

周期性“大小年”明显

## 益生股份 今年能再创辉煌吗

◆导报记者 韩祖亦 济南报道

作为2019年风头无两的“养鸡股”中的一员，在整个养鸡行业势头猛进，鸡价飞天的有利背景下，益生股份(002458)去年143.26%的营业收入同比增速，以及高达499.73%的净利润同比增速，着实让一大批上市公司“眼馋”。

但经济导报记者也注意到，近年来，益生股份主要产品价格波动频繁，周期性明显。2011年至2018年，益生股份同比净利润增速便4年为正、4年为负。而2020年上半年77.86%至77.31%的净利润同比降幅预告，更是令市场及监管层担忧，今年的益生股份，还能延续去年的亮眼业绩吗？

对此，益生股份自身又作何判断呢？

### 去年鸡类产品毛利率高达68.34%

去年的白羽肉鸡行业，在供给紧张、需求旺盛的总体特征下，行业景气度高涨，雏鸡、毛鸡和鸡肉产品价格较2018年同期大幅上涨。得益于此，益生股份也迎来了其上市以来最为辉煌的年份。

2019年，益生股份实现营业收入35.84亿元，同比增长143.26%；实现净利润21.76亿元，同比增长499.73%。

经济导报记者注意到，5倍增速的背后，首先源于公司生产规模不断扩大，再加上并购烟台益春种禽有限公司，产能在去年释放，主要产品销售量较上年同期增加，其中父母代肉种鸡雏鸡销量增加27.36%，商品代肉雏鸡销量增加25.39%。

更重要的是，2019年父母代肉种鸡雏鸡平均销售单价57.44元，上年同期为26.71元，增加幅度为115.05%。由于单价的增加，益生股份父母代肉种鸡雏鸡收入增加2.89亿元。同时，2019年商品代肉雏鸡平均销售单价7.27元，上年同期是3.6元，增加幅度为101.94%，由此，公司商品代肉雏鸡收入增加更是高达13.37亿元。

此外，2019年益生股份鸡类产品毛利率达到了68.34%。

### 公司盈利是否存大幅下滑可能

不过，2020年已过半，如今市场更为关注的是，因养殖行业具有较强周期性，益生股份的辉煌业绩是否可延续？

回顾其上市后的8年，2011年至2018年，益生股份同比净利润增速4年为正、4年为负。其中，2011年、2014年、2016年、2018年，益生股份实现的净利润分别为2.34亿元、0.24亿元、5.62亿元、3.63亿元，同比分别增长393.43%、108.14%、240.32%、216.91%。

而在2012年、2013年、2015年、2017年，公司净利润分别为-0.11亿元、-2.89亿元、-4.01元、-3.10亿元，同比降幅分别为95.23%、2687.15%、1804.10%、155.21%。

从毛利率数据来看，2015年至2019年，益生股份父母代肉种鸡雏鸡平均毛利率分别为-113.97%、63.02%、-17.90%、41.54%及73.01%；商品代肉鸡雏鸡的平均毛利率则分别为-65.87%、33.07%、-44.58%、33.38%及66.70%，且价格波动频繁。

为此，深交所日前下发的问询函中，要求益生股份补充说明公司所处行业是否存在明显的周期性，并结合近5年来我国曾祖代肉种鸡和祖代肉鸡的引进情况分析未来行业供需格局是否可能发生重大变化、公司盈利是否存在大幅下滑的可能。

对于周期性，益生股份在7月18日披露的回复函中坦言，各种生物都有自己的生长周期，且生长周期不可逆，养殖过程不能中断。因此从祖代种鸡、父母代种鸡饲养之日起，就已基本确定产能。而种蛋和鸡苗难以存储，种蛋存储周期为一周左右，存储时间过长，会影响孵化出的鸡苗质量。鸡苗孵出后需在48小时内运到客户处，否则性能将受到很大影响。无论市场价格如何，鸡苗都必须尽快销售完毕。“同时，父母代肉种鸡雏鸡及商品代肉雏鸡的价格受到供求关系、饲料成本、鸡肉价格、毛鸡价格、禽流感等多种因素影响，因此销售价格波动频繁，特别是商品代肉雏鸡的价格波动很大，实行每天报价制。”

