

安踏体育拟配售1.19亿新股 预计筹款118亿港元偿债

■本报记者 许洁 见习记者 李静

4月18日,安踏体育在港交所发布公告,拟配售1.19亿股新股,配售股份的数目相当于认购事项完成后经扩大的已发行股份总数约4.20%;认购事项的所得款项总额预计约为118亿港元。受此消息影响,4月19日安踏体育股价报收99.45港元,下跌1.24%,市值2698.7亿港元。

预计筹款118亿港元

据公告披露,4月17日包括安踏国际和安达控股以及安达投资在内的卖方以及配售代理订立了配售及认购协议,卖方拟通过配售代理出售安踏体育共1.19亿股配售股份,安踏体育将向卖方发行共1.19亿股认购股份。

据公告显示,配售价和认购价均为每股99.18港元。认购事项的所得款项总额预计约为118.02亿港元;认购事项所得净额约117.31亿港元。

配售及认购完成后,安踏体育控股股东安踏国际持股将由44.26%降低至42.40%,安踏国际全资附属公司安达控股(亦为安踏体育控股股东)持股将由5.93%降至5.68%,安踏国际全资附属公司安达投资(亦为安踏体育控股股东)持股将由4.26%降至4.08%,三大股东合计持股将由54.45%降至52.16%,下降了2.29%。

对于资金用途,安踏体育称拟将认购事项所得款项净额用于偿还安踏集团未偿付的财务负债,以及作为一



般营运资金。具体所得款项用途将根据公司的运营情况、实际需求,以及根据监管机构相关意见进行调整。

“安踏体育此时发布募资其实与其经营盘子过大,资金周转压力有关。”鞋服行业分析师程伟雄对《证券日报》记者表示,当下运动场景消费需求较大,而安踏布局了高中低多品牌矩阵,特别是在安踏体育旗下亚玛芬品牌旗下以始祖鸟为代表的高端户外品牌,亟需在扩展中国市场方面做投资。

短期借款骤增

对于安踏体育本次募资情况,广

科咨询首席策略师沈萌对《证券日报》记者表示,配股募资是为了降低流动负债,减少安踏体育流动性风险,而流动负债的快速增加不排除是为了增强日常经营的流动资金需要,或许在一定程度上反映了市场方面出现压力。

财报显示,2022年安踏体育陷入了“增收不增利”困境,其营收、净利润分别为536.5亿元和75.9亿元,营收同比增长8.76%,净利润同比下降1.68%。

同时,安踏体育的毛利率也出现了下滑。财报显示,2022年安踏体育毛利率为60.24%,去年同期为61.64%。针对毛利率下滑,财报称主要是因为疫情影响下适当地加大零售

折扣、高端产品创新升级及全球原材料价格上涨、存货撇减等影响。

此外,财报显示,2022年安踏体育资产负债总额313.6亿元,资产负债率45.32%;流动负债合计约为262.07亿元,同比增长64%;短期借款122.0亿元,同比激增597.83%。

在发布募集资金的同日,安踏体育还发布公告,对2025年到期的10亿欧元零息有担保可换股债券进行调整,根据债券的条款、条件及基于日期为2023年4月17日的配售和认购协议项下的股份发行事项,换股价将由101.90港元调整为101.46港元。除此之外,债券的所有其他条款及条件保持不变。

碳元科技修正业绩预告 连亏四年或将“披星戴帽”

■本报记者 李亚男

4月19日,碳元科技发布2022年年度业绩预告更正、延期披露2022年年度报告、公司股票可能被实施退市风险警示等多份公告。相关公告显示,公司2022年年度报告将延期至4月27日披露,且公司修正了业绩预告,亏损较此前预计进一步扩大,扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入低于1亿元,公司可能在年报披露后“披星戴帽”。

4月19日,碳元科技开盘即跌停,截至收盘报收8.86元/股。

预计去年亏损扩大

根据1月31日披露的2022年年度业绩预告公告,碳元科技预计2022年年度归属于上市公司股东的净利润将出现亏损,为-6660万元至-8325万元。预计2022年年度营业收入约1.2亿元,扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入约1.1亿元。同时,碳元科技也提示,可能存在年报披露后被实施退市风险警示的风险。

4月19日公司公告显示,经财务部门再次测算,碳元科技预计2022年年度实现归属于上市公司股东的净利润为-9060万元左右。预计2022年年度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-11020万元左右。预计2022年年度营业收入为10710万元左右,扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入为9440万元左右,低于1亿元。

