

有人欢喜有人愁 30家“果链”上市公司2021年业绩两极分化

■本报记者 李春莲
见习记者 李雯璐

截至4月19日,共有30家“果链”上市公司发布了2021年财报或业绩预告。从总体业绩情况来看,果链上市公司过去一年业绩呈现两极分化:一方面,京东方、兆易创新、长电科技等企业净利润成倍增长;另一方面,不少公司巨额亏损,如长盈精密、得润电子、欧菲光等。

对于“果链”上市公司业绩出现两极分化的原因,深度科技研究院院长张孝荣在接受《证券日报》记者采访时表示:“一部分‘果链’企业对苹果订单依赖程度较高,苹果砍单造成业绩下滑;另一部分企业掌握高精尖技术处于产业上游,市场多元化,受苹果影响较小,业绩反而上涨。”

“果链”公司业绩分化

实际上,由于地缘政治、经济增长的不确定性以及新冠肺炎疫情等原因,消费电子产品的需求出现放缓迹象。Canalys的报告指出,自2017年中国手机出货量首次出现下滑以来,中国手机出货量连续四年下跌,2021年的出货量微增1%;2022年2月份中国市场智能手机销量约2348万部,同比下滑20.5%。

据不完全统计,在30家已经公布业绩或业绩预告的国内“果链”上市公司中,有19家公司实现盈

利,只有10家公司的净利润实现同比增长,有4家公司出现巨额亏损,有11家公司净利润出现同比下滑。

“2021年因为缺芯和缺料,还有需求的减弱,苹果考虑成本问题,对一些可替代性强的供应商进行了压价,而技术有优势的供应商则赚得盆满钵满。正因为如此,‘果链’上市公司出现业绩分化。”翼虎投资电子研究员周佳对记者表示。

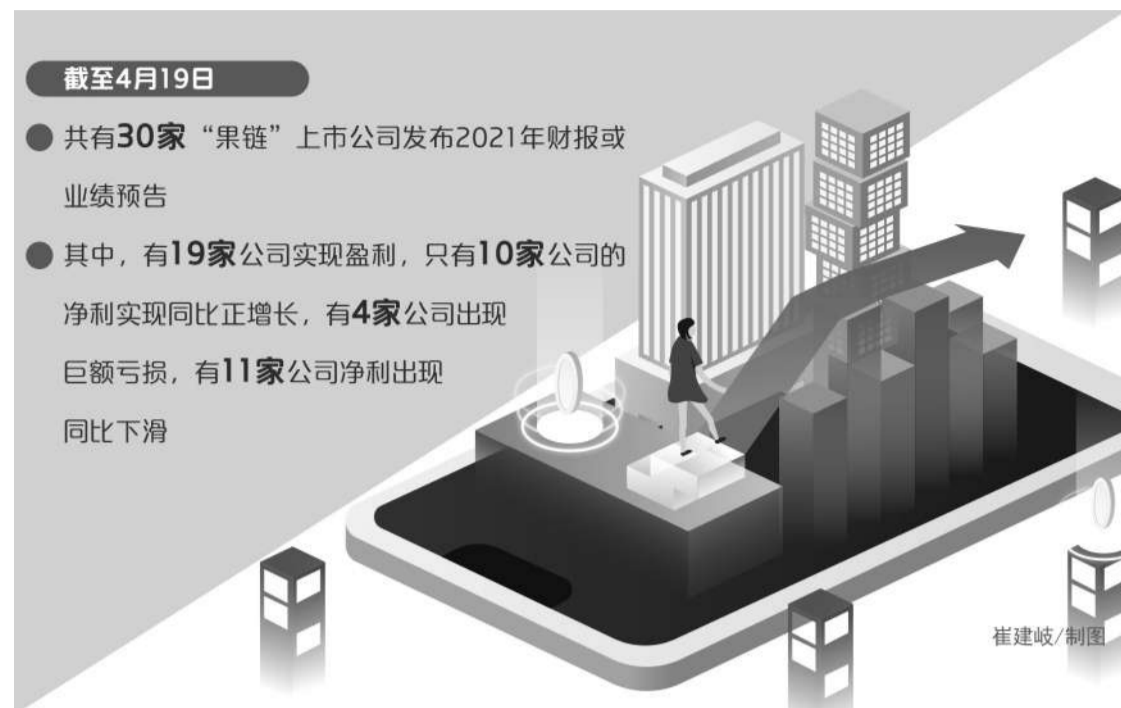
“有多产品线与技术优势的公司,业绩更好,比如京东方A、歌尔股份等;业绩单一,过度依赖苹果订单,业绩下滑明显,例如欧菲光正因为被‘剔除’苹果供应商名单,在‘果链’上市公司亏损金额最高。”周佳说。

