

积极布局硬件设备 互联网大厂“脱虚向实”重塑竞争力



具有高科技壁垒的核心硬件设备,将成为互联网企业的竞争核心。而沿着产业链纵向投资,啃硬件设备的“硬骨头”则成为互联网平台型企业的必由之路。

郭晨晖制图

◎记者 罗茂林 ○编辑 郭成林

日前有消息称,备受关注的腾讯收购黑鲨计划已近尾声,此举被视为国内互联网大厂布局硬件设备的代表性案例。

若将视野拉长,可见腾讯这番操作并非孤例。近年来,“虚实结合”成为全球互联网科技企业的核心发展趋势之一。

这背后有着怎样的产业逻辑?去年来,元宇宙烈火炼金 出海者乘风破浪一文就曾预言,未来“软内容”走向“硬科技”将成为游戏等互联网行业的明确趋势。

更值得注意的是,产业逻辑背后折射着监管逻辑。腾讯此次收购已透露出头部互联网企业投资思路的转变。随着反垄断监管的持续落地,从前互联网利用自身流量与资本优势,大肆跨界投资并购的现象逐渐消失。在“防止资本无序扩张”、鼓励企业“脱虚向实”的监管背景之下,沿着产业链纵向投资,啃硬件设备的“硬骨头”成为互联网平台型企业的必由之路。

黑鲨收购接近尾声

据媒体报道,腾讯收购黑鲨公司的计划已进入最后阶段,该桩并购价格不超30亿元。据相关人士透露,目前黑鲨硬件开发团队已入驻腾讯办公园区,后续,腾讯计划招募上千人的硬件团队。

公开信息显示,黑鲨联合创始人吴世敏曾担任华为移动宽带终端产品线总裁、北京华为研究所所长等职,另一位联合创始人罗语周曾担任华为消费者业务中国区副总裁,两位华为的硬件开发大牛人共同搭建起众思科技团队最早的班底。作为一个较为小众的品牌,黑鲨手机或许并不为大众所知,它真正引起业内注意的,是其在游戏性能方面的优势。

从某种意义上来说,自2018年第一部黑鲨游戏手机发布以来,其专注于高算力高渲染的高度定制化硬件设备,在游戏业内引起了广泛重视。比如其首创的X型智

能天线,以及超过30款手游的功能适配开发,让黑鲨在已是一片红海的手机市场独树一帜。有分析人士认为,其作为硬件厂商在游戏等方面的适配能力,或许是腾讯此次收购中最为看重的。

此前报道称,收购后腾讯计划收缩、控制黑鲨的手机业务,减少亏损,但为其AR眼镜制定了一个长期的发展计划,并遴选了业内最具实力的供应商。其首款产品将会在2022年下半年上市,腾讯希望到2023年可以销售数百万台。

对于这一传闻,有上游硅基显示器芯片厂商向记者确认了此事。据了解,目前腾讯与黑鲨方面已与国内头部AR类显示器芯片厂商展开具体的沟通。

“目前AR和VR行业面临的最大问题之一就是出货量不足,整个生态无法转起来。”一位业内分析师表示,去年随着Facebook(即现在的Meta)旗下的VR设备Oculus出货量突破1000万台,业内普遍认为此轮可穿戴设备的热潮或许能真正落地。“硬件设备的普及会呈现一种指数上升的趋势,因此前期几百万台、上千万台的积累有着非常重要的意义。”该分析师认为,若腾讯此后依靠黑鲨布局的AR设备能够率先突破百万乃至千万大关,或许将直接影响国内整个行业的趋势。

“腾讯此次依靠黑鲨选择AR领域很有意思,因为业内如今对于AR和VR哪个先爆发依然有争论。”一位市场人士分析认为,腾讯此举或是在技术上选择了一条和苹果类似的道路,此前苹果CEO库克曾直言看好AR技术。有意思的是,天眼查数据显示,AR眼镜厂商北京蜂巢科技(SUPERHEXA)近期发生工商信息变更,新增股东广西腾讯创业投资合伙企业,持股比例为7.326%。

