

四家子公司债多利薄 欧菲光剥离早有预兆助解钱荒

证券时报记者 严翠

从传言“卖子”股价连续大跌,再到1月25日晚间承认筹划出售总资产上百亿的四个子公司,欧菲光近日成为A股关注焦点。

证券时报·e公司记者透过梳理公司相关公告发现,本次欧菲光出售四家子公司资产,或为缓解“钱荒”,相关情况去年已有迹可循。

四公司总负债逾75亿

根据欧菲光公告,拟筹划出售相关子公司的全部或部分资产,上述相关子公司范围不超过:广州得尔塔影像技术有限公司、江西慧光微电子有限公司、南昌欧菲显示科技有限公司和江西晶润光学有限公司。

截至2019年末,广州得尔塔总资产31.84亿元、净资产12.24亿元,2019年营收51.2亿元,占欧菲光总营收51.97亿元的9.85%,净利润1.1亿元占欧菲光总净利润6.16亿元的21.3%。

江西慧光电子总资产19.71亿元、净资产10.67亿元,2019年营收25.12亿元,净利润亏损1300万元。南昌显示科技总资产47.13亿元、净资产8.35亿元,2019年营收28.65亿元,净利润亏损9200万元。江西晶润光学总资产14.71亿元、净资产6.38亿元,2019年营收8.64亿元,净利润1300万元。

由此可计算得出,上述四家公司,2019年资产合计为113.39亿元,占其当期欧菲光总资产405.59亿元的27.96%,净资产合计为37.64亿元,那么总资产减去净资产合计即为四家公司总负债75.75亿元,约占2019年欧菲光总负债295.8亿元的26%。

另外,这四家公司2019年共为欧菲光贡献营收113.61亿元,占其2019年营收总额519.74亿元的21.86%,不过净利润合计为1800万元,在当年欧菲光5.1亿元净利润中不足一提。由此可见欧菲光目前正筹划剥离的四公司属于营收占比高但利润贡献小,且不利于降低公司高企的负债率的公司。

截至2020年6月30日,欧菲光资产负债率为72.79%,属于同行中较高水平者,同期蓝思科技、立讯精密都处于50%左右水平。

2020年6月,欧菲光曾出炉一份68亿元的定增预案,拟用于高像素光学镜头建设项目、3D光学深度传感器建设项目、高像素微型摄像头模组建设项目、研发中心建设项目,其中有20亿元便用于补充流动资金。

当时欧菲光表示,本次非公开发行完成后,公司资产负债率有望

欧菲光四家子公司 2019年末财务数据					
单位:亿元					
公司名称	总资产	净资产	总负债	营收	净利润
广州得尔塔	31.84	12.24	19.6	51.2	1.1
江西慧光微电子	19.71	10.67	9.04	25.12	-0.13
南昌显示科技	47.13	8.35	38.78	28.65	-0.92
江西晶润光学	14.71	6.38	8.33	8.64	0.13
合计	113.39	37.64	75.75	113.61	0.18

资料来源:公开信息 严翠/制表 吴比较/制图

降低至62.75%,财务状况将有所改善,同时不存在大量增加公司负债(包括或有负债)情况。但若此次募资不顺利,公司将面临巨大的偿债压力。2020年11月25日,该次定增获得证监会核准发行,但截至目前该预案仍未实施。

业内人士认为,此次拟出售上述四家公司后,欧菲光深耕光学镜头领域目标不会改变。欧菲光是国内知名的显示光学镜头模组厂商,摄像头模组出货量位列全球第一。欧菲光在此前定增预案中表示,目前手机摄像头行业进入了激烈的差异化竞争阶段,各大手机厂商纷纷开始着手提升手机的拍照质量并增加更多拍照功能,未来全球手机摄像头出货量将维持增长态势。第一手机界研究院院长孙燕鹂对记者透露,据他了解,欧菲光未来会纵深布局摄像头产业。

早有预兆

事实上,处置相关资产,甚至剥离前述四家子公司,早前已有迹可循。

1月22日晚,欧菲光公告,公司及其子公司欧菲光科技、慧光微电子、苏州欧菲、欧迈斯、欧菲显示、欧菲光学及欧菲光模拟以1.04亿元的价格向公司关联方安徽精卓出售与962项专利所有权/申请权及与所列无形资产相关的专有技术等其它无形资产。