张孝荣认为,“果链”公司最大的“悲剧”就是在产业链上依赖苹果,且在价格、创新和各种发展方向上,都被迫围绕苹果的指挥棒,久而久之失去自己的创造力,成为另类意义上的“代工厂”。

“一些‘果链’企业此前把鸡蛋放在一个篮子里,苹果订单比重过大,造成了较大的经营风险。因此,‘果链’企业一方面需要开展业务和客户多元化发展,另一方面应向竞争壁垒更高的上游领域拓展。”钉科技创始人丁少将对记者表示。

寻找新动能是重要出路

在上述背景下,有不少公司开



始未雨绸缪或跨界自救。

今年年初,“果链”巨头纷纷抛出相关跨界计划。2月份,立讯精密豪掷100亿元携手奇偶进入造车领域;歌尔股份则进行多点布局,该公司是Meta旗下Oculus Quest2、索尼PSVR以及字节跳动Pico VR的独家代工厂商,占据全球中高端VR出货量80%以上份额。不过,值得注意的是歌尔股份亦是被传言砍单的苹果AirPods的供应商之一。

工业富联CEO郑弘孟在业绩

会上亦表示,公司的智能座舱、汽车马达、高压连接器等产品都有项目正在进行,计划在2023年进入量产。前段时间,欣旺达公告拟投资约80亿元建设20GWh动力电池及储能电池生产基地。

“由此可见,苹果对供应链公司的把控能力和业绩影响还是比较大的,这是由苹果超强的产业链地位决定的。但随着供应链公司意识到‘成也苹果、败也苹果’的经营风险较大,不少公司已经从中长期的角度积极推动多元化

和向上游布局,有些已经取得一定成果,未来苹果对相关‘果链’公司的影响逐步下降。”丁少将认为。

周佳预测,消费电子下行,寻求成长新动能是各大“果链”巨头的业务重点。如果相关公司可以扩展业绩的第二增长曲线,比如新能源汽车产业链,光伏产业链,则业绩可能增长;若扩展新业务不及预期,或者没有新业务,仅依靠苹果产业链或手机产业链,可能今年业绩难言乐观。

安科生物回复深交所关注函 坦言生产mRNA疫苗没经验没许可

■本报记者 许洁
见习记者 张安

4月18日晚间,安科生物发布公告,回复深交所于4月14日下发的关注函。

4月14日晚间,深交所曾针对安科生物披露的与阿法纳合作开发“新冠奥密克戎等突变株mRNA疫苗”一事表示关注。深交所要求安科生物结合主营业务,说明此次合作的具体方式,公司是否有疫苗生产化的相关资质与生产经验等。

对于此项合作前景,医药行业评论人谭亚楠向《证券日报》记者表示,新冠mRNA疫苗在国外争议很大,安科生物能否克服技术壁垒,产品能否上市存在疑问。

没许可也没经验

对于深交所关注的此次合作

具体方式上,安科生物指出,公司前期参与完成部分中试样品的制备与检定工作,后续将合作完成符合GMP条件的临床样品的制备和检验。公司将合作完成后续生产线建设、疫苗产品上市许可申请、市场支持等相关工作。

值得注意的是,对于深交所关注的疫苗产业化的相关资质与生产经验,安科生物在回复函中指出,“公司目前尚未取得疫苗生产许可证”且“目前公司未有疫苗生产经验”。

安科生物指出,生产许可证可在产品临床试验期间申报,并在申报产品上市许可时提供生产许可证。但业内人士表示,生产许可证申请工作的推进、许可证的申报进度并不能由安科生物掌控。所以此项工作存在较多的不确定性。

