

Companies

■关注中国概念股

高油价催涨光伏板块 投资继续升温

◎本报记者 陈其珏

尽管国际油价突破 120 美元大关给石油产业链带来空前巨大的成本压力,但对替代能源光伏产业来说,这却是前所未有的投资机遇。受此驱动,海内外光伏板块近期纷纷异动,各光伏概念股表现抢眼,平均估值水平提升。而随着大量资本继续涌入光伏行业,一些老牌半导体厂商也开始试图染指这块“肥肉”。

前天,当国际油价收于 120 美元的消息传来后,在美上市的中国光伏概念股迅即异动:其中,江苏阿特斯涨 18.16%,尚德电力涨 6.24%,中电

光伏涨 6.25%,江苏林洋涨 10.62%,江西赛维涨 4.63%,天威英利涨 10.57%。而 A 股挂牌的光伏概念股同样在两市领涨板块中一枝独秀,如天威保变自本周一起连续上攻,带动了整个太阳能板块联袂上扬。

随着油价持续高烧,全球光伏热潮继续涌动。上月底,东汽峨半电子工业园区一期光伏项目工程——240 兆瓦光伏项目在乐山市峨眉符河河畔破土动工,这是东汽峨半继 500 吨/年电路级多晶硅和首个 1500 吨/年产多晶硅项目顺利实施后采取的又一重要举措。

据了解,该项目总投资 25 亿—30 亿元,分为两期建设,总占地面积 622 亩。一期 120 兆瓦光伏项目今年 5 月动工,建设期为 1 年,由单晶硅生产区、硅片生产区、太阳能电池组件生产区、预留生产区四个部分组成。一期项目投资 9 亿多元,项目包括:年产直拉多晶硅 1200 吨,太阳能硅片 3000 万片,120 兆瓦太阳能电池组件三条生产线。投产年后年均销售收入可达 29.8 亿元。二期 120 兆瓦项目将于 2010 年建成后投产,该项目可实现年销售收入 50 亿元以上。

几乎同期,全球老牌半导体制造商——德国奇梦达(Qimonda)也已拟定了进军太阳能电池市场的路线图。据其与德国太阳能系统集成商 Centro Solar 集团签订的一份合资企业合约,奇梦达计划在葡萄牙兴建一座新的太阳能电池制造厂。该合资企业将生产以硅材料为主的太阳能电池,Centro Solar 将占有 49%的股权,而奇梦达的子公司 Qimonda Solar GmbH 持有其余的 51%股权。该合资企业的投资额为 7000 万欧元。

值得注意的是,昨天赛维 LDK 给本报发来的一份公告则显示,该公司刚刚和奇梦达公司签订了一份为期五年的硅片供应合约。根据协议条款,赛维公司将 2009 年—2013 年五年期间,向奇梦达提供 或者它的新的合资

企业 Centro Solar 公司大约 540 兆瓦的太阳能多晶硅片。奇梦达公司将会与赛维公司签订预付款合同。该公司将利用其和硅料供应商合作的经验,以及 DRAM (动态随机存取记忆体) 产业可提供硅料废料的有利条件,与赛维公司签订这个有利的供应合约。根据已签署的合约,赛维 LDK 可回收奇梦达生产芯片过程中产生的硅废料。由此,赛维 LDK 要完成生产计划所用的硅料就有了最初的保证。

业内人士认为,奇梦达的举动可能标志着一趋势的开始。而接近该公司的消息人士更暗示,其他半导体厂商也在考虑采取类似的动作。

在披露符合市场预期的一季度财报后,阿里巴巴 01688.HK 昨日又宣布解除员工抛售公司股票的限制。当天,阿里巴巴股价大幅高开约 5%,随即股价一路下滑,报收于 14.96 港元,跌幅达 2.8%。

据了解,阿里巴巴在招股书上已经披露,其去年 11 月上市后,员工在 6 个月之后,可以套现 40%的股份。再加上 6 个月,便可套现剩下的 60%。阿里巴巴相关人士表示,从现在开始,阿里巴巴的禁售期就结束了,员工可以出售公司的股票。她还表示,员工所持的另外 2.4 亿股股票将在今年 11 月解禁。

阿里巴巴 员工股解禁 股价受压

◎本报记者 张颖

在披露符合市场预期的一季度财报后,阿里巴巴 01688.HK 昨日又宣布解除员工抛售公司股票的限制。当天,阿里巴巴股价大幅高开约 5%,随即股价一路下滑,报收于 14.96 港元,跌幅达 2.8%。

据了解,阿里巴巴在招股书上已经披露,其去年 11 月上市后,员工在 6 个月之后,可以套现 40%的股份。再加上 6 个月,便可套现剩下的 60%。阿里巴巴相关人士表示,从现在开始,阿里巴巴的禁售期就结束了,员工可以出售公司的股票。她还表示,员工所持的另外 2.4 亿股股票将在今年 11 月解禁。

