

华为上调今年手机出货量目标 业内人士：不意外，Mate X3 供不应求

■本报记者 贾丽

近日有消息称，华为已上调2023年手机出货量目标至4000万部，而华为年初将这一目标设定为3000万部。对此，华为相关人士对《证券日报》记者表示，此次调整属于正常的（出货量）目标调整。

华为上调手机出货量？

有供应链人士称，“华为年初将今年手机出货量目标设定为3000万部，随着销量回暖，市场需求增加，近期华为将今年手机出货量目标上调至4000万部，增幅超三成。”

“如果消息属实，这意味着，华为对2023年公司手机出货行情有信心。对比市场研究机构Omdia数据，2022年华为手机出货量为2800万部，设定4000万部目标，相当于华为将今年的出货目标调高了近43%。”一位不愿具名得市场人士向记者表示。

业内人士认为，华为若提高出货量目标，也与其产品市场表现有关。Counterpoint数据显示，2023年第一季度，华为智能手机国内出货量逆势增长41%，国内市场份额达9.2%，同比提升3个百分点。

“今年以来华为折叠屏手机出货量持续拉升且供不应求，因此，华为需要加大备货量。”周爰咨询合伙人杨思亮在接受《证券日报》记者采访时表示。

仅从折叠屏手机表现来看，市场研究机构TrendForce集邦咨询预估，2023年折叠屏手机出货量达1980万部，相较2022年的1280万部，年成长率高达55%。而根据IDC公布的国内折叠屏手机出货量榜单，去年国内折叠屏出货量近330万台，同比增长高达118%，排名方面依旧是华为一家独大，凭借47.4%的市场份额拿下了国内折叠屏市场的半壁江山。

“华为成为国内折叠屏手机市场份额的第一名，并且和第二名拉开了较大差距，可见其在国内折叠屏领域已经站稳位置。目前，折叠屏手机出货量虽然在智能手机中整体占比不高，但其快速增长也反映了市场接受度的不断提升。同时随着折叠屏厚重、续航等问题的解决，实用性提升，还将出现更广阔的市场普及率。”咨询机构纳弗斯分析师李怀斌对《证券日报》记者称。

在Omdia移动终端市场首席分析师李泽刚看来，目前看华为手机出货量目标提高，也说明其半导体芯片供应问题得到了较大改善。但从智能手机市场来看，整体需求还是偏弱。

下半年手机市场值得期待

对于下半年手机市场表现，杨思

亮认为，当前手机行业低迷现状尚未改观，包括苹果在内的手机厂商砍单现象依然持续，下半年随着手机厂商集中发布旗舰机型，将会对市场有一定刺激，从而拉升出货量。

华为拉高出货量目标，对产业链也将产生一定的传递效应。据业内人士透露，仅在Mate X3上，华为已将之前设定的147万台出货量改为超过300万台，而这将直接增加折叠智能手机的总零部件订单。

平安证券表示，Mate X3系列作为华为时隔两年最新推出的横向内折折叠屏手机，硬件端通过结构优化及用材创新进一步实现轻量化突破，相关增量零部件厂商有望受益。

首个国产PD-1单抗 上市未获批准案例出现 国产创新药审批或进一步趋严

■本报记者 张敏 见习记者 熊悦

国家药监局近年来加强了对创新药审批的监管力度，审批要求更加严格，对于同质化研究和伪创新药物审批更加谨慎。因此，此次遭拒也可以看作是国产创新药审批趋严的信号。

已研发竞争红海的PD-1靶点，出现了首个国产PD-1单抗药物上市未获批准的案例。

6月12日，港股生物药研发公司嘉和生物发布公告，公司已获中国国家药品监督管理局告知，杰诺单抗（GB226）用于治疗复发/难治性外周T细胞淋巴瘤（PTCL）的新药上市申请未获批准。“公司预计其他临床试验或本公司其他候选药物的开发进展将不会受到影响。”嘉和生物在公告中表示。

根据国家药监局官网信息，嘉和生物的杰诺单抗注射液出现在2023年6月9日药品通知件待领取名单中，受理号为“CXSS2000042国”，且未有药品批准文号。

上述公告发布当天，嘉和生物股价以下跌1.11%报收，而6月13日则继续下跌，最终以1.73港元/股报收，下跌2.81%。至此，嘉和生物股价已不及发售价（24港元/股）的10%。

历时近三年未获审批通过

对于杰诺单抗未能获批，嘉和生物相关负责人对《证券日报》记者表示，公司旗下杰诺单抗（GB226）是第一个以复发性/难治性外周T细胞淋巴瘤为适应症申请的PD-1产品。外周T细胞淋巴瘤（PTCL）包括超过20种亚型，其中最常见的是NK/T细胞亚型、非特指型（NOS）、渐变大T细胞亚型等。各亚型发病机制非常复杂，部分亚型发病机制尚不明确。“目前全球没有PD-1产品被批准用于PTCL的治疗。CDE对于相关适应症产品的审评更为谨慎。”

