

# 下游需求旺盛 面板企业急速扩张产能藏隐忧

□本报记者 傅嘉

受益于下游需求旺盛,2014年以来,面板企业产能基本达到满产满销,京东方和华星光电等企业接连交出的财务数据也印证了这一现象。在10月14日举行的2014年国际显示产业高峰论坛上,工信部电子信息司副司长刁石京指出,行业发展并非高枕无忧,目前国内面板企业产能扩张频频,仍有十几条面板生产线准备上马,各地方在项目上马前眼光应放长远。

## 明年产能居世界第二位

在10月14日举行的2014国际显示产业高峰论坛上,中科院院士欧阳钟灿在演讲中指出,2014年中国平板显示器的市场占有率达到18.6%,是全球唯一保持成长的地区。预计到2015年,我国的TFT-LCD产能将占据世界第二位,其中最适合生产TV屏的8.5代线的产能将位居世界前列。基于国内面板显示企业实力的提升,2014年中国厂商在全球智能手机市场上的份额将达到32%。

2008年金融危机以来,受益于下游产能的更新换代,加上各地政府考虑对GDP和就业的拉动,我国的面板行业进入了新一轮的扩张期。工信部电子信息司副司长刁石京表示,2008年以后,中国面板显示产业的规模已经达到1070亿元,同比增长44.6%,增速位居世界第一。目前在北京地区、长三角地区、成渝地区、珠三角地区,国内初步形成了四个面板产业集聚发展带。数据显示,目前北京地区拥有两条5代线、一条8代线;长三角地区拥有一条4.5代线,5、6、8.5代线各两条;成渝地区拥有3条4.5代线;珠三角地区拥有5代线一条,8.5代线一条。

刁石京透露,随着面板生产线的不断涌



新华社图片

现,产业配套能力也有了相应进步。今年1-8月份国内面板的自主配套率已经提升到48%,预计到今年年底我国面板自主配套率将首次达到50%。

## 相关企业业绩抢眼

受益于下游需求高企和对进口化替代的加速,今年上半年以来,面板行业在结构化去库存之后市场表现令人侧目,这在上市公司的财报数据中也得到了体现。TCL预计,前三季度实现归属于母公司股东的净利润为21.8亿-22.3亿元,同比增长72%-77%。其中,第三季度实现净利润7.1亿-7.6亿元,同比增长44%-54%。京东方上半年实现收入161.13亿元,同比下降0.87%;实现归属于上市公司股东净利润10.42亿元,同比增长21.22%。公司

预计今年前三季度归属于上市公司股东的净利润达到18亿元至19亿元。

近年来,随着显示技术的进步和下游产品结构化的巨变,面板产业进入了新一轮的扩张期。2012年以来,随着京东方北京8.5代线投产,公司的业绩一举扭转了多年的颓势。而TCL旗下的面板业务华星光电也成为公司业绩的顶梁柱。这两家公司去年和今年均公布了扩产计划,其中京东方募资460亿元在合肥和重庆投建多条6代线和8.5代线,华星光电也先后宣布募资在深圳和武汉投建多条生产线。

京东方相关负责人表示,中国目前已经成长为全球最大的显示终端消费国,2013年,中国消费了大约2.96亿台智能手机,6060万台平板电脑,3260万台笔记本,4930万台显

示器,5650万台电视。随着中国大陆中产阶级的壮大和人均收入的提升,这种增长还将长期持续。有业内人士指出,今年以来主流面板企业的产能基本满产满销,随着年底旺季的临近,面板企业全年的业绩仍然十分乐观。

## 创新能力面临不足

数据显示,仅在北京地区、长三角地区、成渝地区,珠三角地区目前准备上马的面板生产线便超过5条,但实际上这一数字仍然不是全部。据刁石京透露,目前各个地方准备上马的面板生产线有10条左右。刁石京表示,各地在上马项目之前应把需求分析透,眼光要放长远。目前全球经济恢复仍然在震荡恢复之中,短期内全球的需求不会有大的起色,因此产业高速发展并非没有隐忧。从产业纵向发展来看,我国企业仍然属于显示产业的后来者,而后期进入者的设备折旧已经完成,我国企业面临市场竞争压力很大。

