

“果链”上的IPO企业

又一家“果链”企业要冲击A股!深交所官网显示,深圳市皓吉达电子科技股份有限公司(以下简称“皓吉达”)系深市最新一家IPO获得受理的企业,拟冲刺创业板。纵观皓吉达招股书,A品牌较为显眼,公司逾五成营收最终应用于A品牌,通过数据不难推断,A品牌即为苹果。这也意味着,“果链”企业申报IPO再添一例。经北京商报记者不完全统计,包括皓吉达在内,目前沪深两市共有4家“果链”企业正在冲刺A股,其中,苏州威达智科技股份有限公司(以下简称“威达智”)对苹果的依赖度最高,2020-2021年甚至100%收入最终均应用于苹果产业链。

皓吉达IPO获受理

在消费电子行业,苹果产业链企业不在少数,除了立讯精密、歌尔股份等早已实现上市的龙头企业外,还有一些体量较小的企业在多年发展下,正在谋求上市,皓吉达就是最新的例子。

深交所官网显示,皓吉达创业板IPO已获得受理,为深市最新一家IPO获受理企业。

招股书显示,皓吉达坚持以智能手机精密线圈的研发、设计、生产、销售作为核心业务,并已逐步将业务延伸至精密注塑、冲压及组装件(VCM结构件及其他功能性精密电子零部件)领域。

按应用领域分,皓吉达逾九成主营业务收入来自于智能手机领域。招股书显示,2020-2022年及2023年一季度,皓吉达来自智能手机的主营业务收入分别为3亿元、4.85亿元、4.86亿元、9771.36万元,占比分别为99.15%、95.28%、93.68%、93.96%。

而在智能手机领域,皓吉达最终绝大部分营收主要应用于A品牌。具体来看,2020-2022年以及2023年一季度,皓吉达产品应用于A品牌所对应的销售金额分别为1.62亿元、4.07亿元、4.22亿元、7612.72万元,占应用于智能手机领域收入分别为54.05%、

83.96%、86.9%、77.91%。

经北京商报记者计算,2020-2022年以及2023年一季度,皓吉达应用于A品牌的销售金额占主营业务收入的比例分别为53.59%、80%、81.41%、73.21%。

皓吉达介绍到,A品牌、三星仍占据市场占有率的头两把交椅。根据Counterpoint数据,2023年一季度A品牌占据了全球智能手机市场约21%的市场份额,是A品牌过去十年来一季度智能手机市场份额最高的一次。根据公开资料不难确认,A品牌即为苹果。

早在2011年,皓吉达就已开始向全球头部VCM厂商ALPS供货精密线圈,正式进入苹果产业链,目前已成为苹果在精密手机线圈领域主要的供应商之一。

针对公司相关问题,北京商报记者向皓吉达方面发去采访函,不过截至记者发稿,未收到公司回复。

另有3家企业排队IPO

经北京商报记者不完全统计,除了皓吉达外,目前沪深两市还有威达智、广东汇成真空科技股份有限公司(以下简称“汇成真空”)、苏州佳祺仕科技股份有限公司(以下简称“佳祺仕”)3家“果链”企业正在排队IPO。

4家“果链”IPO企业排队情况一览

企业简称	申报板块	受理时间	目前进度
皓吉达	创业板	2023年9月28日	已受理
威达智	创业板	2023年6月30日	中止
佳祺仕	沪市主板	2023年6月30日	中止
汇成真空	创业板	2021年12月28日	提交注册

从拟登陆板块来看,与皓吉达相同,威达智、汇成真空均申报创业板上市;佳祺仕则欲登陆沪市主板。

从上市进程来看,汇成真空走在最前面,也是截至目前排队时间最久的一家企业。深交所官网显示,汇成真空创业板IPO于2021年12月28日获得受理,2022年1月18日进入问询阶段,同年12月22日上会接受大考并获得通过,今年9月20日提交注册,目前正在等待注册结果。

威达智、佳祺仕两家公司上市进度相近。两家公司IPO均于今年6月30日获得受理,其中威达智于7月21日进入问询阶段,佳祺仕稍微落后一步,于7月26日审核状态变更为已问询,9月底,两家公司IPO双双因财报更新而中止,目前均处于中止状态。

从拟募集资金额度来看,汇成真空拟募集资金额度最少,为2.35亿元;威达智、佳祺仕拟募资金额相同,均为6.5亿元;皓吉达拟募资金额略高,约为7亿元。

北京师范大学政府管理研究院副院长、产业经济研究中心主任宋向清在接受北京商报记者采访时表示,“果链”企业竞相IPO,一

方面说明部分“果链”企业前期市场拓展和动能积累成就突出,已经具备IPO的条件,能够满足IPO的要求;同时,也说明部分“果链”企业急需通过IPO募集资金,解决创新投入不足和升级转型不够等制约企业发展的重大问题,以更好地适应市场新需求。

在独立国际策略研究员陈佳看来,由于全球消费电子市场依旧没能走出寒冬,市场竞争日益内卷,“果链”企业过去靠苹果就能获得亮丽业绩的时代可能一去不返;此外,随着苹果内部战略转型,传统“果链”企业未来也可能面临“阵痛”。

