

李书福手机棋局正式落子 星纪时代拟收购魅族科技79.09%股权

■本报记者 谢若琳

6月13日下午,国家市场监督管理总局发布湖北星纪时代科技有限公司(以下简称“星纪时代”)收购珠海市魅族科技有限公司(以下简称“魅族科技”)股权案件公示。根据公示信息,星纪时代已与魅族科技以及涉及交易的股东签署协议,拟收购魅族科技79.09%的股权。

星纪时代相关负责人对《证券日报》记者表示,近期,由吉利控股集团董事长李书福领衔投资的星纪时代已和魅族科技就战略投资事宜签署协议,本次交易尚需履行相关监管机构的审批手续,交易细节还在协商中。

业内人士认为,此举意味着星纪时代正式打响手机制造第一枪。星纪时代自去年9月份成立以来,设立了多个全资子公司,业务范围不断扩张。但截至本次收购前,星纪时代尚未实际开展业务。

星纪时代拟控股魅族科技

天眼查App显示,星纪时代成立于2021年9月份,李书福担任董事长,注册资本7.15亿元,经营范围包括互联网游戏服务、移动终端设备制造、集成电路芯片及产品制造、大数据服务等。股东信息显示,吉利集团(宁波)有限公司为该公司第一大股东。

投资信息显示,星纪时代直接对外投资5家公司,其中,湖北星纪时代信息技术有限公司、湖北星纪时代网络技术有限公司、湖北星连时代控股有限公司、武汉星连时代企业管理咨询有限公司4家均成立于今年5月份。

值得一提的是,星纪时代于2021年11月份申请的两项手机外观专利已于今年4月份获得授权;公司申请的“AR眼镜”外观专利也于今年5月份获得授权。

资料显示,魅族科技成立于2003年3月份。本次交易前,黄秀章与淘宝(中国)软件有限公司(简称“淘宝中国”)分别持有魅族科技49.08%、27.23%的股权,共同控制魅族科



技。本次交易完成后,黄秀章对魅族科技的持股将降至9.79%,淘宝中国将退出对魅族科技的持股与控制,星纪时代将取得对魅族科技的单独控制权。

李书福为何要跨界手机业务?通信工业协会智能网联分会副秘书长林示对《证券日报》记者表示,李书福做手机就是要构建品牌护城河,在未来移动互联网时代,手机与汽车是互联互通的两个终端,通过手机控制汽车也是一大趋势,如果车企采用第三方手机或存在一定的安全隐患,自己造手机可避免这种担忧。

“未来的智能汽车就像是加装了四个轮子的手机,从特斯拉的商业模式和产品构建来看,智能汽车将与智能手机逐渐趋同。”潮电智库董事长孙燕飏在接受《证券日报》记者采访时表示,汽车厂家跨界进军手机行业,并非要切走手机市场多大的蛋糕,关键在于利用手机切入移

动互联模式。

李书福为何看中魅族科技?

魅族科技以音乐播放器起家,2007年果断转型智能手机市场,抓住了国产智能手机第一波发展浪潮。其操作系统是基于Android自主优化的Flyme,在业界备受好评。截至2020年,Flyme累计用户量突破1亿。

2015年起,魅族科技进入高光时刻,获得阿里集团的投资。2016年,公司手机出货量突破2200万台,其中海外销量200万台,达到品牌销量的巅峰。2017年12月份,魅族进行了史上组织架构最大的一次调整,新增海外事业部和配件事业部。

但好日子在2018年急转直下,网络上不断传出“魅族科技裁员”的消息,最终公司向媒体确认裁员610人,回归精简高效管理。自此,魅族科技开始走上下坡路,再未翻身。

“魅族科技走了一条相对小众的道路,该品牌曾因系统优化、客户体验优异而拥有很好的口碑,后因市场竞争激烈、缺乏资本持续投入、出货量有限等原因,逐渐被友商拉开了差距。”在北京达睿管理咨询公司创始人马继华看来,魅族科技在产品设计、系统搭建等方面有很好的基础,但近几年智能手机市场马太效应突出,特别是进入5G时代后,小而美的品牌很难在市场上独立生存。

“魅族作为手机品牌已很难在当前市场有所作为了,但其技术积累、人才储备以及智能手机产品可与汽车产业深度融合,成为智能汽车发展链条中的一环。如果魅族手机成为吉利汽车品牌下的配套产品,或会成为‘买汽车送手机’营销模式的一部分,未尝不是魅族品牌的另一种重生。”马继华对记者表示,在数字化转型时代,如果自己不能成为主体和中心,被集成也是一条不错的发展道路。

