

传言苹果砍单 “果链”概念重挫

1月4日,A股多只苹果概念股股价大跌,其中“果链”龙头立讯精密(002475)盘中一度跌近9%,东山精密、鼎阳科技、云海金属等盘中跌逾5%。苹果概念股股价大跌可能与市场上一则传闻有关,有媒体报道称,苹果以需求减弱为由,通知中国大陆供应商本季减产AirPods、Apple Watch和MacBook组件。对此,东山精密回应称,并不清楚砍单的相关情况,目前还在核实。值得一提的是,隔夜美股苹果股价出现下跌,总市值跌破2万亿美元,单日市值蒸发逾5000亿元人民币。若砍单消息属实,国内“果链”相关企业也将面临较大影响,抑或是来到了抉择的关口。

相关概念股盘中大跌

1月4日,A股苹果概念股盘中大跌,截至午间收盘,东山精密、立讯精密两股跌逾8%。截至当日午间收盘,东山精密跌幅最大。交易行情显示,1月4日,东山精密低开0.12%,开盘价为24.66元/股,开盘后公司股价一路下探,截至午间收盘报22.44元/股,跌幅为9.11%,总市值为383.7亿元,半日成交金额为8.45亿元,换手率为2.63%。

资料显示,东山精密业务涵盖电子电路、光电显示和精密制造等领域。公司产品广泛应用于消费电子、新能源汽车、通信设备、工业设备、人工智能、医疗器械等行业。财务数据显示,2022年上半年,东山精密电子电路产品占营业收入比例超过60%。

2000亿大白马立讯精密同样跌幅居前。交易行情显示,1月4日,立讯精密开盘价为31.2元/股,跌幅为1.02%,开盘后股价迅速跳水,盘中一度跌近9%,截至午间收盘,立讯精密报28.88元/股,跌幅为8.38%,总市值为2055亿元,半日成交金额为30.33亿元。

值得一提的是,2021年,已被市场看作“果链一哥”的立讯精密对苹果公司的销售额占年度销售总额比例超过74%。

此外,截至1月4日午间收盘,云海金属、鼎阳科技分别跌6.62%、5.45%,均跌逾5%。

消息面上,据媒体报道,苹果以需求减弱为由,通知中国大陆供应商本季减产AirPods、Apple Watch和MacBook组件。

虽然远隔重洋,但“果链”企业股价往往和苹果“一损俱损”。

这一消息是否属实?北京商报记者以投资者身份分别致电立讯精密、东山精密董秘办公室进行采访,东山精密相关工作人员表示,公司并不清楚苹果砍单的相关情况,目前正在核实;立讯精密方面电话则未有人接听。

在“果链”企业股价大跌背后,隔夜美股苹果股价也大跌,总市值跌破2万亿美元,市值一夜蒸发约773亿美元(约5345亿元人民币)。

交易行情显示,美东时间1月3日,苹果收于125.07美元/股,跌幅3.74%,总市值1.99万亿美元。据了解,这是近18个月以来,苹果总市值首次跌破2万亿美元关口。经计算,苹果总市值单日蒸发约773亿美元(约5345亿元人民币)。而去年12月,苹果股价累跌12%,创下2019年5月以来表现最差的一个月。

业内观点指出,二级市场的波动影响毕竟有限,从经营层面看,如果上游砍单导致代工企业减产乃至被踢出“果链”,才是灭顶之灾,毕竟欧菲光、歌尔股份股鉴不远,如今歌尔股份预计2022年归母净利润下滑超50%,欧菲光更是长期深陷数十亿元亏损。

产业观察家洪仕斌表示,对于各个企业来说,其被开除出局的原因各不相同,或是因为产品良率不达标,或是受到国际供应链波动影响,不过如今的市场已经意识到,苹果逐渐保守、内敛的产品策略以及转向收缩的发展路径才是“果链”凋零的主因。

iPhone、AirPods、Apple Watch、MacBook是苹果目前最重要的四大硬件产品。从近期案例来看,苹果降价、平替、削减产品线的动作层出不穷。不仅新发布的iPhone 14标准版、plus版遇冷,耳机产品也采取降价引流的策略,据称其新品AirPods Lite未来定价或低于888元,主攻低价市场,在刚刚过去的2022年,苹果宣布停产最后的第七代iPod touch,并使其全球

所有地区的网站上删除了iPod touch的产品页面,标志着该播放器的最终落幕。

实际上,不管是苹果还是整个消费电子行业,目前均面临着较为严峻的现状。天使投资人、知名互联网专家郭涛表示,近年来,全球消费电子产品市场需求持续低迷,苹果公司营收增速放缓,净利润出现下滑,砍单也是无奈之举。

