

# 业绩说明会“火药味”十足 有投资者质疑惠伦晶体易主事宜系自导自演

■本报记者 王丽新 见习记者 陈 霖

“五一”长假归来，惠伦晶体股价迎来四连跌。截至5月9日收盘，惠伦晶体报8.85元/股，较4月21日停牌前的收盘价11.6元/股下跌23%。作为国内晶振龙头企业，背靠数百亿元国产替代市场，惠伦晶体曾被投资者寄予厚望，2021年7月份，公司股价最高达28.76元/股。

但公司业绩却迟迟不见增长，反而由盈转亏，近期易主失败更是让投资者失去信心。5月8日，惠伦晶体披露的业绩说明会记录显示，现场提问“火药味”十足，有投资者直接呛声，“公司从2022年中报之后就一路阴跌，全是负面新闻，公司内斗，业绩下滑，本身未遂，存在自导自演的可能性”“收购没有这么儿戏的，毕竟要上级批准，完全相信你们自导自演”。

引发投资者质疑的原因，主要就是公司业绩不理想。公开资料显示，惠伦晶体专注压电石英晶体频率元器件行业超20年，目前已经发展成为国内最具实力的MHz压电石英晶体元器件生产企业之一。

而压电石英晶体谐振器、振荡器（简称“晶振”）又被称为数字电路的“心脏”，是现代电子产品不可或缺的关键基础元器件。多家券商研报显示，5G建设推动了高频晶振的市场需求快速增长。

然而，公司2022年度以及2023年一季度却分别亏损1.35亿元、0.41亿元，而2021年公司盈利1.17亿元。

对于业绩经营不理想的原因，公司解释称是消费类电子板块及通讯市场前景不高，大部分电子终端产品订单较上年同期下滑明显，公司主导产品整体上呈现量价齐跌的情形。此外，公司持续扩产投入产品线，新产线产能利用率短期内未达预期。

“未来，公司将积极做好风险控制工作，不断优化企业成本管理，强化智能制造优势，努力提升业绩水平，尤其在业务拓展方面，公司在进一步



深化消费类电子及通讯领域客户合作的基础上，将加大力度战略性布局汽车电子、工业控制、物联网模组模块、北斗定位导航、服务器、光模块等领域。”公司管理层如此回复投资者提问。

此外，对于公司内斗、易主失败等问题，公司回应称，并不存在所谓内斗，原董秘王军因个人理念与公司发展方向不一致，以及个人职业规划原因离开公司，公司已按劳动法规完成相应离职程序；而控制权转让筹划事宜受到谈判双方利益诉求各项具体安排的影响，就有关事项已与监管机构进行沟通，按照证券法披露相关信息。综上所述，公司一直踏实经营，忠实履行信披义务，不存在所谓自导自演的行为。

据了解，今年4月23日，惠伦晶体

发布关于筹划公司控制权变更的停牌公告称，控股股东及实际控制人赵积清拟筹划公司控制权变更事项，交易对方为某制造业国有企业。不过5月3日晚间，公司公告称，由于公司控股股东及实际控制人赵积清与交易对方就公司未来发展安排未达成一致意见，经相关方协商一致，终止本次交易。

对此，北京社科院研究员王鹏对《证券日报》记者表示，通常来说，双方进入实质性接触才会发布公告，如此短的时间内发生变化较为罕见。

此外，公开资料显示，2021年8月份潘毅华经董事长赵积清提名为惠伦晶体董秘，提名委员会审核，董事会以同意10票，反对1票，弃权0票通过相关聘任议案。

而其中一票反对票来自原董秘

王军，其反对理由是候选人潘毅华不具备担任公司董事会秘书的任职条件，包括三点理由，一是个人品德有待提高。二是职业素质不足，风险意识薄弱。虽熟悉相关证券法律法规，但不按照规则行事，存在干预公司信息披露事项及投资者关系管理等行为。三是截至彼时董事会审议之日，潘毅华董事会秘书任职资格尚未通过深圳证券交易所审核，不具备被审议条件。