依据《上海证券交易所股票上市规则》第9.2.2条规定,公司股票可能将在2022年年度报告披露后被上海证券交易所实施退市风险警示。

对于更正业绩预告的原因,碳元科技方面表示,公司在披露2022年业绩预告时,审计机构尚未能对公司合并报表范围内所有公司的所有会计科目实施完整的审计程序,随着年度审计工作的深入,公司根据审计进展和实际情况对部分营业收入进行了调整,该调整导致公司营业收入及扣除与主营业务无关的收入后的营业收入出现更正情况。

上海明伦律师事务所王智斌律

师对《证券日报》记者表示,“业绩预告虽然只是预测性信息,但不代表上市公司可以随意编制。根据最高人民法院的司法解释,如果有证据证明上市公司在编制业绩预告时未遵循会计准则或上市公司未进行妥善的风险提示或上市公司未及时修正,在此三种情形下,即便是预测性信息,上市公司仍应向投资者承担民事赔偿责任。”

值得注意的是,4月18日晚间,上交所也向碳元科技下发了监管工作函,就公司业绩预告更正相关事项明确监管要求,涉及对象包括上市公司、董事、监事及高级管理人员。

时隔两个多月修正业绩预告,上市公司及董监高是否需要承担责任?在王智斌看来,这主要取决于上市公司为何修正业绩预告。“从碳元科技业绩预告更正公告来看,公司方面披露的更正原因并未提及具体事项。如果是业绩预告后发生期后事项导致部分营收不能确认的,公司本次更正是否延迟,取决于该期后事项发生的时间。如果本次更正不涉及期后事项,而是由于碳元科技在编制业绩预告时未遵循会计准则,投资者可以要求上市公司承担相应的民事赔偿责任。”

上市六年连亏四年

碳元科技2017年在上交所上市,公司自设立以来一直深耕于消费电子的散热材料领域,公司自主研发、生产的高导热石墨膜、超薄热管和超薄均热板等散热材料,可应用于智能手机、平板电脑、笔记本电脑等电子产品。

不过自2019年开始,碳元科技净利润出现连续亏损。2019年至2021年,碳元科技的亏损额分别为4091万元、8733万元、4.59亿元。2022年公司预计亏损9060万元,意味着其上市6年来连续4年亏损。

北京社科院研究员王鹏在接受《证券日报》记者采访时表示:“碳元科技的散热材料主要应用于电脑、手机等智能化终端以及汽车、精密机械的智能化板块中,其产品下游应用场景十分丰富,市场的空间和潜力依然存在。但从市场竞争环境来看,公司产品技术壁垒不高,可替代性强,在激烈的国内外市场竞争环境下,市场份额会受到挤压。”

安克创新2022年净利同比增16.43% 持续投入便携储能等技术研发

■本报记者 何文英

4月19日,安克创新发布2022年年报。报告期内,公司实现营业收入142.51亿元,同比增长13.33%;实现净利润11.43亿元,同比增长16.43%。

安克创新董秘张希在接受《证券日报》记者采访时表示:“去年全球经济发展放缓,给消费电子以及跨境电商相关行业带来新的挑战,面对艰难的外部环境,公司坚持投入研发和产品创新,营收净利保持了稳步增长。”

充电类产品营收领跑

资料显示,安克创新是国内营收规模最大的全球化消费电子品牌企业之一,专注于智能配件和智能硬件的设计、研发和销售。公司主要销售渠道为Amazon、Ebay、天猫、京东等海内外线上平台,并在Amazon等境外大型电商平台占据领先的行业市场份额。

年报显示,在安克创新充电类产品、

智能创新类产品以及无线音频类产品三大主营产品类中,占据营收近半壁江山的充电类产品去年实现收入68.76亿元,营收占比为48.25%,且以同比增长23.84%的速度领先另外两大品类。

张希表示:“充电类产品营收的增长,一方面与传统充电配件产品的持续创新和市场份额提升有关,另一方面则更多得益于2022年公司在储能领域实现的拓展。”

据张希介绍,家用光伏和储能作为公司充电类产品的细分市场领域是重点布局的战略业务。“2022年公司在吸引行业顶尖人才、研发、营销团队搭建以及技术和产品端都有非常大的投入,推出两款户外储能旗舰产品,因为搭载自主研发的双向逆变技术和应用了行业领先的磷酸铁锂电池,在市场端也获得了用户认可,在欧美和日本市场表现尤为亮眼,在各产品线中该类实现了年度最大增幅。”

一位长期跟踪消费电子行业的券商分析师对《证券日报》记者表示:“安克创新近年来发展十分稳健,新拓展的

储能业务开始贡献收益。据了解,2023年公司将会持续在这个领域深耕,进一步丰富产品矩阵,并计划发布互用储能产品,随着储能产品的逐步放量,该领域有望成为公司新的利润增长点。”