郭涛进一步指出,造成消费电子“寒冬”的原因是多方面的,既有全球经济衰退预期增大造成消费者在消费时更加理性和保守,也有产品功能创新不足、年轻人对手机等电子产品的消费热情下降,平均换新周期持续延长等因素。预计消费电子寒冬还会维持很长一段时间。

不过业内观点认为,尽管“果链”企业祭出新概念,但要想说服市场并不容易。洪仕斌指出,代工企业为了跻身“果链”,已经通过收购或股权投资,将自身资产押注在苹果身上。

举例来说,立讯精密收购了纬创、投资昆山纬新,获得了iPhone整机组装的订单,欧菲光以2.34亿美元收购了索尼电子华南有限公司100%股权,从而得以切入到苹果摄像头模组供应链。类似这些企业在收购时形成的商誉、负债需要更长的时间才能消化,并不能轻易改弦更张。

同时专家还表示,在代工感受到“果链”的阵阵寒意时,寻觅新的增长点的确迫在眉睫,但恐怕难以短期看见成效,例如持续火爆的新能源车领域,已经成为不少“果链”企业的战略选择。但新能源车领域技术密集资金密集,投入规模大,要想获得投资收益需要有一定周期,因而“果链”企业在短期内还是要依赖苹果订单。

北京商报记者 丁宁 王柱力

想象力见顶的市场背景下,即便是以创新著称的苹果也不得不屈从于大环境,力图在成本、价格上保住一定优势。

例如,去年12月,就有媒体报道称,苹果或有砍iPhone供应链价格保利润,锁定单价较高的手机镜头先“开刀”,今年上半年iPhone 14系列部分镜头砍价幅度高达两成。近期,知名分析师郭明錤发文表示,受此情况的影响,镜头供应商大立光、玉晶光、舜宇光学今年上半年或将盈利承压。

失去苹果荫庇的企业们也在寻新的增长点。例如歌尔股份称,智能硬件占其总营业收入的比例已高达58.73%,VR、AR已成重要增长引擎,并称已与全球主流VR头显品牌达成长期深度合作,占据全球中高端VR头显80%的市场份额,而立讯精密在去年2月便公告称,其与奇瑞汽车合资成立子公司,从事新能源汽车的ODM整车研发及制造。

不过业内观点认为,尽管“果链”企业祭出新概念,但要想说服市场并不容易。洪仕斌指出,代工企业为了跻身“果链”,已经通过收购或股权投资,将自身资产押注在苹果身上。

举例来说,立讯精密收购了纬创、投资昆山纬新,获得了iPhone整机组装的订单,欧菲光以2.34亿美元收购了索尼电子华南有限公司100%股权,从而得以切入到苹果摄像头模组供应链。类似这些企业在收购时形成的商誉、负债需要更长的时间才能消化,并不能轻易改弦更张。

同时专家还表示,在代工感受到“果链”的阵阵寒意时,寻觅新的增长点的确迫在眉睫,但恐怕难以短期看见成效,例如持续火爆的新能源车领域,已经成为不少“果链”企业的战略选择。但新能源车领域技术密集资金密集,投入规模大,要想获得投资收益需要有一定周期,因而“果链”企业在短期内还是要依赖苹果订单。

北京商报记者 丁宁 王柱力

想象力见顶的市场背景下,即便是以创新著称的苹果也不得不屈从于大环境,力图在成本、价格上保住一定优势。

例如,去年12月,就有媒体报道称,苹果或有砍iPhone供应链价格保利润,锁定单价较高的手机镜头先“开刀”,今年上半年iPhone 14系列部分镜头砍价幅度高达两成。近期,知名分析师郭明錤发文表示,受此情况的影响,镜头供应商大立光、玉晶光、舜宇光学今年上半年或将盈利承压。

失去苹果荫庇的企业们也在寻新的增长点。例如歌尔股份称,智能硬件占其总营业收入的比例已高达58.73%,VR、AR已成重要增长引擎,并称已与全球主流VR头显品牌达成长期深度合作,占据全球中高端VR头显80%的市场份额,而立讯精密在去年2月便公告称,其与奇瑞汽车合资成立子公司,从事新能源汽车的ODM整车研发及制造。



苹果总市值单日蒸发约773亿美元(约5345亿元人民币)

