

数次延期后*ST左江终回复三季报问询函 业绩下滑退市风险叠加

■本报记者 许林艳

多次延期后,*ST左江终于对三季报问询函做出了回复。12月12日晚间,*ST左江发布公告,对市场关切的诸多问题进行了回复。12月13日,*ST左江股价以跌停收。

提示多重风险

在此次回复公告中,*ST左江做出多重风险提示,涉及公司股票存在终止上市交易的风险以及投资风险。

2023年前三季度,*ST左江实现营业收入3372.21万元,归属于母公司股东净利润为负,亏损金额为9732.73万元。对于公司在手订单及当前实施进度等情况,*ST左江表示,目前正在全力推进产品交付验收,2023年最终确认收入情况以年审会计师认定的金额为准。公司目前正全力推进各项业务与销售,但客户对产品验收等事项存在无法按期完成的风险,可能存在《深圳证券交易所创业板股票上市规则(2023年修订)》第10.3.10条第一款涉及终止股票上市交易的风险。

“根据深交所当前规则,结合2023年前三季度经营情况,*ST左江正面临财务类退市风险。建议投资者保持高度关注,及时止损。如因上市公司证券虚假陈述行为导致投资者权益受损,投资者还可以依法提起诉讼。”北京安坤律师事务所合伙人苏少华对《证券日报》记者表示。

对于市场关注的另一重点——应收账款的回收情况,*ST左江在公告中回复称,截至公告披露日,保理公司尚未完成对债务人的充分尽调,保理业务未产生实质性进展。

*ST左江还表示,截至目前,会计师未能实施现场访谈,未能获取函证回函等原因导致保留意见的形成基础尚未消除。如该事项导致公司2023年度财务报告被出具保留、无法表示意见或否定意见,公司股票将面临被终止上市交易的风险。

此次*ST左江关于三季报问询函



的回复可谓“千呼万唤始出来”。11月4日、11月16日,深交所曾两次对*ST左江下发三季报问询函,共涉及6大问题,而*ST左江数次公告延期回复。期间,12月1日,公司又由于涉嫌信息披露违法违规,收到中国证监会下发的立案告知书。

“如果上市公司刻意拖延回复,无疑将影响投资者的价值判断和投资预期,还有可能导致投资者因信息披露不及时、不了解实际情况而蒙受损失。”苏少华对《证券日报》记者表示,“而且在已因信息披露被立案调查的情况下,继续延期回复问询函,会加重投资者疑虑。”

DPU芯片销售情况需确认

据了解,*ST左江专注信息安全领域相关技术的研发与应用,自2022年4月份搭乘DPU(可编程网络数据处理芯片)概念后,公司股价坐上“直升

机”,从30元/股左右一路上涨至最高299.8元/股,被市场称为“最贵ST股”。

虽然概念炒得火热,股价节节攀升,但*ST左江的业绩表现却始终不太理想。2020年至2022年,公司归母净利润不断下滑,2022年更是由盈转亏。由此,公司被炒作的“DPU芯片”的销售情况一直都是市场关注的重点。

始终对DPU芯片销售状况保持谨慎的*ST左江,在回复半年报问询函时曾披露了DPU芯片的收入情况:公司于2023年1月份确认合同内容为“DPU芯片”的收入,金额为1261万元。

对于这一收入情况,监管继续追问。在11月16日下发的三季报问询函中,深交所表示,根据公司报备的合同,本次交易的对手方为北京昊天旭辉科技有限责任公司(以下简称“昊天旭辉”),交易内容为400片“NE6000”系列DPU芯片,本次交易合同于2022年12月27日签署,于2023年

1月3日即完成交付。深交所要求*ST左江说明终端客户情况、使用用途,前三季度DPU芯片销售收入实现情况等。

年审会计师核查情况后表示,昊天旭辉为贸易商,其有意成为*ST左江的DPU芯片代理商,在取得客户需求信息后,从*ST左江采购400片“NE6000”系列DPU芯片,转手出售给北京市巨贤科技贸易有限公司(以下简称“巨贤科技”)。此外,经年审会计师核查,截至目前,巨贤科技所采购的400片NE6000芯片,已领用20片芯片用于市场推广,领用10片用于研发,剩余芯片存放于仓库,尚未实现对外销售。