从整体来看,相比发达国家和地区,我国显示产业相对来说还是处于小和散状态。同时,我国企业的创新能力不足,特别是在新技术、突破性创新方面,我国企业的话语权依然偏弱。

业内人士表示,在产业转移的大背景下,未来几年全球主要新增产能将集中在中国大陆地区,中国在全球显示产业未来发展还将扮演重要角色。目前中国大陆不但能生产高性能的a-Si TFT-LCD显示屏,也可生产LTIPS、Oxide和AMOLED等新型显示器件。不过,液晶面板仍是国内外四种大宗进口商品之一,金额达到近500亿美元,仅次于石油、芯片和铁矿石。可以预见未来国家将从战略高度上继续培育该产业。长远来看,显示产业的发展将对下游核心部件配套形成强大的需求和推动力,中国整个显示产业链都面临着的发展机会。

# 福田汽车 近700辆新能源客车生产

□本报记者 王小伟

中国证券报记者从福田汽车获悉,近日福田汽车欧辉客车事业部为北京公交集团排产692辆新能源客车。本次生产车型涵盖6.5米快充微循环、12米快充纯电动、12米在线充电、18米在线充电、12米快换纯电5个品种。

公司人士表示,过去的一年里,福田汽车向北京公交集团交付了3001台LNG清洁能源公交车,为北京市“蓝天行动”做出贡献。随着年底产品的全面上线,多品种新能源产品的运行模式全面进入示范运行阶段,到时将形成社区微循环,高铁接驳运行模式,快充、快换相结合的干线纯电模式,在线充电BRT主干线运行模式,慢充(直充)商务班车模式。

# 拟定增募资逾5亿元 日上集团加码绿色建筑业务

□本报记者 郭力方

日上集团10月14日晚间发布非公开发行股票预案。公司拟非公开发行不超过5000万股,发行价格不低于10.55元/股,募集资金总额不超过5.275亿元,用于绿色建筑工业化集成系统生产项目并补充工程承包业务营运资金。公司股票10月15日复牌。

据介绍,绿色建筑工业化集成系统生产项目(一期)总投资4亿元,项目建设期限为24个月,项目达产后年新增新型工业化预制PCB25万平方米,新型建筑金属围护系统175万平方米,模块化设备钢结构3万吨。据测算,该项目达产后,预计新增年销售收入7.69亿元,新增年净利润5237万元。

此外,为满足公司工程承包业务不断增长的营运资金需求,缓解营运资金压力,拟以本次发行募集资金中的12750万元用于补充工程承包业务营运资金。

公司表示,本次募投项目投产后,将实现公司产品结构调整和产业战略升级,公司从单一的钢结构制造、安装转向整体建筑物的系统建材提供商,快速提升公司的营业收入和利润率,并为公司长远发展奠定坚实的基础。

## 宜华木业

# 拟5.7亿元收购恒安兴

□本报记者 戴小河

宜华木业10月14日晚间公告,公司拟以发行股份及现金方式收购深圳市恒安兴酒店用品集团股份有限公司(简称“恒安兴”)100%股权。公司股票10月15日复牌。

根据方案,恒安兴100%股权评估值为5.71亿元,增值率为212.25%,双方协商确定交易价格为5.7亿元。公司拟合计支付现金3.42亿元,以发行股价支付2.28亿元。同时,公司拟向宜华集团非公开发行3917.53万股,募集资金1.9亿元。上述发行价格均为4.85元/股。

据介绍,恒安兴是中国领先的高端酒店软装饰整体解决方案提供商,主要为高端酒店的客房、餐厅、大堂、会议室等空间提供整体化、个性化的软装饰解决方案。

截至2014年6月30日,恒安兴总资产为3.08亿元,净资产为1.99亿元,其2012年度、2013年度和2014年1-6月分别实现营业收入分别为1.64亿元、2.19亿元和1.31亿元,净利润分别为2205.95万元、3346.25万元和2012.71万元。根据业绩承诺协议,恒安兴2014年度至2016年度净利润分别不低于5050万元、6565万元和8535万元。

宜华木业表示,公司将借助恒安兴在高端酒店领域的资源禀赋,拓充在酒店领域的业务版图,实现公司品牌在全国更大范围内家居领域的深度渗透,提升公司的市场占有率为。

## 国开金融

# 减持4.97%隆鑫通用

□本报记者 戴小河

隆鑫通用10月14日晚间公告称,公司股东国开金融责任有限公司(简称“国开金融”)于4月16日至10月10日间累计减持公司股份4000.44万股,占公司股本的4.97%。

