

# 苹果供应链危机持续发酵 最新品市场供应量骤减50%

## A股产业链公司为摆脱依赖,纷纷拓展新赛道

■本报记者 贾丽

在芯片持续短缺背景下,苹果正遭遇前所未有的供应链危机,昔日忙碌的组装线也一度被迫按下“暂停键”。据悉,由于受芯片短缺及“限电”等政策影响,iPhone和iPad相关组装工厂在今年10月份曾短暂停工,而iPhone 13等手机的供应量也比往年减少近一半,从而导致交货时间延迟。

供应链危机传导至产业链,众多公司受此影响,部分企业甚至业绩“告急”,这也为过度依赖苹果产业链的A股上市公司敲响警钟。

## “缺芯”导致iPhone 13减产 或影响圣诞节交货

临近年末,原本是iPhone组装商富士康最忙碌的时候,但其生产线却因“缺芯”无法满负荷运转,甚至有工厂被迫停产。有供应链人士反映,今年9月份-10月份,iPhone 13系列产量比预期目标减少20%,直接导致苹果营收损失惨重。

苹果公司首席执行官蒂姆·库克曾表示,受疫情影响,芯片制造商供应不足,造成四季度苹果公司损失60亿美元,而据推算,公司全年损失将超100亿美元。

而从供应链最新情况来看,本轮芯片短缺情况或比想象中更严重,持续时间更长。

《证券日报》记者从国美等连锁企业了解到,今年苹果新款耳机一直处于缺货状态,而iPhone 13等手机的供应量也比往年减少近一半。

“目前中国联通暂未受到因苹果供应链危机产生的影响。”中国联通终端与渠道支撑中心副总经理陈丰伟表示。而事实上,联通公司部分型号合约机也一度缺货。

一位苹果手机经销商对记者介绍,往年年底苹果手机的部分机型会被用来降价促销,而今年由于供应量较少,降价空间受到挤压,导致新款手机价格甚至出现小幅上涨。

## 消息称 苹果选择牺牲其他产品关键零部件的供给,而优先保障iPhone 13系列产品的生产,此举也直接导致iPad和老款iPhone的产量减少

苹果此次供应链危机或将影响其在圣诞节期间交货。有供应链人士表示,关键零部件的持续短缺,或会打乱苹果年底的生产提速计划。

产量比计划减少约50%

产量比计划减少约25%

王琳/制图

为了保证供应链通畅,苹果只能通过“拆东墙补西墙”、延长交货时间等方式来应对困局。

消息称,苹果选择牺牲其他产品关键零部件的供给,而优先保障iPhone 13系列产品的生产,此举也直接导致iPad和老款iPhone的产量比计划分别减少约50%和25%。

苹果此次供应链危机或将影响其在圣诞节期间交货。有供应链人士表示,关键零部件的持续短缺,或会打乱苹果年底的生产提速计划。

## “果链”企业提振业绩 须摆脱依赖

“苹果当下所面临的供应链危机主要源于美国打压中国科技产业,从而扰乱了全球供应链布局。”中国人工智能学会专家张孝荣接受《证券日报》记者采访时认为。

张孝荣表示,“目前苹果手机芯片的组建包括微型控制器、电源管理芯片、Wi-Fi芯片等,其中任一零部件短缺,都会导致工厂无法组装,进而延长交货时间。而事实上,零部件主要生产地所在的东南亚国家正被疫情所困,生产、运输等深受其困。”

阿里云MVP马超认为,“此次苹果缺芯主要是受台积电SoC芯片产能被卡影响。台积电的产能已被锁定到2023年,中低端产能也出现恐慌性的流动性危机。由此可见,芯片制造龙头企业的重要性。”

从今年6月份苹果公司公布的主要供应商名单来看,2020年中国供应商有98家,占总数的49%,包含中国大陆42家,中国台湾46家,中国香港10家;美国公司35家,约占18%。

具体来看,中国大陆厂商较2019年增加12家,其中不乏兆易创新、得润电子、长盈精密、胜利精密、新纶科技、天马微电子等A股上市公司。

然而受缺芯、疫情、限电、成本提升、客户排产计划波动等因素影响,蓝思科技三季度净利润同比下降34.97%,得润电子首次出现亏损,信维通信、锦富技术、胜利精密等公司净利润也在三季度出现下滑。