嘉和生物成立于2007年，专注于肿瘤及自身免疫药物的研发及商业化，2020年登陆港交所之际尚未实现盈利。

上市前后，嘉和生物建立了15款靶向候选药物组成的产品管线。其中，杰诺单抗（GB226）、Leroiclib（GB491）、Coprelotamab（GB221）等主要候选药物，集齐了PD-1、CDK4/6、HER2等肿瘤免疫治疗的热门靶点。

彼时公司表示，旗下多款重磅产品已进入商业化窗口期，并预期未来三年内可推出新药上市。外界多认为，这成为高等级投资方看中公司的一大原因。

此次未获批准的PD-1产品杰诺单抗注射液就是其中进展较快的产品之一。据悉，杰诺单抗注射液是一款新型PD-1单抗候选药物，2020年7月份该药上市申请获国家药监局药品审评中心承办，并被纳入优先审评通道，适应症为外周T细胞淋巴瘤（PTCL）。

历时近三年，该药最终未获审批通过。这期间，嘉和生物仅有英夫利昔单抗（类克）生物类似药（GB242）在国内成功获批上市。嘉和生物相关负责人告诉记者，目前杰诺单抗（GB226）已经是公司的核心产品。“从2022年开始，嘉和的核心产品就转变为盐酸来罗西利片（GB491，Leroiclib，CDK4/6）和GB261（CD3/CD20）双抗、GB263T（EGFR/cMET/cMET）三抗。目前这三款核心产品的进展都非常顺利。”

无差异化优势将难以上市

“这是国产创新药审批趋严的信号，杰诺单抗也不会是个例。”头豹研究院医疗行业高级分析师罗攀林告诉《证券日报》记者。

罗攀林进一步分析，嘉和生物递交杰诺单抗的上市申请是基于I期临床试验数据。据2023年3月份药审中心发布的《单臂临床试验用于支持抗肿瘤药上市申请的适用性技术指导原则》，支持药物最终上市的，不仅仅是有效性，而是对药物的获益风险评估，这包括对有效性、安全性以及SAT结果不确定性的综合考量。“此次上市申请未获批准，可见杰诺单抗最终试验数据未能得到药审中心的认同。”罗攀林表示。

有业内人士对记者表达了类似观点，“此次国产PD-1单抗上市遭拒可能与其临床数据不足、安全性未能得到充分验证等因素有关。同时，国家药监局近年来加强了对创新药审批的监管力度，审批要求更加严格，对于同质化研究和伪创新药物审批更加谨慎。因此，此次遭拒也可以看作是国产创新药审批趋严的信号。”

目前PD-1药物在肿瘤免疫治疗领域的应用较为成熟和广泛，此前已有百时美施贵宝、君实生物、信达生物、恒瑞医药、百济神州等药企先发入局。近年来，国内PD-1靶点赛道“内卷”加剧，同质化研发愈发严重。

数据显示，全球前十大创新药热门靶点的集中度为7.68%，而国内这一数值为19.38%。最拥挤的几个靶点如EGFR、PD-1/PD-L1、HER2等的在研项目在全球靶点中占比达30%至50%，有明显的过热现象。

“近年来国产PD-1单抗获批步伐明显放缓，无差异化竞争优势的创新药或将难以上市。”罗攀林表示。

实地探访中迪投资在建项目：

房地产项目疑似“烂尾” 新业务迟迟未落地

■本报记者 向炎涛 贺玉娟

在公司控制权变更，成功“摘帽”一年多后，中迪投资主营业务仍未有恢复迹象。

近日，《证券日报》记者实地探访了中迪投资位于四川达州的中迪花熙樾及中迪绥定府两个在建房地产项目。目前两个项目均处于停工状态，工地现场杂草丛生，且部分墙体裸露的钢筋已经锈迹斑斑。

这是中迪投资仅有的两个在建住宅项目。目前，中迪投资在建项目共三个，其中两个住宅项目位于四川省达州市，一个商业项目位于重庆市。

根据中迪投资披露的2023年第一季度报告，今年一季度，中迪投资仅实现营业收入76.2万元，净亏损2564.6万元。

中迪投资于2022年5月份曾撤销退市风险警示。根据2022年年报披露，四川达州的两个住宅项目为公司主要收入来源。但如今2023年即将过半，达州两个项目仍未有复工迹象，公司仍处于亏损状态，且债务危机仍未化解。

