

格力电器前三季度盈利逼近去年全年

证券时报记者 岳薇

10月8日晚间,格力电器(000651)发布2018年度前三季度业绩预告,公司营业收入和净利润水平已经逼近2017年全年水平。

根据三季度业绩预告,格力电器预计2018年前三季度实现营业总收入1490.51亿元~1508.55亿元,上年同期实现营业总收入1120.27亿元,而格力电器2017年全年营业总收入为1500.2亿元;公司预计前三季度实现归属于上市公司股东的净利润为205.78亿元~215.68亿元,同比增长33%~40%,格力电器2017年实现归母净利润224.02亿元。

由此可见,格力电器今年前三季度的营业收入和净利润水平已经与去年全年水平相当。此外,格力电器预计基本每股收益约3.48元,而去年同期为2.57元。格力电器表示,前三季度家电行业表现良好,公司凭借品牌、技术和渠道优势,取得高于行业的增速。

在此前披露的2018年半年报中,格力电器的经营业绩已创新高。今年上半年,格力电器实现营业收入920.05亿元,同比增长31.4%;实现净利润128.06亿元,同比增长35.48%;基本每股收益2.13元,同比增长35.67%。

在销售净利率方面,格力电器2016年、2017年的销售净利率分别达到14%和15%,远高于其他白电及黑电整机企业,也高于家电板块。今年上半年格力电器的销售净利率为14%,同比继续上升,远高于其他白电龙头。

从格力电器空调主业市场走势来看,今年上半年空调市场增长势头依旧强劲。根据产业在线数据,2018年上半年中国空调总销量同比增长14.3%,居各家电品类增长率之首。中怡康终端数据显示,2018年上半年空调零售量同比增长16.6%,零售额同比增长19.8%,是大家电中唯一取得两位数增长的品类。

格力电器掌握空调领域核心技术,其家用空调多年来始终保持市场份额全球第一,中央空调市场份额也领跑行业。截至2017年,格力家用空调全球市场占有率21.9%,截至2018年上半年,格力中央空调的市场占有率为17.03%,较2017年度全年15.42%的市场份额继续扩大。

除了空调主业以外,格力电器近年来在智能装备领域也积极布局,目前公司在珠海、武汉、洛阳三地设有5家子公司,其中有10个智能装备相关的研发部门,研发人员近300人。智能装备领域主要业务涵盖了工业机器人、数控机床、工厂自动化、热交换器设备、钣金注塑设备、智能物流仓储设备、智能环保设备、智能检测设备、精密传动部件、工业自动化等十大板块。

今年三季度,格力电器在芯片领域的长远布局也备受瞩目。今年8月,格力电器的全资子公司珠海零边界集成电路有限公司成立,注册资本10亿元,经营范围为半导体、集成电路、芯片、电子元器件、电子产品的设计与销售等。格力电器在半年报中曾



披露,公司目前所需芯片主要依赖进口,2017年芯片进口额数十亿元,随着公司的发展,芯片需求量会进一步增加。

格力电器已掌握了除空调芯片以外制造空调所需的全部核心技术,公司近年来已在自主研发空调芯片设计技术,目前已有一定的技术积累。格力

电器表示,为了进一步提高公司的综合竞争力、在空调行业的话语权以及成本管控能力,下一步公司将成立专门团队稳步推进该领域的技术研究和产品开发工作。

就在8月底,格力电器在官方微信上发文称,董明珠表示,明年格力空调将率先用上自产的芯片,公司目前

自主研发的芯片已经量产,这一目标明年完全可以实现。

据了解,格力电器早在2015年就成立半导体设计团队,现在已经可以自主设计空调机主芯片,目前在研制高端的变频驱动芯片和主机芯片。格力芯片公司不仅要实现芯片自主化,还要走出去,扩大外销。

金斯瑞回应做空报告:失实并多处故意歪曲

证券时报记者 顾惠忠

针对国庆节前后遭遇恶意做空股价大幅波动,10月6日下午,金斯瑞生物科技(01548.HK)董事长兼首席执行官章方良、南京传奇首席科学官范晓虎从香港路演一回到南京,就接受证券时报记者采访。采访中,金斯瑞核心高管详细阐述了南京传奇在技术上的优势,并称同行对南京传奇研究进展的肯定。

