

“资本市场30周年上市公司巡礼”

东方电气: 聚焦主业 坚定不移做强做优做大

□本报记者 康曦

1995年10月10日,东方电气集团所属成员企业东方电机(东方电气前身)在上海证券交易所挂牌上市,开启了东方电气在资本市场25年的征途。公司遭遇过发电设备市场疲软、产品价格下降的低谷时刻,也在汶川地震中受损严重。千磨万击还坚劲,在市场的又一次次打磨中,东方电气越加力争向上。从2000年的231万元到2019年的12.78亿元,20年时间东方电气净利润增幅超过550倍。现在的东方电气,是全球最大的发电设备研究开发制造基地和电站工程承包特大型企业之一,发电设备产量连续多年名列世界前茅,发电设备及其服务业务遍及全球近80个国家和地区,在发电设备领域具有强劲的竞争力和影响力。

历经三个阶段

走进东方电气大门,最显眼的是摆放在草坪上的发电设备部件,这是东方电气成立伊始的主营业务,也是公司现在的重要业务之一。

东方电气的发展史应该追溯到1958年。1958年,东方电机的前身德阳水力发电设备厂破土动工。1994年6月6日,东方电机H股股票在香港联交所挂牌上市;1995年10月10日,东方电机在上海证券交易所挂牌上市交易。上市时的东方电机已发展成为了中国发电设备制造行业最大型企业之一,主营业务包括水力发电设备、汽轮机、交直流电机、控制设备。

东方电气董事长邹磊表示,东方电气发展至今经历了三个阶段——创业、恢复、快速发展。

第一个阶段是从公司1958年成立到2008年“5·12”汶川地震前,公司走过了一条艰苦创业的发展之路。

第二个阶段是从汶川地震后到2012年,东方电气是汶川地震中受损最重的企业之一。公司子公司东方汽轮机的汉旺基地大部分厂房、办公楼、职工宿舍倒塌,机器设备损毁,大量产成品、半成品、原材料及生产用物资损毁严重,水、电、气、交通等基础设施严重毁坏。地震后,东方汽轮机重建边利用幸存的设备和对外租用厂房进行生产,超额完成当年的任务。

东方汽轮机新基地选址德阳八角井。危难时刻,来自全国11家中央建筑企业,8000多名建筑大军汇聚德阳,支援东方汽轮机新基地建设。

2008年8月1日,新基地第一个生产车间正式开工。2010年5月10日,经过一年九个月的紧张建设,占地2600亩拥有19个加工制造中心和科研设施的东方汽轮机德阳新基地竣工投产,实现了“两年还社会一个新东汽”的承诺。

第三个阶段是“十三五”以来,公司以“华龙一号”、自主燃机、火电630℃二次再热机组、百万千瓦级水电机组、10MW海上风电机组、氢燃料电池客车研制等重大项目为依托,推进核心技术自主研发。目前,东方电气的大型装备产品和服务出口到近80个国家和地区,连续25年入选ENR全球250家最大国际工程承包商之列,成为全球唯一拥有水电、火电、核电、气电、风电、太阳能“六电并举”研制能力的企业集团。

控股股东大力支持

东方电气在发展过程中,得到了控股股东的大力支持,东方电气集团的优质资产注入对东方电气来说是如虎添翼。

2005年11月10日,东方电机原控股股东东方电机厂与东方电气集团签订了《国有法人股权转让协议》,东方电机厂将其持有的公司2亿股国有法人股(占公司股本总数的48.89%)全部无偿划转给东方电气集团持有,东方电气集团成为东方电机的第一大股东,东方电机厂不再持有公司股份。

邹磊表示,2007年我国经济高速增长,带动了发电设备需求快速增长。与此同时,我国资本市场发展迅速,金融创新层出不穷。面对同行业竞争对手的挑战,东方电气集团决定通过主业资产整体上市来提高上市公司整体竞争力。

2007年2月,东方电气集团以东方锅炉股改为契机,推出了主业资产整体上市方案“旭日项目”。上市公司东方电机以非公开发行A股股票和支付现金相结合的方式收购东方电气集团持有的东方锅炉和东方汽轮机的股权。邹磊称,“旭日项目”由于涉及股权成分复杂、境内外法规差异等原因,在执行过程中遇到了诸多困难,但在证监会的积极支持下,在上市公司及其大股东以及各中介机构紧密合作下,确保了本次方案顺利推进。

2007年11月26日,东方电机正式更名为东方电气,这标志着东方电气集团的整体上市方案取得成功。

2016年,面对经济发展放缓、电力需求下降、能源结构变革的情况,东方电气提出加快核心产

业升级和新产业培育,提升关键核心技术自主创新能力和提升国际化经营能力、加强资源整合和优化配置的发展思路。为此,东方电气启动“彩虹项目”,将东方电气集团优质资产注入上市公司。公司发行股份购买东方电气集团所持有的东方财务、东方国际、东方自控等8家公司股权和部分设备类资产及知识产权等无形资产。

2018年6月,东方电气完成了新增股份发行上市,实现了整体上市。邹磊表示,本次交易完成后,上市公司实现了产业链延伸,发挥产业与金融的互补效应和协同效应,实现产融结合,提升国际化经营能力,并通过新增业务培育了未来业绩增长点,进一步提升了公司的持续经营能力和利润水平,综合竞争力得到增强。

打造一流电气

按照东方电气发展规划,公司将以“主业精、新业兴”为目标,继续打好风电产业振兴、现代制造服务业做大、国际业务做强“三大攻坚战”,打造“六电并举、五业协同”产业良好发展格局,坚定不移做强做优做大。