威达智逾九成营收来自“果链”

近年来,“果链”企业被苹果“踢群”的消息偶有发生,因此,“果链”企业对苹果产业链的依赖程度也值得关注。据统计,上述正在排队IPO的4家企业中,威达智对苹果产业链的依赖程度最高。

威达智在招股书中直言,公司面临对苹果公司及其产业链存在依赖的风险。招股书显示,2020-2022年以及2023年一季度,威达

智最终用于苹果公司产品的智能检测设备和精密组装设备收入占营业收入的比例分别为100%、100%、99.63%和91.45%。

资料显示,威达智在进入苹果产业链后,主营业务即聚焦于为苹果公司及其合作EMS厂商提供苹果产品精密零部件智能检测设备和精密组装设备。威达智主营业务、销售收入、客户结构等对苹果产业链存在依赖。

威达智表示,未来若公司不能保持与苹果公司及其合作EMS厂商的紧密合作关系,且未能开拓其他领域客户并实现收入来源多样化,公司未来经营业绩面临大幅波动的风险。

佳祺仕对苹果产业链的依赖度同样较高。据了解,佳祺仕既直接与苹果公司签订订单,也与其EMS厂商签订订单。2020-2022年,佳祺仕向苹果公司销售收入占当期营业收入的比例分别为44.71%、23.48%和18.41%,各期最终用于苹果产品的销售收入占当期营业收入的比例在80%以上,公司存在对苹果产业链依赖的风险。

汇成真空报告期内对苹果产业链厂商销售占比波动较大。财务数据显示,2020-2022年以及2023年上半年,汇成真空对苹果产业链厂商销售额占主营业务收入的比例分别为25.41%、53.77%、35.64%和14.31%。汇成真空表示,公司对苹果产业链存在依赖的风险,但该依赖情形不会对公司的未来持续经营能力构成重大不利影响。

IPG中国首席经济学家柏文喜表示,存在被踢出“果链”的可能,这对过于依赖苹果产业链的企业是一个不得不面对的风险,因此,“果链”企业对苹果公司的依赖程度可能会对公司的IPO审核产生一定影响。在审核过程中,监管部门可能会重点关注企业对苹果产业链的依赖度,以评估其业务的可持续性和风险。

北京商报记者 丁宁

生益电子留不住“人”

生益电子(688183)核心技术人员纪成光、袁继旺相继离职之后,杜红兵也提出了辞职。10月9日晚间,生益电子披露公告称,核心技术人员杜红兵因个人原因申请辞去所任职务,离职后,杜红兵不再担任公司任何职务。核心技术人员接连离职的同时,北京商报记者注意到,生益电子研发人员数量也出现骤减,从2022年末的872人掉至今年上半年末的678人。

又有核心技术人员辞职

据生益电子介绍,杜红兵负责的工作已完成交接,目前已办理完成离职手续。

据了解,杜红兵系生益电子“老将”,1975年出生,2004年9月至今,历任公司工艺部工程师、高级工程师、研发中心主任工程师、经理助理、副经理,辞职前任公司技术中心研发部专家。

截至公告披露日,杜红兵未直接持有上市公司股份,通过新余腾益投资管理中心(有限合伙)间接持有上市公司股份数量为46.42万股。

值得一提的是,这已并非生益电子年内首位离职的核心技术人员。

今年6月20日,生益电子披露公告称,公司核心技术人员纪成光于近日因个人原因申请辞去所任职务,并已办理完成离职手续。

9月1日,生益电子又披露了核心技术人员袁继旺辞职的消息,同样因个人原因,袁继旺辞去公司所任职务。

资料显示,生益电子2021年2月上市,据公司彼时披露的招股书,上市时共有7名核心技术人员,除了杜红兵之外,纪成光、袁继旺也是公司“老将”。

履历显示,纪成光1982年出生,毕业于天津大学,硕士研究生学历。2008年7月-2021年9月,历任生益电子研发部工程师、经理助理、副经理、经理;2021年10月-2022年3月,任上市公司技术中心工艺部经理;2022年4月-2023年6月,任上市公司东城一厂生产工艺部经理。

袁继旺1975年出生,高级工程师,毕业于沈阳化工学院,本科学历,1999年8月-2010年8月,历任公司工艺部工程师、高级工程师、主

任工程师、研发中心副经理;2010年8月-2012年6月,任深圳明阳电路科技有限公司制造部经理;2012年6月-2012年8月,任深圳中富电路有限公司研发副总经理;2012年8月-2013年6月,任广州美维电子有限公司制造部经理;2013年6月-2023年8月,历任公司高级经理、技术副总监。

离职前,纪成光、袁继旺均间接持有生益电子股份。其中,纪成光通过新余益信投资管理中心(有限合伙)间接持有上市公司股份数量为43.32万股;袁继旺通过新余益信投资管理中心(有限合伙)间接持有上市公司股份数量为59.35万股。

