理体系,策划实施清洁生产审核,从源头上控制和消除污染。在公司建设期间严格执行环保“三同时”制度,针对主要污染因子,配备了技术工艺先进的环保设施,保证了各类污染物排放达到国家、省市地方环保排放标准要求。

围绕306KA电解槽稳定生产,降低综合电耗,开展电解生产科技攻关。不停电开停槽技术研究获得成功,实现短期集中停槽技术实施和科学限产,成功应对2009年经济危机。实施节能技术攻关,多方位实现降低无功降耗技术应用。电解槽槽控软件升级改造成功,掌控大面积电解槽修复二次启动技术,电解系统生产及时恢复。旗下的电解铝厂环保设施投资约9000万元,进行天然气改造和煅烧烟气脱硫工程建设,将原有的焙烧、煅烧重油燃烧系统改为清洁的天然气燃烧系统,从源头上减少SO₂的排放,采用半干式氨法对煅烧烟气进行尾部脱硫处理,从末端上控制SO₂的排放。脱硫效率可达98%以上,全年可减排SO₂132吨,取得良好的环境效益。设计两套电解烟气氧化钎铝附干法净化系统,氟化物的净化效率达到98%以上,氟化物、粉尘、SO₂等污染物排放浓度均符合《工业炉窑大气污染物排放标准》(GB9078-1996)中有色金属熔炼炉二级标准的要求。旗下的南屯电力公司采用哈尔滨锅炉有限责任公司引进德国技术制造的国内第一台煤泥、煤矸石湿烧的220t/h循环流化床锅炉,具有技术先进、燃烧效率高、节能环保等特点,填补了国内空白,其中环保投入占总投资的15.37%。目前,兖矿电铝公司已成为全国第一批通过环保达标验收的21家生产企业之一。

(王艳芹 张 红)