大厂纷纷投资硬件

回顾此次收购,对于腾讯而言这更像是一场“失之东隅,收之桑榆”的经历。

此前腾讯看好的VR设备厂商PICO在收购环节遭遇字节跳动的“截胡”。彼时,有业内人士透露称,早在2021年8月腾讯便两次报价PICO,报价金额不到30

亿元。然而最终字节跳动以接近百亿元的出价横刀夺爱,并迅速拿下PICO。此后,腾讯陆续又接触了几家VR设备公司,最终选择了以游戏手机而知名的黑鲨。

字节跳动出手的迅猛,揭示出如今互联网大厂布局硬件环节的决心。

就在3月1日,有媒体报道称,知名芯片厂商高通和字节跳动在MWC 2022期间宣布合作开发XR设备和软件。此次合作主要针对XR技术开发,目标是发展全球XR生态。此举也被业内视为字节跳动为手中这柄利剑“赋能”的重要举措。“所谓的元宇宙,本质上意味着下一代互联网公司必须在底层上有过硬的技术,无论是硬件设备还是各类基础的云计算设施。”一位业内人士直言,未来的互联网行业没有硬核的技术,绝不可能在市场上立足。

实际上,不仅是字节跳动,另一家短视频巨头快手也早早地在相关领域开始布局。记者注意到,早在2020年9月,混合现实(MR)科技公司Nreal宣布已完成4000万美元的B1轮融资。此轮融资正是由快手牵头。除此之外,包括阿里、网易等在内,梳理他们近年来的投资版图就会发现,其中不乏硬件设备及底层引擎在内的各类基础性建设。

如果将目光投向海外市场就会发现,腾讯在相关领域的资产几乎与谷歌等巨头不相上下。资料显示,谷歌在AR等领域目前主要有7项投资,苹果沿着AR产业链投资康宁等硬件厂商。去年,腾讯曾参与英国手机追踪与触觉反馈技术公司Ultra-leap的D轮融资以深化其AR投资组合,投资金额为5000万美元。此外记者注意到,腾讯还曾参与知名虚拟引擎厂商Epic Games的融资项目。

“腾讯这轮硬件设备的投资是势在必行的,因为留给它的时间已经不多。”一位市场人士认为,作为一家社交起家的公司,在度过移动互联网的10年繁荣后,腾讯需要一个更为坚实的硬件底座,支撑其开启下一个“虚实结合”的新互联网时代。

沿产业链纵向布局,抢占竞争高地

“这场互联网公司向硬件领域的拓展,

既有行业发展的使然,也有政策导向的必然。”一位市场人士分析称,相较于互联网行业以前频频曝出的跨界收购,如今更多的收购已变成上下游产业链的整合。“这与监管部门‘打击资本无序扩张、引导产业‘脱虚向实’的政策举措有着很大关系。”

相较于短期涌向高回报行业的“横向跨界”投资,整合上下游产业链的投资回报率相对要小不少,回报周期也更为漫长。“但是对产业发展来说,这样的投资才真正有利于产业链上下游的协同配合,以期实现产业链的发展升级。”前述市场人士认为,这更像是一场“啃骨头”的硬仗。

经历了20年的发展,如今互联网行业已步入“深水区”,许多“欠账”需要偿还。“就像前两年繁荣的手机行业一样,有一天突然发现我们在底层的芯片、操作系统上,都没有掌握核心技术,在全球的产业链中就无法占据高位。”一位互联网业内人士表示,这种情况如今在整个行业中依然存在。

“就如我们现在要打造数字孪生,但是底层的3D互动引擎基本上依靠国外引擎。”一位游戏行业人士透露,国内没有开源的平台,就意味着所有的标准也都受制于国外,而一款引擎的开发难度不亚于当年的电脑操作系统。

