

■ 三季度前瞻

供应链订单潮涌 下游驱动力不足

七成正增长 电子行业三季度业绩有保障

行业未来存变数

□本报记者 傅嘉

电子行业下游市场的兴起使得行业的利润规模持续走高。统计数据显示,今年一季度电子板块共实现净利润28.41亿元,同比增长约40%;二季度电子板块共实现净利润40.92亿元,同比增长约43%。这样的态势或在三季度得到延续。据中国证券报记者统计,截至9月24日两市共有63家电子行业上市公司公布三季度业绩预告,其中接近7成业绩将有可能实现正增长。

多家公司预喜

统计数据显示,63家电子类上市公司中,业绩有可能实现正增长的达到42家,其中9家公司的净利润同比增幅有望翻倍,分别是中环股份、蓉胜超微、士兰微、京东方A、珈伟股份、春兴精工、国光电器、欧菲光、宇顺电子。

上述9家公司所属的细分行业较为分散,包括半导体材料、LED、面板、触摸屏等多个领域,显示出今年整个电子行业基本面向全方位地对板块类上市公司构成支撑。

具体到单个公司而言,业绩大幅增长的原因各不相同。中环股份虽然位于电子板块,但生产的硅片材料主要用于光伏领域。去年受制于整个光伏市场的寒流,中环股份全年净利润亏损接近1亿。但今年以来,光伏市场回暖迹象明显,中环股份一季度实现净利润1000万元,已经和去年中报的净利润持平;三季度业绩仍然处于复苏通道,公司预计三季度净利润区间为4000万元至5000万元,增长幅度为1692%至2140%。

同样受益于基本面改善的还有京东方。上半年,彩电市场火爆,大尺寸面板需求旺盛,京东方受益良多。而得益于智能机市场的爆发,中小尺寸面板后来居上,

也给了京东方机会。公司预告称,三季度业绩强势不改,预计前三季度实现净利润13亿元至14亿元,同比最高增长320.38%。

分析人士认为,之前电子行业关注的焦点在于智能机供应链的优质客户,但从三季度业绩预告来看,供应链最优质客户——苹果的下游企业业绩弹性反而相对不大,业绩预增排名前十的上市公司中没有一家是苹果概念股,反而是奉行低价走量策略的三星概念股欧菲光出现在榜单中。观察业绩走牛企业特征可以发现,内外遭困企业业绩复苏明显,比如春兴精工,这家给三星超极本代工的企业,去年全年业绩亏损,今年业绩改善明显,公司预计三季度净利润同比最高增长166%。

三公司业绩首亏

虽然行业内多数公司三季度业绩走强,但电子板块内仍有21

家公司预告三季度净利润下滑,其中12家公司利润的同比跌幅最高超过50%,跌幅排名前三的公司新嘉联、星星科技、实益达净利润跌幅均在400%以上。

新嘉联主要从事受话器、微型扬声器等微电声器件产品的研发。公司的客户多在国外,产品也以出口居多。中报显示,公司的收入结构中,出口业务的收入超过国内的4倍,近年来人民币持续升值给公司业务构成了不利影响。上半年,公司营业总收入为8090万元,较上年同期下降37.67%;营业利润为-1208.42元,较上年同期下降471.12%。公司表示,笔记本电脑业务进入项目切换期,订单数量大幅下降;拓展国内智能手机及平板电脑市场,未能达到预期;销售额低、固定成本居高不下、外币汇率持续波动等导致毛利率过低,造成亏损。公司预计,三季度净利润为-1500万元至-

1300万元,净利润同比最大跌幅为596.06%。新嘉联9月24日公告,公司未来将处置部分闲置资产。这显然是公司为了挽救全年业绩而做出的被动举措。

星星科技这一老牌诺基亚概念股,目前也处于低谷之中。在诺基亚横扫业界的当年,星星科技作为诺基亚手机盖板玻璃的提供商,曾经备受关注。前期诺基亚因为被微软收购曾使得公司股价出现大幅度上扬,但从基本面的改善,星星科技预计,三季度净利润为-5300万元至-4800万元,下降幅度为571.59%至527.1%。星星科技近几年业绩一直在同比走低,但基本还能保持在正数的水平,而从今年一季度开始,公司净利润开始出现亏损,中报业绩亏损额达到3900万,目前来看,公司的业绩仍处于下降通道中。

不过,星星科技的调整举措较

为积极。公司前期对深越光电的收购是公司一次主动性较强的调整。一位跟踪星星科技的分析师表示,星星科技目前最大的问题就是产品没有出海口,每年千万片级的Cover Glass没有客户。通过深越光电的下游客户,星星科技起码未来在产能方面压力会小许多。公司负责人前期在接受中国证券报记者采访时也曾表示,逐步“去诺基亚”是公司的既定战略。

