

苹果发新 PK 华为“折叠风” 屏显与铰链企业或成大赢家

◎记者 李兴彩 ◎编辑 姚炯

苹果近日公布了春季发布会时间。无独有偶,华为即将发布最新款外折叠屏手机的消息也频频见诸媒体。巨头同期 PK,谁将执牛耳?

多位业内人士表示,在华为引领下,随着安卓手机阵营集体发力折叠屏手机,折叠屏手机有望成为中国手机产业超越苹果、迈入高端的突破口。

另外,不管是苹果还是华为等安卓手机,越来越多搭载 OLED 屏幕,对全新屏显、铰链等零部件的采用,将拉动国产屏显产业迈向更高端。

“折叠风”或引领中国手机突围

苹果日前宣布,将于北京时间 3 月 9 日凌晨 2 点在线举行“Apple 特别活动”。按照惯例,苹果春季发布会将发布新款 iPhone、iMac、iPad 等产品。而近期,华为即将发布最新款外折叠屏手机的消息也频频见诸媒体。

巨头同期 PK,会擦出怎样的火花? 有业内人士接受采访时表示,二者的较量不宜再用传统的出货量指标来衡量。一个显著的信号是,华为引领了安卓阵营的“折叠风”,或许能够成为国产手机冲刺高端市场的突破口。

“随着安卓手机阵营集体发力折叠屏手机,折叠屏手机有望让中国手机阵营第一次超越苹果,成为高端市场的主角。”上述业内人士认为,以往,苹果手机长期占据全球第一阵营,出货量遥遥领先于国产品牌,而 2021 年的“加量不加价”,更让 iPhone13 成为“十三香”,“折叠风”为中国手机带来突破机遇。

记者注意到,在近日巴塞罗那举行的 2022 世界移动通信大会(MWC 2022)上,折叠屏手机大放异彩,除了华为,三星、荣耀、TCL、OPPO 都进行了产品展示。

数据调研机构 IDC 统计,2021 年全球折叠手机(包括翻盖和折叠屏)出货量达 710 万部,同比增长 264.3%; 预计到 2025 年,全球折叠手机出货量将达到 2760 万部,2020 年至 2025 年的复合增长率为 69.9%。

荣耀 CEO 赵明认为,2022 年折叠屏市场可能增长 10 倍。今年 1 月 10 日,荣耀发布了其首款折叠屏手机荣耀 Magic V。

屏显企业迎新机遇

公开资料显示,与以往的直板智能手机相比,折叠屏手机最大的亮点和突破在于采用全新的屏显和铰链等零部件。

“折叠屏手机大行其道,除了给整机品牌商带来冲击高端市场的机遇,还将促使国内屏显产业升级,使中国从全球 LCD 产能第一大国跃升为全球 OLED 重要产地。”上述业内人士认为,折叠风起,屏显企业将成为产业链上最大赢家。

在屏显方面,目前发布的折叠屏手机采用 OLED 柔性屏幕,搭载 CPI(无色透明聚酰亚胺薄膜)盖板或者 UTG(Ultra-Thin Glass,即“超薄玻璃”)盖板。性能上,较 CPI 盖板,UTG 盖板具有透明度高、回弹性好、硬度高、表面平整度好、翘曲度低等优良特性,有望获得更大的市场份额。不过,此前国内折叠屏手机所用 UTG 均为进口。

TCL 科技在互动易披露,公司 t4 工厂深度布局折叠屏,屏下摄像头等差异化高端技术,产品竞争力及客户结构持续改善。目前,t4 柔性 AMOLED 产线一期满产,二、三期完成产能建设。维信诺披露,公司在折叠屏领域进行了长时间的技术研发,产品已交付头部品牌客户。

对于业界“华为新款折叠屏手机将搭载凯盛 UTG 盖板”的传言,凯盛科技在互动易表示,公司的 UTG 包含“高强薄片—极薄减薄—高精度后加工”全流程,完全自研;公司已与终端厂商建立了良好的合作关系,也希望尽早看到搭载凯盛 UTG 的折叠屏手机上市。