研发人员数量骤减

除了核心技术人员接连离职之外,生益电子研发人员数量今年也出现骤减。

据生益电子披露的数据显示,截至2022年末,公司研发人员数量为872人,占员工总数比重为16.27%。然而,今年上半年,生益电子研发人员数量出现下降。截至今年上半年末,生益电子研发人员数量为678人,占公司总人数的比例为13.48%。

投融资专家许小恒对北京商报记者表示,科创板公司多为技术密集型,核心技术人员稳定以及研发人员数量占比情况对公司的影响较大。“如果离职人数较多,是否会对公司整体研发创新能力、持续经营能力和核心竞争力产生实质性影响需要企业说明。”许小恒如是说。

商业专家产业空间研究院主任潮成林进一步表示,上市公司核心技术人员离职的原因

有很多,可能是由于企业战略、技术管理及发展方面,或是薪酬、股权激励等方面与公司产生了分歧,也有可能是个人工作方向调整。

从生益电子研发人员学历构成来看,博士研究生、硕士研究生、本科、专科、高中及以下人数分别是0人、15人、397人、266人、0人,上半年研发人员薪酬合计3415.13万元,研发人员平均薪酬5.04万元。

上半年业绩承压明显

今年上半年,生益电子业绩明显承压。

据了解,生益电子系生益科技分拆上市,公司1985年成立至今一直从事各类印制电路板的研发、生产与销售业务,产品按照应用领域划分主要包括通信设备板、网络设备板、计算机/服务器板、汽车电子板、消费电子板、工控医疗板及其他板等。

截至2022年末,生益科技直接持有生益电子62.93%股份,为公司控股股东。生益科技自1998年上市以来,股权结构一直较为分散,无任何股东持股比例达到30%,没有任何单一股东可以对生益科技决策构成控制,因此,生益电子亦不存在实际控制人。

另外,生益科技同时还持有联瑞新材23.26%股权。

从生益电子上市后业绩表现来看,2021年实现归属净利润同比下滑39.83%,2022年实现归属净利润同比增长18.4%。不过,今年上半年,生益电子业绩出现下降,营收、净利双双下滑。

财务数据显示,今年上半年,生益电子实现营业收入约为15.83亿元,同比下降12.01%;对应实现归属净利润约为957.1万元,同比下降94.05%;对应实现扣非后归属净利润约为261.9万元,同比下降98.32%。

二级市场上,截至10月9日收盘,生益电子股价报10.9元/股,总市值为90.67亿元。针对相关问题,北京商报记者致电生益电子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

侃股 Stock talking

重组是上市公司提质良方

周科竞

有数据显示,今年以来,已有90家上市公司首次披露重大重组事件公告,在监管多次表态提高重组市场活力与效率的大背景下,资本市场并购热有望持续。对于上市公司而言,重组是最为直接的提升经营质量的良方,不过,一些高价或者忽悠式重组也还是需要股民擦亮双眼。

上市公司的业绩表现分化是很正常的事情,这也是优胜劣汰的市场法则。垃圾公司退出市场,绩优股在二级市场长存,如此一来,才能保证A股市场的上市公司质量始终处于高水平,投资者也可以买到相对较好的股票。

虽然垃圾股的出清对提升A股整体质量有积极作用,但对于垃圾股的投资者而言,有时可能比较遗憾。如果是在公司业绩恶化之后买入股票的投资者,那可以说是“自讨苦吃”,但那些在业绩原本还很好的时候买入股票的投资者,可能会多少有些憋屈。他们并没有买入垃圾股,只是买入之后公司业绩越来越差,此种背景下带来的投资损失对于投资者来说,或许难以承受。

现如今,管理层在政策上对上市公司资产重组十分友好,这实际上是给绩差公司提供了新的出路。以重组上市为例,公司可以考虑置换出亏损的资产,置换入新的优质资产,就能让原本持股的投资者有机会解套获利。新东家进场后也能获得上市资格,原本的大股东也能得到相对满意的

退出价值,属于多赢的情况。只要置换进入的资产是真正的优质资产,那么就对上市公司业绩的提升有巨大的促进作用。

与此同时,对于上市公司而言,一般的资产重组也属于常备选项。考虑到行业、经济大环境以及企业自身经营策略等多重因素的影响,绝大多数上市公司上市后的经营业绩很难保证一直稳定,即便是绩优股也可能出现短暂的业绩波动。那么,如果能在合适的时间选择合适的资产进行重组,就能大概率上降低上市公司经营业绩波动的风险。尤其是对于一些处于夕阳行业的上市公司而言,如果能够通过资产重组打造新的盈利增长点,无异于重获新生。

另外,一些上市公司对上下游企业的兼并重组,能够增强业务稳定性,提升上市公司的盈利能力。还有一些上市公司通过资产重组打造双主业或者多主业,都为公司后续的业绩稳定发展提供了保障。

不过,并非所有的资产重组都能对上市公司构成利好。诸如,曾有公司重组后没多久业绩再度下滑,然后再次重组,一个股票代码先后有多个看起来就明显不一样的曾用名,这样的重组,置入的资产质量明显不佳,真正的目的并不是为了提升上市公司的经营质量,更像是借力重组炒股价,投资者买入这类重组后的股票,投资风险可想而知。