根据数日前益生股份发布的2020年半年度业绩预告，今年上半年，预计实现净利润2亿至2.05亿元，较上年同期下降77.86%至77.31%；基本每股收益仅为0.202元/股至0.207元/股，远低于去年同期1.58元/股的水平。

毛利率有所下降 业绩增速放缓

## 山东晶导微冲击创业板IPO



◆导报记者 杜海 济南报道

日前，深交所受理了山东晶导微电子股份有限公司(下称“晶导微”)创业板上市申请。公司保荐机构为中信证券，拟融资金额5.26亿元，这些资金将投入半导体相关研发之中。

经济导报记者发现，近几年，晶导微的毛利率有所下降，业绩增速亦有所放缓。不过，晶导微对未来发展很有信心，希望能够成为国内领先的半导体制造企业。虽然公司在国内的名气没有中芯国际等知名芯片企业高，但其制造实力依然不容小觑。

### 受终端市场波动影响较大

晶导微位于山东曲阜，主营业务为二极管、整流桥等半导体分立器件产品以及集成电路系统级封装产品的研发、制造与销售，为国内领先的分立器件企业之一。公司依托在分立器件领域的技术积累，以自主研发的特有芯片为基础，在自创的新型封装框架结构上搭载集成电路芯片，形成了“分立器件+集成电路”封装的新型业务模式。

据悉，该公司开发的分立器件产品及系统级封装产品，广泛应用于LED照明、汽车电子、智能电网、光伏、通讯等领域，积累了欧普照明、欧司朗、公牛集团等行业龙头客户。根据中国半导体行业协会半导体分立器件分会统计，公司稳压、整流、开关二极管产品2019年在全国市场占有率达12%，处于行业领先。

从业绩来看，最近三年，公司营业收入分别为4.05亿元、5.03亿元和5.49亿元，净利润分别为3346.11万元、4848.37万元和5314.04万元。受市场环境变化的影响，公司业绩增速有所放缓。而主营业务收入是公司经营指标的直接反映，

是体现盈利能力和经营规模的重要财务指标，公司近三年主营业务收入分别为3.91亿元、4.85亿元和5.29亿元，2018年和2019年增长率分别为24.13%和8.93%，业绩增速放缓的态势比较明显。

“半导体分立器件行业受终端市场波动影响较大，近年来市场竞争较为激烈，市场需求变化较快。如果公司未来不能及时调整战略、技术创新滞后，可能面临产品不能满足市场需求的风险，进而导致业绩下滑。”锐财经分析师刘江远对经济导报记者表示。

### 实控人曾控股上海芯导

从股权结构来看，孔凡伟直接持有晶导微42.97%的股权，同时，孔凡伟持有晶圣投资51.88%的份额并担任执行事务合伙人，晶圣投资持有晶导微7.19%的股权。孔凡伟通过直接持股和间接持股，合计控制晶导微50.16%的股权，为该公司控股股东及实际控制人。

据悉，晶圣投资为晶导微的员工持股平台，合伙人均为公司员工。晶圣投资2019年末总资产2000万元，所有者权益1998.90万元；2019年营业收入为0万元，净利润为-0.02万元(数据未经审计)。

履历显示，孔凡伟1964年出生，本科学历，毕业于兰州大学。1986年8月至2004年8月，在济南市半导体元件研究所先后担任车间主任、副所长；2005年2月至2018年12月，担任深圳市明辉半导体有限公司执行董事、总经理；2012年11月至2015年4月，担任天津晶导微电子有限公司总经理、监事；2013年7月至今，担任晶导微董事长兼总经理。

值得注意的是，孔凡伟在2016年曾持有上海芯导65%的股权并担任该公司监事。但当年6月、12月，孔凡伟将其持有的上海芯导60%股权转让给欧新华、5%股权转让给上海莘导企业管理有限公

晶导微对未来发展很有信心，希望能够成为国内领先的半导体制造企业。虽然公司在国内的名气没有中芯国际等知名芯片企业高，但是其制造实力依然不容小觑

司，且不再担任上海芯导监事。

在上海芯导变为非关联方后，2018年及2019年，晶导微分别向上海芯导销售分立器件产品270.89万元及436.35万元。如今，上海芯导也已开启上市征程——公司于今年6月16日，与国元证券签订了上市辅导协议并在上海证监局登记备案。