而为了摆脱对苹果公司过度依赖,近期国内体量较大的相关产业链公司开始在产业链上下游积极布局,同时,也有公司正把目光投向光伏、汽车等新兴赛道。

WiDisplay首席分析师林芝认为,“在原材价格上涨、供应链危机背景下,苹果为了降低成本,进一步压缩供应商的利润空间,给其带来更大的成本压力。当下,中国产业链企业在转型升级,向技术含量更高以及更有附加价值的方向迈进,中国的苹果供应商也一样,除了向苹果供应零部件或材料外,还通过自主孵化、并购等方式拓展新业务,以期逐渐走出对苹果的依赖。”

# 华夏幸福债务重组计划获高票通过 将同步加快资产处置工作

■本报记者 矫月 见习记者 张晓玉

12月9日晚间,华夏幸福发布债务重组工作进展公告称,公司《债务重组计划》已获华夏幸福金融机构债权人委员会表决通过。

根据华夏幸福公开披露的信息显示,9月30日公司向全体金融机构债权人披露《债务重组计划》,债委会于近期组织表决,最终以80.75%高比例通过华夏幸福《债务重组计划》。

中钢经济研究院首席研究员胡麒牧对《证券日报》记者表示,“表决通过说明债务重组计划获得金融机构和债权人的高度共识,为后续问题的处理明确了原则和工作重点。与此同时,债务重组计划顺利推进,可为地产行业相关企业再次面临类似问题提供可借鉴之例,同时也在一定程度上体现出金融机构和债权人对未来几年行业运行态势的乐观预期。”

盘古智库高级研究员江瀚表示,“此次债务重组计划高比例通过,实际上代表的是各方都迫切地希望华夏幸福能完成自身债务重组,以期推动其债务问题得到有效解决。债权人也已经

开始明确理解当前华夏幸福所面临的难处,希望努力推动解决其当前问题。”

江瀚表示,当前不少房地产企业都出现流动性风险,而此次华夏幸福债务重组计划的通过对于房地产业来说是一个非常重要的利好事件,华夏幸福模式很有可能给房地产企业面临的债务压力和债务问题提供一种解决思路,进而有助于整个房地产业产业化解当前风险。

对于此次债务重组计划的通过,华夏幸福方面表示,“一是公司承担主体责任,确立化债和经营两手抓的方略;二是廊坊政府积极承担属地管理责任,协调金融机构,帮助公司处置资产;三是工行、平安等主席单位推动更多债权人加入债委会,稳定债权人情绪,理性表达诉求,统一认识,统一行动;四是其他合作方克服困难,给予理解与支持,按时施工交房,专业机构提供法务、金融等专业咨询建议。”

从《华夏幸福债务重组计划》披露的具体内容来看,华夏幸福对其2192亿元金融债务主要有四大化解方案:一是出售资产,此举可以实现回笼资金约750亿元,其中570亿元用于现金偿付债务,剩余180亿元用于经营,此外,出售

资产还可带走金融债务约500亿元;二是优先类金融债务展期或清偿约352亿元,此类目主要为银行贷款;三是以持有型物业等约220亿元资产设立的信托受益权份额抵债;四是剩余约550亿元金融债务由公司承接,展期、降息,通过后续经营发展逐步清偿。

江瀚表示,华夏幸福债务重组方案,整体上来说是通过出售资产等方式来实现债务逐步化解,基本特点是先是通过资产清算来尽可能地回笼资金,然后通过一些优先类金融债务、持有物业等方式慢慢化解,基本上我们可以认为是一个短期内先回笼资金,后期实现换空间的一个方案。

据《证券日报》记者梳理,去年11月份华夏幸福出现流动性风险;今年1月份,华夏幸福首次出现债务违约;2月1日,华夏幸福金融机构债权人委员会成立;3月底,华夏幸福脱困方案开始共同制定;4月初,相关机构对华夏幸福展开尽调;4月17日,召开债委会全体会议,通报企业近况;6月28日,专班牵头,各机构集中办公,统一数据,交流尽调结果,完善债务重组计划;7月底,在廊坊专班指导下,不断完善重组计划,制定