后市存争议

业内人士介绍,电子行业现在正处于年内最后一波供货旺季中。在“十一”假期及欧美传统旺季的带动下,近期TV面板出货大增但价格竞争依旧,中小尺寸面板部分,经过之前的库存去化之后,目前已经逐渐健康,因此,智能手机和平板电脑市场递延需求的旺季正在发生。

不过,SEMI公布8月北美半导

体设备接单出货比B/B值为0.98,为2013年来首度跌破1.0大关,打破连续7个月高于1.0以上的景气记录。由于BB值这一指标对趋势走势有重大影响,因此分析人士认为,电子行业未来的变数存有较大争议。

有分析人士指出,可穿戴设备今年难以形成规模市场,电子行业面临下游蓝海市场遭遇了断崖式的问题。虽然电子行业的订单潮来袭使得三季度的业绩有保障,但在电子行业下游后续动能不足的情况下,PE估值偏高的部分个股存在股价向下修正的风险。

也有机构对行业内部分短期性机会给予乐观评价。苹果概念股即是一例,由于前期市场预期悲观,苹果概念股遭遇了断崖式下跌,近期随着销售的数据出炉,苹果的股价开始出现反弹。有机构表示,前期遭遇错杀的股票概念股在短期内仍有一定机会。

再现人事变故

明星电缆副总经理去世

明星电缆再现人事变故。明星电缆24日晚公告,公司董事、副总经理何玉英近日不幸去世。公告未说明何玉英去世原因。

此前,明星电缆董事长李广元、总经理沈卢东、财务总监杨萍相继“失去联系”。

7月26日,明星电缆公告,2013年7月25日,公司获悉有媒体报道公司实际控制人及董事长李广元先生被宣传闻后,立即开展全面核实工作,公司目前未有收到相关方面的正式通知,且无法与李广元先生取得电话联系。李广元先生是公司的实际控制人及董事长,在公司经营管理层没有担任任何职务。

9月2日,明星电缆公告,近日,公司未能与公司董事、总经理沈卢东先生及董事、财务总监杨萍女士取得联系。经询问沈卢东先生、杨萍女士的家属,均表示未能与二人

取得联系。为保证公司经营正常开展,公司于2013年8月30日召开第二届董事会第二十次会议,审议通过了《关于更换公司总经理的议案》和《关于指定姜向东代行财务总监职权的议案》。鉴于沈卢东先生目前因个人原因不能履行职务,董事会决定免去其总经理职务,同时聘任公司副总经理盛业武先生担任公司总经理,任期与公司第二届董事会任期相同,盛业武不再兼任副总经理职务;鉴于公司财务总监杨萍女士目前因个人原因不能履行职务,董事会决定指定公司副总经理、董事会秘书姜向东先生全面代行财务总监的职权。

9月11日,明星电缆公告,公司于近日完成工商变更手续并取得了乐山市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》。本次变更的登记事项具体如下:公司法定代表人由“沈卢东”变更为“盛业武”。(钟志敏)

ST澄海称

董事长躲债“跑路”报道不实

针对媒体关于公司董事长鲍崇宪因躲避债务逃至国外的报道,ST澄海24日晚发布澄清公告称,公司已向鲍崇宪本人核实并确认,该报道内容纯属造谣诽谤,鲍崇宪本人近期一直在国内,没有报道中所述“跑路”情况。鲍崇

宪表示将保留追究相关媒体的法律责任。

2013年9月23日,有媒体刊登了题为《传ST澄海董事长跑路 曾雇5名退役特种兵做保镖》的文章,报道内容称公司董事长鲍崇宪因躲避债务,已逃至国外。(钟志敏)

宜华木业被实际控制人增持

宜华木业公告,公司接到控股股东宜华集团及公司实际控制人刘绍喜的通知,刘绍喜于2013年9月24日通过上交所交易系统增持公司股份186万股。增持后,宜华集团及其一致行动人刘绍喜合计持有公司股份2.74亿股,占公司总股本的23.75%。

此前,刘绍喜与宜华集团曾宣布,自宜华集团首次增持之日,即2013年1月31日起12个月内择机增持公司股份,增持价格不超过7元/股,累计增持比例不超过公司总股本的2%。自首次增持之日起至2013年9月24日止,宜华集团及一致行动