向硬件延伸,便是如今国内互联网企业寻求突破的关键之路。

如今许多新兴的互联网公司也都开始加大基础设施领域的投入。新兴互联网公司米哈游就在内部成立了米哈游研究中心(逆熵工作室),是米哈游从事脑机接口研究的重要部门。

去年3月,米哈游与上海交大医学院附属瑞金医院签署了一份战略合作协议,共同建立“瑞金医院脑病中心米哈游联合实验室”。据了解,该项目合作的主要内容是脑接口技术的开发和临床应用,由米哈游提供专项资金。双方将会在“难治性抑郁症脑机接口神经调控治疗临床研究”项目上联合攻关。“脑机接口的研究在医学上有着极为广泛的应用前景。”一位业内人士认为,这一技术本身也是未来互联网的重要接入渠道。

扩产不断、大单不断 硅料龙头企业“有点忙”

◎记者 夏子航 ○编辑 邵好

“我们的多晶硅4B项目于2021年开始动工,并于2021年12月初生产出首批多晶硅,建设和投产进程均好于预期。”大全能源首席执行官张龙根表示,“4B项目产能正在爬坡中,预计2、3月的产量将会进一步提升。4B项目在2022年第一季度的总产出有望达到约9500吨。”

过去两年里,伴随硅料价格猛涨,我国硅料龙头企业纷纷大幅扩产,其中不少硅料新增产能在2021年四季度落地。今年1月,大全能源发布定增预案称,将投资80亿元用于建设年产10万吨高纯硅基材料项目。该项目预计于今年3月启动,并于2023年第二季度完工。”大全能源相关人士称。

2022年下半年,通威股份、保利协鑫能源、新特能源等硅料龙头新产能将密集释放,硅料供需紧平衡有望随之结束。2023年,更多硅料新产能落地,硅料价格有望降低。“今年,硅料龙头企业盈利仍将强劲,但硅料降价预期将逐渐明晰。”一家硅料龙头企业相关负责人向记者表示。

硅料景气不减:大单与扩产不断

近年来,硅料龙头企业不缺订单。就在几天前,大全能源再度签下大单。

2月28日,大全能源发布公告称,公司近日与某客户签订一份多晶硅长单销售合同。合同显示,2022年至2026年,该客户预计共向公司采购3万吨太阳能级多晶硅特级免洗单晶用料,预计平均每月采购500吨。

假设按中国有色金属工业协会硅业分会2月23日发布的国内太阳能级多晶硅价格报价,暂按均价242元/千克测算,预计销售总金额约为72.6亿元(含税)。双方约定,实际采购价格采取月度议价方式。

大全能源一边签着大单,一边抛出扩产大手笔。1月,大全能源发布定增预案,拟定增募资不超过110亿元,用于年产10万吨高纯硅基材料项目及补充流动资金。大全能源表示,项目建成后,公司将在新疆石河子和内蒙古包头分别运营10.5万吨和10万吨多晶硅产能。

颗粒硅龙头保利协鑫能源同样动作频频。2021年11月,保利协鑫能源子公司江苏中能硅业科技发展有限公司硅烷流化床法(FBR)颗粒硅新增2万吨产能正式投产,标志着保利协鑫能源颗粒硅有效产能已由此前的1万吨提升至3万吨。

值得一提的是,保利协鑫能源的股份配售事项于2021年12月完成,所得款项净额约为49.94亿港元,主要用于颗粒硅等项目开发与建设。

“目前,乐山10万吨、包头30万吨颗粒

硅基地正紧张而有序建设,今年将陆续释放产能。”保利协鑫能源相关人士向记者表示。据统计,自去年以来,保利协鑫能源先后拿到隆基股份、中环股份、晶澳科技、上机数控、双良节能等多家头部光伏企业的数百亿级硅料采购长单,在手订单超70万吨。

