

波导股份否认“荣耀”借壳 “手机中的战斗机”不见昔日荣光



◎记者 林涪 ○编辑 邱江

“手机中的战斗机”许久未见这样昂扬向上的股价走势了。8月17日,波导股份盘中一度触及涨停,收盘上涨3.13%报4.28元,创出年内新高,最新总市值攀升至33亿元。

有趣的是,消息面上,波导股份当日早间发布一则澄清公告,否认了近期网络平台上有关荣耀手机借壳上市的传闻,并申明“双方不存在任何形式的合作”。

无关“荣耀”,却成就了波导股份近年来鲜有的高光时刻。昔日“手机王者”在面对如今的市场格局时,不免唏嘘怅惘。与过去野蛮生长的打法不同,靠政策、“砸”广告的“土办法”已然过时,技术创新正成为智能机时代的发展命门。

股价异动,否认借壳

荣耀借壳上市的传闻,最早见诸股吧等投资者社区。

8月13日上午,有投资者在上证e互动向波导股份求证:“坊间传闻荣耀手机借壳波导股份上市,是不是有此事?”波导股份迅速回应称,目前没有收到相关信息,一切请以披露的公告信息为准。当日,公司股价上涨3.29%。

公司的“不置可否”并未浇灭投资者的热情。8月16日,波导股份斩获涨停板。最近3个交易日公司股价累计涨幅近21%。拉长时间周期来看,波导股份股价在2015年时达到19元左右的高位后,便一路走低,长期徘徊于个位数区间。

8月17日,波导股份发布澄清公告,言明近日在网络平台关于荣耀手机借壳上市的传闻并不属实。公告称,截至目前,公司未与荣耀手机有过商议,不存在荣耀手

机借壳波导股份上市事项,公司也未代工生产荣耀手机。双方不存在任何形式的合作,公司主营业务未发生变化。

“绯闻”的另一主角荣耀也在日前透露了其资本化计划。8月12日晚,荣耀CEO赵明公开回应公司上市话题称:“荣耀近期没有上市计划,但并不排斥未来合适的时机上市。”

盛极而衰,转型艰难

在第一代国产手机的浪潮中,波导无疑是个“弄潮儿”。

1992年,29岁的徐立华坚信中文寻呼机将成为市场主流,随即辞职下海,创办波导。1998年,国家出台《关于加快移动通信产业发展的若干意见》,让他看到了手机行业的春天,波导正式开启自己的“手机元年”。

与当时全球第六大手机制造商法国萨基姆的技术合作,帮助波导跨过了第一道技术难关;与一家国企的重组,则帮助公司解决了手机生产牌照和资金问题。“波导手机,手机中的战斗机”,一时间,这句广告词让波导手机家喻户晓。

2003年,波导占据全国手机市场销量榜首,并将这个第一保持了7年。一个值得玩味的细节是,该年波导在广告宣传费上的支出高达2.58亿元,研发费用却不升反降,仅为广告费的五分之一。

2004年,波导第一次跻身全球十大手机厂商,位列第八,成为名列此榜单中的唯一的本土手机厂商。

然而,盛极而衰。2005年,国家取消手机生产审批制的政策,成为“波导神话”的拐点。

2007年,正处于智能手机方兴未艾的机遇窗口,波导选择在此时“玩”汽车,先

后投资宁波神马汽车与长丰汽车,并涉足房地产和投资理财。

2008年,公司因与萨基姆之间的摩擦终止合作,失去技术迭代支持,亲手把自己拉下了国产手机第一阵线。

如今,波导股份传统的手机主板及整机业务整体低迷,业务模式也调整为以ODM为主、整机同主板并举。年报显示,波导股份2020年实现营收7.15亿元,实现归母净利润3430.58万元。

波导坦言,手机整机业务方面,“代工厂”的模式虽然避免了大额亏损的可能,但毛利越来越低;主板业务方面,由于公司现有研发能力不足,产品销量及毛利逐年下降;智能设备业务方面,因公司不具备自主研发能力,加之市场竞争激烈,盈利能力有限,销售规模也很不稳定;公司新购入的汽车电子类业务虽然实现了一定的销售规模 and 经济效益,但存在产品单一、研发能力不足的隐忧。

群雄逐鹿,创新为王

对于瞬息万变的手机市场来说,竞争无处不在,排序时时生变。

从2017年至2020年全球智能手机市场的竞争来看,总体格局较为稳定:三星与苹果角逐前两位;国内“华米OV”四巨头并立。

不过,今年以来,手机江湖既有的“平衡”被打破。今年一季度,vivo首次以23%的占比成为国内智能手机市场的销量冠军。7月,Canalys发布的2021年第二季度全球智能手机调查报告显示,小米在二季度出货同比大涨83%,成功超越苹果,首次成为全球第二大智能手机厂商,市占率达到17%。