公司称,本次资产转让符合公司集中资源专注于核心业务的发展战略,有利于提升公司的资源整合能力及资产运营效率,预计增加公司2021年度净利润约147.48万元。

另外,本次拟出售的四家子公司自去年10月份开始已陆续更名去“欧菲光”化。

天眼查显示,广州得尔塔前身为欧菲光影像技术(广州)有限公司,2020年11月20日更名为广州得尔

塔。主营产品类别也由原来的计算机、通信和其他电子设备制造业变更为专业技术服务业。

江西慧光微电子有限公司(以下简称“欧菲触控”),江西晶润光学前身为南昌欧菲晶润科技有限公司,二者皆在2020年10月3日完成公司名称变更。南昌显示科技则已于2021年1月21日变更为江西展耀微电子有限公司。

广州得尔塔是欧菲光一级全资子公司,南昌显示科技与南昌触控科技分别是欧菲光控股51.28%、50.89%的子公司。其中,广州得尔塔最早全称为索尼电子华南有限公司,欧菲光于2017年4月完成对该公司的收购,借此切入了苹果供应链。

此外,2020年12月25日,欧菲光还发布一则有关拟对广州得尔塔公司部分固定资产进行报废处置的公告。该次拟报废处置的固定资产账面原值2.74亿元,累计折旧1.78亿元,已计提资产减值准备9327.36万元,账面净值329.05万元,预计净损失329.05万元,预计将减少2020年度上市公司净利润329.05万元。

现在看来,前述更名及报废处置,或许是在为目前的筹划资产出售做准备。

从否认传闻到承认拟出售资产

回顾此次整个欧菲光拟出售资产事宜。1月21日下午,有媒体报道,欧菲光华南厂(欧菲光广州)即将出售给立讯精密。受此消息影响,当日尾盘最后30分钟,欧菲光一度触及跌停,最后收报12.91元/股,大跌7.26%,市值蒸发27.22亿元。

但面对股价的异常走势,欧菲光当时回应媒体:“不清楚消息源头,目前没有这方面的信息。”

1月22日、1月25日欧菲光又分别下跌8%、6.4%。连续三个交易日市值蒸发75.45亿元。

1月25日晚间,欧菲光发布股价异动公告承认在筹划资产出售后,欧菲光股吧不少股民询问缘何欧菲光早在1月21日传闻出现时向媒体否认了传闻事实,25日又承认出售资产,这是否构成信披违规。

事实上,欧菲光在异动公告中强调,21日传闻不实,公司及其子公司未与立讯精密签署任何协议或达成任何初步意向,但公司同时承认在筹划出售资产。换言之,公司确实要出售资产,但立讯精密不是买家。

对此,深圳一位律师向证券时报·e公司记者表示,正常情况下,如果公司未与合作方达成任何初步意向或框架协议,且公司股价未出现异动或未出现传闻,上市公司可以不披露相关合作事宜。但在公司已出现传闻或股价已经发生明显波动的情况下,公司理应及时向公众阐述清楚事实。

此外,该律师还表示,欧菲光筹划出售资产前,就有媒体提前报道相关消息,一定程度上暴露出公司需加强内部相关管理。

盘后数据显示,1月21日,深股通专用账户同时位列买一和卖一,买入约1.25亿元,卖出约4280万元。另外卖二至卖四席位分别为中信证券广州增城夏街大道营业部、中信建投上海华灵路营业部、东方财富拉萨东环路第二营业部、东方财富拉萨团结路第二营业部,卖出前五总计卖出约1.48亿元。

1月25日,欧菲光再登龙虎榜,当天深股通专用同样位列卖一,卖出2.5亿元,另外中信证券广州增城夏街大道营业部、华泰证券宜昌西陵一路证券营业部、中信建投重庆汉渝路证券营业部、东方财富拉萨东环路第二证券营业部分别位列卖二至卖四,卖出金额分别为7902万元、6568万元、6452万元、5022万元。

1月26日,欧菲光承认“卖子”后首个交易日,公司股价上涨1.08%,报收11.24元/股,总市值303亿元。

中国移动联手中国广电 5G网络共建共享方案落地

证券时报记者 刘灿邦

1月26日晚间,中国移动000941.HK在港交所公告,当日,公司全资附属公司中移通信代表其31家省公司与中国广电签订了一系列具体合作协议,包括《5G网络共建共享合作协议》《5G网络维护合作协议》《市场合作协议》与《网络使用费结算协议》。