有投资者向《证券日报》记者表示，公司高管存在内斗可能会影响公司内部凝聚力，进而引发投资者对公司经营信心的怀疑。

“高管内斗只是表象，其实可以反映公司还存在进一步完善的空间，包括公司本身的治理以及企业文化等。”王鹏如是说。

# 陇神戎发2023年主打产品销售收入 预计保持良好增长趋势

■本报记者 刘 欢

5月9日，陇神戎发召开了2022年年度业绩说明会，公司相关高层领导分别就公司业务经营、并购普安制药等投资者关注的问题作了详细解答。

陇神戎发主要从事医药产品、医疗产品、保健食品的研究开发；中成药、保健食品、原料药、少量医药中间体、化学药品的生产和销售。2022年，陇神戎发实现营业收入4.13亿元，同比增长43.58%；归属于上市公司股东的净利润2582.65万元，同比增长383.62%。

2月7日，陇神戎发全面完成了收购甘肃药业集团和甘肃农垦集团合计持有的普安制药70%股权事

项，普安制药纳入公司财务报表合并范围。

陇神戎发董事长宋敏平在回答《证券日报》记者提问时表示：“公司收购普安制药后，属于在原有业务领域的进一步扩展，优化了公司的产品结构，丰富产品品种，公司的资产规模和营收规模均获得了进一步的提升，盈利水平大幅提升。”

据悉，陇神戎发现有产品品种增加至25个，宣肺止咳合剂、元胡止痛滴丸成为公司主打产品，产品竞争力全面提升。

“2022年，元胡止痛滴丸实现销售收入2.67亿元，宣肺止咳合剂销售收入突破4亿元。进入2023年，以上主打产品继续保持良好增长，元胡止痛滴丸一季度实现销售同比增长10%

以上，宣肺止咳合剂一季度实现销售同比增长超过200%。凭借独家品种优势和良好的疗效，公司主打产品2023年预计将保持良好增长趋势。”宋敏平进一步表示。

2023年一季度显示，并入普安制药后，陇神戎发一季度实现营业收入2.96亿元，同比增长153.5%；归属于上市公司股东的净利润2000.5万元，同比增长561.9%。

陇神戎发主打产品的销售终端都是医院，近年来，公司根据现有产品的特点，采取多种营销措施，着力构建覆盖全国、细化到地县的金字塔式三级立体销售网络。

“并购普安制药以来，公司以全资子公司神康医药为主体，全面整合营销资源，优化销售队伍，线上线下融合

发展。立足市场一线，通过打造‘宣元组合’，持续推动等级医院开发和OTC布局，夯实市场基础。通过细分市场进行精细化的招商，加大空白市场开发，补齐市场开发短板，促进销量提升。”宋敏平表示。

“营销网络建设是公司未来一段时间的一大发展重点，在集中采购不断深化的大背景，自有销售渠道能够对业绩提升起到重要作用，公司将进一步整合子公司神康医药和三元医药平台资源，全面加强营销体制建设，做好营销规划、品牌推广及市场销售等工作，着力打造专业化医药营销平台，进而实现公司各项营销战略落地，提升公司的可持续经营能力。”陇神戎发总经理钱双喜表示。

# 两小时业绩说明会回复投资者155条提问 机器人称将落实降本增效提升盈利能力

■本报记者 李 勇

5月8日下午3时至5时，机器人2022年年度业绩说明会通过网络线上举行，公司总裁张进、财务总监张天竹、董事会秘书赵晨晨、独立董事杨立志作为参会嘉宾，参与了与投资者的互动交流。

4位高管在不到两个小时的时间里集中回答了投资者提出的155条提问，平均不到一分钟刷新一条回复。

此次说明会上，投资者提出了对公司的期望，希望业绩能扭亏为盈。

公开数据显示，近年来机器人经营业绩不甚理想，2020年至2021年，公司归母净利润连续两年亏损。2022年，公司归母净利润虽然实现盈利，但扣非归母净利润仍然未能扭亏。今年

一季度，公司归母净利润和扣非归母净利润双双陷入亏损。

对于投资者关心的公司未来提升业绩的计划，赵晨晨表示，将主要从降本增效及提升收入两方面来实现。公司将深入贯彻降本增效，实施全面预算管理，强化全员、全要素、全过程的成本管控，加强精益化管理，充分运用信息化手段提高精细化管理水平，提升公司盈利能力。

