

方大特钢
放弃参股四家矿山公司

国土部将整顿
稀土等矿产开发秩序

刘楠:市值只是数字
努力过好每一天



天虹商场:
连锁模式高速复制可期

B2

B3

B4

B4

浙江中小板公司

价值探索之旅(三)

水晶光电:紧握消费电子盛宴入场券

证券时报记者 叶秋 张震

从杭州出发,搭乘3个半小时的和谐号,记者一行来到了位于东海之滨的台州市。上市公司水晶光电 002273 就坐落于台州市椒江区的星星电子产业园区内。还未进入园区就能看到数栋酒红色的建筑错落有致地排列开来,而站在公司办公楼上向下俯瞰,躺在春日阳光中的广场被整齐划一的厂房和绿树所环绕,一切显得生机盎然。

水晶光电董事、董秘兼副总经理范崇国首先领着记者参观了公司的产品陈列室,在这里可以看到水晶光电目前生产的产品样品以及公司新开发产品的样品。随后就公司近期的经营现状和市场所关注的热点问题,展开了交流。

下半年产能将释放

2009年在整体经济大环境不利的情况下,水晶光电净利润仍然实现了21%的增长,而今年一季度,公司利润的增幅更是高达195%。

“一季度业绩的大幅增长是得益于传统产品和新产品销售的增长,尤其是单反相机用光学低通滤波器的放量。”范崇国说到此处难掩兴奋,水晶光电从2007年底开始研发单反用低通滤波器,去年投产并实现800多万元的销售收入,今年开始大量供货,目前已是索尼、奥林巴斯等厂商的主要供货商,未来公司希望达到全球市场份额的20%-25%。

去年由于受金融危机的影响,公司开工率不足,差的月份不到60%,而今年一季度基本满负荷生产。产能的瓶颈已经体现。

在去年的形势下,公司的预测相对还是保守,所以导致目前产能的紧张。今年以来,公司加大技改的投入,预计上半年投入资金6000-8000万元,以缓解产能瓶颈的制约。由于设备采购有4-5个月的交货期,还需要安装调试,预计新增产能8、9月份才能投产,产能的放大要到第三季度才能体现。”范崇国介绍。而通常,三季度是公司所处行业的常规旺季,一般8-10月份情况最好。

经过几年行业耕耘,目前水晶光电的光学低通滤波器出货量已是全球第一,预计今年全球该产品的需求是1.5亿片,而公司的产品将达到3000、4000万片,全球著名的数码相机终端厂家已全面进入。

同时,较高的产品毛利率是水晶光电的一大优势。2007年到2009年公司的销售毛利率分别达到54.12%、52.80%和51.67%。范崇国预计今年的整体毛利率水平仍然变化不大,能够做到基本平稳。

尽管全年业绩预计会高速增长,但成本的压力也不少,范崇国坦言主要来自三方面,一是今年研发投入会加大,包括在特殊人才的引进上,今年都会有

更多动作;二是打算提高普通管理人员及员工的福利待遇;三是公司权重产品的价格每年面临下调的压力。

产品梯队逐渐成形

较强的产品研发能力应该是水晶光电能够在行业中保持领先的重要因素,得益于此,公司产品链上不断丰富,产品梯队逐渐成形,这为企业持续发展提供了保证。具体来讲,传统的光学低通滤波器、红外截止滤光片及组立件等产品可以视为第一梯队,也是公司目前收入利润主要来源;去年投产今年放量的单反相机用光学低通滤波器作为第二梯队,将是公司近两年增长的亮点;第三梯队则是目前处于试产的微型投影机项目;而仍处于研发过程的新能源等相关产品是公司的远期储备。

上述产品项目中,由水晶光电子公司杭州晶景光电负责的微投项目是市场关注的热点,由于可以嵌入到手机、相机、电脑中使用,也可以作为外接设备与TV、游戏机等各类电子产品相连,许多分析认为该产品市场潜力巨大。

对于该项目的进展,范崇国介绍,杭州晶景光电一季度仍然亏损,预计今年能够实现批量生产。目前量产的主要障碍在于对部分元器件供应的整合还未完成,新产品的技术工艺还在进一步完善,预计还需要1-2个月的时间。现在一些山寨厂家的需求已经有所体现,已有订单。不过,对于外部较高的预期,公司相对理性,认同微投是未来业绩增长的亮点,但该产品需求何时大规模释放尚不好判断。