新纶新材披露,UTG 盖板在中小尺寸屏幕上确实比 CPI 盖板有优势,公司目前可以生产 UTG 配套相关的胶膜类产品。另外,OPPO 新款 Find N 折叠手机采用的是新纶的折叠保护膜。

在折叠屏铰链相关领域,宜安科技披露,公司为国内最大的手机终端客户提供折叠屏手机的液态金属铰链结构件; 精研科技披露, 目前公司具备折叠屏手机转轴件(铰链)的研发和量产能力,且已在为部分主要客户进行折叠屏手机转轴件的开发、试样、生产,并在积极向转轴组件方向拓展。

部分公司已收获“业绩”红包

折叠屏手机火热,部分公司已收获切切实实的“业绩”红包。

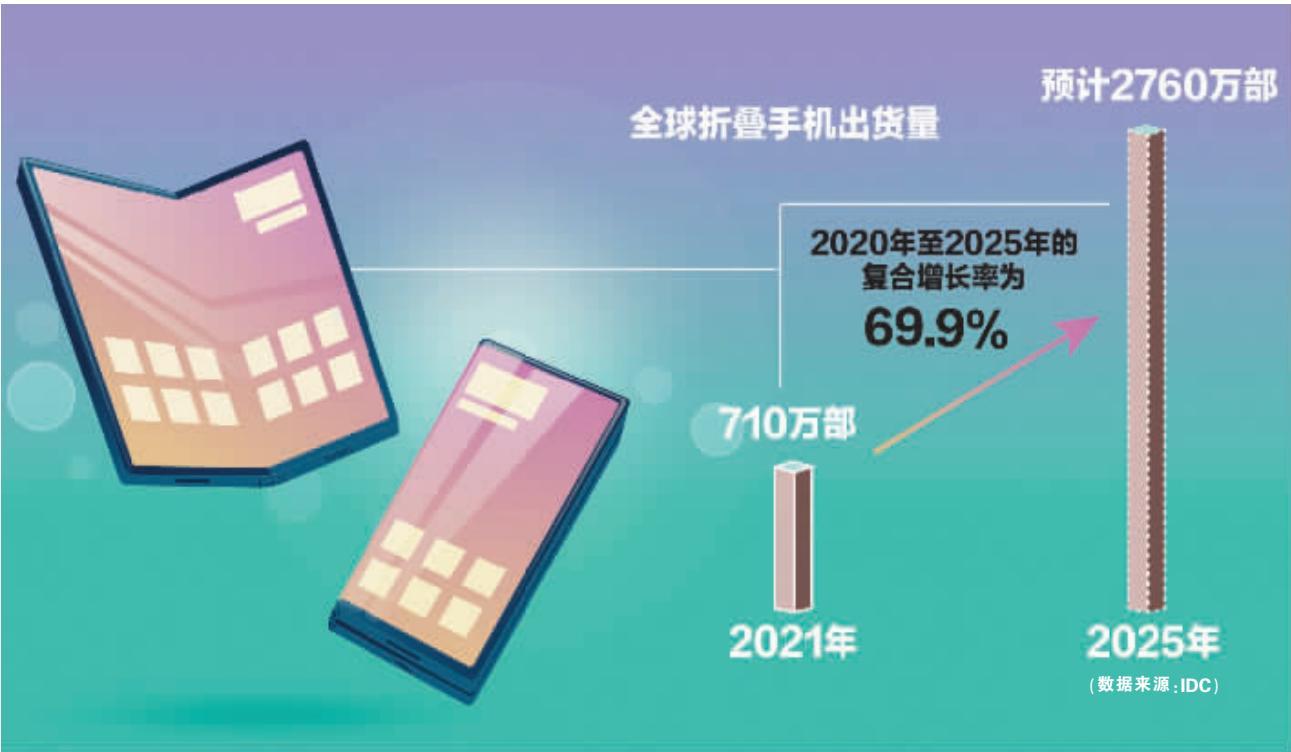
比如,精研科技 2 月 26 日发布 2021 年度业绩快报显示,公司 2021 年实现归属于上市公司股东的净利润 1.93 亿元,较上年同比增长 35.84%。公司表示,业绩增长的首要原因,是受益于重要大客户市场订单量增长以及折叠屏手机市场发展,安特信纳入公司合并报表范围,公司本报告期营业收入较上年同期有较大增长。