重组沟通方案,最大程度保障债权人利益;化债方案初步内容沟通;9月30日,华夏幸福召开全体金融机构债权人会议,公布债务化解方案;12月初,金融机构债权人票决通过。

虽然此次债务重组计划获债委会超80%高比例表决通过,但对于后续问题的处理,胡麒牧建议道,一是要积极推动债务重组协议的签订;二是要做好资产处置和债务的按计划偿付,保障重组协议落地;三是要进行业务重整,努力培育企业的造血功能,提升持续发展能力。

江瀚强调,对于华夏幸福来说,当前最应该注意的问题,实际上是这个方案得到通过之后如何落地,如何能够把这些债务问题化解落到实处,从而让华夏幸福重新回到经营的正轨上来。毕竟华夏幸福本身的商业模式还是有一定市场竞争力的,如果能够实现有效的永续经营,实际上是有发展的可能和空间的。

华夏幸福方面表示,“按照《债务重组计划》的安排,华夏幸福将在省市区政府及工作专班的指导下,积极推进与债权人洽谈和签署《债务重组协议》,同步加快资产处置回款工作。”

# 消费旺季备货忙 食品饮料上市公司迎“高光”时刻

■本报记者 何文英

临近年关,吃喝似乎成为人们犒劳自己辛勤劳作的最佳方式,A股市场也对此给出回应:食品饮料板块(申万)已经连续4个月,自9月份以来累计涨幅达26.38%,其中12月份以来累计上涨8.75%。随着消费旺季开启,食品饮料类上市公司也开始“备货”以迎接“高光”时刻。

中国银行研究院研究员王梅婷在接受《证券日报》记者采访时表示,“进入四季度消费旺季以来,受到资金追捧的通常是业绩弹性较大的可选消费品,特别是具有一定议价权和渠道优势的龙头企业,因此投资者可以适当关注可选消费中具有较强议价能力的单品和企业。”

## 线上线下备货忙

临近年且和春节,食品饮料等上市公司纷纷开启线上线下备货工作。

记者从盐津铺子了解到,公司自11月份便已启动年货营销规划。盐津

铺子副总经理张小三对《证券日报》记者介绍道,“公司线下已做好各渠道的预算和计划;重点区域、重点客户的生意规划,产品规划;地堆、陈列,专柜中岛年货宣传片等都在调整打造中。12月份公司要把年货一半以上的货物发运至门店或经销商,为明年1月份-2月份的销售旺季做好准备。”

“线上主要是核心产品的推广和核心渠道推宽。鱼豆腐、魔芋、素毛肚为主的辣卤礼盒将是年货主打产品,核心渠道借助抖音平台做好年货预热,让消费者提前获悉产品详情。”盐津铺子数字化营销事业部总经理张磊对《证券日报》记者表示,生产端根据营销需求计划,在规划、采购、生产设备、产能、人员以及中后台的物流、保障供应等方面,均做好了相应保障。

“今年10月份、11月份的销售情况已预告消费旺季的到来,基于春节传统习惯,以流通渠道、福利物资渠道表现最为明显。”加加食品董事莫文科对《证券日报》记者表示,为了备战年底消费

热潮,公司在流通渠道、KA卖场、新零售、福利物资、电商等渠道都做好了相应的规划与准备。

中国品牌研究院高级研究员朱丹蓬在接受《证券日报》记者采访时表示,“年底消费通常会提速,消费红利也有望持续到明年一季度。”

## 机构调研关注产品提价

今年前三季度食品饮料行业表现乏善可陈。据同花顺iFind数据统计,134家A股食品饮料上市公司中,有64家前三季度净利润同比增长为负。

不过,随着四季度传统消费旺季的到来,行业迎来转机,食品饮料上市公司重新获得资本市场关注。近日,佳禾食品、燕京啤酒、加加食品、东鹏饮料等上市公司都迎来大量的机构调研。

其中,加加食品从11月17日至今,累计发布9次机构调研记录,仅12月1日当天,公司便接待40家机构调研。此外,佳禾食品、燕京啤酒、东鹏饮料也于近日分

别迎来23家、20家、12家机构调研。纵观这些调研记录表,机构投资者普遍关注的是公司原材料上涨以及产品提价问题。

加加食品在调研记录中表示:“今年大豆原材料涨价众所周知,行业普遍进行提价,经销商对于提价也有一定心理预期,公司的提价幅度考虑了消费者的接受程度,不会对销量有重大影响。”