对于外界认为公司缺乏疫苗生产经验的质疑,安科生物认为,

mRNA疫苗与公司目前生产的基因工程药物同属于生物制品,在产品产业化上具有一定的相通性,所以此项合作具有可行性。

在此前的公告中,安科生物明确表示,阿法纳在mRNA递送系统、mRNA抗原选择和设计、mRNA合成与纯化工艺等关键领域具有自身技术特点。但在此次回复中,安科生物并未进一步明确阿法纳的技术特点,而且,其三项核心发明,目前也还处在专利申请阶段。

据悉,上述双方的合作项目内容,涉及安科生物参与阿法纳的A轮融资,并参与新冠疫苗临床前研究、临床研究、产业化及市场销售等领域的合作。在后续生产线建设、疫苗产品上市许可申请、市场支持等工作上,也是由安科生物进行推动。换句话说,安科生物在此次合作中主要承担资金支持工作。

但是光靠资金支持能否推进

mRNA疫苗研发生产?业内人士对此持审慎态度。

三一创新投资合伙人尹正博士对《证券日报》记者指出,“其实不光mRNA领域,在生物医药的任何一个领域,都需要长期的积累。在产品、递送系统等方面,没有经过长期积累,通过东拼西凑也有可能做出一个产品,但是其在临床上的效果、安全性和有效性,很难和有长期积累的公司去比较。”

寻求业绩增长

事实上,在披露此次合作前不久,安科生物刚刚公布了2021年年报,整体来看,安科生物2021年实现营业收入21.69亿元,同比增长27.47%;但净利润却下滑42.44%,达2.07亿元。

对于净利润大幅下滑的原因,

安科生物的解释是,对子公司苏豪逸明、中德美联计提了商誉减值准备,从而减少公司2021年度合并报表净利润约3.23亿元。

在业内看来,在两家子公司商誉减值拖累业绩增长的情况下,安科生物寻求mRNA疫苗研发生产,更是在为公司寻求新的业绩增长点。

但是,从目前的市场竞争状况来看,国内已有5款获附条件批准上市的新冠疫苗产品。同时,苏州艾博生物科技有限公司、石药集团有限公司、康希诺生物股份公司等5家企业获得药监局批准开展mRNA疫苗临床试验。

此时进入mRNA疫苗研发领域,安科生物的进度已落后,其竞争前景也并不乐观。至于未来安科生物是否可以借助mRNA疫苗实现新的业绩增长,记者将对此持续关注。

海伦哲内斗波及年报审核 律师称或被实施退市风险警示

■本报记者 乔月 兰雪庆

继“抢公章”闹剧后,海伦哲内斗再次升级,甚至波及公司年报审核,并给公司带来退市风险。

现如今,海伦哲新旧东家的控制权纠纷,给公司财报审计及年报的正常披露带来了“重重阻碍”。4月19日,海伦哲在回复深交所关注函中表示:“公司2021年财务报告可能被出具无法表示意见的审计报告。”

对此,北京炜衡律师事务所律师许子栋向《证券日报》记者表示,根据《深圳证券交易所股票上市规则(2022年1月修订)》第9.3.1条“上市公司出现下列情形之一的,本所对其股票实施退市风险警示:最近一个会计年度的财务会计报告被出具无法表示意见或否定意见的审计报告”的规定,公司股票可能被实施退市风险警示。

内控执行分歧大

据董事金诗玮、薄晓明、董戴、童小民的回复,自去年8月份股东丁剑平和机电公司诉公司2020年度股东大会部分决议无效及10月9日强抢公章案后,公司经营层不再向董事会汇报。鉴于此,公司存在无法在法定期限内披露年度报告的风险。

“目前,公司董事会与年审会计师事务所就2021年度审计报告拟保留意见的事项,2021年整体毛利率偏高的原因、公司与股东机电的往来账、惠州连硕资产减值、公司治理等重大事项进行沟通。”金诗玮等人表示。

但董事兼总经理马超、董事兼副总经理邓浩杰则反驳称:上述回复内容不真实,公司的公章、合同章、证照依然由相应部门人员保管,不存在被丁剑平抢走并全面接管公司的情形。

马超等人表示,公司年审项目组的现场审计工作已于4月10日全部完成,而金诗玮等人所称难以依靠专业中介机构复核把关,并指使监事李雨华、陈悠要求聘请会计师事务所对审计工作进行复核的行为,是在给年审工作制造障碍。

