

寄望电网外市场与配电产业整合

合纵科技迎规模扩张新机遇



位于北京的合纵科技总部。

本报记者 王小伟 摄

合纵科技近年财务数据一览表				
项目	2013年1-6月	2012年	2011年	2010年
营业收入 (万元)	27449	51665	36032	26512
营业利润 (万元)	2980	8068	6401	4474
净利润 (万元)	2521	6949	5547	4092
基本每股收益 (元)	0.31	0.85	0.67	0.5

制表/王小伟

主要是随着我国国民经济的发展,公司所在的电力设备行业需求呈现稳步上升的趋势。公司同时指出,随着行业竞争的日趋激烈,业务增长的速度可能会有所放缓。“但公司会努力开拓新的业务,保持公司业绩的增长势头。”公司副总裁冯峥表示。

刘泽刚分析说,公司未来的机会与行业前景主要体现在两个方面:首先,两大电网公司的智能配电建设在加大投入,两大电网之外还有很大的市场空间值得去开拓,未来两大电网公司的业务在公司营收中的占比将会逐步下降。“目前合纵科技业务中80%集中在两大电网公司,随着两大电网之外市场的开拓,未来公司市场成长空间依然较大。”

其次,目前中国的电网市场厂商非常分散,没有形成规模效应,“比如中国生产变压器的企业达数千家,而意大利变压器厂商只有7家,中国未来必然经过产业整合产生大企业,这与家电、空调、电脑等领域的产业整合是一样的。”公司此前资金短缺,只能小步快走,如果未来真正走上资本市场,将为公司今后的产业整合带来很大机会,通过做大来做强是公司的必经途径。

受益自主产品规模化

北京合纵科技有限公司于1997年4月成立,冯峥回忆说,公司成立时是一家贸易型企业,主要代理销售美国户外配电产品,

公司本身并没有生产。后来随着企业的发展,开始着手生产、设计、制造相关产品,2004年在昌平建设生产基地,艰难进行自主产品制造转型,2007年公司自主产品规模化应用,业务开始出现大的发展。

“2005年到2008年,公司营业收入平均增速在20%左右,从2008年开始步入加速发展通道,到2012年,营收平均增长速度达到40%左右的水平,规模效应越来越明显。而利润增长速度甚至高于营收的增速,在2008到2012年期间,公司净利润的平均增速达到45%左右的水平。”冯峥用数字诠释公司的发展速度。

为什么2008年以后公司出现一波“大行情”呢?冯峥解释说,这主要与合纵科技从2008年开始自主知识产权的产品规模化应用有关。“配电设备市场,最初是由ABB、施耐德、西门子等外资企业占据天下的市场,包括合纵科技在内的少数国内企业在自主产品规模化应用方面取得一定突破,成为打破这一市场结构的重要力量。”

冯峥说,中国很多产业都经历了国外垄断到国内崛起的过程。比如80年代家用电器基本都是日本品牌,目前则以海尔、格力为主;再比如IT行业,笔记本电脑最早都是IBM垄断,目前则是联想为主。配电行业也是如此,虽然目前依然无法与国际巨头匹敌,但是公司本身也非常想走一条家用电器和IT行业的类似之路,使国内自主品牌最终在国内市场占据更大的市场份额。

“国内产品毕竟在成本上是有优势的,最关键的一环是产品质量不能与国际巨头的产品存在很大差异。”

合纵科技从2008年开始不断持续引进了专业人才,也是公司近些年来稳健发展的基础。此外,公司2008年通过新三板市场做过一次定向增发,发行股份1000万股,募集3000万元资金,虽然融资总额不大,但是对于当时年销售收入1亿元的企业来说很是受益。

“从2007年挂牌新三板以来,公司所承诺的业绩目标都已经实现。”合纵科技董事长刘泽刚对中国证券报记者表示。公司在经营方面已经开始出现变化。除了员工归属感增强之外,银行也加大了对公司贷款的力度。

与巨头差距正在缩小

冯峥介绍,公司目前的主要产品集中在配电领域,主要生产智能配电的关键设备。环网柜和箱式变电站是公司的两大拳头产品。其中,环网柜目前在合纵科技所有产品中的销售收入超过6成,利润更是占到7成。目前公司环网开关柜系列产品包括TPS6系列SP6环网开关柜、TPS1系列单元式环网开关柜、CMV系列真空环网柜等多个产品。

根据中国电气工业协会高压开关分会组织编纂的行业年鉴统计,从2011年起,合纵科技在环网柜产量方面已经名列国内企业前茅。“户外小型设备占地很小,尤其在大城市,建设传统变电站难度逐年增大,小型设备开始越来越受到市场的欢迎。”冯峥分析中国配电市场行情时表示。

根据冯峥的介绍,虽然目前公司产销量仍然不能与ABB、施耐德此类国际一流企业相比,但是差距确实实在缩小。以往这些国际巨头在国内的订单是合纵科技的10倍,现在差距已经缩小至2-3倍。