前景诱人,产业链上的投资机遇也备受相关公司、投资机构关注,有公司在加码扩产能,有机构频频进行调研。

在近期接受机构调研时,宜安科技表示,折叠屏手机是未来手机的发展方向,随着进入该市场的手机品牌厂商逐步增多,折叠屏手机市场有望进一步加速成长,出货量也会进一步增加。

作为 UTG 国内龙头,凯盛科技非常看好折叠屏手机市场,其于 2021 年 10 月 19 日发布定增预案,拟募集资金不超过 15 亿元,用于柔性 UTG 二期项目、深圳国显新型显示研发生产基地项目等。凯盛科技表示,随着柔性显示材料和其他材料发展,UTG 可能扩大到电脑、智能家居、万物互联、可穿戴等更多的应用场景。公司 UTG 二期将于今年底投产。

记者注意到,随着折叠屏手机市场竞争趋向激烈,多家券商、研究机构密集发布了折叠屏手机产业链相关研报。比如,万联证券等机构认为,在经历了柔性屏技术革新、厂商产能扩张、产品良率提高、边际成本下降等要素变化后,预计折叠屏手机 2022 年销量或将进一步增长,产业要素的成熟度进一步升级。



老百姓拟 16.37 亿元“揽入”怀仁大健康

◎记者 夏子航 ◎编辑 姚炯

3月6日晚间,老百姓发布公告称,拟 16.37 亿元收购林承雄、陈鑫萍等 14 名交易对方所持有的湖南怀仁大健康产业发展有限公司(下称“怀仁大健康”)约 71.96% 的股权。这预示着,老百姓有望控股收购这一横跨湘贵区域的连锁药店区域龙头。

据相关研究报告,怀仁大健康在湖南及贵州共拥有 660 余家自营药店,是大湘西地区最具影响力的零售连锁药店之一。收购怀仁大健康后,将有效加强老百姓在大湘西区域市场的布局,增强在

湖南市场的话语权。本次交易完成后,老百姓在湖南省门店数有望超过 3000 家(含加盟),成为湖南省城门店数第一的连锁药房企业。同时,老百姓将进一步提高采购规模,降低采购成本。

本次交易完成前,老百姓持有怀仁大健康约 4.16% 股权;本次交易完成后,老百姓将持有怀仁大健康逾 76% 股权,怀仁大健康创始人林承雄仍将保留约 12.49% 股权。

经审计,怀仁大健康 2020 年、2021 年 1-9 月分别实现营业收入 14.02 亿元、10.79 亿元,净利润 9999.2 万元、5849.9 万元。同时,林承雄、陈鑫萍、怀化仁心、怀化仁树对怀仁大健康

的未来业绩作出承诺:2022 年度至 2024 年度净利润(指经审计扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润)分别不低于 1.1 亿元、1.31 亿元、1.52 亿元。

据最新公告,交易双方参考评估值协商确认的怀仁大健康整体估值为 22.75 亿元。按照目标公司 2020 年全年净利润 9999.2 万元计算,交易市盈率为 22.75 倍。

