

网易去年净利润同比增长28.3% 研发投入超150亿元

■本报记者 袁传玺

2月23日晚间,网易公布2022年全年业绩报告,公司去年实现总营收965亿元,同比增长10.2%;非公认会计准则下,归属于公司股东的持续经营净利润228亿元,同比增长28.3%。其中,2022年第四季度营收为254亿元,同比增长4%;非公认会计准则下,归属于公司股东的持续经营净利润48亿元。

网易CEO丁磊表示,过去一年,公司业绩实现了稳健增长。网易长期投入人工智能、数字孪生、数字引擎、区块链等前沿技术,扎实推进自研技术突破,以技术驱动数字内容、服务品类的创新拓展,不断促进数字融合,支持数字经济、智能制造、东数西算等国家战略目标的实现。

游戏相关业务贡献近八成营收

分业务来看,网易游戏及相关增值服务去年营收746亿元,去年第四季度实现营收191亿元,同比增长1.6%;网易云音乐全年营收90亿元,去年第四季度营收为24亿元,同比增长25.8%;网易有道全年营收50亿元,去年第四季度营收为15亿元,同比增长9%;网易创新及其他业务全年营收79亿元,去年第四季度营收为24亿元,同比增长3.4%。

值得关注的是,2022年网易的游戏及相关增值服务收入占公司营收近八成,该业务净收入同比增长18.8%。其中,去年来自于在线游戏的净收入占游戏及相关增值服务净收入的92.5%,2021年该占比为92.6%。

2022年来自于手游的净收入占在线游戏净收入的67.0%,2021年该占比为70.4%。网易方面表示,去年



网易自2018年启动GPT(生成式预训练)模型研究以来,目前已自研了数十个超大规模预训练模型,覆盖自然语言、文图跨模态、文音跨模态、智能抓取、情绪感知等多种模型领域

手游收入金额同比虽有所增加,但其占比下降,主要是由于《梦幻西游》电脑版、《永劫无间》等带来的端游收入贡献增加。

去年网易毛利润为528亿元,同比增长22%。对此,网易方面表示,游戏及相关增值服务毛利润的同比增长主要得益于在线游戏净收入的增加,如《梦幻西游》电脑版和《永劫无间》等端游,以及新手游和包括《无尽的拉格朗日》在内的现有热门手游。

“网易游戏收入占比总营收77%,游戏也在海外市场和整个产品持续发展方面保持一贯良好趋势。其次,其他业务方面,比如网易有道,网易云音乐等,在降本增效方面都做出了成绩,保证了业绩整体稳定提升。”艾媒咨询CEO张毅对《证券日

报》记者表示。

《逆水寒》试水 ChatGPT

2022年,网易持续加大研发投入,持续推进AIGC等前沿技术自研突破。公司全年研发投入超150亿元,研发投入占营收比例为15.6%。其中,2022年第四季度研发投入41亿元,创下历史新高。一位行业分析师表示,“原创+研发”是网易游戏品牌的特色和金字招牌。尽管赚钱能力不如腾讯,但这种高研发投入,使得网易不会被代理游戏所裹挟,自身产品体系完善,抗风险能力强,海外拓展有力,在国内玩家心中的认可度也较高。

在AIGC方面,网易表示,作为国内最早布局AIGC,相关技术储备最多的互

联网企业之一,自2018年启动GPT(生成式预训练)模型研究以来,网易目前已自研了数十个超大规模预训练模型,覆盖自然语言、文图跨模态、文音跨模态、智能抓取、情绪感知等多种模型领域。

2月15日,网易旗下开放世界武侠手游《逆水寒》宣布,实装国内首个游戏版ChatGPT,让智能NPC能和玩家自由生成对话,并基于对话内容,自主给出有逻辑的行为反馈。

对此,张毅认为,网易本身就是以内容见长的公司,以技术赋能内容,促使AI继续支持其全盘业务提高效率。

展望未来,丁磊表示,2023年网易将继续凭借强有力的自主研发实力,赋能业务和数字产业,用更加创新、优质的内容开拓广阔的国际市场,创造更大的价值。

28亿元出售房地产业务置入物业管理等资产 珠江股份回复问询函坚持交易合理

■本报记者 李雯珊

2月23日,广州本地地产公司珠江股份发布《重大资产置换及重大资产出售暨关联交易草案的问询函》回复的公告,主要回复内容与今年1月19日公司发布的“拟约28亿元将原有房地产业务资产置出,同时以7.79亿元置入物业管理与文体运营资产,主要业务将变更为物业管理与文体运营服务”有关。