佳禾食品在调研记录中则表示:“公司今年原材料成本,包括植物油、乳粉、淀粉、咖啡豆等均有一定幅度上涨,公司植脂末类和咖啡类产品也进行了相应提价,但是提价不足以完全覆盖原材料价格后续增加带来的影响,现在要做的是稳定后续价格。”

不过,多家券商认为成本传导在今年已经基本完成,对于明年食品饮料行业的整体形势也给出乐观预期。

东方证券认为,预计明年宏观经济将保持稳定增长,社区零售和餐饮等在有有效疫情管控下,有望实现边际改善,支撑消费升级趋势,建议重点关注业绩增长、估值性价比和股权激励三条逻辑线。

## 公告速递

# 福田汽车:北京宝沃22亿元资产被查封 将对公司债权收回产生不利影响

■本报记者 向炎涛

12月9日晚间,福田汽车公告称,因无力偿还供应商等债权人欠款,相关债权人申请将北京宝沃相关资产查封,涉案金额约12356.5万元。本次查封财产明细为机器设备、运输设备、办公设备、IT设备、工装模具、其他设备、在建工程、存货,账面价值22亿元。

根据公告,此次查封申请人为北京宝沃债权人,共计34家;被申请人是北京宝沃。本次查封北京宝沃的资产,产权不属于福田,也非北京宝沃以资抵债的相关资产。

福田汽车表示,本次查封的资产均为北京宝沃生产经营所必需,本次查封会对北京宝沃产生重大影响,也对公司相关债权的回收产生不利影响。公司已于11月11日申请对宝沃相关资产予以查封,法院尚未实施。此次北京宝沃资产被其他债权人查封后,如法院准予公司对北京宝沃资产的查封申请,则只能轮候查封。

此前,11月18日,法院已裁定查封、扣押或冻结北京宝沃的担保方神州优车价值16.45亿元的财产,在此保查封、扣押或冻结北京宝沃的担保方神州优车持有的神州闪贷(平潭)融资租赁有限公司及神州优车(福建)信

息技术有限公司的股权。12月6日,福田汽车向北京仲裁委员会申请仲裁及保全,申请查封神州优车名下位于北京市朝阳区望京中环南路甲2号二层7、二层8、二层9的房产,价值16.45亿元。

而9月18日,由于北京宝沃无力按时偿还华夏银行4亿元借款本金及相关利息,福田汽车已替北京宝沃代偿4.03亿元。本次代偿后,福田汽车为北京宝沃提供的担保余额为3.1亿元,逾期担保金额为3.1亿元。

根据福田汽车2021年三季报,截至2021年9月30日,福田汽车涉及宝沃的股权受让款及利息余额原值16.71亿元,考虑减值后10.16亿元;股东借款及利息余额原值17.92亿元,考虑减值后13.66亿元;往来款余额原值11.53亿元,计提减值后6.89亿元;长期股权投资5.88亿元。对宝沃的担保余额3.1亿元,其中实际承担担保责任的为1.8亿元,上述剩余额项后仍有减值风险。

目前,神州优车对北京宝沃的持股比例为75.21%,北汽福田对北京宝沃的持股比例为24.79%。

有接近福田汽车的人士向《证券日报》记者透露,“福田汽车方面会力争在今年内将宝沃相关债务问题解决完毕。”

# 真视通拖近4个月未回复 深交所关注函升级为监管函

■本报记者 李乔宇

见习记者 贺玉娟

时隔近4个月,真视通仍未就此前深交所发布的三封关注函进行回复,此前的关注函也升级为监管函。

12月9日晚间,深交所发布对真视通的监管函,称多次督促公司在规定期限内回复8月18日、8月20日及11月26日三次问询,履行信息披露义务。但截至目前,真视通仍未完成上述函件的回复及披露。深交所方面表示,真视通前述行为违反了深交所相关规定,同时,提醒公司及全体董事、监事、高级管理人员严格遵守相关法律法规。

