

“上市公司年报大解读”系列报道

钱都去哪儿了? 投资项目频生变, 募资多用于理财! 苏州固锴7家子公司全亏损 曾增持亏损光伏业子公司

苏州固锴电子股份有限公司(以下简称“苏州固锴”)去年净利润增长超过100%,但是7家子公司和4家参股公司却全线亏损,盈利能力令人担忧。同时,苏州固锴多个首发和增发募投项目进展缓慢,其中一个项目投资进度仅为0.21%,它却花费1.5亿元购买银行理财产品。苏州固锴定向增发三个项目的投资额为1.3亿元,仅占募集资金总额的27.20%,还不及一只理财产品。

与此同时,在光伏行业整体下滑的时间节点上,苏州固锴却于去年大举增持以生产经营太阳能产品为主营业务的亏损子公司。而今在坦言“投的话效果不是很好”的情况下,却又在年报发布后极力表态要实现太阳能电池产品的“跳跃性增长”。

现代快报记者 刘章号 李宇欣
见习记者 毕良宇



苏州固锴公司大楼 资料图片

投资项目频生变故 募集资金多用于理财

成立于1990年的苏州固锴于2006年在深交所中小板上市,募集资金2.43亿元,主要投向三个项目。其中,“肖特基二极管生产线技术改造项目”计划投入1.90亿元,随后以市场环境发生了较大变化为由,未启动该项目。

2010年12月,苏州固锴IPO募集资金使用完毕,并于2011年启动定向增发,募集资金5.18亿元,用于三个项目投资及补充流动性,但是年报显示其三个项目投资进展缓慢。

“基于QFN技术的系统级封装(SiP)项目”计划投资18657.55万元,实际投资4139.84万元,投资进度为22.19%;“光伏旁路集成模块系列项目”计划投入5009.08万元,实际仅投入10.31万元,投

资进度仅为0.21%。

在上述项目未达到计划进度的同时,苏州固锴还将这些项目进行延期。“基于QFN技术的系统级封装(SiP)项目”“光伏旁路集成模块系列项目”由2012年12月31日延期至2015年12月31日,“新节能型表面贴装功率器件项目”则延期至今年年底。

值得一提的是,苏州固锴在去年又变更募集资金投向,将原“光伏旁路集成模块系列项目”计划投资募集资金余额12889.71万元中的5001.37万元继续用于投资项目,另外7888.34万元永久补充公司流动资金。

去年5月7日,苏州固锴以15000万元购买中信理财之信赢系列(对公)1344期人民币对公理财产品,期限365天,预计产

品年化收益率为4.8%。简单计算可以发现,苏州固锴定向增发三个项目的投资额为13725万元,仅占募集资金总额的27.20%,还不及一只理财产品。

同时,记者查阅苏州固锴募集资金专户发现,除了15000万元用于购买理财产品,还有12000万元为定期存单,2000万元为七天通知存款,募集资金专户尚有余额2386.45万元。这些数据都显示出公司没有充分利用募集资金。

“钱放在银行里面也不行,股东大会上我们董事会决定不要让这些钱闲置,可以做无风险的理财,其实也不叫理财产品,就是银行的定期,像在银行定存,有固定回报。”苏州固锴董事长吴念博表达了对理财产品的理解。

蹊跷

去年看好光伏行业 增持亏损子公司

今年4月中旬,对于旗下子公司全线亏损现状,苏州固锴董事长吴念博以整个行业生态环境变差作为理由回应,并直言光伏项目受制于产业链上下游的特征最为明显。

吊诡的是,仅仅是在半年前,即去年11月份,苏州固锴董事会以“7票同意,0票反对,0票弃权”的表决结果审议通过了《关于受让苏州固锴新能源科技有限公司部分股权的议案》,而苏州固锴新能源科技有限公司(以下简称“固锴新能源”)正是以光伏产业链相关产品为主营业务。

数据显示,固锴新能源经营光伏二极管模块产品销售及其相关的研发和技术配套应用服务,新能源产品及技术的研发、销售、咨询服务,2013年前9月实现销售收入23.82万元,总资产402.71万元,净资产364.43万元,净利润-91.67万元。换言之,在苏州固锴于三季报公布之后宣布增持固锴新能源的时候,后者仍然处于亏损状态。

为此,苏州固锴给出的理由是,目前整个光伏行业整体处于见底回升阶段。随着一系列支持光伏产业发展措施的逐步显现,光伏企业将迎来良好的市场发展机遇。

在此轮股份转让完成后,苏州固锴共计持有固锴新能源公司425万股,占新能源公司总股本的85%。

此外,苏州固锴对外表示,各子公司在分领域也都有明确的发展计划,其中太阳能相关领域较为显著。2013年年报发布后,苏州固锴表示2014年实现太阳能电池银浆销售量的跳跃性增长,并计划在太阳能领域进行其他应用的开发,以扩大目前的产品系列。

无奈

隐痛

加速对外扩张 7家子公司全线亏损

在募投项目进展缓慢的情况下,苏州固锴近年大举进行对外扩张。2011年进军“物联网”、新能源领域,新设立苏州晶银新材料股份有限公司和苏州明皓传感科技有限公司(以下简称“苏州明皓”)两家公司。2012年出资成立江苏艾特曼电子科技有限公司,2013年出资成立固锴半导体美国股份有限公司。

截至2013年底,苏州固锴共有7家子公司和4家参股公司,这些公司无一例外都处于亏损状态,其中有几家公司连续多年亏损,盈利能力令人担忧。

子公司中,苏州明皓去年亏损768万元,明锐光电股份有限公司亏损430万元,其余子公司也是亏损数十万到数百万不等。

参股公司中,苏州硅能半导体科技股

份有限公司去年亏损了1274万元,苏州固发创新资本有限公司亏损710万元。

对于今年的经营预期,苏州固锴表示,公司所处行业受半导体行业的景气状况影响较大,半导体行业是周期性行业,经营状况与半导体行业的周期特征紧密相关,半导体行业发展过程中的波动将使公司面临一定的行业经营风险。

值得注意的是,苏州固锴的产品大部分出口,主要面向美国、日本、欧洲等地市场,主要的机器设备、部分原材料也从美国、日本、欧洲等地采购,不可避免地会受到汇率波动的冲击。而苏州固锴的汇率套期保值等衍生品投资自去年10月到期后,目前没有新的计划。

此外,苏州固锴2012年新增加的加速度器产品被指毛利率过低。年报显示,

2013年第四季度,单月加速度传感器销售量超过百万颗,同时成功打入国内的一线手机品牌,但同时有多位投资者近期在深交所互动易反映其毛利率过低的问题。

数据显示,苏州固锴2012年加速度器毛利率为8.23%,而2013年却降到了0.79%。有多位投资者询问毛利率不足1%的原因,公司给出的解释则是MEMS产品需要一个工艺调整与良率上升的过程,并称目前的毛利率并不能算低。

“请正面回答问题!”有投资者随后言道。

苏州固锴董事长吴念博坦言,子公司亏损特别涉及光伏领域实是因为“前几年太阳能利润下降很厉害,投的话效果不是很好”。