美东时间1月3日,苹果收于125.07美元/股,跌幅3.74%,总市值1.99万亿美元

东山精密 跌幅为9.11%

立讯精密 跌幅为8.38%

云海金属 跌幅为6.62%

鼎阳科技 跌幅为5.45%

“果链”一损俱损

虽然远隔重洋,但“果链”企业股价往往和苹果“一损俱损”。

北京商报记者 丁宁 王柱力

想象力见顶的市场背景下,即便是以创新著称的苹果也不得不屈从于大环境,力图在成本、价格上保住一定优势。

例如,去年12月,就有媒体报道称,苹果或有砍iPhone供应链价格保利润,锁定单价较高的手机镜头先“开刀”,今年上半年iPhone 14系列部分镜头砍价幅度高达两成。近期,知名分析师郭明錤发文表示,受此情况的影响,镜头供应商大立光、玉晶光、舜宇光学今年上半年或将盈利承压。

失去苹果荫庇的企业们也在寻新的增长点。例如歌尔股份称,智能硬件占其总营业收入的比例已高达58.73%,VR、AR已成重要增长引擎,并称已与全球主流VR头显品牌达成长期深度合作,占据全球中高端VR头显80%的市场份额,而立讯精密在去年2月便公告称,其与奇瑞汽车合资成立子公司,从事新能源汽车的ODM整车研发及制造。

不过业内观点认为,尽管“果链”企业祭出新概念,但要想说服市场并不容易。洪仕斌指出,代工企业为了跻身“果链”,已经通过收购或股权投资,将自身资产押注在苹果身上。

举例来说,立讯精密收购了纬创、投资昆山纬新,获得了iPhone整机组装的订单,欧菲光以2.34亿美元收购了索尼电子华南有限公司100%股权,从而得以切入到苹果摄像头模组供应链。类似这些企业在收购时形成的商誉、负债需要更长的时间才能消化,并不能轻易改弦更张。

同时专家还表示,在代工感受到“果链”的阵阵寒意时,寻觅新的增长点的确迫在眉睫,但恐怕难以短期看见成效,例如持续火爆的新能源车领域,已经成为不少“果链”企业的战略选择。但新能源车领域技术密集资金密集,投入规模大,要想获得投资收益需要有一定周期,因而“果链”企业在短期内还是要依赖苹果订单。

北京商报记者 丁宁 王柱力

想象力见顶的市场背景下,即便是以创新著称的苹果也不得不屈从于大环境,力图在成本、价格上保住一定优势。

例如,去年12月,就有媒体报道称,苹果或有砍iPhone供应链价格保利润,锁定单价较高的手机镜头先“开刀”,今年上半年iPhone 14系列部分镜头砍价幅度高达两成。近期,知名分析师郭明錤发文表示,受此情况的影响,镜头供应商大立光、玉晶光、舜宇光学今年上半年或将盈利承压。

失去苹果荫庇的企业们也在寻新的增长点。例如歌尔股份称,智能硬件占其总营业收入的比例已高达58.73%,VR、AR已成重要增长引擎,并称已与全球主流VR头显品牌达成长期深度合作,占据全球中高端VR头显80%的市场份额,而立讯精密在去年2月便公告称,其与奇瑞汽车合资成立子公司,从事新能源汽车的ODM整车研发及制造。

不过业内观点认为,尽管“果链”企业祭出新概念,但要想说服市场并不容易。洪仕斌指出,代工企业为了跻身“果链”,已经通过收购或股权投资,将自身资产押注在苹果身上。

举例来说,立讯精密收购了纬创、投资昆山纬新,获得了iPhone整机组装的订单,欧菲光以2.34亿美元收购了索尼电子华南有限公司100%股权,从而得以切入到苹果摄像头模组供应链。类似这些企业在收购时形成的商誉、负债需要更长的时间才能消化,并不能轻易改弦更张。

同时专家还表示,在代工感受到“果链”的阵阵寒意时,寻觅新的增长点的确迫在眉睫,但恐怕难以短期看见成效,例如持续火爆的新能源车领域,已经成为不少“果链”企业的战略选择。但新能源车领域技术密集资金密集,投入规模大,要想获得投资收益需要有一定周期,因而“果链”企业在短期内还是要依赖苹果订单。

北京商报记者 丁宁 王柱力

想象力见顶的市场背景下,即便是以创新著称的苹果也不得不屈从于大环境,力图在成本、价格上保住一定优势。

例如,去年12月,就有媒体报道称,苹果或有砍iPhone供应链价格保利润,锁定单价较高的手机镜头先“开刀”,今年上半年iPhone 14系列部分镜头砍价幅度高达两成。近期,知名分析师郭明錤发文表示,受此情况的影响,镜头供应商大立光、玉晶光、舜宇光学今年上半年或将盈利承压。

