

三年累计研发投入超13亿元 长飞光纤积极推进多元化战略

■本报记者 李万晨曦

“去年公司停产了1个多月,现在的长飞光纤已‘满血复活’,光纤光缆的订单都排到好几个月之后了。随着疫后重振,武汉迎来新的发展机遇,我们对企业未来的发展也更有信心。”近日,在长飞光纤2020年业绩说明会上,长飞光纤执行董事兼总裁庄丹表示。

近日,《证券日报》记者来到位于武汉光谷大道的长飞光纤,实地探访了公司的光纤制造车间。车间里的各种设备正在满负荷运行,一片繁忙景象。2020年,长飞光纤承受了疫情和行业产品价格再次下滑的双重压力,实现了营业收入5.8%的正增长,交出了一份较好的成绩单。

掌握核心技术 三年累计研发投入超13亿元

一座约30米高的拉丝塔,装载着一个直径220毫米、长3米的全球最大尺寸的光纤预制棒,经过高温烧制,拉出一根头发丝般粗细的光纤。这便是长飞光纤的拉丝车间。

在车间里,记者看到,车间里的工人人数很少,已经实现了智能化生产。去年,长飞光纤在工信部被评为第三批智慧标杆工厂,也是湖北省首家进入工信部智慧标杆工厂的企业。

作为全球最大的光纤预制棒、光纤及光缆供应商,2020年,长飞光纤保持了业务的平稳发展,光棒及光纤产品收入保持两位数增长。特别是在2020年中国移动普通光缆集采长飞光纤获得第一,份额占19.4%,进一步巩固了公司的行业领先地位。

2019年上半年国内主要电信运营商进行的针对普通光缆产品的集中采购公告中,产品平均单价下降近50%。在2020年下半年运营商进行的集中采购中,普通光缆平均价格进一步下降约30%。在行业价格持续下滑承压下,长飞光纤去年仍然实现了营业收入的正增长实属不易。

长飞光纤主营业务取得成绩,保持稳步发展的关键因素离不开长飞光纤掌握核心技术,持续提升研发投入。

“对于长飞光纤而言,要巩固主航道,解决卡脖子技术,现在在全球的位置已经处于一个较高的水平,未来要做科技创新主引擎,我们有经验也有能力,会通过进一步加大技术创新的投入,来确保自己的优势。”庄丹在接受《证券日报》记者采访时表示。

资料显示,长飞光纤自上市以来,连续三年保持高水平的研发投入,2018年至2020年累计研发投入达13.46亿元。公司表示,下一步,会把营业收入的5%投入做进一步的研发,用于主航道业务以及相关的资源和产品方面。正是持续的高水平研发投入,使长飞光纤在新技术、新产品的研发及市场拓展方面保持行业领先地位。

早在2018年,长飞光纤针对5G铺设需求研发制造推出G.654.E新型光纤,属于超低衰减大有效面积光纤,是陆地长距离传输和海底光缆的首选光纤。2019年,公司与北京大学合作研制出弱耦合长距离光纤,实现了1800km无中继传输和实时400G商用设备兼容实验,处于国际领先水平。

据悉,长飞光纤G.654.E光纤已应用于国家电网“雅中—江西±800kV特高压直流输电线路工程”的通讯中。2020年8月份,G.654.E光纤在特高压输电工程中光纤熔接首基试点启动,该项目是超低衰减大有效面积,雅中—江西项目线路全长1711公里,途经四川、云南、贵州、湖南、江西五省,打破了国内外电力通信工程陆地无中继传输距离的记录。该项目建成后,也将成为世界上单跨距离最长、容量最大的“国际领先”电力通信工程。

此外,长飞光纤国际化业务去年实现逆势增长,实现营业收入21.03亿元,同比增长26.56%,占公司整体营业收入的25.57%。“公司位于菲律宾、秘鲁、泰国等市场的通信网络工程项目都在持续推进当中,特别是在菲律宾,当地团队克服疫情带来的重重困难,提前达到交付时间节点和质量要求,为公司海外通信网络工程业务的发展打下了坚实的基础。”庄丹表示,2020年海外通信网络工程项目收入达2.43亿元,相比去年增长约304.9%。