*ST左江2023年前三季度DPU芯片销售收入除昊天旭辉销售外,没有其他芯片销售收入实现。

年审会计师认为,巨贤科技尚未完成对NE6000系列DPU芯片的实质性开发与销售,相关销售是否能最终在2023年度确认需要进一步判断。

存储芯片涨价逐步向下传导 刺激下游厂商积极备货

■本报记者 丁蓉

在经历了此前的下行周期后,存储芯片市场价格开始上涨。截至目前,部分型号存储芯片的价格较年内谷底上涨10%至50%不等。

行业景气度的回升,让存储芯片行业上市公司迎来了机构的密集调研。近日,江波龙、佰维存储等多家上市公司在接受调研时表示,全球芯片市场状况好转,存储芯片涨价向下传导,客户备货积极。

作为半导体产业“风向标”,存储芯片是许多半导体产品的重要零部件。中国金融智库特邀研究员余丰慧在接受《证券日报》记者采访时表示:“下游厂商为了应对可能的成本增加,已经开始提前备货,态度趋于积极,这反映在一些上市公司的行动中,并可能进一步推动市场需求的增长。”

部分型号涨幅达50%

从存储芯片的市场表现来看,两大类DRAM(动态随机存取存储器)与NAND Flash(闪存存储器)目前的价格较今年谷底都出现了上涨。

TrendForce集邦咨询分析师王豫琪向《证券日报》记者表示:“本轮存储芯片价格在2021年第四季度触顶后开始下行,其中NAND Flash跌幅最大。而在海外存储巨头的减产策略下,NAND Flash价格于2023年三季度末率先触底反弹。”

记者从华南部分经销商处了解到,以NAND Flash中较为常见的消费级固态硬盘产品为例,最近几个月内,金士顿、西部数据等品牌的产品都出现了100元左右的涨价。

中国电子商务专家服务中心副主任、天使投资人郭涛表示:“DRAM产品较今年谷底价格上涨约13%至18%,而部分NAND Flash涨幅则达到50%。”

不同型号的存储芯片价格涨幅不同,既有上游控产节奏的影响,也有下游需求的影响。王豫琪表示:“在DRAM领域,Mobile DRAM的涨幅较为显著,相较谷底价格上涨两

成左右;在NAND Flash领域,Wafer价格上涨最快,累计涨幅接近五成。”

涨幅较快的型号主要应用在下游智能手机、数据中心等领域。深度科技研究院院长张孝荣向《证券日报》记者介绍:“尤其是智能手机使用的高容量NAND Flash产品,价格涨幅较大,但不同品牌和批次存在差异。”

多家公司迎机构调研

今年下半年,随着华为、苹果等全球主要智能手机厂商新机的推出,进一步拉动了存储芯片需求。据TrendForce集邦咨询研究显示,第三季度全球智能手机总产量约3.08亿支,环比增长13%,相较2022年同期增长约6.4%。

从上游晶圆产值来看,今年第三季度也出现环比改善。全球十大晶圆代工厂的产值为282.9亿美元,环比增长7.9%。

近日,A股多家存储芯片上市公司迎来机构的密集调研,投资者对原厂晶圆涨价的持续性以及下游的接受度给予了较高关注。

佰维存储在接受机构调研时表示,从需求端来看,人工智能领域的需求增加,在主要厂商新推出智能手机大量出货的推动下,市场状况有所好转,存储器价格的波动变化也逐步向下游传导,这刺激了客户积极备货。

另一家上市公司江波龙也表示:“半导体存储市场具有特定的价格传导机制,而市场价格在传导的过程中存在时间差,因此其对公司经营方面的影响也存在一定的时间差。目前原厂严格控制出货节奏,下游厂商都在积极备货,从市场来看,当下的价格传导机制是较为顺畅的。”

本轮去库存周期或已接近尾声,终端需求持续恢复依然是关键。中国信息协会常务理事、国研新经济研究院创始院长朱克力表示:“未来随着人工智能技术的发展,消费电子领域的创新,有望进一步拉动存储芯片市场需求。”

