隆华节能立足三大板块 业绩稳步增长

证券时报记者 李彦 刘冬梅

4月19日,五十多位投资者聚集洛阳机场路附近的隆华节能(300263),参加由深交所牵头举办的"践行中国梦·走进上市公司"隆华节能投资者开放日活动。

在会上,河南证监局副局长苏虎超就辖区内开展的中小投资者保护工作做了全面介绍;紧接着深交所投资者教育中心负责人讲解了深交所及投资者行为分析状况;之后隆华节能董事长李占明介绍了公司的发展情况。参会的除了普通中小股东,还有专程赶来的机构投资者上投摩根的基金经理等人,大家与公司高管进行了热烈的交流。

隆华节能董事长李占明回答投资者提问

河南证监局副局长苏虎超

投资者交流会现场

投资者参观生产车间

隆华节能公司大门

隆华节能总装车间

隆华节能总装车间

李彦/摄 张常春/制图

三大板块发展战略成型

隆华节能是深交所创业板上市企业,是在传热装备和水处理领域集研发、设计、制造及项目总承包、运行管理于一身的综合服务商,可以根据用户需求提供系统的换热解决方案和水处理解决方案。公司位于洛阳空港产业集聚区,注册资本3.8亿元,资产总额20亿元,净资产14亿元,占地面积30多万平方米,现有员工1000多人。

公司独有的高效复合型换热技术及水处理技术,在行业内得到了广泛赞誉和充分肯定。2012年入选国家发改委《国家重点节能技术推广目录》;2013年被国家科技部列为国家重点新产品;2014年公司的"蒸发式冷却(凝)器装置"入选国家鼓励的工业节水工艺、技术和装备目录(第一批)。目前已在石油、化工、电力、冶金、制冷及水处理等行业得到广泛推广和应用。

2011年9月,公司正式登陆中国资本市场,自上市以来,经营业绩稳步增长。2013年度,公司实现营业收入7.29亿元,营业利润1.25亿元,归属于上市公司股东的净利润1.13亿元,分别较上年同期增长76.56%、83.47%、98.33%,2014年第一季度公司业绩持续保持稳定增长。目前,公司已形成了节能、环保和投资运营三大板块的发展战略,现拥有中电加美、乾纳隆华、天科石化、滨海居善、开山隆华五家子公司。隆华节能董事长李占明表示:"公司将努力打造成为国内最强、国际著名的工业换热设备及节能环保设备的研发、制造企业,以更加优异的业绩和丰厚的回报回馈投资者,承担更多的社会责任反哺社会。"

国内技术领先的生产线

为了让投资者对公司的生产工艺和技术有更加直观的认识,公司带领投资者逐个参观了结构车间——管箱生产线——总装车间——研发中心。尽管外面下着蒙蒙细雨,但投资者对于参观生产线却十分感兴趣。

在结构车间里,投资者重点参观了两条弯管生产线。据公司工作人员介绍,在无缝管生产线,一根根直管在自动化生产线上从管子的喷砂除锈到打破口、焊接、探伤,再到折弯整个过程一次完成;在有缝管生产线,从钢带到卷管,再到折弯一次完成,这两条生产线目前在我国都是最先进的。然后参观了公司空冷器的管箱生产线,该生产线引进美国林肯的设备,全部是自动化焊接,每一条焊缝都堪称完美。

接下来,投资者参观了总装车间,也即整机装配车间。一台台正在装配的或者已经装配完毕的设备整齐地放置在通道两边,工作人员重点向大家介绍了高效蒸发式冷凝冷却器的技术优势,它最大的特点就是节水节电,利用潜热换热替代显热换热,大大提高换热效率。

而最后参观的蒸发式换热设备检测中心,主要用于模拟蒸发式换热设备在不同行业不同应用工况下的检测,该检测中心填补了国内大型蒸发式换热设备检测检验能力的空白,在国内同行业中处于领先地位。投资者通过参观技术车间,又一次提升了对于公司技术的了解。

投资者认可成长性

参观完生产车间,投资者对于隆华节能技术的先进性有了新的认识。此次参会的部分投资者专业性强,他们对这家上市刚三个年头的创业板公司充满期待,对公司上市之后彰显出的持续成长性予以充分肯定。

一位来自郑州的投资者李先生表示,刚开始进场参观的时候给他感觉是,这就是个一般的制造企业,但认真观察后觉得这个企业很有技术含量。他仔细观察了产品的剖面图,终于明白复合冷技术的原理并认同了它的先进性。原先理解的冷热交换器就是风吹、雨淋,而隆华的产品能够控制水流量、通过水的汽化进行冷热交换,另外在余热的重复利用包括余热发电等方面都很先进。