箱式变电站也是公司的主要产品之一,产销量在国内商中也进入了行业前列。目前合纵科技市场区域主要集中在中东部相对发达地区,“因为公司生产的气体绝缘产品属于电缆网用设备,经济相对发达地区电缆网使用面较高。山东、河北、江苏、河南、广东等地是公司稳定的市场收入来源,新兴地区包括东北、山西、重庆等地区,公司也在逐步进入,还有很大开发空间。”

除了上述产品,公司在核心产品受到客户认同的基础上,这几年开始横向推出柱上开关、非晶变压器等产品。

另外,中国证券报记者从行业内人士处了解到,目前电网公司对节能环保要求越来越高,两大电网对非合金合金变压器规定每年要有一定比例进行强制推广,这也将是公司业绩增长的重要领域。

(公司具体调研纪要详见新三板定增网www.xsbdzw.com。)

惠天热电拟10转10派1

13日临时停牌一天的惠天热电,14日披露2013年度权益分派预案。公司控股股东沈阳供暖集团有限公司提议公司2013年度权益分派预案为:以截至2013年12月31日公司总股本2.66亿股为基数,向全体股东按每10股派发现金股利1元(含税),预计合计派发现金股利2664.66万元(含税);同时以资本公积金向全体股东每10股转增10股。公司股票今日复牌。(郭力方)

净利增50%

长高集团拟10转10股派1元

长高集团发布业绩快报称,公司2013年度归属于上市公司股东的净利润为8267.29万元,同比增50.71%;2013年度基本每股收益为0.636元。公司拟向全体股东每10股现金派发股利1元(含税),共计1300万元,同时以资本公积金向全体股东每10股转增10股。

公司称,业绩增长系主营业务收入增长、毛利率上升、子公司减亏。(王荣)

银泰资源业绩预增逾26倍

1月13日晚间,银泰资源披露业绩预告,公司预计2013年盈利44000万元-48000万元,同比增长2619%-2867%。2012年公司盈利1618万元。

业绩增长主要原因系公司于2013年初完成了重大资产重组,与2012同期相比盈利主要来源于控股子公司内蒙古玉龙矿业股份有限公司的本期盈利和公司在重大资产重组中出售北京银泰酒店管理有限公司股权取得的投资收益。

2012年末,银泰资源前身科学城以22.93亿元收购玉龙矿业69.47%股权,此后公司主营业务变更为有色金属矿采选业。2013年3月,“科学城”正式更名为“银泰资源”。2013年10月公司又公告,公司拟以募集资金余额和自有资金收购王宁持有的玉龙矿业7.2%股权,确定交易价格为28519.76万元。本次股权转让完成后,公司将持有玉龙矿业76.7%股权。

由酒店业向矿业转变,为公司带来了强劲的增长动力。2013年年初公司并购玉龙矿业收官时审核报告显示,玉龙矿业预计2013年可实现营业收入6.44亿元,净利润3.01亿元。

此前,公司在互动平台上表示,由于银价下跌,2013年公司产品毛利率会低于往年。2013年上半年,公司主业毛利率为94.24%。到三季度末,公司毛利率跌至83.44%。(王荣)

美克股份

2013年度净利预增750%

美克股份公告,预计2013年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比将增加750%左右。上年同期,公司归属于上市公司股东的净利润为2071.02万元。

公告表示,2013年度,公司按照“提高增长质量-向管理要红利”的年度计划,积极构建供应链关系管理体系,加快产品结构优化,加大商品管理力度,加速组织结构的调整,大力开拓国内市场,实现收入规模的稳步增长。同时,公司采取多项举措合理控制成本费用,有效提升销售毛利率水平,盈利能力得到显著改善。

美克股份主营装饰装修材料、实木家具、聚酯家具及配套产品的生产、销售,公司2013年1-9月净利润为12043.11万元,同比增长1378.43%。(钟志敏)

*ST韶钢大幅扭亏

*ST韶钢13日晚间公告,公司预计2013年归属于上市公司股东的净利润为9000万元-11000万元。上年同期公司亏损195159.46万元。

公告表示,报告期内公司立足于内部降本增效,注重成本改善,严控费用支出,取得了较好的成效。(张玉洁)

*ST联合大股东变更

厦门当代近3亿元接盘

*ST联合公告,公司收到第一大股东国旅集团通知,国旅集团1月10日与由厦门当代投资集团有限公司实际控制的厦门当代资产管理有限公司签署了股份转让协议。经双方协商同意,国旅集团以3.96元/股的价格,转让所持有公司7355.6106万股股份给当代资产,转让总价款为29128.22万元。

股份转让完成后,国旅集团将不再持有公司股票。当代资产因持有公司股份7355.6106万股,占公司总股本的17.03%,成为公司第一大股东。该股份转让事项须经国务院国资委同意后才能组织实施。

资料显示,*ST联合第一大股东国旅集团自2013年8月底停牌启动重组以来,一直在征集意向受让方,欲转让手中的17.03%持股。两个多月后,因谈判未能达成共识,公司与潜在受让方清华控股方面决定终止筹划重组。(钟志敏)