公司供图

布局多模光纤光模块 多元化业务打造新兴增长点

作为总部位于武汉的企业,长飞光纤在此次抗疫中做出了重要贡献。值得一提的是,在雷神山、火神山医院的建设过程中,长飞光纤提供了通信光缆以及布线服务。特别是光纤的焊接和连接,技术难度大,为此,公司派出了10名技术骨干人员做网络的连接工作。

公司2020年3月12日拿到批文,13日开始恢复生产,复工第一周员工复工率超过95%,两周后达到满产。复工后,在武汉的5000多员工一直保持零感染。2020年第一季度公司生产经营受到了疫情的较大影响,净利润为亏损717万元,出现单季度亏损。从第二季度开始逆势增长,全年完成既定经营目标。

在此次抗疫中,长飞光纤位于武汉的AOC生产线得到国务院特批,在“封城”期间保持不间断生产以支援抗疫。由于AOC抗辐射,能长距离传输高清数据的特点,使用它的高端CT设备能实现自动精准定位及扫描,避

免医生与检测者的直接接触。这既是长飞光纤在有源光缆AOC产品领域的突出贡献,也是长飞开拓多元化业务的一个缩影。

根据高盛发布的报告,中国大规模数据中心市场增速将维持年均20%以上到2024年。数据中心会大量使用到多模光纤,在数据中心领域,长飞光纤自主掌握的PCVD工艺在高端多模市场拥有明显的优势,公司的产品已经在国内外头部高科技及金融行业公司得到规模应用。

在光模块及光器件领域,长飞光纤在2020年1月份收购四川光恒,并在第一季度中标主要运营商市场的光模块集中采购,目前生产顺利。同时,长飞光纤配合5G前传光模块及定制光纤产品,提供前传WDM解决方案,已在中国移动和中国电信的5G部署中得到应用。

“在‘十四五’发展期,长飞光纤要继续保持技术领先优势,加强技术创新,面向下一代通信和数据中心技术,开发空分复用、多芯光纤等具有世界领先水平的新产品。”庄丹表示,具体来说,未来围绕三大业务方向,将组建重大科技创新平台,如国家重点实验室、智能制造与工业互联网研

究院等,通过构建以客户为中心的研发管理体系,长飞光纤将加强新业务孵化、基础研究、产品管理,最终实现核心竞争力的打造。

通信高级工程师袁博接受《证券日报》记者采访时表示,光纤市场未来整体的趋势向好,首先,在政策上,双千兆已经成为国家未来的基建战略。《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》中明确提到了加快5G规模化部署,升级千兆光纤网络。同时,3月24日,工信部也印发《“双千兆”网络协同发展行动计划(2021-2023年)》,促进双千兆的部署。因此,全国各个城市都会加速5G和千兆光网的覆盖,光网络整体的市场空间是向好的。从产业上,中国的三大运营商正在推进FTTR光纤到户,华为等企业也在推荐FSG全光城市,而新建的5G、数据中心的建设带来的流量升级需求都会带来光网络的产业升级,都会影响和做大光纤市场的产业空间,因此长飞光纤等光纤企业,在“十四五”期间面临着非常好的机遇。长飞光纤需要挖掘光网络的高价值市场,需要向上走,光模块或者光相关的芯片都是很好的方向。

张翠霞表示,传媒与游戏产业的一些公司目前尚未从泡沫破裂和商誉阴霾中走出来,商誉减值与并购对象经营上发生风险直接相关,对于这些经营业绩不佳的上市公司,投资者一定要远离和规避。

还有一些公司未进行商誉减值,或商誉减值金额较小,使业绩得以减亏。如众应互联预告2020年减亏,原因是公司业绩未考虑商誉减值的情况,而在2019年众应互联对商誉及无形资产计提减值准备11亿元。三五互联预告,2020年业绩较上年同期亏损减少,原因之一为计提全资子公司商誉减值准备较上年同期大幅度减少。

上海迈柯荣信息咨询有限公司董事长徐阳对《证券日报》记者表示,如果公司是经营原因,造成相关企业业绩难以兑现,商誉减值相对符合市场预期则对公司股价影响较小。如果上市公司在前期并购中,对商誉评估有过高的水分,那么就要警惕商誉减值对股价的影响了。