范晓虎是金斯瑞复发性多发性骨髓瘤CAR-T治疗技术的创始人,也是南京传奇生物的共同创始人。在采访中,范晓虎集中回应临床数据造假的质疑。

取得中美临床批件是最好的说明

范晓虎说,取得中国和美国的临床批件是对临床前研究质量最好的说明,而中国和美国药监部门的审核是极为专业审慎的。

范晓虎介绍,早在国家药监局有关细胞治疗规章正式发布之前数月,南京传奇就在合作方强生公司的帮助下按照国际标准准备申报材料,并于2017年12月1日率先在国内申报CAR-T细胞治疗临床试验申请。今年3月8日,南京传奇第一家获得国家药监局的CAR-T细胞药物临床试验批件。南京传奇在申报材料中详细提供了研究者发起的74例临床研究病例及完整的治疗随访数据,包括1例治疗后可能因相关副作用死亡病例的详细资料与专家调查结论。

国家药监局对南京传奇CAR-T治疗临床试验申请的技术审评和行政审批花了数月时间,过程极为审慎和严谨,先后召开了4次专题研讨会或现场审评会。审评期间,南京传奇也按照药监局的要求补充了大量资料,配合详尽、严格的评审。南京传奇在国内获得的是确定性临床试验批件。

2018年4月底,南京传奇将上述早期临床试验产生的74例临床试验数据递交给了美国FDA,并获得了认同,FDA同意复发性多发性骨髓瘤细胞治疗产品可以进行Ib/II期的临床研究。即一期、二期临床同时进行的许可。

范晓虎说,做空报告中质疑的临床案例如果在造假或致命缺陷,怎么可能同时通过两个国家药监部门的审慎审查?中美两国药监部门发出临床试验许可是对南京传奇在中国已经完成的74例研究者发起临床研究数据的研究质量、完整性、专业性的认可。

强生做过各类尽职调查

章方良说,2017年6月,在美国临床肿瘤学会年会上,范晓虎代表南京传奇公布了CAR-T产品针对复发性多发性骨髓瘤治疗的早期临床试验数据。负责强生癌症药物研究的负责人第一反应是兴奋加怀疑,同时听了这场报告的强生另一位科学家向范晓虎发出邀请,到强生公司与他们的团队进行详细讨论。

一个月后,强生高管带领20多人的多学科专业团队到南京进行现场调研。调研过程中,他们花了大量时间到南京传奇合作单位与参与临床合作的相关医生和病人进行访谈,详细研究每一例病例。至2017年12月双方正式签署合作协议,在近5个月的时间内,强生先后派出各种专业团队到南京现场调研,并在全球召集超过100人以上的专业人员参与各类尽职调查,包括南京传奇的临床前研究数据、专利知识产权布局、生产工艺与流程。强生在履行了一系列内部程序后,与南京传奇签署共同合作开发针对多发性骨髓瘤的CAR-T细胞疗法全球战略合作协议,并支付了3.5亿美元的首次预付款。不到50%的全球开发权益就换取3.5亿美元的现金首付款,这不是一笔小数字,任何跨国公司都会慎重对待。

章方良称,这是中国医药史上最高纪录的知识产权授权案例,是中国制药业自主创新的典型案例。

范晓虎获得过国际荣誉

范晓虎称其1995年后一直从事免疫治疗和基因治疗的转化型研究,曾作出世界级贡献,获得国际荣誉。

做空报告质疑范晓虎外科医生出身,缺乏创新研发新的CAR-T疗法的教育和产业经验。范晓虎说,做空报告的质疑只提到他的早期经历,故意

不提他所从事并在学术上取得成功的领域,就是免疫治疗和基因治疗。而免疫治疗和基因治疗都是CAR-T技术的必要技术来源领域。

范晓虎说,1995年至2001年在日本广岛大学医学部读博期间,他就在利用细胞因子的基因治疗进行免疫抑制方面取得多项学术成果,并发表了学术论文。2001年,他到加拿大多伦多大学附属的世界知名病童医院进行博士后研究,2004年在小儿血型不配合心脏移植的机制基础研究方面取得世界级重大突破,第一作者论文在世界顶级学术刊物——《自然医学》杂志上发表。2006年10月,国际器官移植学会在阿根廷学术会议上授予他“新概念领导者/意见领袖”荣誉称号。至今,他在基因治疗和人类免疫治疗领域已先后发表40余篇重要学术论文。其中,第一作者身份发表的学术论文15篇。