小米创始人、董事长兼CEO雷军在7

月16日发布的公开信中表示:“相比庆祝,更期待能够尽快真正坐稳世界第二。”与此同时,小米的未来布局也在加紧。公司预计其2021年的技术研发投入将超130亿元;在销售渠道方面,将加速完成线上与线下市场的融合,以提升品牌渗透率。

另一方面,华为渐渐淡出第一梯队,荣耀以独立的形象首次步入大众视野。随着全球缺芯情况愈演愈烈,能否稳住芯片等关键零部件的供应,掌握核心技术,已经成为智能手机厂商竞争的重要因素。

激烈厮杀之中,亦有人另辟蹊径。今年上半年,素有“非洲手机之王”称号的传音控股预计将实现归母净利润17.17亿元左右,同比增长57.35%左右。

而追溯传音控股的“起家史”,竟与“初代国产手机品牌”波导有着深厚的渊源。

公开资料显示,传音创始人竺兆江自1992年大学毕业后加入波导,曾是波导销售寻呼机的基层业务员,后因业绩突出被派到国外,负责开拓国外市场,由此积累了国外手机销售的经验。

2006年,竺兆江决定离开波导自立门户,成立传音。两年后,传音将非洲作为主战场,自此开辟了一番新天地。

和波导重宣传、轻研发的策略不同,传音走的是本土化的步子和接地气的风格:非洲人民爱音乐,便提高喇叭功率并赠送头戴式耳机;非洲姑娘也爱美,于是研发团队就集中攻克黑人美颜功能;非洲运营商之间结算成本高,传音便为此推出四卡四待手机……2020年,传音控股研发投入同比增长43.80%,并分别在上海、深圳和重庆建立了自主研发中心。

由此观之,手机江湖潮起潮落,人来人往是常态,唯有创新求变,为应变之法。

干细胞产业发展新政征求意见 相关A股公司蓄势待发

◎记者 张雪 ○编辑 邱江

8月17日,国家药品监督管理局药品审评中心官网发布《人源性干细胞产品药学研究与评价技术指导原则(征求意见稿)》,并开始向社会公开征求意见。

干细胞是人体内具有自我复制和多向分化潜能的原始细胞,是人类机体的起源细胞,是形成人体内各种组织、器官的原始细胞,被医学界称为“万能细胞”。目前,已知干细胞已经在糖尿病、白血病、卒中、帕金森和脊柱损伤、血液系统疾病、神经系统疾病、肢体缺血性疾病、心脑血管疾病、内分泌系统疾病、外科疾病、皮肤病、肿瘤和免疫系统等多种疾病的治疗研究中被广泛使用。

近几年,世界各国纷纷将干细胞研究及应用列为国家重点发展的支柱产业,全球干细胞市场愈发活跃,增长也越来越快。虽然我国的干细胞产业起步稍晚,但目前已经形成了完整的干细胞产业链,政策支持力度越来越大。

“干细胞研究与器官修复”被科技部列为“十四五”国家重点研发计划。5月11日,科技部发布《“干细胞研究与器官修复”重点专项2021年度项目申报指南》,拨款5亿元用于干细胞科研,部署5项重点任务,拟支持17个项目。此外,各地方政府也正在不断从政策上加码支持干细胞产业发展。

7月22日,北京市人民政府办公厅印发《北京市加快医药健康协同创新行动计划(2021—2023年)》,其中重点任务包括“在……新型细胞治疗、干细胞与再生医学等基础核心技术领域,产生重要的技术突破和具有国际引领性的原创发现,推动疑难、罕见疾病的精准诊断和突破性治疗”;5月19日,上海发布《关于促进本市生物医药产业高质量发展的若干意见》,其中明确将基因治疗、细胞治疗等高端生物制品纳入高质量发展的支持领域;3月12日,深圳市人大常委会召开《深圳经济特区细胞和基因产业促进条例(草案)》立法征求意见座谈会,旨在赋予深圳在生物医药领域更大改革自主权。

据悉,全球已有21款上市干细胞药物,但我国尚未有成熟产品问世,据上证报记者不完全统计,截至目前,国家药品审评中心(CDE)相继受理19项干细胞药物临床试验申请,国内通过国家卫健委备案的干细胞研究机构已经超过100家。

在干细胞治疗产业化方面,我国建立了山东、北京、上海、天津、广州、浙江和四川7家拥有国家牌照的脐带血造血干细胞库,开展脐带血造血干细胞的长期深低温储存业务,并进行了多例异体脐带血造血干细胞移植治疗的临床应用,有力促进了干细胞从研究向应用转化,具有良好的示范带动作用。