李先生说,他选择股票更看重它是否具备足够宽的"护城河",隆华节能的技术总监肯定公司的产品技术先进性和设置的技术壁垒,使他吃了一颗定心丸。

来参加活动的投资者中,还有一位满头银发、70高龄的魏奶奶,她笑言自己从6000元炒到了200万元,她的幸福生活都来自于炒股票。她于1996年入市,那时买卖股票还要填单子,第一次买股票一星期就赔了200多元,当时的巨大打击直到现在还记忆犹新,收入很低的魏奶奶连续几天起不来床。经历几次赔钱的挫折后,魏奶奶也慢慢积累了一些成功经验。在营业部里德高望重的魏奶奶将自己的成功投资归结为买卖股票比一般人迟钝,大部分股票中长线持有。在选股方面,她早期是听别人荐股,现在是通过收集公司的相关信息,并且长期跟踪公司的发展情况进行判断。她表示这次参观很受益,看到了真实的隆华节能和企业的发展前景,但买不买,还要回去认真研究公司的情况。

紧张而又充实的"走进隆华节能"活动圆满结束了。外面的雨点越下越大,五位从郑州赶来的投资者正在雨中打车,魏奶奶也在焦急等待中,董事长乘坐的面包车停了下来,搭载着这五位投资者向洛阳市区驶去,银发奶奶感谢之余说出一句肺腑之言:董事长是个实干家。

余热回收利用是新经济增长点

证券时报记者 李彦 刘冬梅

在深交所组织的走进隆华节能活动中,隆华节能董事长李占明、主管技术的副总经理董晓强、负责营销的副总经理刘岩、财务总监兼董秘张国安,以及从北京专程赶来的中电加美负责营销的副总经理戴云帆等高管团队,就投资者关心的相关话题,与投资者作了沟通交流。

目标是形成大环保板块

投资者:刚参观生产现场时,看到车间展板上有对产品质量的专项考核机制,请问公司产品质量管理工作是如何开展的?

李占明:公司定期召开产品质量分析会,公司的质量方针是"改进再改进,顾客更满意",质量工作目标是:产品出厂合格率100%。我们的质量工作要围绕"以生产过程检验为主线,严格执行质量检验规范,规范质量管理;以创新管理方法为辅助,多策并举,提升全员质量意识"的工作方针,执行质检员末位淘汰、操作工末位淘汰、生产车间主任末位淘汰、供应商末位淘汰四项淘汰措施,在公司内部建立起产品质量的高压网,形成人人关心质量、人人服从质量的局面,保证质量工作计划的有序推进,保证产品质量在同行业的竞争力。

投资者:公司提出并购中电加美后,再计划并购烟气脱硫脱销、工业污染治理等企业,请问这方面的资金需求怎么解决?同时,刚看到生产现场产品所用原材料主要为钢材,其存在的价格波动对公司有什么影响?

李占明:公司2013年成功并购了中电加美,未来可考虑再联手相关的环保企业,但目前还没有明确的计划,目标是形成大的环保板块。

根据公司产品行业前景,节能减排已经成为主流,而公司的现有产品正好以节能、环保为特点,迎合了国家产业政策的需要。公司不但要做好做精以散热为目的的冷凝冷却设备,还要积极开发和研究余热回收利用设备,拓展换热设备的产业链,为客户在设计、制造和安装等方面提供全方位的服务。公司已选派一名博士带队,其他市场及工程技术人员参与,与大连理工形成前期的市场调研,对国内国外余热技术利用市场进行充分调研,找准突破口。在2-3年内,余热利用项目又将成为传热节能板块中新的经济增长点。公司有多个融资渠道,银行授信额度高,还可以通过发债、股市再融资等解决资金问题。

对于原材料价格波动情况,公司采取"以销定产"的经营模式,通常在签订销售订单前会先向原材料供应商询价,在此基础上计算出投标价格,一般情况下在签订销售订单后即组织原材料采购,以保证每一个订单的合理利润,因此公司的经营模式有利于缓解原材料价格的波动对公司生产经营的影响。

新技术被接受需要时间

投资者:公司的客户大都是大企业,公司的话语权及核心竞争力如何?国有企业改制对公司的业务有何影响?

李占明:隆华产品涉及的都是各个行业中的大企业,聚焦各个行业的重点客户,扩大市场份额,不断加大新技术和新产品的推广和应用,提升营销团队的专业技术素养,提高产品质量和售后服务水准,从而提升公司的综合实力和竞争力,以保证和提升公司在各个行业的话语权。国有企业改制都具有两面性,但对我们来说正面影响会更多些,我们会充分发挥公司优势,寻找进入国企的突破点。

投资者:请问公司电站大型机组的改造和新建有什么区别?公司在大型机组新建项目的推广上有什么难度?与空冷设备比较,公司产品的突出特点是什么?

