

国资云概念“再掀浪潮” 多家上市公司积极布局相关业务

■本报记者 许洁 见习记者 李静

3月14日,以国资云为代表的数字经济概念股再度活跃。截至当日收盘,浪潮软件涨停,深桑达A涨6.43%,太极股份涨5.72%,通行宝、歌华有线涨幅均超4%。

“当前以国资云为首的数字概念股表现活跃,表明市场对数字化转型极为关注,看好数字经济相关企业的前景。”全联并购公会信用管理委员会专家安光勇对《证券日报》记者表示,数字经济已成为推动经济发展的重要力量,未来将持续保持高速增长。

“一方面市场看好国资体系数字化的市场潜力,另一方面也看好服务于国资体系数字化建设提升的相关专业公司的未来。”IPG中国首席经济学家柏文喜对《证券日报》记者表示。

上市公司积极布局

国资云是指由各地国资委牵头投资、设立、运营,通过建设高安全防护水平的数据安全基础设施底座,并搭建以汇聚国有企业数据为核心的数据治理体系及云平台,推动国有企业加快数字化转型。国资云一般为行业云或分布式云,其主要建设与运营方通常是地方国资企业或国资平台公司,技术与产品的支撑方一般为云服务商。

值得关注的是,近日,多家上市公司宣布正积极布局相关业务。

铜牛信息近期披露的投资者关系活动记录表显示,公司主营业务数据中心及云平台业务相对稳定,目前公司已在手的能耗指标,正在筹划相关项目以进一步增加公司机保有量。同时,公司也在网络安全、能源电力、智能穿戴等方面有相关业务拓展。例如公司子公司北京铜牛奇安科技有限公司为北京市属国资企业数字化转型提供网络安全服务。

东方通在投资者互动平台上表示,东方通自主可控的中间件产品具有优秀的跨平台适应能力,可以适配



不同的运行环境,包括公有云、私有云、行业云等,能够有力的支撑企业上云服务,满足各地国资云建设需求。

此外,《证券日报》记者注意到,数据港、太极股份等多家上市公司均积极布局国资云相关业务。“国资云为国企带来了新的业务增量,带来大量B端和G端的数字化转型用户,扩大了国资的业务范围,助力国资国企做大做强。”浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员盘和林对《证券日报》记者表示。

柏文喜也表示,上市公司和资本市场都看好国资云市场,可见目前规模庞大的国资体系内部对于国资云的需求比较迫切,而且政策层面十分支持,因此未来国资云市场发展前景不言而喻。

在国家高度重视数据安全的背景下,安全可控的国资云作为保障政务及央企数据流通、安全和计算的关键底座,有望成为未来发展的重点趋势。根据CCW Research(计世资讯)数据显示,2021年国资云市场规模为36.5亿元,预计到2025年中国国资云市场规模将达到约146.48亿元,年均复合增长率将达41.53%,整体保持高速增长态势。

市场有望持续高速增长

“在“大安全”背景下,国资云作为维护国家信息安全的重要一环,有望加速发展。财通证券分析师杨烨认为,网络安全事件频发,数据安全成为重点监管领域。云计算为企业数字化转型提供强有力的基础支撑,“上云用云”势在必行。

在国家高度重视数据安全的背景下,安全可控的国资云作为保障政务及央企数据流通、安全和计算的关键底座,有望成为未来发展的重点趋势。根据CCW Research(计世资讯)数据显示,2021年国资云市场规模为36.5亿元,预计到2025年中国国资云市场规模将达到约146.48亿元,年均复合增长率将达41.53%,整体保持高速增长态势。

中信证券研究指出,国资云建设有望提速国有企业上云进程,为国产云基础设施、应用软件、云安全等各类云服务提供商带来增量需求,头部厂商市场集中度有望提升。

“国资云在B端、G端还是有一定优势的,国资云市场还在扩张期。”盘和林表示。

“未来国资云市场发展前景广阔,随着数字化转型的推进,国资云平台将得到更广泛的应用,这将有助于促进数字经济的发展,推动企业的数字化转型。”中泰资本董事王冬伟对《证券日报》记者表示。

不过,国资云市场也面临着激烈的竞争与挑战。王冬伟建议,各家企业应在技术创新、产品研发、市场推广等方面继续努力,以赢得市场竞争优势。东吴证券研报认为,未来随着数据量的快速增长,高算力运算需求对基础设施提出更高要求,进一步带动云计算、大数据以及AI等技术需求稳步提升。