做空报告还提到,“范晓虎于2014年6月加入金斯瑞负责抗体蛋白工程业务。”范晓虎说,正是从事骆驼纳米抗体外包服务的经历,使他认识到美洲骆驼体内独特抗体的优异性,从而设计出了特异性的CAR-T疗法。

误导非专业投资者

做空报告质疑:南京传奇的CAR-T选择了前人失败的设计、工艺难度大,生产很难完成,几乎无法形成专利保护体系。

范晓虎称,做空报告撰写人说公司产品用的是CD28共刺激因子,且不说认为CD28是过时、失败的设计毫无根据,完全不专业,这一说法也完全不符合事实。行业内的全球专业人士都知道南京传奇用的是4-1bb这一共刺激因子设计,而不是CD28。所以,他们明显是为了做空而做空,故意以所谓的“专业知识”误导非专业的一般投资者。

同时,南京传奇的CAR-T抗体结构设计是独创性的,剂量小、安全性好。

范晓虎介绍,目前全球的CAR-T技术都采用源于老鼠的抗体结构来设计,南京传奇研发团队创新性地采用美洲骆驼体内一种特殊的抗体来设计传奇的CAR-T结构。这种抗体因为不需要轻链结构,可以设计得更小更灵

活,又称为纳米抗体。同时,他在国际上首次提出多结合位点的概念,在CAR-T设计中将纳米抗体连接起来,使它同时结合两个肿瘤靶标的相邻结合部位,这样就大大加强了CAR-T细胞对肿瘤的识别和抓取的力量,使肿瘤细胞难以逃逸。

南京传奇的专利申请中涵盖了CD28共刺激结构域,被做空报告指控使用了CD28共刺激域。实际上,做空报告撰写人并不理解专利申请有个防止侵权的策略性做法,就是一般专利申请为了扩大保护范围会把所有的可能情况全部包括在内,南京传奇在这个核心专利申请中要求保护包括CD28、4-1bb等在内的多个可能的共刺激因子,以最大程度保护公司利益。核心专利的创新点包括上面所说的独创性,在中国和国际上具有比较大的授权可能性。

另外,南京传奇的专利布局是一系列专利组合,目前除已授权或公开的专利之外,还有一系列尚未到公示阶段的专利组合。做空报告撰写人根本没有看到全面图,凭空臆断猜测评价已经进入临床的骨髓瘤产品是极端不负责任的。

美国临床试验已开始 国内预计明年1月开始

做空报告质疑南京传奇商业化进展缓慢,中国的临床试验一拖再拖,正式的临床试验迟迟无法开展。

章方良告诉记者,8月27日,美国的第一例临床试验已入组,并完成CAR-T细胞注射,目前处于随访阶段。

章方良也解释了所谓临床试验迟迟未展开的原因。他说,去年下半年开始建设和装修新的GMP厂房。建设之前,强生公司提出要按照他们的建设质量标准 and 验证程序进行,而强生的标准比FDA的要求还高,所以,建设周期比预期的时间要长。因为在中国进行的是二期确定性临床试验,为避免临床试验期间出现重大的生产场地变更等情形,公司决定临床试验入组后待新的GMP厂房建成验收通过后再进行。预计明年1月中国的临床试验可正式展开,按照GMP车间建设规模,可满足每年数千个病人的使用要求。

高管王烨减持是个人安排

做空报告质疑,从2017年9月开始,金斯瑞管理层逐步有计划地高位套现,并特别质疑了高管王烨截至2018年上半年累计减持3084万股。

对此,章方良说,做空报告中所提到GS Corp累计减持2110万股,减持数量中的相当比例是财务投资人持有的股权,公司高管减持仅为一小部分。王烨是金斯瑞创始人之一,也是美国纳税人。根据美国的法律,期权到期行权后即计算收入并缴纳税金,因此,必须将行权后的股票卖出以获得相应的现金缴纳税金。自公司上市后的2016~2018年间,王烨的行权安排是随着期权的到期日的临近分批有序进行。这些都是基于她个人的财务安排,并非公司管理层对未来不看好。

做空报告中计算的10亿行权金额,是报告撰写人有意以2017年9月至2018年6月这个区间的均价来计算,而行权是2016年至2018年间分别发生的,实际行权金额为4.55亿左右,按公司股票最近250个交易日的平均市值340亿计算,影响为1.5%。