人刘绍喜累计增持公司股份480.78万股,占公司总股本的0.42%。

宜华木业副总经理兼董事会秘书刘伟宏曾表示,内销市场将成为宜华木业接下来发展的重点。公司之前在内销市场的业务量小,基数低,因此存在较大的爆发空间。目前公司还处在前期的渠道建设和品牌推广、营销模式完善以及以后电商模式的建立,2014年下半年公司的内销业务将迎来爆发式增长。

24日宜华木业股价报收5.38元,9月份以来公司股价累计上涨17%。(钟志敏)

中国宝安

转让地产子公司获益4.5亿元

中国宝安公告称,公司及子公司武汉宝安房地产开发有限公司,与武汉嘉瑞德投资发展有限公司、湖北广宏置业有限公司和荆州市鑫华物流有限公司签署了《股权转让协议》,将所持有的武汉恒安投资有限公司全部股权转让给股权受让方,转让总价款为6亿元。

此次转让款中包括股权转让款5.43亿元和股权受让方代武汉恒安公司偿还其对中国宝安的欠款5740.99万元。交易完成后,中国宝安预计可产生4.5亿元左右的收益。据了解,武汉恒安投资有限公

司主要资产为位于武汉市黄陂区盘龙城的两块宗地,合计面积约40.01万平方米,截至6月30日账面价值为1.15亿元,其中部分处于抵押状态。该公司净资产评估值为5.07亿元。

武汉恒安去年和今年上半年一直未有营业收入且处于亏损状态。早在今年4月,中国宝安就曾与湖北万基房地产有限公司和湖北金泽房地产有限公司签订协议,转让武汉恒安股权。但此后股权受让方出现违约。此次出售武汉恒安股权,将盘活中国宝安存量资产,调整产业结构,提升盈利水平。(于萍)

湘鄂情一合作项目被诈6000万

或计提坏账准备

□本报记者 汪瑶

湘鄂情9月24日晚间公告,公司24日收到受郭某某、石某某委托湖北民本律师事务所发来的关于武汉台北路72号项目的《律师函》,公司一合作项目被欺诈6000万元。

湘鄂情表示,将尽力促成台北路项目继续履行,但是如果台北路项目相关协议无法正常履行,公司能否全额收回项目合作款具有一定的不确定性,将根据实际情况计提坏账准备并以会计师审计为准。

2011年1月24日,湘鄂情董事

会同意其全资子公司湖北湘鄂情花费1.29亿与武汉市拉斯维加娱乐有限公司、自然人徐莉签订《资产转让及项目合作协议书》,获取武汉市江岸区台北路72号A、B两块土地50%土地使用权,并共同成立项目公司用于餐饮连锁拓展。2011年1月,湖北湘鄂情支付合作项目款6000万元。

但是,在湘鄂情2013年9月24日收到的湖北民本律师事务所发来的关于武汉台北路72号项目的《律师函》中,拉斯维加两大股东郭某某、石某某并不承认该项目合作关系。两位股东表示,拉斯维加与湘鄂情的合作项目,仅是前

者执行董事、法定代表人刘志波隐瞒东擅自作出的个人行为,拉斯维加对该项目并不承认也不承担任何法律责任。

对此,湘鄂情表示,与拉斯维加公司和自然人徐莉签订的一系列合同具备法律效力,不管拉斯维加内部股东如何变化以及股权如何转让,不能影响作为独立法人的拉斯维加公司依法对外签署的合同的效力和履行,将根据武汉市中级人民法院《行政判决书》的结果,继续保持与拉斯维加公司及其股东的沟通协调,促成台北路项目继续履行。

此外,湘鄂情表示,当时签

已接洽横琴村镇银行

格力电器拟开展银行业务

□本报记者 傅嘉

目前,越来越多企业计划介入银行业。中国证券报记者获悉,继美的集团有意介入民营银行后,另一家电行业龙头格力电器也将开展银行业务。一位接近格力电器的人士称,格力电器将以控股子公司格力集团财务有限责任公司作为银行业务整合平台,相关工作悄然展开,已经与珠海横琴村镇银行等进行了合作事项接洽。

资料显示,格力财务公司2003年7月1日正式营运,主要业

务是为企业集团成员单位提供财务管理和金融服务。格力财务公司设立了较完备的部门体系,包括信贷部、金融部、结算部、财务部、综合管理部、风险控制部、审计部。截至2012年12月31日,格力财务公司资本充足率为46.38%,净资产收益率10.89%,存贷比、贴现现 48.51%。

业内人士分析,格力财务公司虽然是非银行金融机构,但在服务格力相关业务金融业务过程中奠定了银行业务基础,与现时流行的“立足产业、服务产业”理念相符。事实

上,格力电器可能早就在为从事金融业务布局。2008年格力电器通过增资格力财务公司,使其注册资本由3.5亿元增加至15亿元,格力电器的持股比例由49.92%增加至接近90%,实现控股。