徐阳说:“如近几年收购频繁且交易金额大,标的对赌业绩增速较高,或者所收购标的的行业不景气,年报发生商誉减值的风险最大。从财务角度来看,可以考量商誉占净资产的比重,商誉占净资产比重在10%以内,形成减值产生的风险不大,但超过20%以上,则对应为高风险水平。”

A股上市公司商誉 维持在万亿元规模水平 专家建议年报集中减值改为按季减值

■本报记者 王丽新 见习记者 郭冀川

近年来,一到年报业绩预告期,往往成为部分上市公司商誉减值的爆发期。今年数知科技、众生药业等公司均因为突然爆出巨额商誉减值,导致股价暴跌,部分公司也因为商誉减值迎来了上市以来的首次亏损。

东方财富choice数据显示,2015年A股上市公司商誉规模为6507亿元,在2016年突破万亿元到1.07万亿元,2018年达到峰值1.31万亿元。随后两年,A股上市公司商誉有所下降,在2020年三季度,商誉规模仍达到1.28万亿元。

商誉占净资产比例 超20%是高危

“从目前披露的年报和业绩预告看,今年不少公司都进行了商誉减值,主要集中在文娱行业和部分传统产业,大多数公司商誉减值都源于高价并购。”巨丰投资首席投资顾问张翠霞在接受《证券日报》记者采访时表示。

东方财富choice数据显示,中信证券行业分类中,文化娱乐类60家上市公司里,已有52家公司披露2020年业绩预告,其中13家公司对商誉进行不同程度减值,占比25%。有的是因为市场环境变化,如中青宝表示,科技文旅业务因无法对外营业,需要计提商誉减值;有的是收购资产经营业绩不理想,甚至亏损,如ST游久等。

商誉是资产重组时,购买成本超过净资产公允价值部分的差值,是企业未来实现超额收益的现值。近几年一些上市公司为提升业绩或者追逐热点,高价收购资产导致商誉水涨船高,用业绩承诺刺激股价,随后便因为业绩不及预期商誉爆雷。

张翠霞表示,传媒与游戏产业的一些公司目前尚未从泡沫破裂和商誉阴霾中走出来,商誉减值与并购对象经营上发生风险直接相关,对于这些经营业绩不佳的上市公司,投资者一定要远离和规避。

还有一些公司未进行商誉减值,或商誉减值金额较小,使业绩得以减亏。如众应互联预告2020年减亏,原因是公司业绩未考虑商誉减值的情况,而在2019年众应互联对商誉及无形资产计提减值准备11亿元。三五互联预告,2020年业绩较上年同期亏损减少,原因之一为计提全资子公司商誉减值准备较上年同期大幅度减少。

上海迈柯荣信息咨询有限公司董事长徐阳对《证券日报》记者表示,如果公司是经营原因,造成相关企业业绩难以兑现,商誉减值相对符合市场预期则对公司股价影响较小。如果上市公司在前期并购中,对商誉评估有过高的水分,那么就要警惕商誉减值对股价的影响了。

徐阳说:“如近几年收购频繁且交易金额大,标的对赌业绩增速较高,或者所收购标的的行业不景气,年报发生商誉减值的风险最大。从财务角度来看,可以考量商誉占净资产的比重,商誉占净资产比重在10%以内,形成减值产生的风险不大,但超过20%以上,则对应为高风险水平。”

建议将年底披露商誉 改为季度披露

A股市场投资并购交易火热,是导致上市公司商誉的整体规模快速膨胀的原因之一。每年年初都是A股上市公司年报业绩预告披露的高峰期,这段时间也成为上市公司对商誉进行减值测试的窗口期。

《企业会计准则第8号——资产减值》中明确规定,公司应当在资产负债表日判断是否存在可能发生资产减值的迹象,企业合并所形成的商誉,公司应当至少在每年年度终了进行减值测试。于是,大多数上市公司选择在年报发布前进行商誉减值测试。

透镜公司研究创始人、资本市场研究专家况玉清对《证券日报》记者表示,对商誉减值测试没有时间上的具体约束,导致许多上市公司在季报、半年报中对商誉丝毫不提,甚至股价在概念题材和业绩预期下涨势良好,而到年报发布前,却突然宣布巨额商誉减值。在处理商誉减值问题上,还需要进一步的信息披露规范。