随着监管政策的明确以及相关药品的获批上市,我国干细胞产业市场正在逐步释放其巨大潜力。

作为国内最早全产业链布局干细胞技术的企业之一,中源协和及下属企业、参股公司目前已经完成6个干细胞项目备案,1个干细胞药物获得CDE临床试验默示许可。同时,在免疫细胞治疗领域,参股公司合源生物公司的CNCT19细胞注射液获准纳入“突破性治疗药物”,并已进入临床II期。

其他A股上市公司中,冠昊生物正在搭建细胞与干细胞研发应用平台,涉及的业务包括自体软骨组织细胞移植技术、免疫细胞存储服务。戴维医疗参股子公司希瑞科技所从事的是干细胞存储行业,主要涉及新生儿脐带、胎盘干细胞的存储服务。九芝堂参与发起设立的雍和启航基金投资了Stemedica公司,同时投资成立了九芝堂美科,作为Stemedica干细胞技术在中国的唯一承接方。南京新百运营管理的山东省脐带血干细胞库是经国家卫生行政主管部门批准、验收合格的七家脐血库之一,也是山东省唯一合法的脐带血保存机构。

新三板企业赛莱拉是全国领先的干细胞全产业链创新型企 业,是集研发、生产和销售于一体的干细胞全产业链平台公司,干细胞采集、冻存及制备技术处于全球领先。

蓝科锂业 2万吨碳酸锂新产能达产在即

◎记者 李少鹏 ○编辑 邱江

随着年产2万吨电池级碳酸锂建设项目逐步收尾,盐湖股份旗下蓝科锂业碳酸锂产能有望在10月前后达产,全年碳酸锂产量或将超过2万吨。

8月17日午间,有媒体报道盐湖股份旗下蓝科锂业2万吨/年电池级碳酸锂项目基本建成,目前已正式进入试生产阶段。上海证券报记者从盐湖股份证实,蓝科锂业2万吨/年电池级碳酸锂产能吸附提锂塔区、吸附剂装置、110KV变电所、空压站、纳滤反渗透装置、锅炉房等装置均已完成建设工作,全面进入试生产阶段。

“新建2万吨产能先行利用扩产项目中的部分装置与现有1万吨/年碳酸锂车间进行融合生产,生产情况稳定。”有接近蓝科锂业的人士告诉记者,新建2万吨电池级碳酸锂装置将在今年10月前后完全达产,全年产量或将达到2.3万吨至2.5万吨。

回顾来看,蓝科锂业第二大股东科达制造在其2021年半年报中披露,蓝科锂业碳酸锂生产线上半年共生产碳酸锂8466吨,销售7435吨。由此不难看出,如果2万吨项目顺利达产,蓝科锂业2021年下半年碳酸锂产量将是上半年的两倍。

财务数据方面,科达制造半年报显示,蓝科锂业上半年实现营业收入5.07亿元,实现净利润2.34亿元。若以销售碳酸锂产品7435吨及实现营业收入5.07亿元等数据估算,蓝科锂业上半年碳酸锂销售均价约为6.8万元/吨。在这一均价下,蓝科锂业上半年净利润率达46%。

“上半年碳酸锂生产的完全成本约为3.2万元/吨,还有下降空间。”前述人士表示,今后通过技改等措施,碳酸锂生产成本可控制在每吨3万元以内。近期碳酸锂价格持续飙升,据生意社消息,8月17日工业级碳酸锂经销价已涨至每吨10.4万元。由此推断,蓝科锂业碳酸锂产品净利润率有望进一步提高。

对于蓝科锂业后续是否有新的扩产计划,有熟悉盐湖股份的人士透露,蓝科锂业股东对扩产计划及方向已有初步探讨,至于未来能否扩产,还要取决于青海盐湖整体的安排部署。

上交所问询岩石股份半年报:“贵酒”到底是谁的?