转型有助于公司稳定发展

今年2月9日,上交所曾向珠江股份针对上述情况进行问询,提出包括说明向物业管理服务行业转型的必要性及合理性,交易定价的合理性,置出资产组截至目前的房地产开发情况,减值计提大幅增长的原因及合理性等问题。

公开资料显示,珠江股份拟将所持有的房地产开发业务相关的资产负债,与控股股东广州珠江实业集团有限公司(以下简称“珠江集团”)、广州珠江健康资源管理集团有限公司(以下简称“珠江健康”)合计持有的广州珠江城市管理服务集团股份有限公司(以下简称“珠江城市服务公司”)100%股权进行资产置换,差额部分以债权及现金补足。

据悉,珠江股份拟置入的资产珠江城市服务公司为非上市公司,注册资本8000万元,主营业务为物业管理服务、文体运营服务。

珠江股份在回复上交所的问询函公告中表示,2022年全国房地产行业经历下行周期,房地产企业业绩不断承压。房地产行业TOP10企业市场份额超过20%,头部效应显著,珠江股份相较于竞争对手,规模较小、经营区域集中且拿地优势较弱,房地产行业融资端利好政策仅能暂时解决上市公司的流动性问题,并不能改变其因资产质量和经营问题导致的亏损局面,无法解决上市公司长远发展的问题。

关于从房地产业务转型到物业管理及文体领域的合理性,珠江股份董秘办相关人士在接受《证券日报》记者采访时表示:“关于公司转型的背景及原因,我们在问询函的回复中也做了相关的说明,不同于上市公司亏损且业绩波动较大的房

地产业务,拟置入的物业管理和文体资产运营会较为稳定,有利于提升上市公司盈利的稳定性及持续性。”

对此,中国人民大学货币研究院研究员陈佳向《证券日报》记者表示:“房地产产业链发展都遵循周期波动与受外部政策优化调整影响这两大核心动力的驱动,因此有远见的房地产企业早在本轮大周期之初就启动了主动转型战略,从传统房地产的重资产企业向着包括物流物流管商管等现代服务业轻资产企业转型。珠江股份此举也是出于对公司更为长远的发展考虑。”

控股股东有能力足额履约

根据交易安排,对置入资产和置出资产估值差额部分,控股股东珠江集团需向珠江股份支付现金约20亿元。珠江集团资金流出将包括两部分:一是重组支付现金对价约20亿元;二是于交割日前向置出的珠江股份控股子公司提供资金,用于相应控股子公司向珠江股份偿还往来欠款。截至2022年8月31日,待偿还往来款金额为39.04亿元。

上交所要求珠江股份结合珠江集团的财务状况,可动用货币资金、融资渠道、已筹集资金情况等,充分说明交易对方的履约能力。

对此,珠江股份表示,交易对方珠江集团业务稳定、流动性良好,能及时、足额履行交易对价支付义务,持有的货币资金足够覆盖本次交易中的资金需求。

据了解,珠江集团是广州市国资直属的32家国有企业之一,涵盖城市建设与开发、产业园区投融资与开发建设运营、城市运营与服务三大业务板块。截至2023年1月末,集团获得各大银行等金融机构授信额度为654.32亿元,其中未使用授信额度179.24亿元,仍有足够未使用授信额度。

1月30日,珠江股份对外公布预计2022年净利润亏损约17.6亿元,与2021年相比,由盈转亏。同时,珠江股份对外表示,2022年出现业绩亏损,主要源于房地产项目竣工交付并结转收入,房地产市场下行等的影响,房地产业务去化速度放缓,结转毛利同比下降。

神力股份定增方案三易其稿 拟募资6.47亿元缓解流动性压力

■本报记者 李亚男

神力股份被纳入“盛屯系”版图的事宜又有了新进展。

2月23日,神力股份发布了《2022年度向特定对象发行A股股票预案》的第三次修订稿。本次定增对象为四川昱铭耀新能源有限公司(以下简称“四川昱铭耀”),姚雄杰为其实际控制人。定增完成后,姚雄杰将成为该公司实际控制人,这也意味着公司将进入其控制的“盛屯系”版图。

同日,神力股份还发布了召开2023年第一次临时股东大会的通知,神力股份相关工作人员在接受《证券日报》记者采访时表示,“姚雄杰入主事宜在持续推进中,临时股东大会后公司将重新递交定增申请文件。”

曾一度撤回定增申请

回溯神力股份本次定增过程,可谓一波三折。2022年6月份,神力股份发布了易主方案。四川昱铭耀拟通过“协议转让+定增认购”两步走来获取29.62%股权。当时的定增预案显示,四

川昱铭耀拟认购神力股份非公开发行的不超过6531.91万股(含本数)股票。发行完成后,若加上通过协议转让获得的部分股份,四川昱铭耀将持有公司8382.53万股股份,占发行完成后的持股比例为29.62%。

