

Companies

中国概念股财报关注

结构性矛盾凸显 光伏业蕴藏风险

硅料持续紧张,仅靠政策补贴维持增长

本报记者 陈其珏

对于看好中国光伏概念股的投资者来说,上周不管是他们投资经历中的一场梦魇。短短一周内,在美上市的中国光伏企业股价集体重挫,周跌幅普遍超过15%,领头羊尚德电力的跌幅更在20%以上。就此,多位业内人士向上海证券报表示,这次暴跌的原因包括尚德的业绩未达到预期等多方面原因,凸显了光伏行业正处在结构性矛盾中的事实。

洋总经理王汉飞昨天告诉本报记者。尽管打压油价有助于美国经济复苏,但对光伏行业发展却显然是不利的。王汉飞指出,光伏公司本身的运营目前没有太大问题,就林洋来看,去年四季度的业绩还是比较出色的。

不过,硅料瓶颈依旧是横亘在光伏下游厂商面前的一道槛。由于硅料紧张,相当一部分光伏组件企业的产能无法得到充分释放,也制约了企业的持续发展。这也是外界近期质疑国内光伏产业的主要方面。

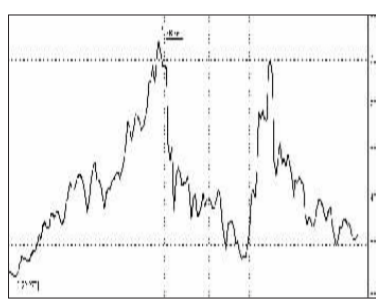
此前曾参与天威英利海外发行的上海慧宇投资发展有限公司总裁卢胜一昨天告诉本报记者,他对纯下游的组件厂商并不看好。因为当前的光伏行业中,利润大量集中在上游,下游企业或是拿不到硅料,或是受制于高成本。事实上,光伏行业已处在一个结构性矛盾中,仅依靠外国政府的补贴才维持增长,这其中蕴藏的风险很大。”

不过,王汉飞表示:对这个问题应两方面看待。硅料瓶颈的确是光伏产业的绊脚石,但硅料紧张的背后同时也说明光伏行业供需两旺。可以想象,一旦硅料卖不动了,反过来也说明光伏产业将遭遇真正的危机。”其实,大多数光伏概念股的抗打击能力还是比较强的。不过作为高科技股,不能与蓝筹股相比较——光伏股涨幅大相对跌幅也大。”CSI阿特斯董事长瞿晓晖在接受本报记者专访时如此解释光伏概念股价的波动。

上周,除专注上游的江西赛维跌幅不到10%外(周一已反弹4.54%),纳斯达克及纽交所的中国光伏概念股均大幅下跌。对于此轮下跌,业内普遍认为,一个重要诱因是尚德电力发布的年报业绩预报低于市场预期。根据此前的预期,尚德全年收入应在22亿美元左右,但公告中的数字则为19亿-21亿美元。同时,业界认为其第一季度市场的业绩可达4.55亿美元,但公司公布的预计收入只有3.7亿-3.8亿美元。对此,尚德电力投资者关系部一位人士昨天向本报记者透露,公司去年的产量目标已基本达到,但由于四季度销售的有少部分是规格产品影响了业绩。据他介绍,这部分产品此前并不出售,已累积了18个月,最终在去年第四季度付售,但售价较低,这导致公司利润受到一定影响。

除尚德的财报之外,美国可能要出台打压油价的政策也是此轮光伏概念下跌的原因之一。”江苏林

赛维四季度销售额同比升212%



江西赛维近期走势

本报记者 陈其珏

中国多晶硅片重要生产商——江西赛维昨日发布去年第四季度财报,公司当期收入为1.928亿美元,环比增21.4%,同比上升了212%;毛利为5800万美元,环比增18.6%;每股ADS摊薄后收益为0.44美元,较上季度增长18.2%。

出货总量增加18.4%,达93.4兆瓦。此外,与去年第三季度30.8%和前年第四季度42.9%的毛利率相比,公司在去年第四季度的毛利率为30.1%。

赛维董事长兼CEO彭晓峰表示,公司去年产量达到420兆瓦,超过目标5%。当年,公司还签订了16份硅片供应协议,巩固了客户基础。“由于长期供应合同的大量累积,硅片的需求也会继续增加。我们硅料厂的兴建也在按计划进行,希望在2008年,我们能降低生产成本,加快生产进程。”他说。

赛维预计,今年第一季度的收益在2.1亿-2.2亿美元之间,硅片出货量在98兆瓦和104兆瓦之间,每股ADS摊薄后收益在0.41美元至0.45美元之间。而2008年全年预计收入在9.6亿-10亿美元,硅片出货量在510兆瓦至530兆瓦,多晶硅产量为100-350万吨,毛利率在26%-31%之间。

