

第一大客户启动清算 富信科技雪上加霜

第一大客户已启动ABCs程序

富信科技公告显示,近日收到中国信用出口保险公司(以下简称“中信保”)关于客户Sleepme已启动ABCs程序的邮件通知。受美国通胀、全球经济周期下行等影响,Sleepme出现资金周转困难情况,目前已启动ABCs程序。

据了解,ABCs程序,即“为债权人利益之转让”,是美国州法规定的类似于联邦破产法第7章破产清算的法律程序,最长历时可达2-3年。富信科技表示,目前该客户的受让人正在寻找有购买资产意向的机构或个人买方。

富信科技与Sleepme合作已久。据悉,Sleepme为富信科技半导体热电整机应用类客户,公司与其最早在2009年开始接洽开发电子冷暖床项目。

2022年,富信科技对Sleepme的销售金额为1.04亿元,占比约为20.76%,为当年的第一大客户。今年一季度,公司对Sleepme的销售比例略有下降,为16.53%,金额为1559.12万元。

上海海汇律师事务所律师娄霄云在接受北京商报记者采访时表示,ABCs程序是美国联邦破产法的替代,但是ABCs不受破产法管辖,而是根据所在州的法律进行管理。通常比破产程序快速且成本低,各方有充分协商的余地。一般而言,大客户出现破产对企业的影响要看公司对该客户的依赖程度,在营收占比相对较高的情况下,如果公司无法在短期内开拓新客户,那公司的业绩将直接受到影响。

针对公司这一情况,5月29日晚间,上交所也向富信科技下发问询函,要求公司补充披露获知相关信息的具体时间和方式、Sleepme目前的存续状态以及持续经营风险;补充披露Sleepme启动ABCs的具体原因、开始时间、具体流程和关键时间节点,以及截至目前受让人寻找有购买资产意向的机构或个人买方的进展情况;此外,要求公司结合Sleepme在2023年收入确认及订单执行情况,预估后续合作情况及合理性。

营收、净利双双下滑,富信科技(688662)又遭遇了来自第一大客户的“暴击”。据公司公告,公司客户Sleepme Inc.(原为“Kryo Inc.”,以下简称“Sleepme”)出现资金周转困难情况,已启动Assignment for the Benefit of Creditors(以下简称“ABCs”)程序。据了解,ABCs是美国州法规定的类似于联邦破产法破产清算的法律程序。作为公司2022年的第一大客户,Sleepme去年为公司贡献了逾两成营收,还存在近5000万元的应收账款余额,这将会给公司业绩造成不利影响。针对公司面临的经营风险,上交所也很快向公司下发了问询函。



除了后续合作存在不确定性外,此次Sleepme进入ABCs程序,还将使富信科技应收账款存无法收回风险。

应收账款存无法收回风险

娄霄云指出,应收账款坏账是大客户破产清算后对公司最主要也是最直接的影响。公告显示,截至公告披露日,富信科技对Sleepme的应收账款余额合计4821.85万元,

坏账准备余额为239.24万元,其中信用期内坏账准备计提金额为75.48万元,信用期外坏账准备计提金额为163.76万元。

富信科技表示,公司尚未对客户的应收账款取得相应的担保,作为无担保债权人,可能存在无法全部或部分收回应收账款的重大风险。

值得一提的是,富信科技已在中信保投保300万美元,折合人民币约2100万元,中信保对公司的理赔程序正在审批中。富信科技表示,如赔付后的应收账款余额约3100万元无法全部或部分收回,公司将对该部分款项全额或部分计提坏账准备,如进行全额计提,将可能导致公司2023年年度净利润下滑。

在投融资专家许小恒看来,对上市公司

来说,应加强应收账款管理、合同执行管理,提高风险管理能力,且应降低对单一客户的依赖程度,在面对客户破产时,尽可能将损失降至最低。

富信科技已做出相应努力。公司表示,公司一直积极采取多项措施对Sleepme的应收账款加以催收,主要通过提示付款、上门催收、暂停新合同、发送催款函等方式。目前,公司其他客户结构优良,回款情况良好。

在上交所下发的问询函中,上交所也要求公司补充披露2022年和2023年一季度对Sleepme计提坏账准备情况和依据,结合客户履约能力、最后收到客户货款时间、知悉相关情况的时间节点,说明公司前期是否发现异常情形、是否存在坏账计提不充分的情形;