对于阿里巴巴在财报发布后的股价表现,香港 Kim 证券分析师 Ivan Li 说:禁售期的结束确实对股价带来了压力,一些阿里巴巴员工抛售公司股票可能是造成股价下跌的部分原因。”

另一方面,大摩则根据阿里巴巴的财报表示,长期看好阿里巴巴前景。但短期则需关注三点:首先,公开招股首批股份将于今年解禁,自由流通股数可能增加 50%;其次,首季分拆销售队伍可能对阿里巴巴营收造成影响;最后,美国经济放缓及人民币升值也将对公司产生影响。

张茵反驳“血汗工厂” 玖龙仍遭投行看淡

◎本报记者 唐文祺

迟迟未直面“血汗工厂”指责的张茵,昨日在东莞公开做出回应,表示玖龙纸业(02689.HK)的工厂环境处于世界同行业的领先水平,并非依靠苛刻对待员工来积累财富,绝非所谓“血汗工厂”。

身任玖龙纸业董事长的张茵认为,玖龙纸业是资本密集型产业,员工成本仅占营业额的 4.7%。她表示,公司按照《劳动合同法》规定,与所有员工签订了劳动合同,目前公司已经没有了“临时工”,辅助工占雇员总数不到两成。张茵称,玖龙纸业的亿元产值工伤率及伤害率,均低于广东省平均值。

据悉,根据详细披露的玖龙东莞厂《员工手册》,分别按照“轻微”、“一般”、“严重”等各种程度的违纪情况,给予 300 元—2000 元不等的罚款。张茵给予的答复是,该手册在 2005 年便已失效,去年 8 月份通过的新《员工手册》并未包含涉及罚款的任何款项。张茵承认,去年由于违规违纪而扣除的奖金达到 107 万元。但同时也称,如果被扣款人在 6 个月内表现良好,扣款将全数返还”。认为扣款只是确保安全生产的手段,并没有借事进行敛财。

今年 4 月,非政府组织——香港大学师生监察无良企业行动(SACOM)发布一份调查报告,旨在改变部分港资企业违背劳动法规的现状。在 5 家企业中,玖龙纸业名列首位,并被称之为“血汗工厂”。面对该份报告造成的影响,张茵表示,作为一家负责任的企业,我们有勇气面对并致力于改善企业管理中的一些不够周全的地方。

虽然张茵对“血汗工厂”的指责进行了驳斥,但玖龙的前景却并未因此而变得明朗。摩根大通日前发布报告指出,占玖龙纸业盈利约 60%的内地南方市场,预期将呈现制造业增长放缓。同时,玖龙纸业近期每股盈利的增长呈现缓慢态势,加上硬纸板市场开始出现供过于求,使得公司利润可能会受到影响。

摩根大通认为,预期玖龙纸业在未来 3 年时间内持有现金为负数,加上股息率只有 1.5%,因此将其评级由中性下调至减持。但是,仍然维持目标价格 7.2 港元。昨日,玖龙纸业下跌 9.05%,报收 9.04 港元。

■奥运倒计时产业巡礼

高清电视有望借奥运迎来爆发性增长

◎本报记者 张良

北京奥运开幕在即,本届奥运会首次全程采用高清转播,这让中国数字电视产业步入快车道,高清平板电视需求增长明显。来自家电卖场的信息显示,今年五一小长假期间国内品牌平板电视销售情况普遍较好,与之相对应,自 4 月 30 日起的数个交易日内,TCL 多媒体(01070.HK)、创维数码(00751.HK)等彩电企业在二级市场上的股价纷纷大涨。

上海苏宁市场部有关负责人表示,如今在上海、北京这样的一线城市,平板电视已经进入成熟普及期,有超过 90%购买彩电的消费者首选平板电视。在即将举行的奥运会的带领下,从 4 月初开始,运动高清成为平板电视消费市场的新趋势。五一期间,上海苏宁卖场内 42 寸(含 42 寸)以上的平板电视销售量占到总的平板销售量的 60%,平板电视有向更大屏幕的方向发展的趋势。而液晶在等离子电视的比拼中仍然占据优势,TCL、康佳、创维、海信等国产品牌的价格也较往年更加“实惠”。

五一期间上海国美平板电视的销售额约达 3 个亿。虽然目前上海平板电视市场合资品牌仍占主导地位,但一些大的国产品牌的反扑势头已开始显露。”上海国美采购总监卢捷同时透露,为备战奥运,国美集团刚刚与上海东方有线签署排他性合作协议,将高清电视信号引



人到国美、永乐门店,供消费者选购高清平板电视时亲身体验。

随着国内高清数字电视节目逐步开播,国内各彩电厂家的争夺焦点都转向了全高清平板电视。”厦华中国营销总部常务副总经理李刚告诉记者,“今年五一期间,厦华在全国范围内的平板电视销售与去年同期相比增长了 32%,较今年元旦则增长了 22%。同时创维数码、TCL 多媒体异军突起,大涨了 24.62%;同天创维数码大涨 4.11%。5 月初的几日,TCL 多媒体和创维数码也出现连续大涨。