失去苹果荫庇的企业们也在寻新的增长点。例如歌尔股份称,智能硬件占其总营业收入的比例已高达58.73%,VR、AR已成重要增长引擎,并称已与全球主流VR头显品牌达成长期深度合作,占据全球中高端VR头显80%的市场份额,而立讯精密在去年2月便公告称,其与奇瑞汽车合资成立子公司,从事新能源汽车的ODM整车研发及制造。

不过业内观点认为,尽管“果链”企业祭出新概念,但要想说服市场并不容易。洪仕斌指出,代工企业为了跻身“果链”,已经通过收购或股权投资,将自身资产押注在苹果身上。

举例来说,立讯精密收购了纬创、投资昆山纬新,获得了iPhone整机组装的订单,欧菲光以2.34亿美元收购了索尼电子华南有限公司100%股权,从而得以切入到苹果摄像头模组供应链。类似这些企业在收购时形成的商誉、负债需要更长的时间才能消化,并不能轻易改弦更张。

同时专家还表示,在代工感受到“果链”的阵阵寒意时,寻觅新的增长点的确迫在眉睫,但恐怕难以短期看见成效,例如持续火爆的新能源车领域,已经成为不少“果链”企业的战略选择。但新能源车领域技术密集资金密集,投入规模大,要想获得投资收益需要有一定周期,因而“果链”企业在短期内还是要依赖苹果订单。

北京商报记者 丁宁 王柱力

想象力见顶的市场背景下,即便是以创新著称的苹果也不得不屈从于大环境,力图在成本、价格上保住一定优势。

例如,去年12月,就有媒体报道称,苹果或有砍iPhone供应链价格保利润,锁定单价较高的手机镜头先“开刀”,今年上半年iPhone 14系列部分镜头砍价幅度高达两成。近期,知名分析师郭明錤发文表示,受此情况的影响,镜头供应商大立光、玉晶光、舜宇光学今年上半年或将盈利承压。

失去苹果荫庇的企业们也在寻新的增长点。例如歌尔股份称,智能硬件占其总营业收入的比例已高达58.73%,VR、AR已成重要增长引擎,并称已与全球主流VR头显品牌达成长期深度合作,占据全球中高端VR头显80%的市场份额,而立讯精密在去年2月便公告称,其与奇瑞汽车合资成立子公司,从事新能源汽车的ODM整车研发及制造。

不过业内观点认为,尽管“果链”企业祭出新概念,但要想说服市场并不容易。洪仕斌指出,代工企业为了跻身“果链”,已经通过收购或股权投资,将自身资产押注在苹果身上。

业绩承压 未名医药开年卖房卖车位

2023年伊始,未名医药(002581)祭出了卖房大招。1月4日,未名医药披露公告称,公司全资子公司北大未名(合肥)生物制药有限公司(以下简称“合肥未名”)拟将其位于上海市长宁区仙霞路319号的6套房产、2个车位出售给自然人周翊,交易价格为2475万元。上述消息披露后,引发未名医药投资者热议。据了解,上海市长宁区仙霞路319号是远东国际广场,系办公楼,该地一家地产中介工作人员对北京商报记者表示,近两年该办公楼没有挂牌出售的房产,一般都是对外出租,历史成交单价在4万元/平方米左右。

交易价格2475万元

未名医药全资子公司合肥未名要出售上海市房产。

据未名医药公告,合肥未名要出售房产标的包括上海市仙霞路319号1802室、1803室、1804室、1805室、1806室、1807室及地下一层24号车位、20号车位,总建筑面积864.12平方米(包含办公楼建筑面积750.48平方米、车位113.64平方米),交易价格为2475万元。

1月4日,上述出售房产消息引发未名医药投资者热议,不少股民质疑是否打折出售、利益输送。据了解,此次接盘房产的自然人系周翊,未名医药表示,周翊与公司、合肥未名不存在产权、业务、资产、债权债务、人员等方面的其他关系;此外,与公司、合肥未名的主要股东、董事、监事、高级管理人员均不存在关联关系或者其他利益安排,亦不存在一致行动关系。

而对于2475万元的出售价格,未名医药公告显示,已委托深圳市同致诚德明资产评估有限公司对拟出售资产的市场价值进行评估,评估基准日为2022年12月12日,经市场

比较法评估,拟出售资产的市场价值为2424.4万元。

按照评估来看,未名医药出售房产交易价格还高于市场价值。

1月4日,北京商报记者联系到上海市长宁区仙霞路地段的一家房产中介工作人员,该工作人员表示,仙霞路地段的住宅区单价在7万-7.5万元/平方米之间,不过,商用办公楼单价比较便宜。