不仅大全能源、保利协鑫能源等硅料龙头扩产不断,光伏产业链其他环节企业也加入到硅料产业中。2月25日,上机数控公告,公司自2019年开始投资建设光伏单晶硅业务,产能持续扩建,在生产过程中对原材料的需求逐步增加。为保障原材料的供应,公司拟在内蒙古包头市固阳县投资建设年产15万吨高纯工业硅及10万吨高纯晶硅生产项目,以拓展新的硅料供应渠道。项目总投资预计为118亿元。

硅料新产能将逐步落地

硅料新产能落地进度与硅料价格走势成为光伏产业链最为关心的话题。

自2021年四季度起,前期扩产的硅料产能开始陆续释放。其中,永祥新能源二期5.1万吨高纯晶硅项目于去年11月正式运行投产;2021年底,永祥云南保山基地一期5万吨高纯晶硅项目投产;大全能源年产3.5万吨多晶硅项目则于去年12月开始投产运行。

今年1月,硅料价格一度下探,但此后很快恢复上涨。2月23日,硅业分会公布的数

据显示,当周国内单晶复投料成交均价为24.49万元/吨,周环比涨幅0.78%;单晶致密料价格成交均价为24.24万元/吨,周环比涨幅0.71%。这是硅料连续第6周涨价。

“2021年底,光伏产业链季节性波动和下游库存调整使得产业链总体需求出现暂时放缓,下游硅片厂商开始减少硅片和硅料库存,并降低产能利用率,多晶硅的市场需求也随之减少。通过对市场长期供需关系的分析,我们认为硅片环节的产能利用率降低只是暂时的,一旦产业链在新的价格上取得平衡,需求就会恢复正常。”大全能源相关人士认为。“今年1月,光伏产业需求出现强劲反弹,硅片环节产能利用率恢复正常,多晶硅售价也开始回升。公司库存水平在1月底也快速恢复到正常水平。”张龙根表示。

从更长时间维度来看,硅料价格有望随着硅料产能释放而逐步回落。据悉,大全能源、通威股份、新特能源、保利协鑫能源4家企业2021年产量合计约为36.8万吨,占国内总产量的75.2%。

“2020年、2021年,大全能源、通威股份、新特能源、保利协鑫能源等硅料龙头扩产迅猛,大部分新产能将在2022年、2023年落地。”有光伏产业链人士认为,今明两年,硅料新产能将逐步落地,硅料价格有望逐步降低,这将有利于光伏产业链整体发展。

陕西证监局强化监管执法 助力规范资本市场秩序

◎记者 李少鹏 ○编辑 邵好

坚持“零容忍”方针、保持从严监管态势的陕西证监局2021年监管执法工作成效显著。该局近日发布的信息显示,2021年对上市挂牌公司、债券发行人、证券基金期货经营机构等市场参与主体的违法违规行为,共采取42件行政监管措施,开展9起案件调查工作,其中5起完成处罚,罚没款合计916.41万元,并将1起案件移送公安,对违法违规行为形成有力震慑,净化了辖区资本市场生态,监管执法工作取得良好效果。

在依法查处发行人违法违规行为方面,陕西证监局以定期报告和临时报告为抓手,对上市挂牌公司未及时披露年报、虚构收入成本、未按规定披露资金占用、违规担保等重大事项及时出手,追究公司责任的同时,对大股东、实际控制人、董监高等“关键少数”同步追责,对9家公司及20名责任人依法采取监管措施,压实信息披露责任。

同时,监管执法工作加强了对大股东及一致行动人、董监高及近亲属超比例增持未披露、短线交易等违规行为的监测工作,对4名责任人采取监管措施,坚持从严查处与督促整改相结合,进一步推动健全内控机制。

整治市场机构违规乱象也是2021年陕西证监局监管工作重点。陕西证监局坚持强监管、严执法,针对证券基金期货经营机构、私募基金管理人、基金销售机构及其从业人员贯彻“双罚”原则,对8家机构及8名责任人依法采取13件监管措施,通过出具警示函、责令改正等措施督促整改,提升规范运作水平。