据 TCL 多媒体中国业务中心副总经理李璐透露,实际上早在标清时代,TCL 便积极推动行业向全高清平板电视升级,去年 4 月,TCL 率先于行业推出了全高清、大屏幕战略。今年五一期间,TCL 平板电视销量持续增长,特别是在大屏幕全高清产品方面取得了优异的业绩表现。

随着国内高清数字电视节目逐步开播,国内各彩电厂家的争夺焦点都转向了全高清平板电视。”厦华中国营销总部常务副总经理李刚告诉记者,“今年五一期间,厦华在全国范围内的平板电视销售与去年同期相比增长了 32%,较今年元旦则增长了 22%。同时创维数码、TCL 多媒体异军突起,大涨了 24.62%;同天创维数码大涨 4.11%。5 月初的几日,TCL 多媒体和创维数码也出现连续大涨。

据 TCL 多媒体中国业务中心副总经理李璐透露,实际上早在标清时代,TCL 便积极推动行业向全高清平板电视升级,去年 4 月,TCL 率先于行业推出了全高清、大屏幕战略。今年五一期间,TCL 平板电视销量持续增长,特别是在大屏幕全高清产品方面取得了优异的业绩表现。

错。比如酷开 TV 以及今年 4 月刚刚推出的酷开 TV 升级版也卖得很好。另一方面,利用此次奥运会契机,创维力图向产业上游渗透,公司此前刚刚参股了 LG 在广州的液晶模具公司,借此向液晶面板的研发方向拓展。

沈健认为,目前奥运会概念尚未令平板电视市场完全爆发,创维也正在做一些铺垫的工作,预计与往年相比,今年的市场容量虽然会有所放大,但扩容的规模可能没有原先预计的那么大。

估计北京奥运会对彩电消费的刺激作用大约会令彩电厂家的销售增长率维持在 10%—30%。”李刚说。

百度 CFO:重点投资 C2C 及日本项目

◎本报记者 张颖

李昕哲:百度日本 2008 年的计划投入资金将是 2007 年的 2 倍以上,将达 2000 万—2500 万美元。百度在日本市场是新参加者,虽然日本搜索市场排名前列是雅虎和 Google,但是百度拥有同日本文化相似性、邻近研发支持等优势,在跟两者竞争过程里拥有相同的机会。

上海证券报:目前网游市场增长迅速,而百度已进军网游领域,下一步是否考虑自己研发网络游戏? 李昕哲:百度去开发软件不太现实,但网络游戏确实是蓬勃发展

的原因,这就是我们跟网游企业合作的模式,玩家到百度找游戏信息,从而给网游企业带来用户。

上海证券报:百度在近期扩张十分迅猛,进军日本、进军 C2C 等领域,这是否会对百度造成财务压力? 李昕哲:百度财务完全可以承担这部分投入。正因为百度良好的营收,才能支持我们对未来能够从商业角度上有更大收益的各个方面进行投资。日本项目和 C2C 都是我们重点投资的领域,但由于我们的

营收不断高速增长,所以这两个战略投资都不会对我们的运营造成压力。

上海证券报:百度的营收已连续了 13 个季度同比翻番的势头,这个势头能否延续? 李昕哲:百度的持续高速增长有几个原因,一是中国互联网搜索市场才刚刚启动,相比美国而言,Google 面对的是一个成熟市场,而中国市场的成长潜力,非常非常巨大的,所以未来的增长势头一定会超过美国。

营收不断高速增长,所以这两个战略投资都不会对我们的运营造成压力。

上海证券报:百度的营收已连续了 13 个季度同比翻番的势头,这个势头能否延续? 李昕哲:百度的持续高速增长有几个原因,一是中国互联网搜索市场才刚刚启动,相比美国而言,Google 面对的是一个成熟市场,而中国市场的成长潜力,非常非常巨大的,所以未来的增长势头一定会超过美国。

Table with 5 columns: 代码, 股票简称, 收盘价(港元), 涨跌幅(%), 成交量(亿股). Lists various stocks and their performance.

Table with 5 columns: 代码, 股票简称, 收盘价(港元), 涨跌幅(%), 成交量(亿股). Lists various stocks and their performance.

Table with 5 columns: 代码, 股票简称, 收盘价(港元), 涨跌幅(%), 成交量(亿股). Lists various stocks and their performance.

Table with 5 columns: 股票简称, 收盘价(人民币), 涨跌幅(%), A 股股价(人民币), H 股股价(港币). Lists various stocks and their performance.

Table with 5 columns: 代码, 股票简称, 收盘价(美元), 涨跌幅(%), 成交份数. Lists various stocks and their performance.

Table with 5 columns: 代码, 股票简称, 收盘价(美元), 涨跌幅(%), 成交份数. Lists various stocks and their performance.