老百姓总裁王黎表示,通过保留原创始人部分股权,以及集团总部强赋能的“星火”模式控股收购区域龙头企业,老百姓将实现跨省扩张和深耕优势市场。

协鑫能科携手中金私募 成立“双碳”产业投资基金

◎记者 李少鹏 ◎编辑 姚炯

若产业基金如期运行,协鑫能科寻找“双碳”产业链“绩优生”的能力将得到进一步提升。

协鑫能科 3 月 6 日晚发布公告称,公司或公司指定的控股子公司拟与普通合伙人中金私募出资成立以“双碳”产业链(包括但不限于清洁能源和移动能源产业链)等产业链上下游为主要投资方向的产业投资基金(以下简称“产业投资基金”)。产业投资基金的认缴

出资总额不超过 45 亿元,其中协鑫能科(含控股子公司)拟以自有资金认缴出资不超过 22.5 亿元,其余已由中金私募完成募集意向。

据公告,公司于 3 月 4 日召开的第七届董事会第四十三次会议审议通过了《关于与中金私募合作设立产业投资基金的议案》。董事会同意公司及控股子公司参与设立产业投资基金,公司(含控股子公司)以自有资金认缴出资不超过 22.5 亿元,董事会授权公司经营层具体办理本次合作设立产业投资

基金的全部相关事宜。

公告表示,产业投资基金暂定名为中金协鑫碳中和产业投资基金,经营范围为直接、间接投资于“双碳”产业链上下游优质项目(包括但不限于清洁能源和移动能源产业链)以及国家支持或鼓励的其他新兴产业的优质项目。

成立于 2020 年 10 月的中金私募是中金公司 100% 控股的子公司,注册资本为 5 亿元,经营范围为股权投资管理、投资管理、资产管理等。

坚守长期 以从容心态面对市场风雨



汇添富资产配置中心 李彪

年初以来,A 股市场经历了相当幅度的波动,高景气板块如新能源、半导体、军工及部分医药股都大幅回落,市场情绪相对低迷。无论是投资者结构、长期资金的占比还是市场的估值体系,都决定了 A 股在一定程度上仍是一个弱有效的新兴市场,典型特点是高波动、高回撤。根据 Wind 数据统计,过去 10 年、15 年,中证 800 指数的年化波动率比标普 500 指数高 30%—40%。因此在未来相当长的一段时期内,A 股的天气经常会有疾风骤雨。

面对波动较大、风险相对较高的市场环境,我们应该如何投资?

从过去的经验来看,首先必须避免承担过高的风险。部分公募基金经理的应对策略是提高自己的风险偏好,通过大幅度的板块轮动去捕捉市场风向,或者押注更加细分的赛道。本质都是试图通过承担更高的风险,以获得更高的投资回报。“好风凭借力,送我上青云”,从

结果来看,当抓准市场风向的时候,这类基金确实能够快速上涨,可一旦风停,净值就可能大幅下跌。A 股本身的高波动和基金经理的高风险偏好很容易发生共振,结果就是在市场大跌的时候,基金净值发生大幅回撤,对长期的复合回报产生较大伤害。因此承担更高的风险大概率换来的是净值大幅波动以及长期偏低的复合回报,而且暴涨暴跌的过程中很容易吸引大批不成熟投资者上车,进而导致大幅度亏损。市场有句名言“一年三倍者如过江之鲫,三年一倍者寥寥无几”,原因就在于此。

从 FOF 投资的角度,长期有效的应对是坚持“策略相对分散、风格相对均衡、适时动态调整”,与汇添富的组合管理理念一脉相承。由于 A 股的新兴市场特征,趋势交易、主题投资会阶段性大行其道,市场风格及主题轮动较快。因此希望基于对“好风”的判断去做大幅度行业轮动与风格轮动,与仓位择时一样,长期来看可能并不具有持续性和可复制性。坚持“策略相对分散、风格相对均衡”看似是简单的中庸之道,但是对变幻莫测、时有疾风骤雨的 A 股市场来说,可能是长期有效的应对,可以适应大部分的市场风格。我们常说“守正出奇、锦上添花”,根本是正而非奇、锦而非花。在此基础上,通过对市场环境的前瞻性预判,我们可以对组合进行“适时动态调整”,以进一步规避风险,力争提高收益。FOF 组合是在底层基金的基础上进行的二次分散配置,因此和单只基金相比,FOF 组合本身的弹性和进攻性更低,但是长期来看更容易实现持续增值。因此 FOF 组合本质上更像是馬拉松式的长跑选手,而非 800 米选手。对于风险