据了解,未名医药出售房产所在地系远东国际广场。上述房产中介工作人员对北京商报记者表示,近两年该办公楼显示没有挂牌出售的房产,最近一次是2019年4月,单价成交金额在4万元/平方米左右。“上海市长宁区其他办公楼目前的销售单价则在2.5万-4.5万元/平方米之间。”该地产中介人员表示。

利好资产配置

出售资产背后,未名医药2022年前三季度业绩承压明显。

资料显示,未名医药属于医药制造业,公司业务由多元化板块和多元化运营模式组成,包括神经生长因子板块、干扰素板块、疫苗板块、生物医药CRO/CDMO板块、林下参

板块和医药中间体板块六大生物医药优势板块。

2022年前三季度,未名医药实现营业收入约为2.76亿元,同比下降12.75%;对应实现归属净利润约为6445万元,同比下降81.45%;对应实现扣非后归属净利润约为6016万元,同比下降82.36%。

未名医药也坦言,本次资产出售有利于优化资产配置、盘活低效资产,促进公司聚焦核心业务,有利于公司可持续发展,为公司未来财务状况及经营成果等带来正面影响。

业绩承压下,未名医药近期股价表现也不理想。经东方财富数据统计,在2022年12月19日-2023年1月4日这近12个交易日,未名医药区间累计跌幅达10.09%,同期大盘跌幅为1.77%。

截至1月4日收盘,未名医药股价报15.59元/股,总市值为102.9亿元。独立经济学家王赤坤对北京商报记者表示,上市公司股价和其基本面密切相关,未来A股市场价值投资将成主流,想要二级市场股价不被投资者“用脚”投票,上市公司还是要专注提升自身业绩。

针对相关问题,北京商报记者致电未名医药董秘办公室进行采访,不过电话未有人接听。北京商报记者 马换换

“第二曲线”难觅

对于苹果的种种举措,资深产业经济观察家梁振鹏指出,在电子产品出货下滑、手机

老周侃股 Laozhou talking

如何看待 恒生AH股溢价指数持续回落

周科亮

近期,恒生AH股溢价指数持续回落,从去年10月31日的最高154.92点下跌至目前的137.77点,说明AH股的溢价水平正在缩小,本栏预计,未来这一指数将向100点平值辗转移动,投资者要注意其中的风险和机遇。

A股和H股的很多公司,都是同股同权的,按照理论上的逻辑,一家公司的股价在港股和A股的价格理论上应该是一样的,但是由于种种原因,现实中在A股交易的股价往往会高于港股,于是也就有了AH溢价,而这种溢价率的变化,也就引出了AH股溢价指数。这个溢价指数,理论上应该就是100,但现在仍然高达137.77点,即投资者买入同样一家公司的股票,买入A股比买入港股平均要多花37.77%的钱。

举个简单的例子,一瓶2升的可乐,在便利店卖7元一瓶,在超市卖5.5元一瓶,那么如果消费者想要买一瓶可乐,他一定会优先选择超市,而非便利店。这种同质商品在不同市场的不同价格,会因为经营成本等原因长期存在,但是对于股票这种交易品来说,不同的价格最终一定会被投资者的买入卖出逐渐抹平,近期AH股溢价率逐渐下行,正是在走出这种趋势。

例如招商银行,目前A股股价38.67元,港股价格45.7元,按照港元

汇率0.8847计算,折合人民币40.43元,这就是说,招商银行港股的股价已经高于A股股价,这也成为了一个特例,即投资者买入A股招商银行比买入港股更加划算。

但是对于更多的上市公司,例如天齐锂业,仍然是A股股价远远高于港股股价,这类公司未来仍然有较强的溢价回归趋势。当然,这种溢价回归,可能是由A股下跌主导的,也可能是由港股上涨主导的,但最终溢价率一定是趋近于零。

国际上有很多公司都是在多个股市上市交易,它们在不同的市场也是价格基本相同,当然,这里面有做空机制的原因,投资者可以在定价偏高的市场做空,同时在定价偏低的做多,从而平抑掉溢价的成分。

不过,即使没有做空机制,这个过程可能会放缓,但绝不会缺失,未来投资者在买入股票并长期持有之前,也可以参考一下这家公司在港股市场的价格,如果港股市场更加便宜,投资者可以考虑通过沪港通或者深港通直接买入港股股票,这也是如今价值投资的做法。

当然,如果这种溢价率已经很低,投资者也可以考虑直接买入A股,因为A股的市值还有申购新股的功能,如果投资者认为申购资格仍然有价值,在溢价率很低的情况下,还是应该优先选择A股买入。