钙钛矿技术迭代加速 龙头企业积极入局推动产业化进程

■本报记者 李雯珊

根据协鑫集团官方公众号近日披露,蓝箭航天朱雀二号遥三运载火箭于12月9日发射升空,也标志着全球首次钙钛矿组件空间搭载试验正式启动。同时,公司旗下协鑫光伏研发的1米×2米钙钛矿单结组件效率达到18.04%,279mm×370mm叠层组件效率达到26.17%,均创新高。

“钙钛矿材料具备透光性、导电性、柔性、低衰减性等多重优势,钙钛矿组件在空间应用场景得到验证后,有望催化更多落地场景,钙钛矿技术迭代加速,钙钛矿等新材料新技术将成为推动全球能源转型的关键力量之一。”多位业内人士在接受《证券日报》记者采访时表示。

据悉,目前晶硅电池技术的效率天花板相对较低,无论是TOPCon(氧化层钝化接触太阳能电池)还是HJT(晶体硅异质结太阳能电池),理论效率都难以超过30%。为了进一步提高效率,与钙钛矿电池结合制作叠层电池成为主要趋势。

根据CPIA中商产业研究院预计,2026年钙钛矿电池新增产能有望达16GW,2030年将达161GW。德邦证券预计,2026年钙钛矿设备市场空间超百亿元,2030年有望超900亿元。

“协鑫叠层组件是全球第一块真正意义上的钙钛矿叠层组件,实现了从叠层电池到组件的重要飞跃,考虑到单结钙钛矿理论效率为33%,叠层效率极限为46%,远高于晶硅电池29%的效率极限,钙钛矿效率还有一定提升空间。”华泰证券电力设备新能源分析师申建国认为。

东吴证券机械团队分析师周尔双表示:“随着巨头加入以及效率突破量产节点,钙钛矿产业化进程加快。同时,HJT+钙钛矿叠层是未来主赛道,HJT的结构相比TOPCon更

适合叠层。”

在天风证券看来,18%的组件转换效率是钙钛矿的一个重要门槛,参考上一代薄膜电池路线转换效率(量产转换效率普遍在17%-18%左右)可知,跨越这一门槛,意味着钙钛矿组件在效率端已具备产业化应用的条件。

在此背景下,不少上市公司在互动易平台上回应了自身钙钛矿业务发展情况。

“龙头企业积极入局钙钛矿产业,钙钛矿产业化探索步伐逐渐加快,比亚迪、长城、华纳、中核、京东方等公司跨行业布局,产业巨头看好钙钛矿产业。”德邦证券机械行业分析师俞能飞认为。

比亚迪在前不久披露的《投资者关系活动记录表》中表示,将积极布局钙钛矿电池技术,以推动电池转换效率屡创新高。目前,比亚迪已拥有专业的钙钛矿太阳能技术研发团队,并将在研发方面不断加大投入,成立光伏技术研究院,以实现降本增效目标。

京东方近日表示,进军钙钛矿光伏行业不仅有助于京东方拓展产业链,也是京东方积极响应国家可再生能源政策的重要举措。

捷佳伟创也在日前对外表示,目前全面布局钙钛矿及钙钛矿叠层电池整线设备的研发制造,常州捷佳伟创自2022年布局研发钙钛矿玻璃清洗设备、钙钛矿涂布设备、钙钛矿激光设备,在钙钛矿玻璃清洗、基板涂布、激光划刻等技术领域取得了突破性的进展,拥有自主核心技术,并已向十多家光伏头部企业和行业新兴企业及研究机构提供钙钛矿装备及服务。

京山轻机透露,公司一直高度重视钙钛矿电池设备业务的技术积累和客户跟踪,开拓,已有部分钙钛矿电池设备交付客户,目前已与行业多家钙钛矿电池企业进行了业务联系与合作。

食品饮料板块估值回调明显 年内44家上市公司拟斥资37亿元回购

■本报记者 谢岚
见习记者 梁傲男

A股回购热情与日俱增,上市公司纷纷以“真金白银”购买自家股票,提振市场信心。而作为资本市场上的“防御板块”,食品饮料行业当前的估值已处于历史低位,抱着“看好公司未来发展,给资本市场以信心”的初心,食品饮料企业纷纷出手回购股份。