紫金矿业:环保核查已通过 不久将回归A股

本报记者 杨

国家环保总局日前正式发布《关于加强上市公司环保监管工作的指导意见》,明确指出高污染行业的企业在通过环保总局规定有关核查前不可申请上市或再行融资。昨日,紫金矿业集团已向证监会

会发出该公司成功通过环保核查的通报。

紫金矿业在昨日公布的《通知》中称,经各级环保行政主管部门的认真审查和现场核查,国家环保总局向中国证监会出具了《关于紫金矿业集团股份有限公司上市环保核查情况的函》、《关于紫金矿



数据来源:易观国际 晨展凯 制图

市场持续增长 网游股整体业绩靓丽

本报记者 张籍

随着昨日盛大财报的发布,包括九城、巨人、网易、完美时空等在内,在美上市的中国网游股的2007年财务报表基本发放完毕。虽然华尔街认为网游板块的业绩存在波动性,并给于相对较低的市盈率。但上述公司的良好发展状态不得不令人刮目相看,摩根士丹利甚至指出,中国的网络游戏产业具有抗周期性。

150万。对搜狐来说,虽然其网游业务还处于起步阶段,但增长迅速。财报显示:2007年搜狐品牌广告收入同比增长42%,而网游收入增长39.4%,达4210万美元。

除网易与搜狐外,九城、巨人、完美时空等也都提交了一份靓丽的财报。其中,巨人2007年净利润11.363亿元,同比增长364.5%。(不过,仍有机构对其长期发展前景表示疑虑。而完美时空的财报显示,公司第四季度总营收为2.584亿元,环比增长20.8%,同比增325.2%。九城财报则显示,凭借9月份资料片《燃烧的远征》上线,魔兽世界用户数和平均在线时长均取得了快速增长,对营收增长贡献巨大。四季度九城的营收额达4.2亿元,其国内市场份额也在当季超越巨人排名第三。

三年内用户仍将增长

对于支撑各公司强劲发展的中

国网游市场,摩根士丹利日前进行了深入分析,认为这个市场有以下特色:一、中国玩家一般花2-3小时进行网络游戏。二、网络游戏并不贵,一般游戏玩家每月花费在5-15美元之间,与5-10美元的电影花费,10-15美元的卡拉OK花费相比,网络游戏花费不高。三、免费模式帮助网络游戏厂商转移了方向,比如完美时空与盛大,由以产品为中心,转向以平台为中心,由在线提供商转向在线娱乐公司,这大大降低了成为游戏玩家的门槛。四、在未来3-6个月内,中国将超越美国成为全球网民最多的国家。按互联网之前每年渗透10-16%计算,在接下来三年,中国网络游戏用户将增长15-16%。摩根士丹利指出,中国的网游企业有可能抵抗网游产业的周期性,实现持续发展。

由于看好公司未来发展前景,多家投行纷纷唱好中国网游股。目前,花旗对完美时空、盛大和网易的评级都为“买入”。

盛大巩固“老大”地位 巨人跌出前三

本报记者 张籍

昨日,盛大发布截至去年12月31日的第四季度财务报告 and 全年财务报告。其单季7.14亿元的收入额,再一次创历史新高;8.5%的收入环比增长率,也再次超过行业前三名中的其他两家公司,巩固了老大的地位。

盛大财报显示,第四季度净营收为9780万美元,同比增51.8%,环比增8.8%;运营利润为3820万美元,

同比增79.7%,环比增8.1%;净利润同比增21.8%达4010万美元,环比增22.5%。其增长主要得益于大型游戏(MMORPG)用户的增加。

从2006年到2007年,战略转型后的盛大一直处于快速上升通道,连续8个季度强劲增长。对于未来,盛大董事长兼CEO陈天桥在财报电话会议上表示,“虽然有南方大雪的影响,预计盛大2008年一季度的收入仍有突破1亿美元的里程碑。”

盛大总裁唐骏则称,“盛大目前每位付费用户平均每月贡献收入(ARPU)值为50美元,相较于同行企业超过100元的ARPU值,盛大还有较大增长空间。”

市场格局方面,根据易观国际日前发布的《2007年第四季度中国网络游戏市场季度监测》报告,当季中国网络游戏市场收入规模增长15%,达33.67亿元。其中,盛大、网易、九城位居行业前三,巨人市场份额下降被九城超越。

大连港或将于明年发行A股

本报记者 杨

在港上市的大连港(2880.HK)也正在考虑回归A股,以筹集资金支持港口扩张及其它业务发展,预计其A股IPO最早有望于2009年进行。

近日,大连港执行董事姜鲁宁接受外界采访时表示,拟在大连港口区

增建12个储油罐,总储油量为100-120万吨。这批储油罐的投资额估计约10亿元,并于2008-2009年间支付。为应付庞大开支,大连港考虑在满足中国证监会部门所需的三年营运纪录后,通过A股市场融资。

不过,姜鲁宁称,明年发行A股是有可能的,但仍未肯定,要视市场环境及其它因素。

鹏润彻底“变身”国美 成黄光裕高端模式实验品?