四个方面应对做空

章方良说,金斯瑞作为上市公司欢迎市场和投资者正常的质疑,但反对恶意攻击和诋毁。

他表示,此次做空事件发生后,金斯瑞董事会采取了一系列行动,积极应对做空。一是第一时间发布澄清公告,正面回应做空机构的质疑,尽可能将质疑的问题说清楚;二是与律师沟通,向公安机关和网信办报案,向香港证监会投诉,目前内地公安机关已受理举报;三是国庆期间在香港路演,与机构投资者积极沟通;四是落实股票回购计划。

同时,章方良说,金斯瑞是具有核心竞争力的生物科技公司,客户遍布欧美、日本等地,销售网络分布全球100多个国家和地区,公司的品牌已经在世界上建立了广泛的知名度,客户对金斯瑞的产品和服务一直高度认可。金斯瑞储备了一批备受行业认可的人才,管理团队也日趋成熟稳健。金斯瑞请投资人相信其一定会凭借“亮剑精神”,继续挑战科研前沿,最终一起“风雨过后见彩虹”。

管理层协议转让股权 长信科技或迎国资入主

证券时报记者 童璐

更多优质的民营上市公司正在进入国资阵营。10月8日中午,长信科技(300088)公告称,安徽省国资委下属公司拟通过协议转让的方式,现金购买新疆润丰及德普特投资所持公司11.81%股份,并在交易完成后获得另外5%的股份表决权。本次战略入股行为可能导致长信科技实际控制人发生变更。

长信科技曾因供货特斯拉中控屏而被市场关注,也是小米、华为等全面屏模组的重要供应商。结合前三季度业绩预告,公司第三季度单季度预计实现净利润2.3亿元~2.7亿元,2018年前三季度预计实现净利润5.9亿元~6.3亿元,同比增长了29.88%~38.63%。

目前长信科技管理层持股平台新疆润丰是上市公司的控股股东,长信科技9位董监高达成一致行动人,合计控制上市公司2.74亿股,占总股本的23.84%。

本次战略入股行为可能导致长信科技实际控制人变更成国资。公告显示,新疆润丰及德普特投资将持有的公司股份的11.81%转让给安徽国资,交易完成后,新疆润丰同意将其持有的长信科技5%股份的表决权委托给交易对手方行使,期限为48个月。

实际上,在上市十年业绩持续保持高速增长的同时,长信科技也一直存在“阿克琉斯之踵”。长信科技在创业板上市时的控股股东是香港东亚真空,主要为财务投资。2014年东亚真空减持“让位”,由新疆润丰成为持股18.97%的第一大股东,长信科技董事长陈奇及其他董监高共同签署了一致行动人协议书,7位自然人成为公司的实际控制人;2016年,通过被并购获得上市公司股权的廉健、廖斌也加入了一致行动关系。

管理团队本身持股比例不高。自上市以来,新疆润丰及公司董事长陈奇、副董事长高前文在内的管理层从未曾减持过上市公司股份,在股价震荡期反而多次出手增持,加之此前策划收购比克动力等进行的一系列配套资本运作,新疆润丰及管理层的资金压力不小。此外,新疆润丰还作为控股股东向公司的第二期员工持股计划的参与者提供了收益保底承诺。

9月26日的公告显示,目前新疆润丰的质押股权占其持有公司股份的79.65%,质押比例最高时已有所下降。在低迷的市场环境下,新疆润丰近年来多次补充质押。

长信科技表示,本次引入安徽国资委大比例战略入股,是为优化公司资本结构,加强公司发展后劲,提高公司抗风险能力。目前安徽国资已与新疆润丰及德普特投资达成战略入股意向,安徽省国资委下属公司拟通过协议转让方式现金购买新疆润丰及德普特投资持有的公司部分股份。具体内容以双方另行签署的表决权委托协议为准,本次协议交易尚需报请相关国资管理部门等审批。

值得注意的是,尽管可能让出控股权,但双方约定长信科技的管理层将保持不变。本次交易变更登记手续完成后,安徽国资方面有权对长信科技的董事、高级管理人员进行改选或改聘。其中在11名董事会成员中,有非独立董事7名,独立董事4名,安徽国资将委派非独立董事4名,提名独立董事2名。

长信科技股票自10月8日开市起停牌,午间发布股权转让的公告。公司预计10个交易日申请复牌。