供应链业务未达预期 标准股份扣非归母净利润连亏十年收监管函

■本报记者 殷高峰

标准股份因连续十年扣非后归母净利润为负等问题,收到上交所监管工作函。6月13日,标准股份披露关于2021年年度报告信息披露监管工作函的回复公告,就公司的持续经营能力等相关问题进行了回复。

“一般情况下,生产经营型企业的利润主要来自公司主营业务创造的核心利润。如果一家公司的利润长期以来主要依靠具有一定偶发性、特殊性的非经常性损益,意味着利润来源的渠道和方式存在一定的不合理性,而且会因自身造血能力差而导致可持续经营能力存在不确定性。”财税专家、西安交通大学管理学院特聘教授全铁汉在接受《证券日报》采访时表示。

“上交所及时下发监管函,是实行有效监管的一种手段,有利于证券市场健康发展,有助于保护投资者合法权益。”全铁汉称。

主业盈利能力持续乏力

监管函关注的首要问题就是标准股份的持续经营能力。

根据公告,标准股份自2012年起扣非后归母净利润连续为负值。上交所请公司结合缝制机械行业竞争格局、同行业可比公司业绩等情况,分析公司主业盈利能力持续较弱的原因,说明持续经营能力是否存在不确定性。

对此,标准股份表示,近年来,随着国内经济转型升级不断推进,缝制机械行业结构调整逐步深入,行业内企业间的竞争不断加剧,规模小、技术实力不足的企业逐步退出市场,拥有较强研发能力和规模效应的头部企业通过行业资源整合和资本运作进一步巩固和扩大优势地位,行业集中度不断加强。

标准股份与同行业公司其他三家公司杰克股份、上工申贝、ST中捷进行了对比。其中,公司2013年、2018年收入增幅低于同行业可比公司;2014年至2017年、2019年至2021年收入变动幅度居于同行业可比公司的中游水平;2012年至2014年以及2021年,公司的扣非归母净利润居于同行业可比公司的下游。

需要说明的是,以上数据摘自标准股份、上工申贝、杰克股份、ST中捷披露的招股说明书及定期报告,上工申贝的营业收入取缝制设备制造类业务收入,杰克股份的营业收入取工业缝纫机业务的收入(暂无2012年公开相关数据),标准股份2020年、2021年营业收入为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。

对于公司主营业务持续亏损的主要原因,标准股份称,主要是因母公司持续亏损所致,母公司亏损主要是因资产减值损失过大和毛利率较低所致。

“从回复内容看,标准股份结合当前缝制机行业面临的困难进行了充分分析,态度比较中肯。”万联证券投资顾问屈放对《证券日报》记者表示,我国制造业人工成本增长是现实问题,因此存在制造产业链转移的情况。目前全球主要的缝制设备厂商集中在日本、德国、中国等国家,我国主要占据该行业的中低端领域,技术壁垒并不明显。此外,缝制机行业更新换代较快,如果不能在有效时间内处理库存,后期很容易形成滞销,导致计提损失。

针对上述问题,标准股份表示,公司已采取措施,分阶段消化处置历史存货,加快应收账款回收,通过调整产品结构 and 资源整合提高主营业务毛利率。公司还称,母公司的毛利率近两年已有初步改善,从2019年的12.33%上升

至2021年的19.42%。

战略转型推七大增值服务

“对于主业持续经营能力较弱的情况,上市公司可以对战略发展、盈利模式、产品、营销政策、价格策略、管理方式等进行重新梳理和分析,及时发现问题,并有效改进和优化,尽快提升主业盈利能力。”全铁汉表示。

标准股份也在回复中披露了公司为改善主营业务经营业绩已采取及拟采取的相关措施。推动战略转型是标准股份的首要举措。公告称,公司由出售单一缝制设备供应商向环境与服饰领域的系统解决方案商和系统服务商转变,为用户提供设备、工程、运营、服务、金融、供应链、智能化等七大增值服务。公司的目标市场延伸至整个纺织服装领域除设备外的工程、运营、服务等,市场不断扩大。

公告显示,2021年标准股份实现营业收入16.84亿元,其中与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入为10.27亿元,主要来自供应链业务,占营业收入比例为61.02%,较上年上升2%、毛利率为3.39%。

这也引起了监管部门的关注。上交所要求公司结合供应链业务低毛利率的实际情况,以及该业务对公司除营收外主要财务指标的影响,说明公司在供应链业务与主营制造业的协同效应不明显的情况下,近两年内持续扩大供应链业务的原因及合理性,是否实现了前期披露的改善上市公司经营质量的目标,并充分提示可能存在的风险。