8月18日,真视通因非独立董事马亚及独立董事吕天文对公司财务管理制度、货币资金管理制度、印章管理制度等三项议案分别投反对票及弃权票,公司内部董事意见不统一收到了深交所的关注函。值得一提的是,这封关注函还特别要求公司详细说明,2019年8月30日公司五位老股东王国红、胡小周、马亚、陈瑞良、吴昊与苏州隆越控股有限公司(以下简称“隆越控股”)因股权转让产生的纠纷问题。

仅在收到关注函的两天后,8月20日,真视通再次因股权转让纠纷问题收到了深交所的关注函,除当日公司披露的控股股东一致行动人王国防股权被司法冻结及牵扯出的《承诺函》之外,真视通新老股东之间的股权转让纠纷继续被深交所追问。

但经历三次申请回复延期后,截至11月26日,真视通因“公章失控”而第三次收到关注函时,仍未就此前两封关注函做出回复。

12月8日,《证券日报》记者曾就真视通为何不及时回复深交所关注函发过相关报道,十分关注其在最后一次申请延期回复后,能否在约定的12月10日前回复上述三封关注函,截至12月9日晚间,在收到深交所监管函前,真视通对于深交所追问的问题仍保持沉默。

有业内人士告诉《证券日报》记者,关注函迟迟未回复,大概率是因为新老股东仍然无法达成一致意见。为何迟迟不成一致意见?此前的股权转让纠纷或是核心所在,一边是1.29亿元尾款是否会继续支付?一边是五位老股东的业绩承诺是否需要现金补偿?这份《承诺函》又会带来哪些变数?《证券日报》记者将持续关注。

# \*ST麦趣或涉嫌虚假陈述 年报被问询9个月不回函

■本报记者 桂小笋

\*ST麦趣收到警示函一事正引发一系列连锁效应。12月9日午间,\*ST麦趣发布公告称,收到深交所关注函,要求公司就此前收到警示函中提及的多项财务内容进行解释。

深交所认为,根据此前发布的警示函内容,\*ST麦趣存在如下问题:部分应收账款和其他应收款减值计提依据不充分、存货跌价准备计提不准确、违规向加盟商提供财务资助;2020年长期待摊费用会计估计较往年发生变化,但未在2020年年度报告中披露受重要影响的报表项目名称和金额,不符合规定;公司在内部控制、财务会计核算、规范运作等方面存在问题,直接影响2019年、2020年年度报告相关信息披露的准确性。

鉴于此,深交所要求公司说明上述事项对公司2019年、2020年财务报告相关科目的具体影响金额,并以表格形式明确列出;涉及会计差错更正的,要按照相关规定及时更正,并请公司年审会计师核查并发表明确意见。

需要注意的是,虽然深交所已明确回复时间,\*ST麦趣此前就存在严重的回函“拖延症”:3月18日,\*ST麦趣披露《2020年年度报告》《关于申请撤销对公司股票交易实施退市风险警示的公告》,交易所于3月24日就向公司发出2020年年报问询函,而截至目前,\*ST麦趣尚未正式回函,时间跨度长达约9个月。

针对上述事实,上海明伦律师事

务所律师王智斌对《证券日报》记者介绍道,“\*ST麦趣在2019年年末和2020年年末存在未收集充分适当证据,证明加盟商资产状况和实际偿债能力,对应收账款和其他应收款按80%计提坏账准备依据不充分的情况,因此关注函要求说明上述事项对公司2019年、2020年财务报告相关科目的具体影响金额,这也从侧面反映出公司此前发布的年报涉嫌虚假陈述。”

根据《证券法》相关规定,信息披露义务人披露的信息,应当真实、准确、完整,简明清晰,通俗易懂,不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏;而且,董事、监事和高级管理人员应当保证公司及时、公平地披露信息,所披露的信息真实、准确、完整。信息披露义务人未按照规定披露信息,或者公告的证券发行文件、定期报告、临时报告及其他信息披露资料存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,致使投资者在证券交易中遭受损失的,信息披露义务人应当承担赔偿责任;上市公司的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员和其他直接责任人员以及保荐人、承销的证券公司及其直接责任人员,应当与发行人承担连带赔偿责任,但是能够证明自己没有过错的除外。

王智斌建议,“如果公司2019年、2020年财务报告存在虚增利润等不实记载,那么2019年年报发布日之后买入公司股票,并且截至2021年12月9日仍持股的投资者,均有权就其损失提起民事索赔诉讼。”