隆鑫通用表示,本次减持后国开金融尚持有公司股份4000.12万股,占总股本的4.97%,不再是持股5%以上股东。

## 牵手嘀嘀打车

# 乐居构建移动端生活服务生态圈

□本报记者 费杨生

乐居控股有限公司10月14日宣布,与嘀嘀打车达成战略合作关系,将依托微信平台打造“E式住行”,携手构建基于移动端的生活服务生态圈。

乐居控股有限公司CEO贺寅宇表示,乐居将有4万个微信售楼处添加“嘀嘀看房”专项服务,用户可通过微信售楼处一键实现嘀嘀叫车功能,在方便用户看房出行的同时,售楼处工作人员也能根据此为用户提供更加贴心到位的服务。目前,双方开发的项目包括乐居冠名的现金红包派发以及“你看房我报销”等活动,为用户线下看房提供更多便利。未来还将推出专车看房等定制化、精细化应用,为城市周边的豪宅项目和特色楼盘提供更加专业的服务。乐居市场总监刘然表示,未来乐居将围绕居住、购房与更多的机构合作,构建移动端生活服务生态圈。

有意思的是,快的打车同日宣布与搜狐焦点达成战略合作,双方将在产品及服务等方面展开全面深入合作。

# 设立大赢家信息科技公司 综艺股份整合互联网彩票业务

□本报记者 戴小河

人4688.08万元,实现净利润2217.40万元。

新成立的大赢家拟定注册资本3亿元,首期出资为5000万元,其中北京仙境出资额为2505万元,占认缴资本的50.1%;北京盈彩出资额为2495万元,占认缴资本的49.9%。

为布局移动互联网业务,构建移动互联网平台,2014年,综艺股份通过全资子公司综艺科技投资收购了包括北京仙境、北京盈彩在内的四家彩票企业。

对于此次北京仙境与北京盈彩两家公司的融合,综艺股份表示,这将对公司迅速建设移动互联网平台起到积极的促进作用。北京仙境和北京盈彩分别偏向移动端和PC端,业务流程基本相同。此次两家公司合作经营,一方面可以节约资源,降低成本;另一方面,该两家企业将拥有共同的知名品牌,统一品牌和业务发展平台的建设,并共同获得彩票经营相关许可;同时,此次业务的融合也将促进公司集

中力量应对越来越大的市场竞争,特别是来自各大传统互联网平台公司的竞争。

## 接连出招拓展彩票业务

今年以来,综艺股份在拓展彩票业务方面接连出招,其在彩票领域的雄心可见一斑。

5月27日,公司发布系列公告称,拟以现金对全资子公司综艺科技增资4亿元,其注册资本将增加至7亿元;综艺科技对北京仙境增资5000万元,获得25%股权,增资完成后投资5200万元受让北京仙境原股东共计26%的股权,最终综艺科技获得51%控股权;综艺科技以7180万元的价格让上海量彩信息科技有限公司55%的股权。量彩信息专业从事彩票出票技术服务。

此外,综艺科技以2150万元的价格让上海好炫信息技术有限公司55%的股权,这家致力于彩票软件领域的高科技企业;综艺科技以16389万元的价格让北京盈彩畅

网络科技有限公司60%的股权。

公司表示,北京仙境已经取得包括中国电信“天翼彩票”、中国联通“沃彩票”在内的电信运营商彩票业务品牌的运营代理权,各大电信运营商将通过各自定制机的预装和相应平台统一推送,彩民可以通过北京仙境开发并运营的“天翼彩票”、“沃彩票”等平台购买彩票,并通过银行卡、第三方支付、话费、积分等多种方式进行支付,北京仙境与各电信运营商根据签署的具体业务协议进行结算。

北京盈彩主要从事零售端的彩票销售,旗下彩票买代购平台“彩票大赢家”是国内互联网六大垂直彩票网站之一。

业内人士认为,整合北京仙境与北京盈彩的业务后,综艺股份将一举成为国内彩票业务布局最完整,后发优势明显的行业领导者,为日后在移动互联网精耕细作提供了重要的客户流量基础。

# 铜陵有色非公开发行募资近45亿元

□本报记者 余安安

通基金、英大基金、中国人寿养老保险以及广发证券资产管理(广东)有限公司参与增发认购。认购金额分别为8.08亿元、7.90亿元、7.68亿元、7.32亿元、6.46亿元、4.62亿元、1.96亿元和0.92亿元。