并结合当前的客户情况,分情况说明对公司经营业绩的影响及公司应对措施。

营收、净利双降

对于经营正在走下坡路的富信科技来说,此次风险事件无疑是雪上加霜,2022年及2023年一季度,富信科技均出现了营业收入、归属净利润双双下滑的情况。

资料显示,富信科技主要业务为半导体热电器件及其为核心的热电系统、热电整机应用产品的研发、设计、制造与销售业务。

财务数据显示,2022年,富信科技实现营业收入约为5.01亿元,同比下降28.04%;对应实现的归属净利润约为5511万元,同比下降37.64%;对应实现的扣非后净利润约为5355万元,同比下降30.84%。

今年一季度,富信科技营收、净利继续下滑。报告期内,富信科技实现营业收入约为9435万元,同比下降28.81%;对应实现的归属净利润约为229.1万元,同比下降82.8%;对应实现的扣非后净利润约为212.1万元,同比下降80.31%。

针对一季度业绩下滑的情况,富信科技表示,主要系消费需求下降等因素影响,公司消费类的热电系统、热电整机产品收入规模下降所致。

不过,虽然业绩走下坡路,但得益于半导体行业的热门行情,今年以来,富信科技股价出现大涨。东方财富显示,1月4日-5月30日,公司股价累计上涨48.02%,同期大盘涨幅为3.46%。截至5月30日收盘,富信科技报41.86元/股,总市值为36.94亿元。

针对公司相关问题,北京商报记者致电富信科技董秘办公室进行采访,对方工作人员表示,“一切以公司公告为准”。

北京商报记者 丁宁

神十六发射成功 保险如何护航太空之旅

神舟十六号载人航天飞行任务开启了中国人第11次飞向太空的征程。北京时间2023年5月30日,在“神箭”长征二号F遥十六运载火箭和神舟十六号的护送下,景海鹏、朱杨柱、桂海潮3名中国航天员顺利进入太空,开启为期约5个月的巡天之旅。

30多年来,在科技实力进步助力航天事业的同时,保险业在其中扮演的角色也不容忽视,航天保险在我国逐梦太空的征程中发挥着重要的风险保障作用。当前我国航空保险市场发展情况如何?展望未来,如何进一步满足更专业化、个性化的航天保障需求?

从0到1

据央视新闻消息,北京时间2023年5月30日,搭载神舟十六号载人飞船的长征二号F遥十六运载火箭在酒泉卫星发射中心点火发射,航天员乘组状态良好,发射取得圆满成功。

规模庞大、运作复杂、耗资巨大、风险集中……一直都是航天系统工程的标签。随着航天技术不断成熟和航天任务不断取得新进展,我国航空航天事业成为一张令人骄傲的国家名片。在这背后,航天保险已经成为化解航天项目风险不可或缺的重要手段。

航天保险是指投保人和承保人按照保险合同的约定,由承保人为在整个航天发射活动中可能发生的事由所造成的各项损失承担赔偿责任的保险。航天保险中有共保和分保(再保险)两种形式。

从各家险企涉足航天保险的动作来看,中国人保从1985年签署国内第一张航天保单开始,已经为超过150颗卫星提供风险保障。2021年,人保财险北京分公司还独家承保了“天问一号”火星探测器在轨寿命保险项目。

不止人保财险,以平安产险、太保产险为代表的保险公司也纷纷涉足航天保险领域。从1994年承保3笔航天险业务,发展到2020年承保40余笔,平安产险累计为超过120颗卫星及火箭提供航天保险业务。

从上个世纪90年代太保产险连续四次独家承保或参与承保尖兵一号卫星第14-17次发射险,到近年来,太保产险先后首席承保高景一号01/02星、行云二号、齐鲁一号、北京三号等卫星发射保险项目。太保产险同样参与了几乎所有商业投保的国家重大卫星发射项目。

业内人士指出,星、弹、箭、船等航天器在发射前一般都要经历研制、试验、总装、运输等多个环节,每个环节都有可能发生意外。例如,火箭点火后可能出现故障;航天器及其部件在进入大气层时还存在造成财产损失和人身伤害的可能。而航天保险可为发射方提供经济保障,是对航天活动存在的经济风险进行管理的更有效方式。

按需定制

从国内航天保险市场发展历程来看,基本是从20世纪80年代才正式开始孕育,2004年进入中国航天保险的市场化元年。这一年,原保监会同意投保人在自主选择的基础上,按照商业化原则安排卫星发射的保险和再保险业务。自此,国内航天保险领域进入了“半政策半市场”时期。

展望未来,我国将面临从航天大国向航天强国迈进的重要历史关口,商业航天也将迎来更大的发展,这些都对航天保险提出了新的更高要求。

“随着火箭卫星技术的发展,卫星功能越来越丰富,与人民群众的生产生活关系越来越密切,与航天相关的风险也会表现得越来越复杂多样,因此加大产品开发创新力度是必要的。”首都经贸大学农村保险研究所副所长李文中表示。