不过针对双方内控执行、审计工作产生的分歧,马超等人表示:“在不对会计师事务所的工作造成阻挠的前提下,金诗玮方面可以到公司检查财务情况或聘请中介机构,我们亦将全力配合。但是如果包括金诗玮在内的其他董监高不配合,公司2021年度财务报告可能会被出具无法表示意见的审计报告。”

对此,北京威诺律师事务所主任杨兆全律师向《证券日报》记者表示:“一般来说,公司董监高内斗

不会影响审计,但不排除公司内斗有可能把公司初步审计的年报给否掉的可能性。”

许子栋则向记者表示:“如果公司内斗,致使审计机构无法获取充分、适当的审计证据以作为对合并及公司财务报表发表审计意见的基础,该机构无法对公司合并及公司财务报表发表审计意见。”

“公司已经完成初步审计,除前述情形之外,可以依据已经获取的审计证据发表相关意见。”许子栋表示:“审计准则规定,当存在下列情形之一时,注册会计师应当发表保留意见:一是在获取充分、适当的审计证据后,注册会计师认为错报单独或汇总起来对财务报表影响重大,但不具有广泛性;二是注册会计师无法获取充分、适当的审计证据以作为形成审计意见的基础,但认为未发现的错报(如存在)对财务报表可能产生的影响重大,但不具有广泛性。”

被曝涉嫌财务造假

除了公司内控执行情况惹关注外,深交所还要求海伦哲核实说明前期财务造假事项、2020年度财报被出具保留意见事项的消除情况。

记者获悉,去年10月份“抢公章”闹剧发生后,海伦哲被举报子

公司连硕科技及其全资子公司惠州连硕自2016年起涉嫌财务造假。尽管中天泽集团人主海海伦哲后,于2021年6月以1元转让了连硕科技100%股权,但举报消息称,连硕科技处置前的大部分应收账款属于虚构。

对此,马超等人回复表示:“金诗玮在2020年6月18日(担任海伦哲董事长的次日)的董监高会议上所公开宣称深圳的两家子公司存在重大问题,有些人可能会有牢狱之灾,海伦哲也可能被ST甚至退市。”

据其透露,连硕科技原实控人、总经理杨娅早在2020年6月12日前就已向金诗玮坦白了连硕科技财务造假之事,金诗玮等人曾多次向丁剑平等人员提到连硕科技存在财务造假之事,要求江苏机电及丁剑平等签署给予中天泽集团2亿元至6亿元的补偿,同意将连硕科技剥离出上市公司体系,不对外披露财务造假的事情。

“目前无法对连硕科技的财务资料进行核查,此外,由于惠州连硕的财务负责人张清一直未能按照要求配合公司财务总监陈庆军提供相关财务资料,因此无法准确判断连硕科技、惠州连硕是否存在财务造假的行为。”马超等人表示。

金诗玮方面则回应:“丁剑平

受益玻璃面板价格走高 彩虹股份去年净赚27亿元 告别10年主业连亏困局

■本报记者 殷高峰

主业连亏10年的彩虹股份终于在2021年扬眉吐气了一把。

4月19日晚间,彩虹股份发布的2021年年报显示,2021年营业收入约151.74亿元,同比增加45.23%;归属于上市公司股东的净利润约26.69亿元,实现扭亏为盈。

而在此之前,彩虹股份连续十年都面临“增收不增利”困局,主业持续亏损,扣非净利润最少净亏2.26亿元,最多净亏21.37亿元,2011至2020年的十年间扣非净利润共计净亏82.84亿元,年均净亏8.2亿元。

“从2019年以来,随着下游消费电子市场需求的旺盛以及公司新增产能达成,彩虹股份的营业收入进入了快速发展的车道。在去年上半年液晶面板价格上涨的背景下,彩虹股份终于走出了主业连续亏损的泥潭,进入报复式盈利阶段。”戊戌资产合伙人丁炳中博士在接受《证券日报》记者采访时表示。

喜中有忧

一改往年“增收不增利”的困局,2021年对于彩虹股份来说,是一个丰收之年。

彩虹股份表示,2021年公司紧紧围绕年度经营目标任务,坚持创新驱动,强化科技支撑,全力推进项目建设,自主研发实力和内生动力不断增强,经营效果得到了全面提升,公司迎来高质量发展新机遇。G8.6液晶面板项目提前半年完成扩产改造,产销两旺;基板玻璃业务持续推进新产线与新基地建设,产业规模稳步扩大,产销量突破400万片,创历史新高。全年营收、利润指标均创历史最好水平。