科创板公司估值 有望开启趋势性修复

■本报记者 吴晓璐

近日发布的《关于2022年国民经济和社会发展计划执行情况与2023年国民经济和社会发展计划草案的报告》提出,“推动更多优质企业登陆科创板。”

聚焦“硬科技”赛道,科创板已成为资本市场高质量发展的重要引擎。上交所网站数据显示,截至3月14日,科创板上市公司509家,总市值6.39万亿元,在A股中占比分别为9.95%、7.65%;主要分布在集成电路、医药、高端制造等领域,是资本市场中“硬科技”含量最高的领域。

接受采访的专家认为,在经济复苏的背景下,2023年科创板公司盈利水平或再度改善,估值有望开启趋势性修复。招商证券策略分析师陈星宇在接受《证券日报》记者采访时表示,未来,以人工智能、半导体、机械电力设备等领域为主的科创板公司预计将会迎来业绩的较大提升。同时,在今年居民储蓄有望回流A股、外资流入状况持续改善的情况下,优质科创企业预计备受青睐,修复确定性较高。

高成长性吸引机构目光

中信证券联席首席策略分析师裘翔表示,科创板已经成为A股上市的主力板块,为电子、医药、国防军工等行业带来边际增量,为未盈利企业提供多元化的上市渠道。去年,科创板共有124家公司上市(含转板上市),共募集2520亿元,IPO家数和金额均占沪深A股的比例分别为36%和44%。

这些加速上市的“硬科技”企业也呈现了高成长性。据统计,2022年科创板公司营业收入合计将达1.21万亿元,同比增长29%;归母净利润合计1144亿元,同比增长8%;扣非归母净利润合计920亿元,同比增长11%。

“去年受疫情影响经济下行压力较大,但科创板公司还取得了不错的增长业绩,可见其内生增长的动力是非常强劲的。”创金合信基金首席经济学家魏凤春对《证券日报》记者表示,我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段,科创板就是高质量发展的典型代表,业绩将会更加持续和稳健。

陈星宇表示,整体来看,2022年在整体A股盈利增速承压的背景下,科创板公司实现逆势增长,体现出较强的韧性,这也是科创企业加大研发投入、持续自主创新的结果。同时去年景气度相对较高的新能源、医疗器械、机械自动化设备等行业贡献了主要利润增量。

在业绩稳定增长的同时,科创

板公司频频收获机构调研。据Wind资讯数据统计,截至3月14日,今年以来已有277家科创板公司累计迎来1.38万家次机构调研,在年内被调研上市公司中占比分别为20.58%、32.82%。据统计,2022年科创板机构调研覆盖率为83.4%,位列所有板块之首。

魏凤春表示,在高质量发展的大背景下,“实业为本,制造业为基”的逻辑没有变,叠加数字经济时代,包括机构投资者在内的所有投资群体都将更加关注科创板。龙头企业成为机构的重仓股,也将常态化。

国泰君安证券首席投资顾问何力对《证券日报》记者表示,机构投资者更需要在市场当中寻找投资的“超额”收益来源,而科创板公司的高成长属性,带来这种回报需求的可能性较高,因此机构对相关板块和公司更为关注。

流动性逐渐提升

3月14日,科创50指数逆市上涨1.45%,引起市场关注。国泰君安证券研究所策略首席分析师方奕表示,考虑到2023年宏观经济快速修复过程中,中国经济企稳复苏和企业盈利增速的确定性较强,盈利绝对增速较高的科创板公司将逐步脱颖而出,估值水平有望随着企业盈利的增长而回暖。

作为科创板公司的“头雁”,科创50成份股公司高成长性凸显,去年合计营业收入与净利润同比增长均达到44%,远超板块整体水平。据Wind资讯数据显示,截至3月14日,科创50市盈率为41.4倍。

“就绝对意义而言,41.4倍的市盈率似乎已经很高了,但考虑到历史的估值分布,目前的估值点其实是相对比较低的,配置性价比比较高。”陈星宇表示,静态地看,目前科创50的PE(TTM)和PB的估值百分位数分别为14.7%和12.3%,均在较低水平。

何力表示,科创板公司业绩的成长属性比具体业绩能做到某个数值更为重要,行业前景、市场空间、技术的先进性等等,才是科创板公司配置价值的核心。

随着科创板扩容以及做市商机制的实施,科创板流动性逐渐提升。3月14日,东吴证券发布5条做市交易股票公告。据记者梳理,至此,科创板做市商完成173只股票备案,覆盖122只科创板股票,占科创板股票的24%。