航天保险业务的核心是风险评估,其直接决定了保险合同的费率。目前国内发射航天器数量及事故数量有限,难以形成可信的统计规律。对此有业内人士表示,航天保险具有单一价值高、风险较为集中、风险标的数量少的特点,不符合保险的基本原理“大数法则”。

这意味着为了有效控制航天保险费,保障新兴商业航天企业发展,有必要加大业务模式创新力度,努力开发出满足个性化需求的风险管理产品。不过,在李文中看来,加大产品开发创新力度与改进保险产品定价几乎没有必然关系。因为保险产品定价的基本规则是大数法则,这里的大数是对“危险单位”的要求,对于多数相关保险产品来说就是航天器的数量,无论保险产品如何创新都不能在短期内改变数量不足的现实。

“尽管如此,从风险管理的角度来说,还是有很多办法的。”李文中表示,让保险人尽可能“大数”,实现风险在更多保险人之间的分散,从而避免一次事故的巨额损失对保险公司经营稳定性形成冲击,常用的办法便是利用共同保险和再保险来实现这一目的。在必要时也可以考虑发行相关债券借助资本市场来实现风险分散。

对于如何进一步扩大航天保险覆盖面,更好地为中国航天提供保险保障,李文中表示,提高我国航天保险项目的覆盖面主要还是要根据相关主体的风险保障需求来开发设计相关保险产品。比如除了传统的航天器制造保险、发射前保险、在轨寿命保险外,可以进一步将保险责任拓展到相关工作人员的人身保障、从航天器制造到发射过程中的第三者责任保障、太空实验保障、卫星商业服务责任保障等领域。

北京商报记者 陈婷婷 胡永新

Stock talking

股票型ETF基金净流入 释放积极信号

周科竞

股票型ETF基金净流入,表明有大资金悄悄进场,因为申购ETF基金最隐蔽,不会马上引发股价上涨,同时还能“偷”走其他投资者的筹码,这透露出大资金的向好预期,对市场而言也会释放一种积极信号。

如果一个散户投资者想买ETF基金,通常是直接通过二级市场买入。那么什么情况下会出现ETF基金规模的扩张?那就是有大资金申购ETF基金的时候。这种申购一般都不是小散户所为,一是因为ETF基金的申购赎回一般都有资金规模的要求,另外散户投资者想买基金也都是希望即时生效,不愿意等到收盘按照收盘价进行结算。

那么大资金为什么会去申购ETF基金?直接买股票不香吗?有时候,直接买股票还真没有申购ETF基金性价比高。因为大资金如果直接买股票,势必会引发股价出现走强,同时成交量放大,所谓越跌越买、越卖越跌只能出现在一个其他投资者都极度看空后市的市况下,在一个平衡市或者慢牛的市况下,大资金一点点的波动都有可能被各种分析软件、技术指标捕捉到,这对于长线买家是非常不利的。

但是如果是申购ETF基金,则能够直接把现金转换为基金份额,而基金份额里面自带持股市值,这个操作不会对二级市场股价产生影响,但却能实实在在获得股票权益,而相应的,其他基金持有人的股票

份额会被稀释,所以本栏说,申购ETF基金能够悄悄“偷”走其他投资者的股票。

基金在拿到申购的现金后,也会分散买入ETF的相关样本股,但是这个操作可能不是一天完成的,基金经理也会选择合适的点位进场买入,所以这一过程对于市场的影响也会降低很多,而且即使被分析软件发现,也只能看出是ETF基金在买入,而不会发现申购基金的大资金,这对于行情启动前的保密是很有意义的。

那么为什么选择各种ETF基金进行申购?因为ETF基金都有很明确的样本股名单,不会有基金经理根据自己喜好添加的持仓,这样大资金就能更精准地知道自己持有了什么股票多少股,而且将来如果想要出货的时候,也能通过基金赎回瞬间完成出局,同样不对二级市场价格造成太大的影响,这也是大资金持有ETF基金的一个好处。

因此本栏认为,当前已经出现大资金开始布局未来行情的迹象,再结合ETF基金所持有的多为中特估这样的蓝筹股,所以未来的行情大概率会围绕中特估这样的蓝筹股展开,目前股市持续调整的时间已经很长,早已人心思涨,再加上蓝筹股的业绩和成长性很值得投资者期待,如果中特估还能再进一步提高相关股票的估值水平,那么中特估的新一轮涨势可能会给投资者带来很好的投资回报。