李占明:改造是指公司针对已建成电站所用的空冷岛,根据所在地的环境温度、湿度,经详细测算后配置公司生产的尖峰冷却装置,从而使空电站在夏季不能满发,四季运行可能存在安全隐患的缺点得到根本改变,提高现有电站的安全性和经济性。新建是针对新开工建设的电厂,根据汽轮机的大小,所在地的环境温度、湿度,经详细测算、设计而生产的高效复合型空冷凝汽器,相对于改造项目来说,投资成本和运行成本均得到大幅降低。公司产品在电力行业推广进度没有达到预期,主要是因为高效复合型空冷凝汽器采用的是新的技术路线,被设计院所和用户接受有一个过程。相信随着公司的市场拓展,大型电厂改建项目的示范带动作用,将会推动公司产品在电力行业的应用。

与空冷设备相比,高效复合型空冷凝汽器具有投资成本低、运行成本低,设备运用的安全性高,且节能效果明显,对复杂性气侯的适应性强等特点。

投资者:公司一季报中实现销售收入、营业利润和归属于上市公司股东的净利润同比增速分别为84.55%、38.66%和31.14%,看出收入增长较高,净利润增速不及收入,管理费用增长较高,请解释一下原因。

张国安:公司一季度的收入近2个亿,其中,中电加美的收入5000多万,对隆华合并收入的贡献约占50%;中电加美账面利润约500多万,因并购时对其进行了资产评估,增值部分今年一季度合并时补提固定资产折旧和无形资产摊销共计约300多万,这样中电加美对隆华合并利润贡献约200多万,约10%。对隆华本部来说,收入增长30%,利润增长了20%多,利润增长不及收入增长主要是管理费用增长了300多万,其中仅研发支出近200万元,主要是本季度加大了研发投入,所以从隆华公司本部来说各项指标是正常的。

河南证监局:构建大监管大执法格局

证券时报记者 李彦 刘冬梅

近日,深交所和河南证监局共同举办的"践行中国梦·走进上市公司"投资者开放日活动走进隆华节能,河南证监局副局长苏虎超发表了讲话。

他在会上表示,保护中小投资者合法权益,是资本市场健康发展的基础,也是证券期货监管工作的基本职责。随着多层次资本市场建设和各项改革创新的深入推进,保护好中小投资者合法权益,让投资者与资本市场共成长、共享经济发展成果也越来越成为各方面共同关心和努力的目标。

据介绍,长期以来,河南证监局一直高度重视辖区中小投资者保护工作,积极探索构建"大监管、大执法格局",除了扎实做好日常监管、稽查执法工作,有力打击证券期货违法违规活动外,河南证监局还会同相关方面积极探索中小投资者权益保护的有效机制,包括推动省内上市公司共同签署诚信公约、组织投资者和媒体朋友开展"诚信公约阳光行"活动,现场走访上市公司。

在省政府支持下,河南证监局发布了河南资本市场法治建设工作纲要,与法院、公安机关等方面签订执法合作意见;支持省内媒体共同发起规范证券期货信息传播、促进河南资本市场稳定健康发展的倡议活动;积极致力于建立多元化纠纷解决机制。在河南证监局和省高院的共同推动下,今年3月26日,证券期货社会法庭已经挂牌,投资者涉及证券期货的民商事纠纷可以在社会法庭进行免费调解。

此外,河南证监局还联合郑州仲裁委员会正在筹备证券期货业仲裁;与河南省高院联系在河南省全省建立了27个金融审判庭,在全国范围遴选了50位证券期货领域内专家对涉及证券期货方面诉讼提供全方位的支持。

去年12月27日,国务院办公厅发布了《关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》,系统地提出了加强中小投资者合法权益保护九个主要方面的政策措施。苏虎超表示,河南证监局也于今年3月下发了关于辖区各上市公司贯彻落实国办九条意见的通知,要求各上市公司做好学习宣传,并就做好中小投资者保护各项工作,包括优化投资回报机制、提供信息披露质量、健全中小投资者投票机制、加强与投资者互动交流、妥善处理投资者投诉、建立协商解决机制等提出明确要求,要求尽快报送落实方案、学习情况和联系人。

同时,今年河南证监局还将继续开展辖区上市公司"诚信公约阳光行"活动,加强上市公司与投资者、媒体等方面的互动交流。苏虎超表示:"真诚地欢迎深交所的各位同仁、各位投资者、媒体等各方面的朋友继续关心支持河南资本市场的改革发展和投资者保护工作,并对我们的工作提出意见和建议。"

通过这次活动,进一步加强了投资者与证券市场各方的交流和沟通,必将进一步推动投资者权益保护走向深入。