这意味着移动、广电5G共建方案落地,正式启动700MHz 5G网络共建共享。去年5月,中国移动与中国广电签订了有关5G共建共享的《合作框架协议》,在此之后,两家运营商并未就如何落地共建共享出台进一步的细则;由于中国广电手握700MHz黄金频段,双方的合作进展一直备受关注。

共建共享落地

出席此次签约仪式的人员阵容颇为强大,除两家运营商高管外,还包括工信部部长肖亚庆,国家广电总局局长聂晨席等。

中国移动公告显示,公司与中国广电签署的四份具体合作协议的合作期均为自协议签订之日起至2031年12月31日,分为第一阶段合作期及第二阶段合作期。第一阶段合作期指协议签订日起至2021年末,第二阶段合作期是指2022年至2031年。

目前,中国移动拥有2.6GHz和4.9GHz的5G频段授权,中国广电拥有700MHz与4.9GHz频段授权,市场最关注的莫过于双方将如何共用700MHz。根据《5G网络共建共享合作协议》,双方将共同建设700MHz无线网络,中移通信向中国广电有偿共享2.6GHz网络。

协议提到,700MHz无线网络新建、扩容、更新改造由双方按1:1比例共同投资。700MHz无线网络作为不可分割的整体资产由双方按照1:1的份额享有所有权。同时,双方均有权充分使用700MHz无线网络为各自客户提供服务。

此外,中国移动、中国广电分别作为700MHz无线网络的项目建设单位,各自按国家法律制度和内部管理规定履行项目基本建设程序。中移通信向中国广电有偿提供700MHz频率5G基站至中国广电在地市或者省中心对接点的传输承载网络使用。

在《5G网络维护合作协议》中,明

确了双方对700MHz无线网络具备同等网络管理权限。中移通信承担700MHz无线网络及中国广电有偿使用的700MHz传输承载网的运行维护工作,包括故障处理、投诉处理、通信保障、无线优化、基站巡检等。

在市场合作方面,双方也签订了协议。中国移动与中国广电表示,将共同探索产品、运营等方面的模式创新,坚持高质量发展,切实维护行业可持续发展;当然,双方市场合作将遵循品牌和业务运营独立性原则。

具体来看,2022年以前,中国广电有偿共享中移通信2G/4G/5G网络为中国广电客户提供服务;从2022年开始,中国广电有偿共享中移通信2.6GHz网络为中国广电客户提供服务。700MHz无线网络规模商用后,中国广电新增客户原则上不再共享使用中移通信2G/4G网络。

双方还签订了《网络使用费结算协议》,就700MHz无线网络运行维护费、700MHz传输承载网使用费、2G/4G/5G网络使用费进行了约定。

加快5G网络覆盖

关于此次签约的意义,中国移动向记者表示,双方将充分发挥各自的5G技术、频率、内容等方面优势,坚持双方5G网络资源共享、700MHz网络共建、业务生态融合共创,共同打造“网络+内容”生态,以高效集约方式加快5G网络覆盖。

在此番合作中,中国移动与中国广电可以说实现了双赢。中国移动借由共建共享取得了700MHz频段的使用权,形成了高频4.9GHz、中频2.6GHz、低频700MHz的频段组合,在5G网络部署中拥有更大的灵活性。

去年12月,中国移动研究院专家曾表示,700MHz频率低、覆盖远,缺点是不能支撑大带宽和高速率业务。因而,700MHz的定位是提升城市的深度覆盖,补充2.6GHz上行和农村的广覆盖。同时,700MHz要实现县级以上连续覆盖,乡镇基本覆盖和重点农村覆盖。

对于中国广电而言,作为第四家运营商,通过与中国移动共建共享不仅能够快速实现5G网络的部署,还能够借助中国移动现有的网络优势迅速发展客户。中国广电在700MHz网络的部署上也早有准备,去年8月底,中国广电在河北部署5G 700MHz试验网,打通VoNR高清通话。

2020药物创新济世奖年度评选办法

为推动我国创新药产业的发展,推动我国由制药大国向制药强国迈进,证券时报履行主流财经媒体社会责任,决定在编制和发布“人民金融·创新药指数”基础上,开展药物创新“济世奖”年度评选活动。2020年首次评选正式启动。