研发投入推动产品迭代

“安克创新自上市以来持续投入较高比例的研发费用,产品不断更新迭代,这成为其持续稳健增长的原动力。”上述券商分析师说道。

年报显示,2022年安克创新研发费用达到10.80亿元,同比增长38.8%,远高于营收和利润增速。同时,公司研发投入占营业收入比重连续3年增长,2022年该比例达到7.58%,在行业内属于领先水平。

报告期内,安克创新的氮化镓技术取得了重大突破,安克GaNPrime™全氮化镓多口快充系统以先进的氮化镓材料技术为全局核心,协同3项核心技术,使得充电性能获得系统级提升,产品性

能取得重大突破。搭载该核心技术的新品AnkerGaNPrime™全氮化镓120W充电器,体积和市面上其他品牌的65W充电器相当,能快充高功率需求的手提电脑,总充电时间最多可节省30分钟。

值得关注的是,公司还在便携式储能和户外储能关键技术研发、智能家用机器人关键技术研发、基于多模态自学习架构的家庭安防AI系统等领域上持续投入。

此外,公司在渠道扩充上也取得了重要进展。线上方面,在深化与国内外知名电商平台合作的基础上,公司独立站渠道实现营业收入6.76亿元,同比增长71.75%,独立站收入占总营收比重提升至4.75%,较去年提升1.62%。

线下方面,公司主要通过与全球性零售卖场、区域性大型零售卖场、独立3C商店和专业渠道卖家等合作,进行产品销售。目前已入驻北美地区沃尔玛、百思买、塔吉特、开市客等全球知名连锁商超,以及日本零售巨头7-11便利店集团,在欧洲、澳大利亚、东南亚、南美等国家和地区的线下布点也正在快速铺开。

标准股份2022年亏损额较上年扩大 工业缝纫机行业景气度有望迎来拐点?

■本报记者 殷高峰

4月19日,标准股份披露的2022年年度报告显示,公司2022年实现营业总收入10.51亿元,同比下降37.59%;亏损1.14亿元且亏损额较上年同期增加了1884.17万元。

对于亏损,标准股份表示,其主要因收入减少和信用减值损失所致。

值得关注的是,从2012年开始,标准股份的扣非净利润已经连续11年为负。“主业连续超十年亏损,这已经不属于行业周期问题,而意味着公司经营等面临困难。”万联证券投资顾问屈放在接受《证券日报》记者采访时表示。

面对主业的连年亏损,标准股份实际控制人积极采取措施予以应对。2020年9月份,作为西安国企改革的重要举措之一,西安市国资委将西安工业投资集团有限公司持有的标准股份控股股东中国标准工业集团有限公司(以下简称“标准集团”)100%股权无偿划转至陕西鼓风机(集团)有限公司(以下简称“陕鼓集团”)。

行业景气度下行

年报显示,标准股份是我国主要缝

制机械装备制造企业之一,为服饰、箱包、家居、汽车内饰等产业的客户提供系统解决方案和系统服务。公司运营“标准”“威腾”“海菱”三大品牌,在中国和德国拥有两大研发团队,在西安、苏州、上海有三大生产基地,为宽领域不同层次客户提供服务。

2022年标准股份的缝制机械制造业实现收入5.33亿元,同比减少19.55%,公司表示这主要受行业经济下行影响。

中国缝制机械协会的数据显示,2021年末至2022年行业景气指数从过热区间一路下滑,在稳定和渐冷区间徘徊,至2022年12月份跌至过冷区间,行业综合景气指数为77.62,是近两年来最低点。

“亏损有行业遇冷的因素,但在2021年年末前缝制机行业行情好的时候,标准股份的业绩也没能扭亏为盈。”屈放分析称。

中国缝制机械协会统计的百家骨干整机企业2021年数据显示,2021年全年百家骨干整机企业工业总产值为258.07亿元,同比增长57.16%;缝制设备全年产量933万台,同比增长59.61%;其中,工业缝纫机全年产量

653万台,同比增长71.25%。

“工业缝纫机行业的下游是服饰、箱包、家具、汽车内饰等产业。随着时代的发展,消费的升级,这些消费品行业也在不断升级。”济慈资本合伙人丁炳中博士在接受《证券日报》记者采访时表示,从工业缝纫机行业产量和市场规模来看,行业周期一般为5年左右,上一个行业周期的高点是2021年。

长江证券研报数据显示,从工业缝纫机的产量来看,2021年全行业工业缝纫机产量达1000万台,为近年来的最高水平。

“在顺周期中仍然无法扭亏,那么产品竞争力不足恐怕是原因之一。”丁炳中表示,同时,标准股份管理层在战略性布局、市场和营销等方面都有不足,使得在新增客户方面也远远落后于同行。