况玉清说:“目前年报季一次性商誉减值计提行为十分普遍,但这并不是一种合理现象。建议监管机构在信息披露方面增加对商誉减值的披露要求,比如要求上市公司对产生的商誉减值预期,在季报中进行初步披露,或每个财报季对并购标的个别财务数据进行单独披露,这有助于投资者提前识别上市公司的商誉风险。”

另外,看懂研究院高级研究员程宇也对商誉减值会计处理方式提出疑问,他对《证券日报》记者说:“商誉的确认和估算都是由上市公司自主进行,或者聘请评估机构及审计机构,这其中难免会存在偏差,甚至不排除有上市公司进行‘财务洗澡’,有计划地进行商誉调整。这种行为常常掩盖在合理的会计准则规范或数据分析之下,对商誉减值缺乏有效的监管,导致一些上市公司很难客观地进行商誉确认。”

业绩补偿风波再起 投服中心敦促*ST环球及其董监高积极应对

■本报记者 昌校宇

近期,商赢环球股份有限公司(简称“*ST环球”)发布公告称,收到仲裁裁决书,裁决解除刘少林、李芸与子公司商赢文化及商赢盛世签署的《合伙企业出资份额转让协议》。

这意味着罗永斌于2019年12月份以共青城大禾合伙企业作为业绩补偿的2.23亿元资产将被退回。作为*ST环球的股东和投资者保护机构,中证中小投资者服务中心(简称“投服中心”)对此高度关注,对业绩补偿人多次变更业绩承诺,迟迟不履行补偿义务的不守信行为表示愤慨,对相关事项提出质疑,建议上市公司履行信息披露义务,敦促董监高依法履职,及时采取应对措施,有效维护上市公司及全体股东的合法权益。

根据公司公告,2019年12月份,刘少林、李芸分别与上市公司子公司商赢文化、商赢盛世签订协议,将其持有的共青城大禾900万元、100万元的出资份额无偿转让给上述两家公司,作为罗永斌向上市公司履行的2.23亿元业绩补偿。共青城大禾持有海南泰不嘉嘉年华旅游度假区,其估值增值高达2137.03%。2019年12月31日,共青城大禾完成工商过户变更登记。2021年3月24日,公司公告称,刘少林以转让协议并非其本人签字或授权签字为由,申请仲裁解除协议。南昌仲裁委员会裁决,双方解除协议并于10个工作日内完成共青城大禾的工商变更登记。

对此,投服中心提出如下疑问:第一,商赢文化、商赢盛世在签署协

议及办理合伙份额转让的过程中是否对份额权属进行了尽职调查,对转让协议签署及份额过户相关授权的合法性是否进行了必要确认。第二,刘少林于上市公司公告签订合伙份额转让协议及完成工商过户登记后近一年左右,方提起关于撤销转让协议的仲裁申请,后又撤销申请变更为解除协议。刘少林在提起仲裁之前是否已就协议及转让行为有效性向上市公司提出交涉,公司如何应对。第三,公司公告披露的商赢文化与商赢盛世同意解除协议的具体原因较为牵强,亦未披露在此过程中公司采取了何种措施积极维护自身权益,令投资者难以理解两家公司同意解除协议的合理性。投服中心建议*ST环球向广大投资者公告说明上述事项。

根据现有信息,一旦共青城大禾合伙份额被退回,罗永斌原承诺的2.23亿元业绩补偿将无法兑现。虽然公司称,已与罗永斌达成一致意见,同意将2.23亿元现金或经公司认可的符合公司未来战略发展方向等值优质资产置入上市公司进行置换,但此前已发生的种种变故难以佐证罗永斌是否具备足额偿付债务的个人信用与能力。截至目前,业绩补偿人罗永斌及杨军共需履行的18.23亿元业绩补偿尚未履行,公司已无力对海南大禾公司前期平整土地所需金额40亿元提供财务安排及支持,直接导致该项资产的后续运营面临重大不确定性;同时,杨军用于业绩补偿价值7.8亿元的2处房产既尚未解除抵押,也未明确的安排,该项补偿的可实现性也