“科创板公司成长性很强,高成长性通常和高波动性如影随形,做市商对提高科创板的流动性和稳定性、改善投资者体验,提供了平滑剂的作用,有利于价值投资。”魏凤春说。

深南电路2022年净利同比增10.74% PCB业务稳定运营

■本报记者 李雯珊
见习记者 解世豪

3月14日晚间,深南电路披露2022年业绩报告。2022年全年,公司实现营业总收入139.92亿元,同比增长0.36%;实现归属于上市公司股东的净利润16.4亿元,同比增长10.74%。公司同步推出了每10股派发现金红利10.00元(含税)的分红预案。

“受电子消费品市场下滑影响,深南电路2022年总体的营收增长处于停滞状态。但公司利润保持一定增长,一个原因在于通过调整业务结构,突出利润率高的业务,另一个原因是降本增效,降低运营成本而提高管理效益。”深南电路研究院院长张孝荣对《证券日报》记者表示。

深南电路表示,2022年在国际形势多变、美元利率提升等多重因素影响下,全球经济复苏显著放缓。下半年以来,电子产业受经济环境影响较为显著,整体需求进一步承压。公司积极应对外部环境带来的挑战,通过优化产品结构,强化运营能力,提升生产经营效率,实现了全年利润的平稳增长。

据悉,深南电路目前拥有PCB(印制电路板)、封装基板和电子装联三项业务,2022年分别实现营业收入88.25亿元、25.2亿元和17.44亿元,

占比分别为63.06%、18.01%和12.47%。

具体来看,2022年PCB业务稳定运营,毛利率为28.12%,较去年同期提升2.84个百分点。

深南电路表示,在通信领域,2022年国内通信市场需求放缓,海外通信需求上升,公司海外业务占比提升。汽车电子领域,公司通过深耕大客户和开发新客户,确保汽车电子领域订单继续保持稳定上升趋势,订单同比增长超60%。报告期内,PCB业务运营能力持续提升。公司一方面通过主动优化业务订单结构,提升高盈利产品占比;另一方面通过智能制造、工程设计优化等措施,进一步提高产品质量和工厂运营效率,进而有效提升了业务利润率,为公司利润增长带来贡献。

报告期内,深南电路研发投入8.2亿元,同比增长4.75%,占营业总收入5.86%。2022年,公司新增授权专利141项,新申请PCT专利8项。

提到2023年的经营计划,深南电路表示,公司2023年将积极应对宏观经济上可能存在的不利因素,以客户开发、订单获取、能力提升为关键目标,确保各项业务稳健经营;持续推进内部精益改善,提升运营效率,积极推进绿色低碳相关举措,践行社会责任,以高水平治理推动公司的高质量发展。

算力等需求激增带动业绩创新高 工业富联2022年营收达5118.5亿元

■本报记者 张军兵

3月14日晚间,工业富联发布2022年度业绩报告。受益于数字经济的持续发展以及算力等需求增长,公司去年业绩再创新高,营收首次突破5000亿元,达5118.5亿元,同比增长16.4%,归母净利润为200.73亿元,同比增长0.3%。

与此同时,公司再次发布高达百亿元的2022年度现金分红预案,拟向全体股东每10股派发现金红利5.5元(含税,下同),合计拟派现金红利109.22亿元,创下历史新高。上市五年来,工业富联累计现金分红达323亿元。

“未来,工业富联将通过深挖技术细节、保持产业规模、内外循环共同发展等方式,在云服务器、网络通讯、智能终端产品的智能制造及工业互联网等核心业务保持领先优势。”工业富联董事长李军旗在年报中表示。

具体来看,工业富联三大核心业务板块均实现两位数增长,相比2021年增速有所提升。

其中,云计算板块表现最为亮眼。元宇宙、ChatGPT等带动算力需求激增,该板块2022年营收首次突破2000亿元,达2124.44亿元,同比增长19.56%,连续5年保持增长趋势。公司云计算服务器出货量持续全球第一。

通信及移动网络设备方面,全球企业数字化、5G基建和智能家居需求提升,网络扩容需求显现,该板块实现收入2961.78亿元,同比增长14.37%。公司在该领域布局包括企业网络解决方案、无线网络设备与5G相关产品、智能家居产品及工业相关产品。

工业互联网方面,全年收入规模19.12亿元,同比增长13.46%。其中卓越制造咨询业务基于标准交付流程及方法,收入增长113%,客户增长60%;一站式数字制造运营系统推进标准软