药物创新“济世奖”年度评选活动设置六个奖项,分别是:“年度药物创新成就奖”、“年度药物创新开拓奖”、“年度十大药物创新公司”、“年度十大药物创新新锐公司”、“年度十大药物创新领军人物”、“年度十大药物创新科学家”。此外,为推动医药行业研究员更好地支持上市公司药物创新,本次评选活动还设置了“2020年度最受尊敬的医药分析师济世奖”评选活动。

创新药企业以及业内人士请前往微信公众号“时报新药观察(ID:sbxygc)”,了解评选标准、评选流程及报名流程,并进行自荐、推荐参选。咨询电话:021-5876 8511

一、评选标准及方式:

(一)年度药物创新成就奖

A、评选范围及入围标准:

1.进入“人民金融·创新药指数”的中国企业自主研发或联合研发的创新药。

2.评选周期内在中国或海外获批上市的创新药。

3.评选周期内获批的创新药此前境内外均未上市,并满足重大临床需求,填补临床空白,实现重大临床替代。

B、评选办法:由评选专家委员会根据“人民金融·创新药指数”数据库、药物评价等材料评选。

(二)年度药物创新开拓奖

A、评选范围及入围标准:

1.进入“人民金融·创新药指数”的中国

企业自主研发或联合研发的创新药。

2.在全球首创的全新疗法、新机制、新靶点。

3、已在中国或美国等地获准进入临床试验。

B、评选办法:由评选专家委员会根据“人民金融·创新药指数”数据库、药物评价等材料评选。

(三)年度十大药物创新公司

A、评选范围及标准:

1、研发和生产基地主要在中国境内的企业。

2、在“人民金融·创新药指数”中创新药累计得分排名前20%的企业或机构。

3、评选周期内至少有一个自主研发或联合研发的具有重大创新的新药获批,或提交注册申请,进入关键临床二期、三期。

4、注重生产安全、诚信经营、守法合规,最近3年无处罚记录。

B、评选办法:由评选专家委员会根据“人民金融·创新药指数”数据库等材料打分,以最终得分高低评出。

(四)年度十大药物创新新锐公司

A、评选范围及标准:

1、在“人民金融·创新药指数”中创新药累计得分排名前30%的中国创新药企或机构。

2、评选周期内研发投入占销售收入或资本金比例在40%以上。

3、至少一个技术平台或研发管线具有全球领先优势。

4、评选周期内至少有一个具有重大创新的新药获批或申报上市,进入关键临床二期、三期。

5、注重生产安全、诚信经营、守法合规,

最近3年未有处罚记录。

B、评选办法:由评选专家委员会根据“人民金融·创新药指数”数据库等材料打分,以最终得分高低评出。

(五)年度十大药物创新领军人物

A、评选范围及标准:

1、所在企业或机构在“人民金融·创新药指数”中的创新药累计得分排名前30%。

2、第一条所指中国制药企业的主要创始人或主要管理者。

3、所在企业或个人为中国创新药发展做出重大贡献。

4、所在企业及个人雇员评价较高,具有高度的社会责任感和良好的公众形象,最近3年未受过处罚。

B、评选办法:需自荐,评选结果由专家委员会评审(权重50%)和网络投票(权重50%)两部分组成,以最终得分高低评出。

(六)年度十大药物创新科学家

A、评选范围及标准:

1、为中国境内企业、机构进行创新药研发,或在中国境内从事创新药研发的科学家。

2、研究的新靶点、新机制取得重大成果,或填补临床空白或实现重大临床替代,成功上市或进入关键临床二期或三期。

3、研究成果对我国药物具有重要促进作用,获得国家级或国际科技奖项或表彰奖励。

4、具有良好的学术品德、团队合作精神,在业内具备良好的口碑,最近3年未受过处罚。

B、评选办法:需自荐,评选结果由专家委员会评审(权重50%)和网络投票(权重50%)两部分组成,以最终得分高低评出。

(七)2020年度最受尊敬的医药分析师

A、评选范围及标准:

1、证券公司研究所的医药生物行业分析师。

2、参评人员合规展业、勤勉尽责、具有良好职业道德,最近3年未受到过监管机构的处罚或未有不良记录。

B、评选办法:由2020年药物创新济世奖获奖企业和“人民金融·创新药指数”得分排名前30%的企业投票评选,最终以票数高低评出奖项。

二、评选流程

1月26日,公布评选方案,正式启动评选活动。

1月26日-2月25日,接受企业提交药物评价等材料参与“年度药物创新成就奖、年度药物创新开拓奖、年度十大药物创新公司”的评选。

1月26日-2月7日,接受“年度十大药物创新领军人物、年度十大药物创新科学家”参选者报名。

2月10日-2月25日,组织社会公众对“年度十大药物创新领军人物、年度十大药物创新科学家”参选者投票。

3月2日-3月7日,组织“人民金融”药物创新年度评选专家委员会评选对“年度药物创新成就奖、年度药物创新开拓奖、年度十大药物创新公司、年度十大药物创新领军人物、年度十大药物创新科学家”候选名单打分。

3月10日,公布评选结果。

3月10日-3月18日,组织2020年药物创新济世奖获奖企业和人民金融·创新药指数得分排名前30%的企业投票评选“2020年度最受尊敬的医药分析师济世奖”。

3月底或4月初,召开“2020年药物创

新颁奖大会”,公布“2020年度最受尊敬的医药分析师济世奖”评选结果,并现场连线获评的分析师。

三、评选专家委员会

评委会主任:柴绍峰 海军军医大学药系教授、博士生导师,2009年任第二军医大学药学院院长,2017年任海军军医大学药系系主任;主要从事药理学教育、军事药理学和药物复杂体系活性分析研究;承担国家重大新药创制专项课题、国家自然科学基金项目等12项课题,曾获得国家科技进步二等奖;先后担任国家人社部全国博士后管委会第七、八届专家组成员,国务院学位委员会第六、七届药学科评议组成员。

评委会委员:朱依淳 澳门科技大学药学院院长、曾任复旦大学药学院院长,教育部部长江学者特聘教授、国家重大科技专项首席科学家、国家重大新药创制大平台首席科学家、国际天然药物学会主席,国家药典委员会委员。

评委会委员:罗国安 清华大学教授、博士生导师,历任清华大学生命科学与医学研究院院长助理、清华大学药物研究所副所长等;第十届全国药典委员会执行委员,第十一届全国药典委员会顾问委员;“重大新药创制”国家科技重大专项第一届总体组专家;先后四次获得国家科技进步二等奖。

评委会委员:黄钦 医学博士,原国家药审中心生物统计审评部负责人,从事临床评审和统计审评工作近17年,曾负责预防性疫苗、消化、精神、神经和抗感染领域的化学、生物制品药的临床审评,具有丰富的审评经验,是资深高级审评员和主审报告人;中国临床试验数据管理学会的创始人和首任组长,现任中国药理学会数学药

理专业委员会副主任委员、北京生物医学统计和数据管理研究会副会长、厦门大学兼职教授。

评委会委员:王义汉(YIHAN WANG)美国纽约大学化学博士,曾在美国波士顿上市公司Ariad Pharma先后担任首席科学家和化学副总监,主持开发的创新药被广泛应用于生物医药市场,包括国际一类新药IClucisigTM(Ponatinib)、AlunbrigTM(Brigatinib)、RidaforolimusTM等;拥有27项抗癌新药的核心专利,曾在国际著名学术杂志发表60多篇论文;于2007年参与创立了美中生物医药协会CABA,也是全美华人生物医药联盟ALL-CABPA和新英格兰美中医药开发协会(SAPA-NE)的主要发起人之一。

评委会委员:王如伟 毕业于浙江医科大学药理学系,日本国立岛根大学医学博士,教授级高工、博士生导师;第十届、十一届全国药典委员会委员;曾任温州医科大学附属六院副院长,浙江康恩贝制药股份有限公司公司副董事长、总裁,嘉和生物股份有限公司副董事长、总裁,现任泰格医药执行副总裁;获全国优秀科技工作者,享受国务院政府特殊津贴、入选万人计划专家、浙江省新世纪151人才重点层次、杭州市B类人才;国家科技部“重大新药创制专项”、“国际合作专项”、“科技奖励”评委;CDE审评专家等。

评委会委员:汪萱怡 博士,复旦大学生物医学研究院研究员、博士生导师;曾在国际疫苗研究所任副研究员。

“2020药物创新济世奖评选”办法最终解释权归证券时报创新医药部。

(证券时报创新医药部)