从2000年的231万元到2019年的12.78亿元,20年时间东方电气净利润增幅超过550倍。取得这个优异成绩,是因为面对困难,东方电气选择迎难而上。

面对今年新冠肺炎疫情的不利影响,公司坚持以超常规措施抓实抓好生产经营各项工作。一方面坚持抢先抓早、提前谋划,春节期间即组织专门力量系统分析疫情影响,制定针对性行动预案,牢牢把握工作主动权。复工后,更是迅速明确首季“开门红”指标,二季度确定“双过半”目标,并建立针对性的奖励机制,激发稳增长的积极性和主动性。另一方面,主动实行“9小时工作制”“7天弹性工作制”等超常规举措“保项目”“保交货”“抓市场”。东方风电、东方国际等子公司克服疫情不利影响在市场开拓方面把握机遇、抢抓订单,主要经营指标完成超出预期。谈到对东方电气的发展愿景,邹磊表示:“我们期待东方电气企业活力明显增强,高质量发展体系进一步完善,发展的平衡性、协调性进一步提高。”

邹磊称,公司将坚定不移向着“绿色动力,驱动未来”的目标迈进,持续做强做优做大,进一步增强企业的竞争力、创新力、控制力、影响力、抗风险能力。聚焦主业,打造一流电气。

四季度以来机构密集调研 13家苹果产业链公司

□本报记者 张兴旺

Wind数据显示,四季度以来,机构密集调研歌尔股份、领益智造、欧菲光、蓝思科技、欣旺达、东山精密等13家苹果产业链公司,其中7家公司获得20家以上机构调研。券商分析称,四季度苹果产业链的供应成长预期明确,产业链龙头公司业绩或较为可观。

密集调研

歌尔股份主营业务为精密零组件业务、智能声学整机业务和智能硬件业务,公司是苹果AirPods耳机生产商之一。Wind数据显示,四季度以来,313家机构调研歌尔股份。歌尔股份表示,一些智能手机品牌会逐步取消inbox的耳机,这有望为TWS耳机打开更大的市场。公司与主要客户的合作也深入到战略合作的层面,有机会争取更大的份额。

领益智造是苹果产业链公司。Wind数据显示,四季度以来,173家机构调研领益智造。在机构调研时,领益智造表示,第三季度,公司老项目逐渐褪去,新项目逐渐爬坡,利润取得比较大的增长。

长江证券指出,领益智造的多个业务板块皆在三季度出现明显经营拐点,有望在未来季度对公司业绩增长持续贡献正向作用。公司结构件业务整合顺利,营收大幅增长,扭转以往萎靡势头;磁材业务通过北美大客户产品打样,三季度进入量产阶段,未来持续受益于大客户项目放量。

Wind数据显示,四季度以来,23家机构调研信维通信。华创证券指出,随着苹果新机发售,目前产业链订单饱满,主要供应商均保持较高的产能利用率,考虑到天线、无线充电等业务的稳步推进,信维通信四季度有望同比实现较快增长。

蓝思科技在玻璃等产品领域具有领先技术和地位,是苹果产业链公司。Wind数据显

示,四季度以来,26家公司调研蓝思科技。

中信建投指出,iPhone 12系列新机搭载了超瓷晶面板。蓝思科技深度参与了超瓷晶面板以及升级的后盖玻璃盖板的研发,并参与全工段的加工。新材料改版玻璃的成本更高,加工难度更大,为蓝思科技带来了价值量的提升。同时,蓝思科技在新机的份额中也有较大幅度的提升。随着四季度及明年一季度进入密集的新机备货期,蓝思科技将具有更大的业绩弹性。

业绩预增

太平洋证券认为,今年四季度苹果链的供应成长预期仍是最为明确的所在,当下仍维持行业中性评级。

长盈精密是苹果笔记本电脑机壳供应商之一。长盈精密预计2020年归属于上市公司股东的净利润为5.3亿元至6.5亿元,同比增长532.28%至675.44%。长盈精密表示,公司产品结构调整取得成效,穿戴类产品、平板类、笔电有较大增长,对效益产生积极影响。

立讯精密是苹果产业链龙头公司。立讯精密预计2020年净利润为70.71亿元至73.06亿元,同比增长50%至55%。立讯精密表示,公司消费电子、通信及汽车等各项业务进展顺利,预告期内预计将持续实现高速增长。

天风证券指出,立讯精密2020年业绩符合预期,2020年苹果双重新周期销量增长,公司受益量增长、份额提升、新料号进入; AirPods耳机持续高速增长,公司高份额、高端占比提升、良率优化,新进入iWatch组装预计下半年贡献业绩。

歌尔股份预计2020年净利润为27.53亿元至28.81亿元,同比增长115%至125%。歌尔股份表示,业绩增长主要是因为公司智能无线耳机、精密零组件及虚拟现实等相关产品销售收入增长,盈利能力改善。

主办方: 中国证券报 海口市人民政府
 承办单位: 海口市商务局 海口国际投资促进会
 支持单位: 海南省商务厅 海南省对外合作交流促进中心 海南国际经济研究院
 特别支持: 东方财富 中国基金报 中国基金网 基金业协会 基金之家
 首席汽车合作伙伴: refine 瑞风 思皓

官方网站: 东方财富网
 官方微信: 东方财富网
 官方微博: 东方财富网
 联系电话: 010-63070277
 地址: 北京市西城区金融大街10号

中国人民银行发行
 Issued by the People's Bank of China

2021 版熊猫金银纪念币
 2021 Chinese Panda Gold and Silver Commemorative Coins

中国金币总公司
 Sole Distributor by China Gold Coin Corporation
 上海金市投资有限公司
 Shanghai Gold Sales Investment Co., Ltd.
 地址: 上海市静安区南京西路1000号
 电话: 18621010101 021-63311111 021-63311111
 网址: http://www.chngc.net