对此,标准股份称,供应链业务导致公司整体毛利率降低和资产负债率上升,但整体资产负债率仍处合理范围,尚不构成流动性风险。

值得关注的是,2021年,公司供应链业务产生部分逾期应收账款,对其中应收太原煤炭约1.28亿元单项计提坏账准备约4983.59万元,累计计提坏账准备约5115.20万元,影响公司2021年度归属于上市公司股东净利润减少约4983.59万元。标准股份称,这也是造成公司2021年亏损的一大原因。

标准股份表示,开展供应链业务的初衷是在保证主营缝制机械制造业务不亏损的情况下,获得增量利润,改善上市公司经营质量。但从2021年度真实情况来看,供应链业务并未实现改善上市公司经营质量的目标。

“传统的制造企业进行过大幅度的跨界转型风险较大,在原有产业的基础上进行产业升级和纵深发展更为稳妥,先保证公司的现金流稳定,再逐步降低库存对财务的掣肘。”屈放建议称。

标准股份表示,公司供应链业务的未来发展重点是加大对逾期应收账款的催收力度,全力化解供应链业务逾期应收风险。未来将采取更稳健的策略,主要围绕大集团产业链资源开展业务。

标准股份所称的“大集团”指的是陕西鼓风机(集团)有限公司(以下简称“陕鼓集团”)。2020年9月份,作为西安国企改革的重要举措之一,西安市国资委决定将西安工业投资集团有限公司持有的中国标准工业集团有限公司(简称“标准集团”)100%股权无偿划转至陕鼓集团。标准集团为标准股份的控股股东。

“国企改革的目的之一就是改出新活力,提升国有企业的发展质量。”西安朝华管理科学研究院院长单元庄对《证券日报》记者表示,西安市国资委通过资产划转,希望通过“先进”企业的带动,提升“后进”企业的发展活力。但如何创出新局面,仍需要在产品、技术、市场、组织结构等方面加大力度。

聚焦上市公司退市

34家公司进入退市整理期 财技保壳不再“香”

■本报记者 李亚男

新《证券法》实施以来,触及终止上市红线的企业数量增多。同花顺数据显示,截至6月13日,沪深两市有34家公司的上市状态为“退市整理期”,叠加此前已经退市的企业数量,到目前为止,今年至少有40多家公司将告别A股。

多位接受《证券日报》记者采访的专家和市场人士表示,退市股增多主要源于退市制度趋严,最终形成了“良币驱逐劣币”的市场效应,这有利于涤清资本市场环境,让价值投资理念深入人心。

“随着退市制度不断完善,退市机制也逐步常态化,证券市场将加速出清僵尸企业、空壳企业,实现‘应退尽退’。”盘古智库高级研究员江瀚在接受《证券日报》记者采访时表示,在全面实施注册制的环境下,一些“空壳”公司的价值不再,监管部门对企业持续经营能力的要求越来越细化,那些惯于利用“财技”保壳的企业,将面临终止上市的尴尬境地。

多家公司踩财务类退市红线

根据相关要求,目前触发强制退市的情况主要分为四大类:交易类、财务类、规范类、重大违法类。据《证券日报》记者统计,从目前处于退市整理期的34家上市公司情况来看,有多家公司的经营状况触及时财务类退市指标的要求。

财务类退市指标主要涉及三方面:最近一个会计年度经审计的净利润为负值且营业收入低于1亿元,或追溯重述后最近一个会计年度净利润为负值且营业收入低于1亿元;最近一个会计年度经审计的期末净资产为负值,或追溯重述后最近一个会计年度期末净资产为负值;最近一个会计年度的财务会计报告被出具无法表示意见或否定意见的审计报告。

以退市金泰为例,公司于6月10日进入退市整理期。援引公开信息可知,2020年及2021年,退市金泰连续两年经审计的净利润为负值且营业收入低于1亿元,且2021年财务报告被出具保留意见,退市金泰因此被终止上市,预计最后交易日期为6月30日。

邦讯退也于6月13日进入退市整理期。公司因2020年度经审计的净利润为负值且营业收入低于1亿元,期末净资产为负值以及2020年度财务会计报告被出具无法表示意见的审计报告,邦讯退股票交易自2021年4月29日起被实施退市风险警示。不过,由于未能在法定期限内(2022年4月30日前)披露2021年年度报告,邦讯退被终止上市。