件产品收入增长283%、客户增长63%;云与平台服务收入增长140%,资源规模增长53%。

“在去年消费电子行业收缩、全球经济周期下行等诸多不利因素影响下,公司依旧能取得营收双位数的增长,实属不易,这也说明了公司此前布局的“智能制造+工业互联网”双轮驱动战略贯彻有效。同时,公司持续稳健的分红政策,也有利于公司高质量发展创造良好外部环境,并提振资本市场信心。”爱建证券首席投资顾问卢玉麟向《证券日报》记者表示。

受益于AI浪潮带来的市场关注,工业富联3月份以来股价累计涨幅超20%。中信证券研究表示,AI技术发展带动GPU服务器需求,工业富联作为北美云巨头重要供应商有望受益。同时大模型需要分布式计算架构,带动互联设备增长,公司作为通信网络设备重要供应商,业绩增长可期。

大股东股权几经转手、一度流拍,二股东、三股东或被冻结、或被质押。业界普遍认为,恒立实业股权结构的不确定性可能将使得其股权存在二度流拍的可能。

恒立实业大股东股权将再度拍卖 公司期待强力股东入局

■本报记者 肖伟

3月14日,恒立实业公告称,公司于3月13日收到厦门农村商业银行(以下简称“厦门农商银行”)邮寄函告,确认其拟于近期在淘宝网资产竞价网络平台开展山东信托·厦诚31号单一资金信托持有的恒立实业7600万股股票公开竞价转让。

而这早已不是上述股票第一次被拍卖。2022年10月31日,恒立实业曾披露公告称,根据淘宝网司法拍卖网络平台显示的拍卖结果,因无人出价,上述股份拍卖已流拍。

大股东拍卖股权,二股东及三股东股权质押、冻结乃至轮候冻结,主业不振、营收下滑、亏损扩大,种种不利困扰着恒立实业。业界人士对本轮拍卖持有流拍预期,公司人士则期待恒立实业能迎来强力股东,回归实业和初心,再度焕发活力。

恒立实业7600万股股票已在阿里资产上开始挂牌,预计于4月17日10点开拍,竞价周期为1天。该笔股票起拍价格为3.96亿元,每次加价幅度为100万元,对应每股价格为5.21元。而截至3月14日收盘,恒立实业每股价格为5.06元,低于起拍价格。截至记者发稿,该笔股票获得618次围观,但是尚无人报名参与竞拍。

据记者了解,该笔股权起先为恒立实业大股东中国华阳投资控股有限公司(以下简称“华阳投资”)所持有,占恒立实业总股本的17.87%,占华阳投资持股比例的99.34%。因华阳投资母公司中国华阳经贸集团有限公司涉及债务纠纷,且华阳投资与山东信托之间存在金融借款合同纠纷,上述股票于2023年1月份被司法划转被冻结。厦门农商银行作为“山东信托·厦诚31号单一资金信托计划”的受益人,通过法院裁定方式取得该笔股票,并成为恒立实业第一大股东。

截至今年2月份,恒立实业第二大

股东揭阳市中萃房产开发有限公司所持有的3153万股(占恒立实业总股本的7.42%)已被全数冻结且有部分股票处于轮候冻结状态。同月,恒立实业第三大股东深圳市傲盛霞实业有限公司所持有的1769万股(占恒立实业总股本的4.16%)中,已被质押1735万股,被司法标记1178万股,被轮候冻结1213万股。

湖南金州律师事务所律师高级合伙人资深律师邢鑫在接受《证券日报》记者采访时表示,“从股权结构来看,恒立实业前三大股东持股比例较小,且有司法纠纷,恒立实业处在无实际控制人的状态,要理清股权结构尚需时日。全面注册制背景下,优质企业上市可选渠道丰富,壳资源的含金量大幅下降。综合这些情况,预计这一次大股东股权拍卖存

在流拍可能,恒立实业何去何从,仍有较大变数。”

不仅是股权层面存在纠纷,恒立实业在主业上也有不小压力。据2022年业绩预告显示,公司预计2022年扣非后净利润亏损约1450万元至1650万元,亏损幅度较2021年扩大1175.73%至1351.70%。由于整车厂家对恒立实业的订单大幅减少导致空调业务收入同比下滑,2022年,公司预计营业收入同比减少37.80%至26.49%。

该公司副总裁、董秘李滔对《证券日报》记者表示,“恒立实业这些年有过辉煌,也有过雄心,我们的汽车空调制造产业底子并不差,也曾是国内汽车行业高度认可的零部件企业之一。只是因为没有股东们的大力支持,没赶上新能源汽车产业崛起这一波行情实现做大做强,这实属遗憾。这些年,客观环境倒逼我们寻求突破和新生。有强有力的股东入局,早日推动恒立实业回归初心、回归实业,这是我们全体员工的愿望。”