相对较高的 A 股市场来说,选择着眼长期的 FOF 组合是一种比较有效的应对。

面对变幻莫测的市场,要取得长期较高的复利回报,从容的心态也特别重要。公募基金领域有个有趣的现象:市场代有明星出,各领风骚三两年。除了市场的风熊周期,风格转换之外,也说明市场环境对投资者的压力巨大,淡定从容的心志才可能应对市场的暴涨暴跌。巴菲特的名言“别人恐惧的时候你贪婪,别人贪婪的时候你恐惧”说是理性状况,但在实际投资中,理性归理性,人性归人性。作为一名基金经理,我也曾经在市场的连续下跌中食不知味、夜不能寐,总觉得净值下跌有负投资者所托,但投资在很多时候确实需要进行逆人性的决策。对市场和投资本质的理解,更加有助于形成平静、从容的心志,面对市场的涨跌也能够更加理性。“回首向来萧瑟处,也无风雨也无晴”,虽不能至,心向往之。投资是科学,也是一种修行。通过对市场的理解,对方法的完善,对心态的修炼,我们希望能不断进步。

风险提示: 文章涉及的观点和判断仅代表我们对当前时点的看法,基于市场环境的不确定性和多变性,所涉观点和判断后续可能发生调整或变化。本文仅用于沟通交流之目的,不构成任何投资建议。投资有风险,入市须谨慎。



(CIS)

华秦科技折生阳：加大研发投入 坚持实业报国

◎记者 张问之 ◎编辑 姚炯

“立足三秦大地,坚持科技创新,依靠实业发展,实现中华梦想。”1992 年,尚在陕西省科技咨询中心任职的折生阳郑重递交辞职报告,并表达了自己的未来规划。

同年 12 月 28 日,折生阳成立陕西华秦科技实业公司。取名华秦,“立足三秦,发展科技”就是这家军工“隐身材料”行业领军企业的初心与梦想。

资料显示,华秦科技主要从事特种功能材料,包括隐身材料、伪装材料及防护材料的研发、生产和销售,产品主要应用于重要国防装备及目标的表面防护。公司的隐身材料被国家国防科技工业局鉴定为“综合技术水平达到国际先进水平”。

“科创板上市,将为公司研发能力建设、团队建设、产业能力建设提供很好的条件。华秦科技也将通过研发创新、产能提升,助力我国从制造大国向制造强国迈进。”面向未来,华秦科技董事长折生阳目标明确。

军工行业隐身材料龙头

“前 10 年,公司主要集中于技术研发。”回望华秦科技的创业史,折生阳向上海证券报记者直言,彼时的中国,制造业水平与国际相比差距悬殊。西北工业大学铸造工程专业毕业的折生阳,怀揣着实业报国的梦想踏上征程。

由于特种功能材料的核心技术和相关产品主要涉及国防军事,国外对该领域产品严格限制出口,而且严密封锁关键技术,相关领域的材料研制和成果产业化难度巨大。

从基础学科的理论机理研究,到工业实际的生产流程,华秦科技的研发团队不断探索最佳的特种功能材料制备工艺,成功攻克关键技术难题。2012 年,公司隐身材料研发取得重大突破,在军工领域某型号装备上通过考核,性能更是位居同类型产品首位。