### 毛利率下滑风险难消除

2017-2019年，晶导微综合毛利率分别为25.57%、21.12%和21.40%，与2017年相比，2018年、2019年毛利率均有所下降。“公司主要是受外部市场环境的影响，以及为推出新产品加大固定资产投资等因素的影响。”晶导微坦言，如果未来市场竞争进一步加剧，公司产无法有效利用或原材料价格和人力成本持续提升，主营业务毛利率存在进一步下降风险。

此外，报告期各期末，公司应收账款净额分别为1.23亿元、1.26亿元和1.37亿元，占各期末总资产的比重分别为17.68%、12.97%和11.92%。

晶导微拟公开发行不低于发行后股份总数的10%、且不超过4845.55万股A股，公开发行新股所得实际募集资金扣除发行费用后的净额，全部用于与公司主业密切相关的“集成电路系统级封装及测试产业化建设项目”二期项目。项目将引入先进的生产设备，运用先进的封装技术，在现有生产基地建设系统级封装器件产品生产线，规划年产能70亿只。完全达产后，公司系统级封装器件产品的年产能将达到100亿只。

截至去年底，公司员工共1656人，其中研发人员175人，占员工比例为10.57%。公司拥有大专以上学历人员385人，占员工比例23.25%。公司核心技术人为孔凡伟、段花山、陆新城、代勇敏4人。



## 领信股份3年IPO未果

如今瞄向精选层

◆导报记者 时超

正在排队挂牌新三板精选层的领信股份，颇符合资本的“口味”。

这家公司注册地位于山东日照市，业务以软件开发为主。在定制开发基础上，公司业务延伸到了运营维护领域，定制开发客户主要集中在电子政务、企业信息化等领域。

领信股份2014年在新三板挂牌，股价一度涨至8元/股附近，背后科技感十足的业务及稳定的业绩表现加分不少。财报显示，公司2015年至2018年的盈利能力逐步攀升，分别实现净利润2202.19万元、3352.95万元、4623.05万元以及5617.05万元，同比增幅分别达到217.20%、52.26%、37.88%、21.50%。

业绩股价双双向好的表现，让公司开始筹备向更高层的资本市场迈步。

2017年，领信股份与国金证券签订

了《国金证券股份有限公司与山东领信信息科技股份有限公司首次公开发行股票并上市之辅导协议》，由国金证券担任公司关于首次公开发行股票并上市的辅导机构，并于2017年4月25日向山东证监局报送了首次公开发行股票并上市的辅导备案申请材料。

不过，3年时间过去，公司IPO没有太多动静，其战略也渐渐发生改变。2020年6月，领信股份与国金证券共同签署了《国金证券股份有限公司与山东领信信息科技股份有限公司之终止协议》，国金证券不再担任公司首次公开发行股票并上市的辅导机构，结束了IPO的长跑。

公司表示，鉴于当前资本市场改革良好形势，拟调整资本发展规划，终止国内A股市场首次公开发行股票并上市计划，拟在新三板精选层向不特定合格投资者公开发行股票并挂牌。

不过，值得关注的是，3年“黄金

时间”期间，公司的业务出现明显降速。2019年公司归属于母公司所有者的净利润5218.37万元，同比减少7.1%；营业收入2.43亿元，同比减少12.0%。

而这背后，公司扩张的步伐却没有停步，如2018年4月公司就公告称，拟与石广超共同出资设立控股子公司山东双创大数据产业股份有限公司，注册地为山东省泰安市肥城市，注册资本为3000万元。其中公司出资2850万元，占注册资本比例95%。

公司称，子公司将以开展基于智慧民生(社保、创业就业、医疗教育等)的大数据平台建设、智慧城市等业务。

同年，公司又启动定向增发工作，拟发行股票数量不超过2500万股，募集资金总额不超过1亿元。公司称，募集资金将用于公司智能安防机器人项目研发与推广，及补充公司流动资金，从而扩大运营规模。