但值得注意的是,彩虹股份去年挣的钱,基本上是上半年赚的。公司2021年上半年实现营业总收入89.22亿元,同比增长126.4%;实现归母净利润28.58亿元。对比全年的利润,公司下半年的净利润其实是减少的。

“主要是四季度亏损。”万联证券投资顾问屈放在接受《证券日报》记者采访时表示,公司目前的业绩和面板价格关联性太强。

始于2020年6月份的液晶面板涨价周期持续了13个月,彩虹股份也在年报中称之为“经历了史上行业最长的涨价周期”。但从去年8月份开始,面板价格开始回落。

彩虹股份表示,作为典型的强周期型行业,液晶面板在2021年下半年结束了历史上超长期利好周期,进入量价齐降的下行周期。主流尺寸电视面板价格下降明显,同时伴随着生产原材料上涨,给整个行业带来了巨大的成本压力。

“对于公司来讲,一方面需要提高自身的运营策略和议价能力,另一方面需要开拓和完善新的产品线,这样业绩利润才更加稳定。”屈放表示。

发力高世代面板

对于今年的面板价格走势,屈放判断,第一季度面板市场计划采购2090片,环比下降4%,同比下降3%,一方面是疫情导致的港口和航运问题,另一方面也是厂商的季节性因素。“但是二季度国内计划采购2260片,环比增长8%,同比增长9%,加之厂商因为担心疫情有补库存的要求,因此,还有空间。”

“对于企业来说,重要的是提升自身竞争力。”屈放表示,一方面是技术上有领先及垄断优势,另一方面是考虑增强和延伸产业链,从而降低成本增加市场话语权。

在丁炳中看来,目前彩虹股份的基板玻璃业务处于国内龙头、国际先进水平地位。已建成2座拥有自主知识产权的G8.5+基板玻璃产线,根据公司的规划,未来仍将加快加大投资启动G8.5+基板玻璃项目建设,进一步提升基板玻璃产业行业竞争力、影响力。

根据年报,公司以平板显示玻璃工艺技术国家工程研究中心为创新平台,不断实现重大技术突破,先后建成国内首条5代、6代、7.5代、8.5代液晶基板玻璃生产线,高世代、基板玻璃实现了产业化。

“当然,彩虹股份如果要保持国内龙头地位,也面临着比较严峻的竞争环境。”丁炳中分析认为,首先,国内面板市场竞争对手有京东方、华星光电等公司,玻璃基板方面有东旭光电等公司奋起直追。国外玻璃基板的龙头如康宁等市场占有率居高不下。其次,原材料涨价持续影响。随着地缘政治冲突等外部环境的影响,全球大宗商品涨价还在持续。第三,彩虹股份前期公告拟投91亿元扩产基板玻璃,项目建设周期3年。目前来看,3年后投资建成的G8.5+基板玻璃产线能否保持技术方面的先进性还有很大的不确定性。

“高世代面板未来在国产替代这方面还是有比较大的空间。同时这也是技术积累的阶段,未来我国也将发展10/10.5世代线。”屈放认为,但目前的主要任务是扩大国产逐渐替代,另一方面是技术和生产工艺的积累。

“展望未来,彩虹股份若能做到深耕核心技术,做大做强国内市场占比,有效控制成本,核心管理层锐意进取,彩虹股份有望在国际玻璃基板市场占据一定份额。”丁炳中称。

彩虹股份表示,未来公司将放眼全国产业聚集区、科学布局、引入战略投资机构,加大加快投资建设,快速扩大高世代基板玻璃产业规模,为公司高质量发展增加新动能。

“彩虹股份去年无论是营收还是利润都有较大幅度增长,这也符合该公司行业龙头地位。同时该公司液晶基板玻璃产线接近100%有利于后期继续扩大生产。公司在合肥等地扩产也有利于进一步扩大和占领市场份额。”屈放表示,从中期看,公司及行业的发展是值得肯定的,但需要注意的是目前公司的业绩还是和面板价格关联度较高。