截至目前,相关协议转让股份事项已顺利完成,但定增事项颇为曲折。2022年9月份,神力股份公告了《2022年度向特定对象发行A股股票预案》修订稿。2022年10月份,神力股份却申请撤回2022年度非公开发行A股股票申请文件。对于撤回原因,神力股份表示,综合考虑资本市场环境变化,并结合公司发展战略,经审慎分析并与中介机构等相关各方充分沟通,公司决定向中国证监会申请撤回2022年度非公开发行A股股票的申请文件并在对2022年度非公开发行A股股票预案做出适当调整后适时重新申报。

今年1月份,神力股份发布了定增预案二次修订稿,但仍未最终敲定方案。2月23日,神力股份再次发布了本次定增预案的第三次修订稿。在第三次修订稿中,神力股份根据注册制相关法规要求调整了全文表述,并补充了相关审议程

序及对部分风险内容进行了更新。

同日,神力股份还发布了召开2023年第一次临时股东大会的通知,将对《关于常州神力电机股份有限公司向特定对象发行A股股票方案的论证分析报告的议案》等事项进行审议。

神力股份相关工作人员称,定增预案多次修改对公司重新提交申请文件并无影响。“主要是因为全面注册制法规变更才进行的第三次修改,包括这次召开临时股东大会也是对新增的论证报告进行审议。”

IPG中国首席经济学家柏文喜告诉《证券日报》记者,“上市公司撤回和修改、调整定增预案是被允许的,且撤回申请文件再重新申报原则上没有影响,但不宜反复多次操作。”

流动性压力待解

据了解,本次定增募集资金总额不超过6.47亿元,扣除发行费用后,募集资金净额将全部用于补充流动资金。事实上,从神力股份的负债情况也能看出公司对流动资金的需求。

截至2022年9月30日,神力股份

负债总额9.32亿元,其中流动负债9.11亿元,流动负债在总负债中占比高达97.73%。流动负债中,短期借款及一年内到期的非流动负债合计高达7.69亿元,而截至2022年9月末,神力股份期末现金及现金等价物余额为2.34亿元。

透视镜公司创始人况玉清告诉《证券日报》记者,一般非重资产行业的上市公司长期负债相对偏少,而流动负债比率可能较高,主要原因是上市公司更倾向于用股权融资去解决长期投资问题,很少去动用长期债务工具进行产能、项目的扩张。“从其流动负债的数据来看,神力股份短期流动性是有些紧张的。流动性压力大小关键取决于短期借款的周转和滚动能力强弱,滚动能力较强的话,即短期借款到期后能续借上,上市公司流动性压力即能缓解。”

况玉清表示,若募集资金到位,则能够大幅缓解神力股份短期流动性压力。

“进入盛屯系版图后,神力股份流动性压力可能会暂时得以缓解,但盛屯系的资本运营活动是否有利于其业务发展仍有待观察。”柏文喜说道。

天山铝业收购印尼铝土矿资源 夯实上游优质原料供应

■本报记者 吴文婧

2月23日晚间,天山铝业发布公告,公司境外孙公司与交易对手PT Inti Tambang Makmur(以下简称“ITM公司”)签署100%股权的收购协议,从而间接获得印度尼西亚三个铝土矿的采矿权。

作为国内少数几家具有完整一体化铝产业链的综合性铝生产、制造和销售的大型企业之一,天山铝业在海外铝土矿资源保障方面又迈出了重要一步,上下游一体化布局优势有望进一步加强。

海外铝土矿保供落子

按照收购协议,天山铝业拟通过其注册于新加坡的全资孙公司以自有资金收购ITM公司100%股份,从而间接取得该公司所持有的三家矿业子公司(PCP公司、PMA公司及PBG公司)的全部已发行B类股份,由此获得上述三家矿业子公司的控制权,而这三家矿业子公司在印尼各拥有一个铝土矿的采矿权。

值得一提的是,出于谨慎性等方面考量,天山铝业已花费一年多的时间对交易对手和标的公司进行尽调。据披露,天山铝业与印尼交易对手在2021年8月签署了《合作意向协议》,随后天山铝业对ITM公司及其三家矿业子公司进行了法律、财务、税务等方面的尽调,最终于近日完成了交易法律文件的签署。

公告显示,本次交易对价合计约3025万美元。公告称,《股份购买协议》签署前已开展的初步评估显示,各矿业子公司所持有矿区铝土矿存储总量超过3000万吨,公司结合对ITM公司及其三家矿业子公司进行尽职调查的基础上,参考铝土矿及相关产品市场价格,经与卖方公平协商后确定了协议。