董明珠曾对媒体表示,格力电器对财务公司的控股已经已经超过80%,而最终打算是实现100%控股。因为我们内部很多企业都存在银行贷款的问题,有了这个财务公司,可以做以前不能做的事情,可以降低财务费用,要资本运作。”对于此次格力电器

拟开展银行业务,相关人士透露,格力电器已经与珠海横琴村镇银行进行了合作事项接洽,格力财务公司可能以参股等方式实现对横琴村镇银行的投资,并为最终设立银行做准备。

据了解,横琴村镇银行2011年10月成立,以服务“三农(农村、农业、农民)、服务微小、中小企业、服务个体工商户、服务居民创业”为市场定位,成立时推出十余种特色金融产品。2012年3月已吸收存款人民币1.3亿元,发放贷款人民币1亿元。

中国证券报记者还了解到,截至今年8月末,兴业银行宁波分行已累计为宁波市节能环保领域提供融资28亿元,融资余额15亿元,涉及低碳经济、生态经济和循环经济领域多个行业30多个项目,有望实现年减排二氧化碳逾40万吨、化学需氧量逾14吨,实现的碳减排量相当于1000辆出租车停驶2年。

中国节能环保产业全部工业总产值达1800亿元,其中规模以上工业总产值1500亿元。这一巨大的市场需求,无疑将为宁波的绿色金融市场带来广阔前景。

宁波某上市公司负责人告诉中国证券报记者,该公司旗下一家专业生产高标准环保水泥的子公司已从兴业银行今年推出的“非信贷绿色金融融资模式”中获得一笔融资,解决了约80%的资

金缺口。兴业银行表示,“十二五”期间,将通过排污权融资、节能减排融资和多元化融资等服务模式,为宁波市提供50亿元节能环保专项绿色融资,同时在低碳、节能环保重点项目融资的贷款期限及贷款利率上给予优惠。

据了解,节能环保产业已经成为宁波市计划做大做强的重要产业集群,该市已发布《宁波市节能环保产业三年行动计划》,提出至

议书。项目将落址于陕西省礼泉县中小企业孵化园内,用地300亩,使用期50年,建设期3年。项目总投资10亿元人民币,将建设5万吨聚氨酯、聚脲涂料,20万立方保温挤塑板,20万吨涂料、砂浆类产品,4000万平方米防水卷材等。

根据双方协议,该项目可以享受多项税收优惠,如前两年上交的企业所得税、增值税的县级留成部分100%作为奖励返还给

□本报记者 汪瑶

继抛出12.7亿元定增方案在唐山、徐州等多地建设生产项目后,东方雨虹仍未停止开拓疆土的步伐。公司9月24日晚公告,拟利用自有资金10亿元在陕西省礼泉县建设建筑材料生产项目,生产防水卷材和防水涂料品。

根据公告,东方雨虹已与陕西省礼泉县人民政府签订投资协

洛阳铝业

子公司取得采矿权证

洛阳铝业公告,日前,公司控股70%的子公司新疆洛钼矿业有限公司收到了国土资源部颁发的采矿许可证。矿山名称为新疆哈密市东戈壁钼矿,开采矿种为钼矿,开采方式为露天开采,矿区面积为7.6503平方公里,生产规模为990万吨/年。

洛阳铝业称,新疆哈密市东戈壁钼矿“采矿权”的取得,标志着公司钼矿资源储备的进一步丰富。由于该矿尚未建成投产,对公司2013年度生产经营业绩无影响。同时,由于该矿具备开采条件尚需较大投入,最终投入生产还需办理相关审批手续,该矿建成投产的时间尚不确定。(钟志敏)

晋亿实业

控股子公司股权将转让

晋亿实业公告,美国永龙扣件物流公司(简称“永龙扣件”)拟将其持有的公司控股子公司广州晋亿汽车配件有限公司(简称“广州晋亿”)25%的股权,转让给晋正投资有限公司(简称“晋正投资”),股权转让的总价款为2800万元(含税)。鉴于永龙扣件为公司实际控制人投资企业,晋正投资为公司控股股东的全资子公司,上述交易构成了关联交易。

晋亿实业称,此次关联交易是广州晋亿外方股东的股权转让行为,目的是公司控股股东为了更好地统一管理和协调其在中国大陆所投资的企业。此次股权转让不会改变公司对广州晋亿的控股权,也不会对公司生产经营和财务状况产生不利影响。因此,公司董事会同意放弃广州晋亿25%股权的优先受让权。(钟志敏)