对于上述现象,高禾投资管理合伙人刘盛宇告诉《证券日报》记者:“退市制度对落地注册制改革,强化价值投资和长期投资理念是件好事。步入注册制时代,上市公司的优胜劣汰会更加明显,通过不正当手段来保壳的难度会越来越大。上市公司创始人及团队应该回归初心,把上市公司经营好,把业绩做扎实,让公司可持续经营,而不能抱有投机心态。”

专家:投资退市整理期股票更需谨慎

江瀚认为,上述处于“退市整理期”的34家公司,给沪深两市经营欠佳的企业提了个醒:“上市公司管理层需要做的是提升自身经营和管理水平,确保上市公司可持续发展,而不是通过秀财技来实现保壳。”

《证券日报》记者关注到,尽管一些上市公司处在退市整理期,仍出现短期内股价异动的情况。对此,IPG中国首席经济学家柏文喜建议投资者要学会控制风险,“投资这类股票需要更加谨慎,需要搞清楚公司进入退市整理期的真实原因,在整理期有无通过重组或并购摆脱退市的可能。”

柏文喜对《证券日报》记者提及:“涉及财务类退市的上市公司,除了有企业经营恶化的因素之外,可能还存财务方面的违规问题。就算是退市了,这类企业面临的风险仍未全部解除。”

“如果上市公司因重大违法违规退市,或者因触及其他情形退市,对投资者而言,退市并不是终点,而是维权的起点。投资者可以基于上市公司违规事实,对公司及其直接责任人和相关的中介机构提起诉讼,申请赔偿。”上海明伦律师事务所王智斌律师对《证券日报》记者表示。

三优势支撑有机硅板块大涨 8只概念股昨日吸金2.62亿元

■本报记者 赵子强
见习记者 任世晔

6月13日,有机硅概念板块表现强势,整体上涨3.62%,跑赢上证指数(跌幅0.89%),排名同花顺板块涨幅榜前列。个股方面,集泰股份、宏柏新材、中旗新材、三孚股份、和远气体等5只概念股报收涨停,天赐材料、恒星科技、晨光新材也分别上涨7.00%、5.60%、5.06%。

统计数据显示,市场资金开始积极布局有机硅概念股。6月13日,有机硅概念板块内共有8只概念股呈现大单资金净流入态势,合计吸金2.62亿元。其中,宏柏新材、天赐材料、兴发集团、中旗新材、集泰股份等5只概念股大单资金净流入额均超千万元。

分析人士认为,有机硅概念板块具备三大优势,投资价值凸显。

首先,有机硅市场价格明显回暖。据生意社数据显示,截至2022年6月13日,主流地区有机硅DMC市场参考价格为21900元/吨,与2022年6月7日(有机硅DMC参考价格为20700元/吨)的价格上调1200元/吨,涨幅达5.8%。

接受《证券日报》记者采访的融智投资基金经理助理刘寸心表示,“有机硅的需求主要来自新能源、电子、建筑等行业。一方面,受益于新能源汽车产业和光伏产业超预期的快速发展;另一方面,在稳增长政策不断发力下,基建进度

有望提速,将带动有机硅需求大幅增长。受销量和售价双涨的提振,有机硅生产企业的业绩增长明显,我们看好有机硅市场景气度的持续提升。而有机硅应用范围的不断扩大,也将为有机硅需求的持续增长提供支撑。”

中信证券表示,长期来看,除下游传统行业对有机硅原料的需求持续增长外,光伏、新能源汽车等节能环保产业,超高压和特高压电网建设、智能穿戴材料及5G等新兴产业的发展也为有机硅提供了新的需求增长点。

其次,相关上市公司业绩普遍较好。同花顺数据显示,在27家有机硅行业企业中,有24家公司2021年实现归母净利润同比增长,占比近九成;有18家公司今年一季度归母净利润同比增长,占比近七成。

第三,机构积极关注有机硅概念股。最近一个月,有机硅概念板块内,有11只概念股获机构给予“买入”或“增持”等看好评级。其中,合盛硅业获得看好评级次数最多,为3次;兴发集团、天赐材料、三孚股份、恒星科技等4只概念股获得机构看好的评级次数也均达到2次。

华辉创投投资总经理袁华明对记者表示,“近期有机硅概念板块表现较好,主要是受到有机硅价格回暖的利好提振。在稳增长政策不断发力下,有机硅市场需求回升,并推动有机硅价格上涨,那些业绩稳定增长的有机硅行业龙头企业值得重点关注。”