除采取常规措施外,陕西证监局还针对严重违规行为果断出手。以某营业部组织客户出借账户谋取不法利益的行为为例,陕西证监局暂停其新开证券账户业务3个月,并将主要责任人认定为不适当人选。通过加大监管力度,努力营造风清气正、合规诚信的行业文化。

在打击内幕交易方面,陕西证监局2021年依法查处两起内幕交易案件,相关人员利用与内幕信息知情人的特殊关系,在敏感期内实施内幕交易牟取不法利益,严重扰乱市场公平交易秩序。对此,陕西证监局及时介入调查,锁定违法事实,对相关内幕交易行为没收违法所得,罚没款合计9.42万元,切实维护了公平公正的交易秩序。

陕西证监局相关人士告诉记者,下一步,该局将认真贯彻“零容忍”方针,不断提升执法能力和水平,加大监管执法力度,依法从严查处财务造假、内幕交易、操纵市场等各类侵害投资者利益的违法违规行为,为打造规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场保驾护航,促进资本市场服务实体经济功能更好发挥。

ST华鼎收监管问询函 细究资金占用解决方案

◎记者 林凉 ○编辑 邵好

3月1日,ST华鼎公告关于控股股东三鼎控股破产重整的最新进展,拟以引入重整投资人的方式解决上市公司的资金占款问题。上交所随即下发问询函,要求公司对重整投资人关于上市公司资金占用的具体解决方案、控股股东和实控人股份转让的合规性等问题作补充披露。

具体来看,去年4月28日,ST华鼎控股股东及其子公司的重整申请获法院裁定受理。历经两次债权人会议后,一份重整计划草案于今年2月出炉。草案拟明确义乌市顺和企业咨询管理有限公司(下称“义乌顺和”)及/或其指定的第三方为最终重整投资人,由其通过现金方式收购三鼎控股持有的上市公司8.51%股票。据悉,义乌顺和为义乌市国有资产监督管理办公室全资控股。

公告提示,如方案能获得批准并顺利执行,上述重整投资人将成为ST华鼎的新实控人,负责解决资金占用问题。但目前该草案尚未完成债权人会议表决,尚未经过法院裁定批准,能否重整成功尚存在不确定性。

上述“解法”是否切实可行?上交所详细追问有关重整投资人对上市公司资金占用的具体解决方案,以及控制权变动是否符合《上市公司收购管理办法》等相关规定。同时,监管要求公司控股股东和重整投资人严格按照规定,在转让控制权时解决资金占用等违规问题,或提出切实可行的解决方案。

此外,去年10月12日,ST华鼎实控人丁志民因资金占用等违规问题被证监会采取行政处罚及证券市场禁入措施。三鼎控股出让上市公司8.51%的股份是否符合相应减持规定?对此,问询函要求公司控股股东和实控人严格遵守相关减持规定,以保证股份转让的合规性。

回溯可见,三鼎控股违规占用ST华鼎资金一事由来已久。2019年8月,ST华鼎经自查发现,大股东通过供应商及在建工程项目等方面占用公司资金共计5.97亿元(不含利息),占公司当时最近一期经审计净资产的10.27%。自2019年10月9日起,公司股票被实施其他风险警示。同年12月26日,公司因涉嫌信息披露违法违规,被证监会立案调查。

截至今年1月27日,ST华鼎仍未收到控股股东归还的资金占用本金及利息。为尽快解决占资归还问题,三鼎控股前期已将位于义乌的开元名都大酒店和万豪大酒店两处酒店产权作为担保物抵押给公司,并承诺将通过引入战投、处置资产、以物抵债、债务承接等多种方式解决占款问题。

因电商板块亏损和计提商誉减值,ST华鼎预计2021年归母净利润为-5.2亿元至-7.8亿元,同比亏损进一步加剧。