“这是一个阶段性的大成果!”回忆起当时的情形,折生阳仍难掩激动。华秦科技也正式步入科技成果从基础研究向应用研究转化的新阶段。2016 年,公司隐身材料产品顺利完成装机考核;同年,公司隐身材料被国家国防科技工业局鉴定为“综合技术水平达到国际先进水平”,并分别于 2017 年及 2018 年获得“国防技术发明一等奖”与“国家技术发明二等奖”。

“目前为止,华秦科技在中高温隐身材料领域取得的研究成果众多,技术优势非常明显。”折生阳自豪地说。据悉,使用温度越高,隐身材料研制难度越大。高温导致可选用的材料范围更窄的同时,对材料研发提出更高要求,对隐身材料性能调控和制备工艺也提出更高挑战。

华秦科技也是目前国内极少数能够全面覆盖常温、中温和高温隐身材料设计、研发和生产的高新技术企业,尤其在中高温隐身材料领域技术优势明显,产业化成果突出,已形成耐高温隐身涂层材料、防腐隐身涂层材料及隐身复合材料等多系列产品,且在多型号装备实现装机应用。

而这其中的“难”,可谓贯穿始终。配方难、合成难、工艺难……多年深耕,华秦科技坚持自主创新,突破了多项技术瓶颈,在隐身材料、伪装材料、防护材料领域掌握了多项核心技术,不仅包括材料基础机理、体系选型、协同设计、合成及配方技术,更涵盖装备特殊定制化设计及工艺实现技术等,且全部核心技术自主可控。

2019 年、2020 年,华秦科技的隐身材料及伪装材料的核心产品分别实现批产。公司业绩也应声“起飞”,2018 年至 2020 年,分别实现营收 4756.09 万元、1.17 亿元、4.14 亿元,年均复合增长率达 194.99%。

特种功能材料大有可为

“上市融到资金,为提升公司核心竞争力打了强心针!”折生阳认为,对于腾飞在即的华秦科技而言,研发能力建设、团队建设、产业能力建设都急需大量资金投入。华秦科技的募资将主要用于特种功能材料产业化项目(以下简称“产业化项目”)及特种功能材料研发中心项目等,且项目均已在 2021 年拿到备案文号及环评批复文号。

以产业能力提升为例,目前华秦科技承担着众多型号产品的生产。此次公司拟投资 6.81 亿元的产业化项目,项目宗地总面积达 145 亩,将新建生产和测试场地,购置先进生产设备,解决公司产能瓶颈的同时,优化生产结构,扩大生产规模,提高各类产品产能,为产业化升级提供良好的作业环境。

研发是华秦科技的成长基因。“华秦科技本身就是一个创新型公司,没有创新,就活不到今天。研发跟不上、技术不领先,公司很难在行业中生存,更谈不上为国防事业作贡献。”折生阳说。数据显示,2018 年至 2020 年,华秦科技投入的研发费用分别为 557.82 万元、1764.47 万元、4270.98 万元,占同期营收的比重分别达 11.73%、15.11%、10.32%,最近三年复合增长率达 176.70%。

“华秦科技以‘科技强军、实业报国’为使命,坚持‘装备一代、预研一代、探索一代’的产品发展战略,紧跟国家重大型号装备科研生产进程,始终保持隐身、伪装、防护等领域的技术领先,保障国家重大国防配套需求。”折生阳坚定地说。

在军工配套保障的前提下,华秦科技利用军工技术“高、精、尖”优势,拓展防护材料在冶金、石油化工、船舶、海洋产业等民用领域的推广应用。如主要用于阻隔高温环境对部件加热作用的高效热阻材料,可用于新一代发动机研发;重防腐产品则适用于各种海洋气候和强腐蚀环境,及对防腐防锈要求高的设备和设施。

“始终保持隐身材料技术、伪装材料技术和防护材料技术的世界先进水平,是华秦科技不变的目标。”折生阳思路清晰,“未来,公司将加强技术创新与开发,扩大产品生产能力;拓展军用品应用领域,开发民品市场。”



折生阳



华秦科技董事长 折生阳