据悉,公司在微投产品的核心竞争力是光机模组的设计以及整合能力,并且公司部分产品也可作为配套的零部件。

事实上,在上述梯队产品中的一些细分领域,水晶光电产品的盈利能力和成长空间更为突出。如水晶光电生产的用于3G手机副镜头的晶圆级红外截止滤光片,该产品目前是全球唯一规模化生产的产品,去年对公司的业绩作出了较大贡献,而随着3G手机的普及,预计今年该产品还将放量。

对于水晶光电近几年的发展,范崇国表示公司将主要抓住几条主线:一是拓展传统产业、升级产业的市场空间,努力提高市场占有率;二是加强第二梯队的建设,实现研发项目的产业化;三是寻找合适的机会,对产业链上相关企业进行并购、参股、整合等工作。



无处不在的招工启事

从摆摊到守夜,从摆摊到守夜,无论是饭店商铺,还是工厂门口,都可见到不少地方张贴着招工启事,有的还将工资待遇清楚地罗列出来。春节刚过,民工荒是众多媒体关注的焦点,时至今日,报道已经降温,但从记者在用工大省浙江的所见所闻看,目前的用工市场也只能算是个“七成饱”。

记者走访的各家企业,均不同程度地感受到用工紧张带来的压力。多家公司为了稳定员工队伍,也都在今年有上涨工资的计划,幅度多在10%-20%。而即使是本身没有受到用工荒影响的企业,由于其供应商的用工问题也可能产生交货期延误,进而间接对企业产生影响。

贝发集团的董事长邱智铭有一个观点,他认为现在不少制造企业订单饱满,经营情况热火朝天也与劳动力供应有关,由于劳动力的供应不足,实际在2008、2009年因为宏观经营环境恶化而退出的一些产能,目前想要再恢复是十分困难的,这也导致了订单向有生产能力的企业集中。

此前,有媒体报道称,中国的人口红利或许在今年结束,且不论这一结论是否准确,但每年新增的劳动人口数量的确是呈下降的趋势,人力成本的提高是大势所趋。这一方面是由人口结构变化的客观规律所决定,同时也符合国家的政策导向。不过,对于不同企业,这一变化带来的影响程度可能差别很大,因为不同企业承受能力有差异。同样,在与上下游博弈中的强弱地位,也决定了企业成本转嫁的能力。

事实上,随着90后进入用工市场,也出现了一些新的特点,除了工资,这些新生代农民工还有更多的考虑。正是因此,企业们也在着手从“软环境”上提高对员工的吸引力。如亚太股份就向员工提供条件较好的住宿,并设有夫妻宿舍等;记者在水晶光电看到,公司为了丰富员工业余生活开设了多种舞蹈班,所有员工可以根据兴趣选择报名参加。

不仅是企业,民众个人的生活同样也受到劳动力结构变化的影响,在大城市生活的人或许感受尤为明显。家在上海的老顾,委托物业公司帮忙找钟点工,然而几个月过去了,仍然找不到。没有办法,老顾的家务卫生也只有自己动手了。(叶秋)

信息快车

中国建筑签238亿美元项目备忘录

证券时报记者 建业

本报讯 5月13日,中国建筑(601668)与尼日利亚国家石油公司,就三家未开发地区的炼油厂和石化厂项目融资和建造签署谅解备忘录。中国建筑拟作为EPC总承包商承建上述炼油厂和石化厂项目,项目涉及金额预计约为238亿美元。

谅解备忘录主要是确定双方交易原则和框架性合作内容,具体项目合同和金额将根据双方同意采用的技术、设备及后续商务谈判确定。中国建筑表示,项目建设资金由尼日利亚国家石油公司负责解决,公司愿意协助业主融资事宜。该项目涉及资金数量大、建设周期长,既存在很大的商业机会,也存在一定的不确定性。

大唐电信参与股权投资基金

证券时报记者 仁际宇

本报讯 大唐电信(600198)与江苏物联网研究发展中心、无锡市国联发展(集团)有限公司、无锡新区创新创业投资集团有限公司决定共同发起设立股权投资基金。管理该基金的基金管理公司注册资本1000万元,大唐电信持有基金管理公司40%股权。

据悉,该基金主要对物联网等相

关产业的非上市企业进行直接股权投资,以及对各类上市或非上市的技术领先型企业进行以产业整合为目的的并购重组,共同促进物联网产业发展并实现资本增值。基金规模为50亿元,采用分期方式募集,第一期募集资金总额为10亿元,各发起人第一期认缴总额为6亿元,其中大唐电信2亿元、物联网中心1亿元、无锡国联集团2亿元、无锡新区创投1亿元。

