

蓝宝石光环破灭 A股公司进退两难

证券时报记者 徐然

“十一”长假的尾巴上,一则消息让国内外资本市场大跌眼镜——苹果蓝宝石玻璃屏合作伙伴 GT Advanced Technologies (GTAT)正式提出破产保护申请,股价瞬间跌去九成以上。

无须太悲观

苹果与 GTAT 的合作,无疑是 A 股蓝宝石概念大行情启动的开端。作为消费电子业的领头羊,苹果被视为其他智能手机厂商的风向标。不过,苹果已发布的 iPhone 6 并未采用蓝宝石屏幕,合作的蓝宝石供应商申请破产,都显示着新一代苹果手机与蓝宝石屏幕渐行渐远。

GTAT 申请破产保护让人非常惊讶。虽然这家公司财务状况一直不好,但没想到它会破产。“国元证券的一位研究员告诉记者。

据了解,苹果与 GTAT 的合作始于去年。2013 年 11 月 4 日,GTAT 与苹果签署 5.78 亿美元的五年合作协议,向苹果供应蓝宝石制造材料。市场猜测 iPhone 6 将采用蓝宝石屏幕正是由此而来。

此后数月间,GTAT 的股价实现翻倍;今年 9 月初,苹果发布 iPhone 6 后,GTAT 的股价大跌 40%;而破产消息一出,截至目前 GTAT 股价跌至 0.8 美元。

业内主流观点认为,GTAT 申请破产将会使市场对蓝宝石的信心大受打击,A 股蓝宝石概念也必然受到影响;蓝宝石屏技术成熟的标志没有如期到来,市场短期受挫。但长期来看,蓝宝石的发展空间依旧存在。例如,安信证券近期的研报称,对蓝宝石产业“明年不悲观,今年不乐观”,并认为只要消费者对硬度、美观和下游对大量传感器使用的需求未变,蓝宝石还是有未来。

一家涉足蓝宝石的 A 股公司董秘则称,国内对 GTAT 破产无需太悲观:GTAT 公司采用的蓝宝石长晶法与主流方法不同。GTAT 在长晶环节使用热交换法,而国内多数厂家都使用泡生法。GTAT 破产,确实证明了热交换法用于蓝宝石屏幕还不成熟;但泡生法具有低成本、高良品率的优势,未必不是更好的选择。”

据齐鲁证券研报分析,热交换法稳定产出晶体的优点是个体大、形状规则,缺点是成本较高、晶体一致性较低、后道加工良率较低;泡生法光学性能最好,目前 LED 衬底用蓝宝石基板 80%以上是由泡生法制成的,但对工艺和人的依赖程度较高,已掌握核心技术并大规模生产的企业具有一定优势。



资料来源:公开信息

现在国内泡生法长晶已经改良了。难度还是有的,但晶体大小将越来越不是问题。而且泡生法早已大规模用于 LED 衬底,技术相对更成熟。”上述董秘说。

天通股份董秘也曾在采访中向记者证实,公司改良后的泡生法,晶体的尺寸已完全可以满足需求。但是,由于公开数据较少,两种长晶方法的良品率和成本到底相距多远,尚无具体数据比较。

记者采访发现,目前多家上市公司比较一致的观点是,未来蓝宝石市场,必然成本为王。

产能瓶颈

早在 iPhone 6 发布之前,就有数家国产手机厂商推出蓝宝石机型。而记者观察到,同品牌同型号的手机,是否使用蓝宝石屏幕差价非常大。以国

产品金立为例,早在今年 1 月份,金立就推出了采用蓝宝石屏幕的 w808 翻盖手机,内外双屏设计,外屏为 3.7 英寸 800*480 分辨率的规格,蓝宝石材质,总计使用了 56.144 平方厘米蓝宝石。这款 w808 的参考价格为 5999 元,而同系列的 w800 报价仅 2999 元,差价约为一倍。