2021年经历两次股权拍卖案最终易主，2022年撤销退市风险警示，如今的中迪投资主要依靠控股股东“输血”。主业不振背景下，公司千方百计“保壳”为哪般？未来，公司又将走向何方？

工地杂草丛生

在工地现场，记者看到两个项目并未有施工痕迹，且多个入口处都有保安守卫。目前，花熙樾项目主体楼层建设施工已经完成，但其中有三栋楼外墙部分未完工，整体小区仍被建筑围挡遮挡。记者从小区侧面进入发现，小区内停车场等配套设施仍未施工完成，且部分地方杂草丛生，环境混乱。

一位现场保安告诉记者：“目前花熙樾的房子已经都卖完了，该小区一共有10栋楼，已经交付的7栋楼有部分业主入住，主体结构已经完成的3栋楼也已经没房源了。”

而相比于花熙樾项目，从外观看，绥定府项目现场几乎一半面积



是杂草丛生，或是年久未动，工地内部还有长满草的水潭，部分墙体裸露在外的钢筋更是锈迹斑斑。不过，目前绥定府已有4栋楼交付，且拥有一个较为正规的人口，业主并不需要像花熙樾项目业主那样，从幽暗的停车场进入小区。

现场一位保安称：“绥定府项目的房价开盘时在8000元/平方米到9000元/平方米，定价比花熙樾高，但目前已降至5000元/平方米左右。”

在绥定府项目售楼部，记者只看到一位身着休闲服的工作人员。该工作人员告诉记者，目前两个项目都没有新房源，当记者咨询新房源多久会放出，以及绥定府项目什么时候会动工，该工作人员先答称“两个月后”，随后又改口称“不清楚”。

对此，一位项目周边居民在接受《证券日报》记者采访时表示：“这里的房子就算降到5000元（每平方米）也不敢买，谁知道什么时候会动工，什么时候能交房？”

对于达州项目迟迟未动工，新楼何时能建成交付，中迪投资投

关系部门人士对《证券日报》记者表示：“因涉及到具体的利润确认，须以公告为准，目前不好意思。”

据公司2022年年报显示，截至年末公司花熙樾项目累计结算面积为161363.2平方米，累计预售面积为232582.03平方米，几乎与可售面积持平，而绥定府项目累计结算面积为3760.12平方米，预售面积为45572.23平方米，距离可售面积239696.01平方米仍有很大距离。

上述公司人士向记者表示，公司计入收入的仅为交付面积。而公司一季度收入仅有76万元左右，这也意味着公司花熙樾项目还有近7万平方米的房产面积还没有交付，绥定府项目还有近20万平方米的面积未出售。在目前上述项目工地停摆的状态下，公司今年能交付一部分房产吗？

“自己人”入主

时间回到2022年1月18日，在经历两次股权拍卖后，中迪投资新的控股股东终于落定。彼时公司公告称，广东润鸿富创科技中心

（有限合伙）（以下简称“润鸿富创”）成为公司控股股东，直接持有公司7114.48万股，占公司总股本23.77%的股份，吴瑞成为北京中迪投资股份有限公司实际控制人。成都中迪产融投资集团有限公司（以下简称“中迪产融”）不再持有公司股份。

此前2021年9月份，公司控股股东中迪产融所持有的上市公司7114万股股权首次被拍卖，但胜出者成都众兴在支付了3000万元保证金后放弃支付余款。2021年11月份，该笔股权第二次拍卖，成交价较第一次低3.3亿元，胜出者为一家成立仅有一个月时间，并无实际业务的新公司，也就是中迪投资目前的控股股东润鸿富创。

根据股权穿透，润鸿富创实际控制人为吴瑞，目前也是中迪投资董事长。其旗下还持有四川赛银企业管理有限公司（以下简称“四川赛银”）等多家企业。

值得一提的是，据报道，对于第一次拍卖中的梅拍方成都众兴已经缴纳的1亿元拍卖款，法院决定将其原路退还。而被拍卖资产

力，已形成成熟的供应商遴选、采购过程，建立了完善的客户开发、维护团队。

继续采取多元化经营模式

主业不稳定与多元化似乎是群兴玩具这些年发展的标签。谈及未来整体经营计划，群兴玩具认为，将通过通过内生和外延式发展相结合的模式加快公司业务布局。“公司的经营业绩总体还是会受外围环境的影响，公司除了重点发力酒类业务外，将会继续采取多元化业务发展的商业模式，通过产业收购或资产重组等外延式扩张为公司引入优质资产。”上述群兴玩具董秘办人士认为。