对于本次募集资金的具体用途,公司称,将投资10.01亿元用于收购庐江矿业100%股权,13.92亿元用于收购铜冠冶化经营性资产,8亿元用于铜陵有色铜冶炼技术升级改造项目。余下的13亿元则用于补充流动资金,以减少公司营运资金对有息债务的依赖,改善公司财务结构,降低财务费用支出,增强盈利能力,进一步壮大公司的规模和实力,提升市场竞争力。

## 扩充铜精矿储备

铜陵有色表示,对于庐江矿业100%股权项目,实施收购后将进一步提高公司铜精矿自给量,巩固和提高公司原材料资源优势,完善公司产业链与产业布局,巩固和提高公司行业地位,为公司发展提供有力的资源保障;同时,可以避免未来庐江矿业所属沙溪铜矿进入开采阶段后与控股股东之间潜在的同业竞争及关联交易;收购铜冠冶化经营性资产,可以减少公司与有色控股在硫精矿、铁精矿产品购销方面的关联交易,解决公司与有色控股在硫酸产品方面的同业竞争,增强上市公司独立性。

对于铜冶炼工艺技术升级改造项目,公司表示,该项目采用世界先进的闪速熔炼、闪速吹炼铜精矿冶炼处理系统,对工艺技术升级改造,将有力提升公司铜精矿冶炼工艺技术水平,使公司铜精矿冶炼及烟气制酸成本达到国内外先进水平。同时有利于实现公司节能减排的可持续性发展目标,符合国家产业政策。

8月29日,安徽省长王学军、副省长詹夏来以及省国资委主要负责人前往铜陵有色调研,并召开现场专题会,了解企业生产经营和改革发展情况,研究相关对策措施,推动铜陵有色进一步深化改革,加快转型升级。业内人士认为,随着铜陵有色此次定增方案实施完毕,公司国企改革步伐或将提速。

# 美盛文化拟定增募资3.68亿元“补血”

公司高管及贝因美集团子公司认购

## 打造大文化产业版图

自2013年以来,美盛文化频频出手,通过4次大手笔并购,业务已涉及动漫原创、游戏制作、网络平台、儿童剧演艺、影视制作、发行等多个环节,初步实现了对动漫文化产业链的整体布局,公司构建的大文化产业版图雏形已现。

随着公司业务范围的不断扩充,资本结构及财务风险也不断加重。公司近期财报显示,截至2011年末、2012年末、2013年末及2014年6月末,公司合并口径资产负债率分别为19.26%、4.59%、18.03%及26.34%。

公司表示,本次定增募集资金到位后,公司资产负债率有望从26.34%降至18.74%,将有效改善公司资本结构,资本实力得到全面提升。

不过,有券商分析师表示,美盛文化通过

一系列并购,致使公司今年上半年营收大增逾一倍,但净利润同比仅增长33.54%。这说明并购完成后,公司产业链上下游之间的协同效应尚未充分发挥。

## 实际控制人认购近7成

根据非公开发行预案,此次美盛文化1730万股股票发行对象为公司实际控制人、董事长赵小强,公司总经理、董事会秘书郭瑞以及杭州比因美特卡通影视有限公司共计3名投资者。其中,公司实际控制人赵小强以现金认购1180万股,占比近7成。

值得注意的是,上述比因美特公司系贝因美集团旗下公司,业务范围为专题、专刊、综艺、动画片、广播剧、电视剧的制作、发行等。公告显示,比因美特公司成立于2005年,但最近三年公司暂未实际开展业务。财报显

示,截至去年年底,公司净利润亏损16.96万元。尽管如此,预案显示,美盛文化此次非公开发行的1800万股股票中,比因美特以现金认购了其中450万股。以21.29元/股的发行价计,比因美特此次认股出资为9580万元。

上述券商分析师对中国证券报记者表示,今年上半年,美盛文化完成收购星梦工坊和纯真年代,进一步深化产业链,而这两家公司均涉足儿童影视业务。其中,星梦工坊主要从事儿童剧演艺事业,以儿童舞台剧(含音乐剧等)的制作、演出以及衍生产品的开发、销售为核芯业务;纯真年代主要从事影视作品制作与发行。此次贝因美集团子公司入股,意味着贝因美所拥有的婴童消费群体将与美盛文化的儿童动漫业务形成有效对接,这对于美盛文化未来深拓儿童动漫消费市场将提供充足动力,为公司未来业绩成长贡献新的增长点。