能否迎来转机

在外界看来,陕鼓集团的人主或将为标准股份带来转机。

根据陕鼓集团官网信息,公司为分布式能源领域系统解决方案和系统服务商,是行业龙头企业。陕鼓节能环保产品和智慧绿色系统解决方案及系

统服务广泛应用于石油、化工、能源、冶金、空分等国民经济重要支柱产业领域。目前,陕鼓集团旗下拥有陕鼓动力、标准股份两家上市公司。

“将标准集团划转给陕鼓集团,想必有让‘优等生’带‘差生’”的意图。其实这两年标准股份也在采取行动改变自身状况,但目前效果并不明显。”屈放称。

年报显示,标准股份积极推动战略转型,践行以环境与服饰领域系统解决方案为圆心,为用户提供设备、工程、运营、服务、金融、供应链、智能化七大增值服务的“1+7”业务模式。

此外,公司重点发展的供应链业务也成为公司营收的主要构成之一,但该业务并未给标准股份净利润带来正向影响,反而成了亏损因素之一。

对于2021年的亏损,标准股份表示,其主要是供应链业务部分逾期应收账款计提大额信用减值损失所致。而在去年年报中,标准股份称,因公司对供应链业务采取业务梳理和防范风险的策略,2022年下半年开始审慎开展该业务,导致供应链业务收入大幅下降。

对于工业缝纫机行业的下降,长江证券研报预测,本轮行业上行周期的起点或是今年第二季度。

赛腾股份拟斥资25亿元扩产 发力三大业务板块欲打开盈利空间

■本报记者 陈红

4月19日赛腾股份发布公告称,公司拟与浙江南浔经济开发区管理委员会签署《项目投资协议书》,拟在南浔经济开发区投资建设高端半导体、新能源及消费电子智能装备生产基地项目,总投资25亿元。

拟斥资25亿元扩产

根据公告,本次项目总投资25亿元,为公司自有或自筹资金。由于项目投资资金较大,不排除通过再融资、银行借款等方式筹措资金的可能性;项目实施主体为公司全资子公司赛腾精密电子(湖州)有限公司。

从本次投资涉及领域的发展前景来看,半导体方面,根据集微咨询的预计,中国大陆近5年(2022年至2026年)还将新增25座12英寸晶圆厂,总规划月产能将超过160万片。截至2026年底,中国大陆12英寸晶圆厂的总月产能将超过276.3万片,相比目前提高165.1%,将为半导体设备市场带来较大机遇。

对此,有券商分析师向《证券日报》记者表示:“赛腾股份主要产品有光学晶圆缺陷检测设备,如晶圆边缘检测、晶圆正面/背面检测、宏观检测、针孔检测等。近年来,公司在半导体检测领域逐渐发力,与Sumco、三星等龙头企业建立合作关系。受美国半导体制裁影响,半导体检测量测设备国产替代进程有望提速,公司半导体业务订单有望增加。”

新能源方面,中国本土企业软权力研究中心研究员周锡冰在接受《证券日报》记者采访时表示:“中高端品牌整车厂新能源汽车平台的更新换代,动力电池厂产能大规模的扩充,对智能自动化装备行业提供生产线的自动化、柔性化、智能化等方面

提出更高要求。新能源汽车巨大的市场发展潜力,将为具备丰富中高端项目经验的智能自动化装备供应商提供广阔的市场空间。”

消费电子方面,浙商证券分析师邱世梁认为:“目前传统消费电子市场趋于饱和,未来可穿戴设备有望接力行业发展。”根据IDC数据,2016年至2021年全球智能可穿戴设备出货量从1.02亿部增长至5.3亿部,年均复合增长率为39%,预计2025年将达到近8亿部,年均复合增长率为11%,预计保持长期增长趋势。

赛腾股份表示:“本次项目是公司基于当前市场形势和行业前景,综合考虑公司现有业务和战略发展做出的判断,但建设周期较长,投资项目的实施可能存在因原材料价格波动、市场需求波动、市场环境变化等因素带来的风险,其盈利能力有待市场检验,投资收益和未来发展都存在不确定性,且项目达产后,存在一定的产能消化风险。”

或受益苹果产业链复苏

财务数据显示,赛腾股份2017年至2022年复合增长率为33.81%,整体维持高速增长。公司2022年实现归母净利润3.07亿元,同比增长71.17%,盈利水平明显改善。“报告期内,公司通过加强客户黏性,持续获得客户订单,销售规模持续增长。”赛腾股份表示。

分业务来看,2022年赛腾股份消费电子设备收入24.52亿元,同比增长30.39%,毛利率为41.03%;半导体设备收入2.91亿元,同比增长34.30%,毛利率为44.86%;新能源相关设备收入1.80亿元,同比下降16.73%,毛利率为20.81%。

值得一提的是,借助与苹果公司建立的长期稳定合作关系,赛腾股份有望受益于苹果产业链景气的复苏。