2022年，除酒类业务外，群兴

的债权方长城资产表示，其不认同法院退还拍卖款的决定，已经向法院提起执行异议。此外，针对两次拍卖款形成的3.3亿元差价，长城资产也表示将予以追缴。

《证券日报》记者此前曾调查报道，无论是首次拍下公司控股权的成都众兴，还是第二次拍下公司控股权的润鸿富创，似乎都与中迪投资有着千丝万缕的关联。成都众兴早期合伙人黄鑫、润鸿富创联合创始人何锋都在中迪投资控股股东变更之前，提前进入公司管理层。而今年4月份，中迪投资公告，何锋、黄鑫先后辞职。

“润鸿富创作为一家合伙企业，意味着可能存在LP和GP，背后的实际出资情况需要监管追问，也不排除此次竞拍资金与原实控人有关。”一位不愿具名的律师对《证券日报》记者表示，两次拍卖形成3.3亿元差价，如果两次买家确实存在关联，或许意味着实控人以更低代价获得公司控制权。

未来走向何方？

润鸿富创入主中迪投资之后，开启了对上市公司中迪投资的“输血”。据中迪投资披露，2022年内，润鸿富创共9次向中迪投资提供无息借款，借款金额约7000万元，用于公司日常经营资金需求。2023年起，借款方转为吴瑞控制下的四川赛银，借款利率为在贷款市场报价利率基础上上浮10%，即4.015%。

与此同时，中迪投资也开启了资产处置工作，将其全资子公司长风景100%股权及下属全部股东权益出售。在债务方面，公司延长了债务期限，降低公司对达州绵石的债务担保额度。

“目前控股股东对上市公司主要还是资金上的支持，业务推进在观望。”中迪投资投资关系部门人士对《证券日报》记者表示。

在公司连续三年亏损，房产项目仍处停摆状态，新业务尚无方向的背景下，仅凭控股股东输血，中迪投资又如何让市场看到希望？

跨界卖酒多年 群兴玩具回复问询函首度披露酒类销售业务细节

■本报记者 李雯珊

6月13日，群兴玩具发布回复深交所2022年年报问询函的公告，回复了关于公司酒类业务的发展情况，以及交易性金融资产、应收账款、债务与股权纠纷等相关问题。

跨界卖酒涉及15个品种

资料显示，群兴玩具曾是一家玩具公司，2011年于深交所上市，但在2012年之后，公司的业绩便进入下行通道。自2014年起，该公司先后多次尝试并购重组，试图转型至手游、核电军工、新能源汽车等行业，但均因公司盈利不确定、交易时机不成熟、交易价格不满意等各种原因以失败告终。

2020年，群兴玩具的跨界业务延伸至酒类，不过，公司在此前回复深交所的2022年年报问询函之前，从未对外披露过酒类业务的供应商或在售品种等具体情况。

“关于酒类业务的相关情况，此次回复深交所问询函的内容已经非常详细，具体情况请以公告为准。”群兴玩具董秘办相关人士在接受《证券日报》记者采访时表示。

据悉，2022年，群兴玩具酒类销售业务营收为874万元，毛利率为13.81%，同比下降18.26%。在回复问询函的内容中，群兴玩具披露了在售酒类品种包括葡萄酒系列、茅台系列、钓鱼台系列、金沙古酒系列以及珍酒系列等五大系列共15个品种。

其中，茅台酒系列的销售收入

为632.51万元，毛利率为10.3%，占2022年酒类营收比例为72.36%；葡萄酒系列的销售收入为176.94万元，毛利率为21.72%，占酒类营收比为20.24%；金沙古酒系列销售收入为43.51万元，毛利率为24.52%，占酒类营收比为4.98%。不过，五大系列酒品在2022年平均单价同比下降约62.89%，其中葡萄酒系列的下降幅度最大达63.78%。

上述董秘办人士还向记者表示，“从公司开始销售酒类业务，主要都以销售上述公告中所披露的酒类品种为主，相对比较稳定，预计未来不会有太大的变化。”

同时，群兴玩具在回复问询函公告中表示，公司深耕团购渠道多年，建立和培养了广泛的客户群体，客户主要分布在江浙沪等经济发达地区，拥有强劲的持续购买能

玩具房产处置业务营收为5350万元，占总营收比例为62.97%，毛利率为-6.7%；自有物业租赁及创业园区运营以及物业管理服务营收为2271.9万元，占营收比例为26.74%，毛利率为80.67%，同比下降3.15%。

群兴玩具在回复问询函时表示，2019年8月份公司开始从事创业园区运营服务，初期园区入驻企业较少，收入较少，随着业务拓展，入驻企业逐步增加。但受国内租赁需求下降等多重因素影响，租赁行情遇冷，近三年园区出租率呈逐步下降趋势。从房产处置业务上看，去年收入主要来自群兴玩具宿舍楼的处置，处置金额为5350万元。对此，群兴玩具亦表示，房产处置业务属于偶发性业务，非持续性收入。