南钢股份收购一煤矿49%股权

证券时报记者 范彪

本报讯 南钢股份(600282)将投资2.11亿元收购金家庄矿业49%股权。南钢股份表示,为了稳定生产所需的煤炭资源供给,提升盈利能力,公司决定投资金家庄矿业。5月18日,公司与安徽省服装进出口股份有限公司、安徽省蓝光数码科技有限公司和蚌埠阳光投资股份有限公司签

署《安徽金家庄矿业有限公司股权转让合同》,受让服装进出口、蓝光数码和阳光投资分别持有的金家庄矿业20%、20%和9%的股权。

南钢股份表示,金家庄矿业目前处于建设期和详细勘测期。项目达产后,将成为公司新的利润增长点。按金家庄矿达产后每年90万吨产量及公司2010年3月份煤炭采购成本倒推坑口价计算,金家庄矿业每年净利润约2.4亿元。



长江电力大股东增持达2%

证券时报记者 建业

本报讯 5月18日,长江电力(600900)接到控股股东中国长江三峡集团公司通知,截至当日,三峡集团公司累计增持了公司股份约2.2亿股,约

占公司总股本的2%。

此次增持完成后,三峡集团持有公司股份约76.5亿股,占公司总股本的69.54%。三峡集团将按照相关规定向证监会申请豁免要约收购义务。

小天鹅A因资产重组审核停牌

证券时报记者 范彪

本报讯 小天鹅A(000418)接中国证监会通知,中国证监会上市公司并购重组审核委员会将于2010年5月21日(星期五)审核公司重大资产

重组事项。根据《上市公司重大资产重组管理办法》的有关规定,公司股票“小天鹅A、小天鹅B”将于2010年5月19日(星期三)起停牌,待并购重组审核委员会审核完成后,公司将及时公告审核结果并复牌。

吴华能源拟收购股权资产

证券时报记者 建业

本报讯 日前,吴华能源(601101)决定以自有资金收购杭锦旗西部能源开发有限公司60%的股权,依据西部

能源净资产评估价值18.09亿元,标的股权的收购价格约为10.9亿元。同时,吴华能源决定在2010年继续对铜匠川铁路专用线项目和洗煤厂项目进行投资,计划使用募集资金约2.8亿元。

5月创业板新股超募比例下降

证券时报记者 刘巧玲

本报讯 近日A股市场持续深幅调整,新股上市首日破发现象频现,随着市场估值中枢下移,5月份创业板公司的发行市盈率和超募比例在4月高点后出现了逐步走低的下降趋势。

记者对创业板自开板以来的新股发行总体情况进行了统计,分批次来看,2010年4月21日发行的国民技术、宁波GQY、嘉欣丝绸、中瑞思创4只创业板新股平均超募比例最高,达到412.24%。此次高点之后,5月6日和13

日发行的两批新股的平均超募比例已开始逐步下降。其中,5月6日发行的奥克股份等5只新股的平均超募比例为335.88%,5月13日发行的银之杰等4只新股平均超募比例为305.37%。尽管5月份新股发行平均超募比例出现下降,但对比之前的数据,5月份新股发行超募比例平均仍处高位。2009年10月15日发行的银江股份、吉峰农机、华谊兄弟等9只个股,平均超募比例113.65%,为历次创业板发行中最低。

值得注意的是,5月份发行的两批

新股,算术平均发行市盈率也出现了下降。5月6日发行的5只新股,5月13日发行的4只新股,算术平均发行市盈率分别为63.93倍和58.44倍,相比于4月21日发行的4只新股80.88倍的算术平均发行市盈率,有了明显的下降。

但总体来看,创业板发行高市盈率、超募严重的现象没有根本改变,5月份新股发行平均市盈率和超募比例仍高于历史最低值。88家已发行创业板公司中,发行市盈率超百倍的有6家,位居前三的是金龙机电、世纪鼎利和东方财富,发行市盈率分别达到126.27倍、123.94

倍和116.93倍,发行市盈率最低的为上海佳豪,为40.12倍;超募资金比例达4倍以上的有8家,位居首位的国民技术,超募比例高达609.35%,超募比例最低的探路者,则为53.07%。

目前,创业板市场仍处震荡下行之中,新股上市首日收益率下降明显,参与网下打新的机构也频频被套,高价发行已被众多业内人士指为“破发先凶”。有分析认为,破发是市场对新股发行过程中非理性行为的警示,可能对新股高价发行有所抑制,但新股发行中的问题,还需要从制度的源头上解决。