记者从小批量供货蓝宝石手机盖板的某 A 股公司了解到,现在蓝宝石盖板的售价并没有那么高。对于是否采用蓝宝石屏幕两者的差价之大,一位业内人士解答了记者的疑惑。他说,蓝宝石屏手机高定价并不完全源于屏幕的高成本,也是因为蓝宝石手机的稀缺定位。目前蓝宝石盖板的产量比较小,仅能供给少量手机,所以价格定位很高;若定价较低,订货量增大,厂家也无法交货。值得一提的是,目前华为推出的蓝宝石机型暂未开始销售;而在金立官方网站上,仅

能买到普通型号 w800,蓝宝石版 w808 无法购买,各大电商网站也都显示无货状态。

据了解,蓝宝石手机盖板难以实现大批量供货,主要原因在于切磨抛环节。而切磨抛环节又分为切磨抛设备和切割技术两部分。记者从多家公司了解到,目前国内蓝宝石加工企业使用切磨抛设备由国外进口,而在切割技术方面已有多家公司投资过亿,规模在快速增长。

另外,多位接受采访的业内人士都提到,苹果的蓝宝石屏幕预期落空,必然会使蓝宝石用于电子消费市场的爆发时点向后推延。与此同时,部分涉足蓝宝石公司仍保持乐观。一家对蓝宝石已投资过亿的 A 股公司表示,虽然苹果没能如期开启蓝宝石时代,但不排除国内市场出现一个新的“领头羊”,如国货手机龙头华为、小米等。

A股蓝宝石十大投资项目统计				
公司名称	项目名称	投资额	所处环节	启动时间
西南药业	大尺寸蓝宝石材料产业基地项目;蓝宝石窗口片基地项目	10.3亿元	单晶炉、长晶、切、磨、磨	2014年8月
三安光电	安溪具蓝宝石衬底项目	25亿元	蓝宝石衬底	2011年9月
天通股份	肖特移动终端应用大尺寸蓝宝石晶片投资项目;年产360万片蓝宝石晶片扩产项目	25.62亿元	晶棒和晶片研发、生产和加工	2014年6月
东晶电子	年产750万片LED用蓝宝石晶片技改项目	12亿元	长晶、晶棒、切、磨、洗	2011年2月
水晶光电	年产120万片4英寸多形化蓝宝石LED衬底(PSS)的生产线等	9.11亿元	长晶、衬底、蓝宝石窗口片	2014年7月
亿晶光电	年产75万英寸4"蓝宝石晶棒项目	1.33亿元	长晶	2014年7月
露笑科技	与信息光学共设立伯恩露笑公司	20亿元	长晶炉、人造蓝宝石晶体材料加工等研发	2014年4月
晶盛机电	年产2500万mm蓝宝石晶棒项目;月产10万片蓝宝石切磨抛项目	2.05亿元	晶体炉、晶棒、晶棒、切、磨、抛	2013年6月
天禄股份		400万元		
东旭光电	收购辽宁省吉星新材料有限公司50.5%股权	注册资金2.8亿元	蓝宝石晶体熔台、切割、加工、销售	2014年9月
豫鑫钻石	年产3.5亿米微米钻石生产线项目	2.85亿元	切磨抛	2014年7月

李小平 徐然/制表 周靖宇/制图

“十一”境内游遇冷 出境游增八倍

见习记者 顾哲瑞

昨日“十一”黄金周结束。记者从各大旅行社了解到,与往年不同,今年十一黄金周国内出游出现下滑,而出境游同比增长八倍。此外,一个新的特点是无线预订呈现爆发式增长,其中周边游相关产品来自移动端预订占比超七成。

黄金周刚开始,有媒体就爆出著名旅游景点九寨沟首日进沟人次8000多人,部分旅行社接待人数勉强凑够100人,是历年来最少的一次。此外,地方其他著名旅游景点游客也出现了下滑趋势。而与之形成鲜明对比的是,来自手机客户端的预订量出现爆发式提升。根据同程旅游有关数据显示,黄金周期间周边自助游产品来自手机客户端预订量占比达72%。