◎记者 祁豆豆 ○编辑 邱江

8月17日晚间,上交所发布对岩石股份2021年半年报的问询函。自五牛基金入主以来,岩石股份业务一再变更,从保理业务开始向酒类业务发展。然而,这个转型面临诸多问题。记者简单查阅了一下,对于近期赠予高酱酒业、剥离荆门汉通等事项,上交所和上海证券交易所也多次问询。

白酒业务收入明细不清

近年来,岩石股份将酒类业务作为主要业务。然而,业务转型发展并非一朝一夕。2020年,公司酒类业务贡献销售金额约5800万元,主要盈利依靠商业保理等业务。2021年上半年,公司酒类业务收入增幅较大。但记者查询2021年半年报,未发现相关产能、产量描述,或多为贴牌销售业务。公司没有自主生产基地,对于控股子公司高酱酒业的产能产量,也没有切实的描述,使投资者难以给出清晰的判断。

公司2021年上半年收入约2.26亿元,净利润近3500万元,但半年报中未发现各类业务的收入和利润状况。从2020年年报情况来看,公司主要利润来自保理业务。记者注意到,在保理业务中,截至2021年6月30日,保理款本息合计约1.5亿元,其中1亿元为宝能地产股份有限公司,计提坏账准备约100万元。近日,有报道称,宝能投资集

团一款21亿元的信托计划出现违约。公司的保理款或将面临风险。

综合公司的信息披露来看,战略性描述、定性化语言较多,但缺乏量化数据,可读性不强,甚至对于高酱酒业、章贡酒业等产销情况闪烁其词。上交所在问询函中,明确要求公司说明白酒业务自产自销收入的具体情况,包括产能、产量、销量、毛利率、主要客户等。关于公司产行酿酒业务到底怎样,还需要进一步明确说明。

控股股东为何频繁增持

值得注意的是,在此期间,公司股价一路飙升,截至最新一个交易日,已超过40元,市值高达140亿元。究其原因,控股股东频繁增持或是关键。

据查,公司控股股东贵酒发展及其一致行动人上海鸿禧实业有限公司、上海泓虞实业有限公司、五牛股权投资基金管理有限公司频繁增持,目前持股比例达到64.98%。

在市场人士看来,控股股东持股比例达到50%以上,已属于绝对控制,在市值高位的情况下,继续增持股份并不是一个理性的选择。目前,岩石股份市值140亿元,控股股东贵酒发展及其一致行动人持有的市值约90亿元。

上交所问询函明确要求,公司核实增持主体的具体身份,相关一致行动人是否存在兜底安排。另外,上交所强化了交易监察,要

求公司、控股股东、实际控制人及关联方核查交易公司股票情况,说明是否存在操纵公司股价的情况,相关账户持有人是否与控股股东构成一致行动人,是否存在利用内幕信息违规交易情形。

资产、关联交易难以理清

2021年半年报显示,上市公司与控股股东均从事白酒业务,围绕白酒业务,控股股东与上市公司之间存在频繁的资产交易。其中,高酱酒业就是由控股股东先行收购之后赠予上市公司。然而,高酱酒业存在大额其他应付款,尚欠原股东约3亿元债务。此外,上市公司控股股东的产品“贵十六代”也带“贵”字,却不是上市公司的资产,高酱酒业仅参与贴牌生产。

上交所进一步关注到,控股股东将章贡酒业25%股权转让给了公司,但控股股东仍然保有章贡酒业的控制权,持股70%。参股章贡酒业之后,上市公司追加出资1800万元,与其共同设立合资公司,上市公司与控股股东所控制资产之间形成交叉重叠之势。

此外,上市公司目前仍然存在较多的关联交易。根据2021年半年报,公司向关联方采购商品金额超过3000万元,向关联方销售金额超过2000万元,其中对于个别的关联方既有销售又有采购。如此的资产交易和关联交易,令交易所对其销售的真实性、可

持续性产生疑问。

“贵酒”到底是谁的?

前期,上市公司自行变更全称,采用了“贵酒”两个字之后,立刻招来诉讼。

洋河股份旗下的贵州贵酒集团有限公司拥有多个“贵”字系列注册商标,认为岩石股份构成商标侵权及不正当竞争,并发起了针对岩石股份及其关联公司的诉讼。目前一审已经判决,判令被告上市公司关联方贵州贵酿酒业有限公司停止生产、销售等相关行为,被告另一关联方上海贵酒酒业销售有限公司对相关赔偿承担连带责任。

2021年6月,贵州贵酒集团有限公司以不正当竞争为由,再次对公司提起诉讼,要求公司等停止对贵酒等字号的使用。公司及关联方在贵酒这个字号上面的诉讼,可谓一波三折。

除了外部纠纷之外,上市公司与控股股东之间到底谁是“贵酒”,也颇让人迷惑。目前,上市公司全称为上海贵酒股份有限公司,上市公司的控股股东为上海贵酒企业发展有限公司。而公司定期报告中披露的其他关联方,其名称也有“贵”字。这么多“贵”字酒业公司,到底哪些是大股东的,哪些是上市公司的,令市场困惑。

目前,公司简称依然是岩石股份,上交所未予变更公司简称。同时,对于上述诉讼纠纷,上交所也在问询函中也予以了重点关注。