存在重大不确定性。

作为上市公司经营管理的直接参与方,*ST环球的董监高对上市公司负有忠实、勤勉义务,应当依法履职,及时采取措施,有效维护上市公司及全体股东利益。投服中心建议上市公司董事会,要求罗永斌在共青城大禾办理工商变更登记前,应及时向上市公司支付现金补偿2.23亿元或其所承诺的“优质资产”变现后支付给上市公司,作为资产退回的补偿。同时,*ST环球董事会应对罗永斌未如期履行业绩承诺的行为及时提起法律诉讼,有效追偿。

投服中心表示,将持续关注业绩承诺人罗永斌及杨军的承诺履行情况,并呼吁广大中小股东参与上市公司治理,积极行使股东权利,共同维护上市公司合法权益。

佳沃集团董事长试水视频号带货 助力国内大消费市场升级

■本报记者 肖佳

4月1日,佳沃集团董事长陈绍鹏在其微信视频号发布信息,称佳沃股份旗下的智利三文鱼产品入选北京2022年冬季奥运会运动员菜单。

近期,由于疫情防控得力,疫苗分发接种加速,国际三文鱼市场呈现明显复苏势头。佳沃股份董事长陈绍鹏表示,佳沃股份在智利严格执行疫情防控措施,公司执行“全球资源+中国消费”战略脚步不停歇。

有资深行业人士向《证券日报》记者表示,智利疫情虽有反复,但是部分三文鱼企业因防疫得力,获得在封城期间的政府出口许可,佳沃股份

就是其中之一。

佳沃集团董事长 视频带货

佳沃集团董事长陈绍鹏自开通微信视频号之后,持续发布新总部概况、企业管理理念、公司治理经验等内容,并在4月1日发布了智利三文鱼产品入选北京2022年冬季奥运会运动员菜单的消息。陈绍鹏向《证券日报》记者表示:“2008年,我作为北京奥运会火炬接力手参加了三亚火炬接力仪式,见证并亲身参与了这一全球盛大赛事,感到无比自豪和荣幸。今年,佳沃三文鱼凭借营养丰富、安全可靠、全程可追溯等优异表现,一举入选北京2022年冬季奥运会

运动员菜单。这不仅是对我们工作的肯定,也是对公司产品的高度信任,更是对我们未来的期许。我们愿加倍努力回报这一期许,把更多海外优质农产品引入国内,助力国内大消费市场升级。”

由于疫情防控得力,疫苗分发接种加速,国际三文鱼市场呈现明显复苏势头。连日来,国际农产品行情发布机构Urnerbarry连续报告美国迈阿密到岸的智利D切三文鱼(即去头去内脏去骨后切为两半)价格上涨,稳定运行在5.85美元每磅的高位区间。同时,纳斯达克三文鱼报价指数第12周对出口三文鱼报价为64.03挪威克朗每公斤,环比涨幅为6.04%,亦在历史同期高位运行。挪威奥斯陆交易所上市公司美威近日发

布2020年度财务报告称,中国市场及全球市场必然迎来消费需求的回归。

疫情虽有反复 消费曙光必然到来

由于智利疫情反复,为加快疫苗接种全力实现6月末全民免疫目标,智利政府宣布为期一个月的封城措施,同时中国方面在已经提供中国科兴公司新冠疫苗的基础上,还将为智利提供中国康希诺新冠疫苗。3月30日,智利总统皮涅拉宣布,智利已签署中国康希诺新冠疫苗采购协议。康希诺生物的新冠疫苗克威莎TM的中期数据显示,在巴基斯坦单剂接种疫苗28天后,对重症新型冠状病毒肺炎的保护效力为100%,总体保护效力为74.8%。

佳沃股份董秘杨振刚向《证券日报》记者表示:“佳沃股份在智利严格执行疫情防控措施,公司执行‘全球资源+中国消费’战略脚步不停歇。在中国、智利联手抗疫下,三文鱼产业必然迎来曙光。”

值得一提的是,由于佳沃股份在智利防疫措施得当,获得智利政府鼎力支持,在封城期间享有豁免条款,旗下三文鱼等产品仍可继续出口并供应全球消费者。UCN海产资讯主编胡路怡向《证券日报》记者表示:“智利三文鱼产业是享受该国政府特殊优惠政策扶持的产业之一。疫情期间,因防疫工作扎实,防疫措施得力,部分三文鱼养殖及加工企业获得智利政府封城措施下的出口豁免许可,佳沃股份就是其中之一。”