移动端预订产品比例上,景区门票预订、周边游预订和酒店预订占比最高,出境游和国内长线游预订也呈

现不同程度增长。此外,不少市民都选择了在黄金周出境游,今年黄金周出境游人数同比增长近八倍,中国的十一黄金周,渐渐成为“国际黄金周”。其中韩国、马尔代夫、日本、新加坡、泰国、马来西亚、法国、丹麦、意大利、瑞士。成为国民出境游的热门国家。而国内热门旅游城市依次为北京、上海、广州、三亚、杭州、苏州、南京、深圳、成都、武汉。

对于今年国内热门旅游景点旅客人数明显下滑,业内人士分析,首先北上广三地的优势还是非常明显,依然爆棚,而地区旅游景点游客下滑,主因是景区门票和旅游景点消费过高。一般一个游客跨省游,平均消费5000-6000元,而对于短途的出国旅游如韩国、泰国等地人均约5000-6000元,同样的消费,一般游客肯定会选择出境游,尤其在长假期下。因此,出现了国内游减少,出境游旅客暴增的态势。

3家公司9日率先披露三季度报

见习记者 任杰

交易所信息显示,天健集团(000090)、广弘控股(000529)、沃华医药(002107)三家公司即将于10月9日率先披露三季度报,这标志着A股公司的三季度报披露季正式拉开帷幕。

三家公司此前并未公布三季度业绩预告,不过,截至10月8日沪深两市

已有991家公司发布三季度业绩预告,其中646家业绩预增,占总数65%。

从上半年业绩来看,三家公司中,天健集团上半年取得净利润3304.6万元,同比下滑67.45%。而沃华医药和广弘控股上半年则取得业绩增长,其中沃华医药实现净利润440.7万元,同比增长48.03%;广弘控股实现净利润3969.8万元,同比增长15.63%。

江淮汽车SUV新品 首月订单破万台

证券时报记者 童璐

江淮汽车(600418)近日在安徽国际车展期间召开新闻发布会,宣告公司8月27日新推出的小型城市SUV瑞风S3上市首月订单突破14113台,成功跻身“万辆俱乐部”。公司同时公开展出了即将于今年11月上市的第二代纯电动轿车IEV5。

此前江淮汽车董事长安进在接受证券时报记者采访时曾表示,自主品牌汽车在10万元以下SUV市场、新能源汽车上仍有与合资品牌竞争的机会。据悉,目前瑞风S3定价区间为6.58万-8.48万元/台,配备5年或20万公里超长质保,主要定位于80后年轻消费群体。截至9月26日,瑞风S3在上市30天共收到重点客户订单已达到14113台。



资料图

皖江物流29亿断臂求生 大股东将实施重组

淮矿物流宣布重整,债权债务从皖江物流剥离,预计皖江物流损失约29亿

证券时报记者 童璐

深陷钢贸黑洞的皖江物流(600575)在宣布断臂求生的同时,接到了公司控股股东淮南矿业伸出的援手。

皖江物流近日公告,全资子公司淮矿现代物流已向法院申请法定重整程序,淮矿物流的债权债务将从上市公司剥离,预计上市公司损失约29亿元。同时,上市公司接到控股股东淮南矿业集团有限责任公司通知,拟筹划与公司有关的重大资产重组事项,股票继续停牌。

19家银行卷入

据公告,因此次淮矿物流重大信用风险事项涉及巨额债权债务,且目前已出现债务逾期情形和重大坏账风险,皖江物流董事会同意淮矿物流提请依法向法院申请重整,并即将召开股东会审议。进入法定重整程序后,淮矿物流的债权债务将从上市公司剥离,上市公司对淮矿物流的出资成本及应收款项等损失约29亿元。