本报记者 张良

国美电器副总裁、新闻发言人何阳青昨日向上海证券报证实,国美早年推出的高端家电连锁品牌鹏润电器已“功成身退”,鹏润电器马甸店已彻底变为国美电器的门店。何阳青表示,虽然鹏润电器马甸店的标识已变为国美电器,但鹏润电器的运作模式仍将在国美其他的年销售额超过5亿元的旗舰店沿用。

何阳青告诉记者,国美一直希望能够在企业的运作模式上不断创新,鹏润电器在为国美探索高端产品运作模式方面发挥了重要的作用。自去年开始,国美根据市场的变化情况,门店的覆盖大小和消费者需求的不同开始对旗下各品牌门店进行差异化细分。目前国美的门店共有四种形式,包括旗舰店、标准店、社区店和专业店。按照划分,鹏润电器马甸店属于年销售额在5亿元以上的旗舰店。

据记者所知,鹏润电器是国美电器董事局主席黄光裕在考察了日本、美国家电零售商之后于2005年推出的新家电连锁品牌。当时,为区别于国美电器,鹏润电器选择了走中高端路线,所销售的产品也以中高端家电产品为主。2005年12月,鹏润电器沈阳店正式开张。随后在2006年9月,鹏润电器马甸店开张。当时,国美曾放言要在3年内新建30-40家鹏润电器店。不过,由于经营业绩欠佳,2007年1月20日,鹏润电器马甸店首度改头换面,成为“国美电器马甸鹏润店”。此后,鹏润电器马甸店实际上一直在国美的托管下经营,此次借着国美门店换标,鹏润电器马甸店彻底变身国美电器马甸店。

何阳青并不同意国美已放弃鹏润电器品牌的说法,他称,国美并非放弃鹏润电器,只是在鹏润电器探索高端产品运作取得成功之后,国美希望把鹏润电器在运作中的优势和特点全部复制到国美旗舰店的运作之中。”不过,消费者对何的上述说法并不完全认同。在某网站对网民的一个小调查中,对于“鹏润电器不得依附国美品牌之下,你认为黄光裕的高端品牌路线是否成功?”的提问,有超过67%的网民选择了“不成功”。

京客隆 昨正式转往港交所主板交易

本报记者 杨

北京超市连锁店营运商京客隆(814.HK)昨日正式由创业板转为主板挂牌上市,全日收报5.43港元,较25日于创业板收市价每股5.7港元下跌4.74%,全日共成交16.4万股,涉及金额89.93万港元。

昨日,京客隆董事长卫伟战在出席转板仪式后表示,2008年公司将继续大力拓展销售网络,预期今年的资本开支约2.5亿元,计划年内开设两个大卖场、8间超市及30间便利店,目标是今年将销售网点增至255间。公司还计划在唐山、济南、青岛及太原等地拓展其销售网络。

卫伟战还表示,北京奥运期间,北京的人流上升,或会有助公司的销售。今年公司发展的策略主要是把握奥运机遇,寻求并购机会。公司于去年1-9月的营业额及利润增长均超过20%,相信去年全年的业绩会更好于较去年前9个月,同时,今年起实施两税合一,公司税率将下降8%。

百丽国际 或将全面收购美丽宝

本报记者 杨

内地最大的女鞋零售商百丽国际(888.HK)以及鞋履零售商美丽宝(1179.HK)周一突然双双停牌,均称将发布对股价敏感的消息。昨日,市场盛传,上市后拥有充裕资金的百丽国际拟全面收购美丽宝,以壮大零售网并增加品牌。

市场消息称,基于有关收购涉及两家香港上市公司,可能需要数日才会真相大白。市场人士估计,百丽最少会以10%的溢价,收购美丽宝。百丽停牌前收9.2港元,美丽宝收5.21港元,按此计算,收购美丽宝的每股作价最少为5.73港元,预计收购总价将超过15亿港元。

Table with columns: 代码, 股票简称, 收盘价, 涨跌幅, 成交量, 成交额. Includes companies like 长江实业, 中电控股, etc.

Table with columns: 代码, 股票简称, 收盘价, 涨跌幅, 成交量, 成交额. Includes companies like 青岛啤酒, 苏宁电器, etc.

Table with columns: 代码, 股票简称, 收盘价, 涨跌幅, 成交量, 成交额. Includes companies like 越秀投资, 金威啤酒, etc.

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 收盘价, 涨跌幅, 成交量, 成交额. Includes companies like 东北电气, 青岛啤酒, etc.

Table with columns: 代码, 股票简称, 收盘价, 涨跌幅, 成交量, 成交额. Includes companies like 中国铝业, 中国石化, etc.