公司快报 Gong si kuai bao

### 科创板首份中报出炉 睿创微纳业绩增376.70%

导报讯(记者 韩祖亦)睿创微纳(688002)19日晚间发布2020年半年度报告，2020年1-6月，公司实现营业收入6.93亿元，较上年同期增长172.86%；实现营业利润3.54亿元，较上年同期增长440.16%；实现归属于母公司所有者的净利润3.08亿元，较上年同期增长376.70%。

对此，睿创微纳表示，上半年公司继续深耕非制冷红外领域，坚持从芯片、探测器、机芯模组到热像仪整机的全产业链布局，重点依托公司在芯片及机芯模组的核心技术和业内领先的量产经验，打造世界级红外探测器及解决方案企业，以持续的技术进步推动和引领红外热成像技术的发展。

### 嘉欣丝绸参股公司 蓝特光学科创板过会

导报讯(记者 韩祖亦)嘉欣丝绸(002404)19日晚间公告称，公司17日从上交所官方网站获悉，根据科创板上市委2020年第54次审议会议结果公告，公司参股公司浙江蓝特光学股份有限公司提交的首次公开发行股票并在科创板上市申请获得审核通过。

截至本公告披露日，公司直接持有蓝特光学568万股，占其首次公开发行前总股本的1.57%。

### 未名医药股票价格 异常波动

导报讯(记者 韩祖亦)未名医药(002581)19日晚间公告称，公司股票连续3个交易日(2020年7月15日、7月16日、7月17日)收盘价格跌幅偏离值累计超过20%。根据《深圳证券交易所交易规则》的规定，属于股票交易异常波动的情况。

公司于15日披露了《2020年半年度业绩预告》，报告期内公司预计亏损6665.43万元—9998.15万元，基本每股收益为-0.10元/股至-0.15元/股。未名医药表示，公司前期所披露的信息，不存在需要更正、补充之处，近期公司经营情况以及内外部经营环境未发生重大变化。

### 西安大唐芙蓉园 将免费开放



导报讯(记者 韩祖亦)曲江文旅(600706)19日晚间公告称，公司运营管理的大唐芙蓉园景区将于8月1日实施免费预约入园，楼观生态文化旅游度假区的赵公明文化景区、终南山古楼观历史文化景区、延生观景区、化龙泉景区等景区将于8月1日免费对外开放。

对此，公司表示，该事项将对公司经营带来一定影响，景区的管理模式也将发生改变，公司已积极与上级单位联系，与合同相关方等各方积极沟通，并尽快商定后续措施。

## 中国信达资产管理股份有限公司山东省分公司资产处置公告

中国信达资产管理股份有限公司山东省分公司拟对中新融大集团有限公司等16户的债权资产包进行处置。截至2020年6月30日，该资产包债权总额为77644.36万元，其中本金66312.13万元。该资产包中的债务人主要分布在青岛、淄博、日照等地区。该资产包的交易对象为法人、自然人、其他组织，并应具备一定资金实力和良好社会

信誉。但国家公务员、金融监管机构工作人员、政法干警、资产公司工作人员、国有企业债务人管理层以及参与资产处置工作的律师、会计师、评估师等中介机构人员等关联人或者上述关联人参与的非金融机构法人，以及参与不良债权

转让的资产公司工作人员、国企债务人或者受托资产评估机构负责人员等有近亲属关系的人员不得购买或变相购买该资产包。资产包中每户债权的详情情况请具体参见我公司对外网站，网址www.cinda.com.cn。

公告有效期：30天

受理征询或异议有效期：30天，如对本次处置有任何疑问或异议请与中国信达资产管理股份有限公司山东省分公司联系。

联系人：周先生、姚先生 联系电话：0531-87080255

87080274

电子邮件：zhou tao-01@cinda.com.cn yaolianlei@cinda.com.cn

分公司地址：济南市经三路293号 对排斥、阻挠征询或异议的举报电话：信达山东省分公司：0531-87080335，财政部山东监管

局：0531-86063055。

对排斥、阻挠征询或异议的举报电话 电子邮箱：dingtianwen@cinda.com.cn

特别提示：以上资产信息仅供参考，信达公司不对其承担任何法律责任。

中国信达资产管理股份有限公司山东省分公司 2020年7月20日