《证券日报》记者根据东方财富Choice数据统计显示,截至12月13日,以上市公司发布回购预案公告日期计算,年内A股食品饮料行业共有44家公司宣布回购股票,涉及金额37.04亿元(按上限计算,下同)。

具体来看,回购金额超过1亿元的

公司达12家,海天味业、安琪酵母、李子园回购金额居前,分别为8亿元、4.8亿元、3.1亿元。

从回购进度来看,44家公司中,有4家公司回购方案获股东大会通过,10家公司处于董事会预案阶段,16家公司处于回购实施中,14家公司回购方案已实施完毕。

对于选择回购的原因,多家公司在公告中表示,为了促进公司健康稳定长远发展,增强投资者信心,进一步建立和健全长效激励机制,助推公司战略目标落地,并综合考虑公司的经营状况、财务状况与发展战略,公司拟以自有资金实施股份回购,回购股份作为库存股拟用于未来员工持股计划或者股权激励。

也有公司表示,如后续公司未能在股份回购实施完成后36个月内使用完毕已回购股份,尚未使用的已回购股份将予以注销。

据《证券日报》记者统计,食品饮料板块估值回调明显,目前仍处于低位。125家A股食品饮料上市公司中,有21家公司的市盈率为负,52家公司的市盈率在10倍至30倍之间。

而从股价表现来看,有101家公司年内股价下跌,其中有25家公司股价跌幅超过30%。125家食品饮料上市公司的总市值从年初的6.11万亿元降至5.24万亿元。

不过,从业绩表现来看,食品饮料上市公司的营收和净利润总额均实现同比增长。

多模态大模型落地机器人行业 国内多家企业实现技术突破

■本报记者 王镜如

近期,国内多家企业在“大模型+机器人”方面实现技术突破。截至12月13日收盘,步科股份、埃夫特、绿的谐波等多只机器人概念股涨幅超4%。

业内认为,随着技术不断进步和应用场景的扩大,多模态大模型与机器人的需求将不断增加,这为企业提供了广阔的市场空间。此外,与医疗、制造等行业合作也将为多模态大模型与机器人的发展带来新机遇,实现更广泛的应用场景和商业价值。

“多模态AI”是指能处理文本、音频、图像、视频和代码等多种内容的大模型。随着多模态大模型快速迭代,相关公司不断关注其在机器人领域的应用,并在机器人规划、控制、导航等主要任务上进行了探索。

止于至善投资总经理何理告诉《证券日报》记者:“多模态大模型融合视

觉、语音和传感器数据处理技术,极大丰富了机器人认知和决策层面。该技术在机器人中的应用,有望使机器人在复杂交互、自然语言理解和环境适应等领域取得重大突破,激发其作为高度自主助手或劳动力的无限可能性。”

国内已有企业在该领域抢先布局。12月12日晚间,奥比中光发布大模型机械臂1.0产品,该产品可通过语音Prompts作为输入,利用多种大模型的理解能力和视觉感知能力,生成空间语义信息,让机械臂理解、执行动作。在其同步披露的视频中,机械臂成功完成了一系列语音指令,包括“把绿色方块放到黄色框中”“请恢复最开始的状态”等。

奥比中光联合创始人、CTO肖振中告诉《证券日报》记者:“公司希望通过工程化研究,使大模型机械臂在实际场景中落地,包括提升机械臂自动绕开复杂障碍物来完成人类指令的能力,解决大模型+机械臂的泛化性问题,最终实

现通用场景落地。”

与此同时,中科达、亿嘉和等上市公司也于近期相继披露了基于多模态大模型的机器人研发进展情况。

何理认为,在国内市场,企业已积极投入关键技术环节的研发和生产,尤其是在传感器、精密机械部件、执行器以及创新材料和轻量化结构件领域,展示了蓬勃发展势头。

谐波减速器是工业机器人的核心零部件。据绿的谐波披露,公司已较早完成工业机器人谐波减速器技术研发并实现规模化生产,在该领域率先实现了对进口产品的替代,极大降低了国产机器人企业的采购成本及采购周期。其推出的新一代Y系列谐波减速器,通过数理化模型创新、轴承设计及加工工艺优化,刚度指标较现有其他产品提升了一倍。

不过,部分业内人士认为,“多模态+机器人”还处于发展阶段,实现商业化落地仍面临不少挑战。