建发股份子公司

1.5亿元参与宏发股份定增

建发股份公告,公司控股子公司联发集团有限公司以自有资金1.5亿元参与宏发股份非公开发行,认购1000万股宏发股份。宏发股份此次非公开发行的价格为15元/股,发行数量为5533.33万股,锁定期限为12个月。(钟志敏)

比拼余额宝

苏宁云商推出零钱宝

苏宁云商的余额理财产品15日将正式面市。公司13日晚公告,其下属子公司南京苏宁易付宝网络科技有限公司已获得中国证监会批准,于近期联合广发、汇添富基金公司推出余额理财产品——“零钱宝”,在经过阶段性的试运行后,计划于1月15日正式上线运营。

“零钱宝”类似于支付宝的“余额宝”。公告称,“零钱宝”理财产品是将合作基金公司的基金直销系统内置到易付宝中,易付宝和基金公司通过系统的对接为用户完成基金开户、基金购买等一站式的金融理财服务。

公司称,零钱宝上线运营,市场尚需培育,专业团队及产品建设也需要加强,预计对公司本年度的财务状况不构成重大影响,公司在业务运营中将根据用户需求不断进行优化与完善。此外,余额理财属于投资,投资有风险。(王荣)

山东地矿1.4亿元收购盛鑫矿业70%股权

□本报记者 康书伟

借壳上市后,山东地矿展开密集矿产收购。1月10日,公司全资子公司山东鲁地矿业投资有限公司与山东盛鑫矿业有限公司股东山东华融创业投资股份有限公司签订《股权转让合同》。鲁地投资拟收购华融创投持有的盛鑫矿业70%股权,成交价格14000万元,收购完成后,鲁地投资持有盛鑫矿业70%

股权,华融创持有盛鑫矿业30%股权。

评估报告显示,盛鑫矿业已取得国土资源部颁发的“山东省东平县吴庄地区铁矿详查探矿权勘查许可证”,勘查面积17.05平方公里,有效期为2013年4月19日至2015年4月19日。2010年11月在上述探矿权勘查范围内取得山东省国土资源厅颁发的采矿许可证,有效期为2010年11月24日至2020年11月24日,开采规模80万吨/年,矿区面积

1.6404平方公里,铁矿石保有资源储量为2435万吨,可采储量为1848.19万吨,平均品位为TFe30.34%,矿石矿物主要为磁铁矿。2012年取得山东省发改委立项核准,土地证正在办理中,目前属于基建阶段。此前,鲁地投资还曾以约1亿元收购芜湖太平矿业有限责任公司90%股权。

除通过收购资源提升公司资源掌控力外,山东地矿还利用实际控制人在探矿领域

液晶面板业务逆市发威

TCL去年净利润预计同比增长176%

公告称,公司业绩大增的主要原因在于旗下华星光电液晶面板盈利的逆市爆发。

有市场人士分析称,TCL华星光电具备类似国际一线厂商三星、LGD的产业链一体化优势,其40-50%面板产能供应TCL多媒体,能够有效缓冲需求下滑造成的冲击,这也成为公司面板业务业绩逆市增长的主因

之一。预计2014年华星光电的液晶面板业务仍能维持一定的高增长态势。

业绩的增长还来自于智能手机及多媒体电视业务的盈利企稳和改善。公告称,公司通讯业务不断推进智能手机业务的转型与升级,从第二季度开始,经营业绩逐季大幅改善。报告期内,通讯业务在产品销售总量提升的基础上,实现了智能手机

南玻A去年净利同比大增4.5倍

□本报记者 郭力方

南玻A13日晚发布2013年业绩预告称,公司预计2013年度归属于上市公司股东的净利润约15亿元,上年同期为27475万元,同比增长约446%;预计基本每股收益为0.725元。

公司表示,业绩大幅预增的原因在于,报告期内公司转让深圳南玻显示器件科技

有限公司部分股权获得收益约4亿元。同时,公司自2013年12月起成为显示器件第二大股东,显示器件不再纳入公司合并范围,对其核算方法由成本法转为权益法,按要求对显示器件全部权益的公允价值进行了评估,公司按照持股比例确认评估增值收益约4.86亿元。此外,由于浮法玻璃等产品价格回升,使得公司平板玻璃产业业绩同比大幅上升。

有券商研究报道称,南玻A耕耘两年的

超薄浮法技术已具备先发优势,且具备完整触屏产业链作为配套。今年上半年,公司宜昌超薄新线将投产,其释放出的盈利能力将有望快速填补传统业务下滑所退出的空间。此外,南玻有望借助清远高性能超薄项目打入中高端盖板玻璃市场,将产品竞争力提升一个级别。

过去几年公司押重“宝”投入的光伏多晶硅业务在光伏全行业走出低迷的背景下

也有望打“翻身仗”。不少市场分析人士预计,今年上半年,南玻A6000吨多晶硅项目将正式投运,规模效应下,可使公司多晶硅生产成本降至18美元/公斤,领先于大多数厂商20美元/公斤的水平。未来两年国内光伏装机容量有望快速增长,海外市场继续回暖,预计今年上半年在需求刺激下国内外多晶硅价格有望小幅上涨,这将驱动公司光伏业务迎来“小阳春”。