淮南矿业相关负责人在接受证券时报记者采访时表示,重整主要考虑让上市公司摆脱无休止的钢贸纠纷,尽力弥补损失。”他同时表示,对淮矿物流进行重整,有利于降低法律风险,把所有债权人提起的民事诉讼统一归口到受理重整案件的法院,保护所有债权人利益;也有助于兼顾淮矿物流主要债权人银行、上市公司等各方利益。

资料显示,皖江物流全资子公司淮矿物流目前注册资本为20亿元,其90%的营业收入来自于钢贸业务。此前的2012年,与皖江物流同属安徽省国资委控制的马钢股份旗下子公司裕远物流,也因钢贸案而进入法定重整程序,但2014年8月,马钢裕远物流因重整计划草案未获通过而被法院裁定破产。

对此,淮南矿业相关负责人表示,目前淮矿物流仍将继续积极有效地追债,安徽省委省政府和淮南矿业、皖江物流等多方都将尽力支持淮矿物流进行积极重整。

虽然皖江物流并未披露涉及的19家银行的具体名单及金额,但记者获悉,除已公告的民生银行和光大银

行外,工行、建行、中行、农行四大国有银行均有分行卷入。此次债权债务剥离上市公司后,子公司的银行金融债务如何清偿仍值得关注,同时也将影响淮矿物流的重整进程。

资产注入未明

对于此次损失,皖江物流表示,可以通过借力资本市场,采取诸如重大资产重组等方式,弥补上市公司投资及应收款项等损失,最大限度保护上市公司全体股东及债权人的利益,实现上市公司平稳过渡。

资料显示,淮南矿业是安徽省属重点国有企业,安徽省国资委、信达资产分别持有其74.95%和24.84%的股权,而皖江物流则是淮南矿业旗下唯一上市公司。截至今年一季度末,淮南矿业二级全资及控股子公司共15家,目前已形成了煤炭、物流贸易、电力三大主营业务,同时涉足房地产、金融资本运作等业务。2011-2013年,淮南矿业营业收入分别为693.56亿元、725.99亿元和712.52亿元;净利润分别为13.98亿元、11.24亿元和-5.25亿元。

淮南矿业相关负责人表示,此次重大资产重组可能考虑进一步向上市公司注入淮南矿业的相关资产,目前拟注入的资产和注入方式尚未确定,并不涉及发行股份事宜。

值得注意的是,在9月9日皖江物流停牌前,淮南矿业曾以4.4亿元向上市公司转让了持有的淮矿电力燃料有限责任公司100%股权。但电力板块作为淮南矿业最主要的盈利来源,能否被注入上市公司仍悬而未决。

公开资料显示,淮南矿业目前已经是安徽最大的电力企业,2013年电力产业盈利23.99亿元,而根据安徽本地媒体报道,截至今年8月底,淮南矿业开发电量同比增加45亿千瓦时,电力板块利润同比增加5.8亿元。

淮南矿业同样也是安徽最大的煤炭企业,拥有13对主要矿井,原煤核定产能6530万吨/年。淮南矿业7月发布的短融券募集说明书显示,由于近期煤炭行业景气度的连续下滑,2014年1-3月,淮南矿业实现营业收入314.41亿元,净利润-3.32亿元,较上年同期分别下降11.07%和179.65%。

天兴仪表控股股东 全部持股遭法院冻结

见习记者 任杰

天兴仪表(000710)今日公告,因涉及中国银行深圳分行的一起借款担保纠纷案,控股股东成都天兴仪表集团所持天兴仪表的全部股权(共计8900.2万股,占总股本58.86%)被法院裁定冻结,冻结期自今年8月18日起为期两年。

公告中并未披露该起借款担保纠纷的具体细节。不过,在此之前天兴集团持有的天兴仪表股权已近乎被全部质押,显示出天兴集团目前面临较为严重的资金紧张局面。据天兴仪表公告披露,自今年1月起,天兴集团已先后完成7笔股权质押,截至目前仍在质押期内的股权累计达8896万股。