对于投资者质疑公司毛利率较低，张进表示，在国内产业政策的加持下，公司在工业机器人及半导体业务领域的下游市场空间预计更加广阔。

通过公司前期的技术积累和市场认可度的提升，规模化效应将逐步显现，高附加值的订单占比在逐步上升，在逐步提高收入规模和产品附加值的同

时，持续推进降本增效，进一步带动公司毛利的提升。

据张进介绍，公司未来会始终聚焦主营业务，制定并实施“3+3+N”战略，依托核心优势，向核心业务集中优势资源。即在业务方向上纵向形成工业机器人、移动机器人、特种机器人三大核心产品领域，以及焊接自动化、装配自动化、物流自动化三大应用技术。通过战略合作，在业务模式上横向形成N个战略行业产业。

据张进介绍，目前公司已加速外购核心零部件的国产化进程，部分型号的机器人产品减速器已基本实现国产化替代，公司未来将紧抓机器人国产化浪潮。

2022年，机器人实施了上市以来

第一期限制性股票激励计划，本次激励计划授予的股份数量总计不超过4497万股，约占公司总股本的2.90%；预留260.5万份，约占公司总股本的0.17%。激励计划以定向发行的方式向包括公司董事、高管、核心管理人员及核心技术(业务)骨干等激励对象发行公司股票，首次授予人员总数不超过839人，约占公司员工总数的22%。

对于机器人公司的激励计划，有不愿具名的市场人士表示，机器人作为技术密集型行业，人才是行业发展的根本，该计划的覆盖面较广，有助于激发高管及核心员工的积极性，为公司留住人才、用好人才提供支撑，将员工与公司的利益绑定，有利于企业未来的发展。

# 一季度用电量同比增长3.6% 电企积极备战迎峰度夏

■本报记者 李春莲  
见习记者 彭衍菘

国家能源局数据显示，一季度全社会用电量2.12万亿千瓦时，同比增长3.6%。在经济复苏、消费向好以及绿电加入、电企保供能力提升等因素支撑下，全国多地一季度用电量实现正增长。

5月9日，多家发电类上市公司向《证券日报》记者表示，公司一季度发电量同比上升，同时，正在积极准备二季度供电工作，通过此前新增电站、增加燃料储备等方式，更加从容地面对即将到来的夏季用电高峰。

## 一季度用电量增加

国家能源局数据显示，一季度工业用电量同比增长4.4%，对用电量贡献率达78%，带动全社会用电量增速恢复。

“特别是3月份开工复苏渐起，带动第一、第二、第三产业用电量提速增长。”巨丰投顾高级投资顾问李健杰介绍。由于去年部分地区受疫情影响导致全社会用电基数较低，今年3月份全社会用电量同比增长5.9%，明显高于前两个月2.3%的增速。分地区看，一季度全国共有26个省份用电量正增长。

谈及二季度用电量趋势，李健杰认为，伴随开工旺季到来，东部、中部生产加码，同时时间节点进入夏季，东、中部相对稠密的人口消费用电将逐步提升，预计二季度用电量将稳步提升，东部、中部增长或更为明显。北京社科院研究员王鹏也表示，在全社会用电量中，生产用电居多，生活用电只占一小部分，用电量高峰地区集中在经济发达、制造业密集地区。

值得关注的是，在供用电端，“绿电”地位更加凸显，特别是在平均利用率和发电量上表现优异，为用电提供可靠支撑。据悉，今年以来，我国持续推进大型风电光伏基地建设，重大水电项目和抽水蓄能建设，可再生能源发展实现良好开局。

国家能源局数据显示，1月份-3月份，全国可再生能源新增装机4740万千瓦，占全国新增发电装机的80.3%，同比增长86.5%；全国可再生能源发电量5947亿千瓦时，占全国发电量的28.7%，同比增长11.4%；全国主要流域水能利用率99.8%，风电平均利用率96.8%、光伏发电平均利用率98.0%。