同时,交易双方还签署了《勘探协议》,天山铝业境外孙公司将委托一名独立勘探顾问就三家矿业子公司的合格铝土矿储量及其分布情况进行勘探,并根据其出具的储量报告,安排总储量付款或补偿付款。

“近年来,公司围绕铝业发展的特点,在国内外积极寻求优质资源和项目的并购机会,并以此作为公司中长期发展战略的一部分。此次成功签署印尼铝土矿项目股权收购协议是公司向海外发展的第一步。”天山铝业相关负责人向《证券日报》记者表示,“交易完成后,公司上游的资源保障能力将得到显著增强,进一步优化公司全产业链上下游一体化布局。未来公司将继续在全球范围内寻求更多的优质资源机会,不断增强主营业务核心竞争力,推动公司快速可持续发展。”

上游资源重要性凸显

印尼是全球重要的铝土矿生产国和出口国,据安泰科统计,2022年前11个月,中国从印尼进口铝土矿接近1800万吨,同比增长15.7%。

“双碳”背景下,铝应用的不断扩大大使得铝材需求增长势头持续强劲,铝产业整体供需结构还将持续优化。尤其以光伏用铝、新能源汽车用铝为代表的高附加值产品领域正在成为铝材应用增速最高的几个细分领域,未来这也将是行业的关键增长点。”浙江大学管理学院特聘教授钱劲表示。

据悉,在铝产业链产能布局方面,目前天山铝业在新疆石河子已建成120万吨电解铝生产线,同时配套自备电厂,氧化铝和预焙阳极也实现了自给自足;在铝加工方面,公司已建成6万吨高纯铝生产线,另外4万吨高纯铝产能正在建设;另外,公司正在建设22万吨电池铝箔生产线,还将配套建设30万吨电池铝箔坯料生产线。

又因信披违规被警示 ST新研与前高管屡受处罚

■本报记者 刘钊

刚刚收到行政处罚决定书一个多月,ST新研再次收到新疆证监局警示函。2月23日晚间,ST新研发布公告表示,由于违反《上市公司信息披露管理办法》,公司及时任董事长、总经理、代董事会秘书方德松收到新疆证监局出具的警示函。

ST新研表示,在今后的经营管理中将认真吸取教训,督促相关董事、监事、高级管理人员加强证券法律法规学习,严格执行企业会计准则和财务管理制度,切实提高规范运作和信息披露质量,依法真实、准确、完整、及时、公平地履行信息披露义务。

ST新研是专业从事农牧机械研究、设计、制造和销售的企业。公司于

2015年通过收购四川明日宇航工业有限责任公司(以下简称“明日宇航”),进入了航空航天飞行器零部件制造业,实现“农机+军工”双主业发展的战略布局。

警示函显示,新疆证监局在日常监管中发现,2022年4月份至10月份期间,ST新研控股子公司明日宇航诉成都海志合机电设备有限公司、四川海志合贸易有限公司不当得利纠纷案,涉案金额分别为3308.28万元、7327.62万元,诉四川中地国际贸易有限公司、北京航兴盛经贸有限公司买卖合同纠纷案,涉案金额分别为3848.1万元、5718.89万元,4起诉讼涉案金额合计2.02亿元。上述事实ST新研迟至2022年12月5日才予以披露,违反了《上市公司信息披露管理办法》有关规定。

新疆证监局决定对ST新研和方德松采取出具警示函的监督管理措施,并记入证券期货市场诚信档案。

不久前(1月19日),ST新研还曾收到中国证监会出具的《行政处罚决定书》,内容显示,明日宇航通过虚构业务和提前确认收入两种方式实施财务造假。2015年度至2019年度,ST新研虚增营业收入33.47亿元。ST新研被责令改正其违法行为,并处以300万元罚款。

作为上市公司对外负责公司信息披露的主要负责人,董事会秘书的工作至关重要,而ST新研董事会秘书长长期由方德松代行。2020年10月15日,公司原董事会秘书叶芳辞职,由方德松长期代行董事会秘书职权,直至2022年8月26日郑毅接任董事会秘书

为止,方德松代行董事会秘书职权长达22个月。

这也不是方德松第一次受到处罚。2021年12月15日,由于ST新研披露的《2020年度业绩预告》与《2020年年度报告》中,业绩预告披露的预计净利润与年度报告披露的经审计净利润相比,存在重大差异且未及时修正,违反了《创业板股票上市规则》有关规定,方德松对公司上述违规行为负有重要责任。深交所对方德松给予通报批评处分。

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,“从ST新研和方德松的事例来看,信息披露监管相关制度已经逐渐完善,但处罚仍显过轻,难以对相关公司及个人形成有效震慑。”