## 电企晒电力建设成绩单

结合以往实际与一季度用电量数据，多位业内人士向《证券日报》记者

# 《羊了个羊》之后 小程序成游戏公司必争之地？

■本报记者 李豪悦

越来越多上市公司开始加入小程序游戏“战局”。

5月9日，星辉娱乐在互动平台上表示，公司自研的日式像素风放置手游《冒险归来》正在进行微信小程序不删档付费测试，当前数据符合公司预期。该游戏已获得版号。

同一天，巨人网络相关负责人向《证券日报》记者表示，公司旗下游戏《原始征途》小程序版正在研发当中。上市游戏公司为何纷纷布局小程序游戏？

2022年，小程序游戏《羊了个羊》横空出世，引发现象级讨论。其背后公司北京简游科技有限公司“逆天改命”，公司创始人张佳旭曾对媒体表示，此前公司已经熬了很长时间，看不到希望，游戏数据也不好，不知路在何方。随着《羊了个羊》走红，业内分析师预测其广告收入上亿元。

《2022微信小游戏增长白皮书》显示，微信小游戏开发者数量已经超过10万人次。从整个生态的用户结构分布与产品品类趋势变化看，微信小游戏的发展势头强劲。

随着星辉娱乐、巨人网络等上市公司的进入，小程序游戏不再仅是中小游戏公司的天地。

DataEye研究院负责人刘尊向《证券日报》记者表示，“政策层面，小游戏支持版号复用，这是非常关键的一大因素。平台政策方面，小程序游戏变现分为IAP(内购付费)、IAA(广告变现)、IAP+IAA(混合变现)三类。其中，腾讯内部激励政策鼓励厂商入

表示，全国大范围的用电高峰将会在6月份至8月份来临。届时进入盛夏，全国尤其人口稠密的东南沿海地区温度较高，制冷等用电量大增，同时工农业生产用电也将居于全年高峰时期。

面对夏季用电高峰，相关上市公司可以从提高设备效率、增加储备电力、优化调峰等方面未雨绸缪。李健杰表示，一方面，发电企业要为接下来的用电高峰储备更多的发电措施，尤其是新能源发电，包括光伏、风电等加紧更多项目完工投入发电生产；另一方面，增加更多的配电网储能设施，现有的发电产能加足马力，用电相对低谷时期生产更多电力储存起来，用电高峰时期再释放出来，电气设备、储能设备有望受益。

多家电企也披露了最新电力建设成绩单。全球最大的水电上市公司长江电力，一季度境内所属六座梯级电站发电量合计555.98亿千瓦时。

长江电力董秘薛宁向记者表示，实际上，一季度的发电量只占全年10%左右，主要靠6月份至8月份的汛期来水供电。一季度发电增长，主要因为公司今年新加入了乌东德电站与白鹤滩电站，与三峡、葛洲坝等六座水电站同期运行，相较以往四库发电有了提升。该公司4月10日公告显示，六库联调后，公司保守估计将在四库联调基础上每年进一步增发发电量约60.70亿千瓦时。

国电电力代任任晓霞也表示，公司在东南沿海地区电力消纳情况较好，火电机组约75%以上都进行了灵活性改造，主要针对调节性电源和等容量替代。

谈及迎峰度夏，多家上市公司也纷纷表态。

薛宁表示，公司作为西电东送的主干电源，具有丰富经验和综合优势，截至目前已锁定抽蓄项目资源约3000万千瓦-4000万千瓦(接近两个三峡电站的装机规模，甘肃张掖等项目正在加紧建设中，同时在新能源等不同发电方式上都有涉猎，正积极准备接下来紧张的供电工作。国电电力等也纷纷表示有信心迎接夏季用电高峰。

华电国际证券事务代表胡述锋则表示，对于接下来的用电量趋势不好判断，公司可能会采取增加煤炭储备等方式来应对不断变化的用电需求。

在王鹏看来，在“双碳”目标下，未来发电更多需要从绿色发电和蓝色发电(海洋发电)角度出发，从以火电、煤炭等传统发电方式为主向新型电力系统逐渐转型，在保证电力输送与就地有效消纳的前提下，促进我国电力系统质的升级。