



江苏北人董事长独家回应申报科创板“成色”质疑：

工业机器人系统集成技术含量同样很高

□本报记者 陈澄

科创板首批受理企业江苏北人被质疑其只是为工业机器人提供系统集成服务,“科创含量”能否达到科创板的要求。中国证券报记者日前来到公司位于苏州工业园区的总部所在地,实地探究公司科创成色,江苏北人创始人、董事长朱振友对中国证券报记者独家回应称,公司主营业务工业机器人系统集成的技术含量同样很高。

所处行业资金压力大

江苏北人在园区内并不显眼,2.5万平方米的占地面积也不算大。据门口工作人员介绍,自从和科创板“搭上线”后,公司近期访客不断。

在公司内部,对于科创板的讨论并不热烈。午餐时间,中国证券报记者在公司食堂随机和几位公司工作人员谈及科创板,有的员工表示公司应该因此发展更好,有的员工表示是为苏州争了光,多数员工则认为“不管能不能上,活儿还得一样好好干。”

对于公司“科创含量”受到质疑等问题,有员工表示,对公司的技术和未来有信心,但不懂资本市场,不是十分关注。“那是领导操心的事情。”

对于如何回应当前市场的质疑,江苏北人管理层也感到一些无奈。公司董事长、创始人朱振友对记者表示,在一个讲座上,有嘉宾当场质疑江苏北人,认为公司给了市场一个工业机器人企业的“错觉”。

据朱振友介绍,按照原来的设想,公司准备从新三板转向创业板。科创板被设立后,公司认为符合相关条件,于是选择尝试科创板。公司所处行业特殊,对于资金的要求很大,因此看重资本市场。

招股书显示,江苏北人的主营业务为提供工业机器人自动化、智能化的系统集成整体解决方案,主要涉及柔性自动化、智能化的工作站和生产线的研发、设计、生产、装配及销售。“有时为了方便易懂,我们会说自己像搞装修的。比如,一家汽车厂商需要机器人,我们则提供全包或半包服务。全包就是机器人我们买,配套做好后像新房‘交钥匙’一样;半包就是客户买机器人,我们负责后续工作。”朱振友表示,全包时需要公司垫付大量资金,购买机器人及其他设备。同时会大幅压低项目毛利率。每个订单的回款周期一般要一年半以上,会对公司现金流产生较大压力。

公司创始人之一林涛向记者讲述了一个故事。公司成立第二年的2012年,接到一个500万元的大单。这是公司成立以来最大的订单,但需要垫付大量资金。“我们考虑了很久,因资金压力不得不把订单给退了。”



江苏北人办公楼

本报记者 陈澄 摄

迫于资金压力,江苏北人的股权结构发生较大变化,3家上市公司因此成为其背后的“影子股”。

招股书显示,目前江苏北人的第一大股东朱振友持有30.43%股份,第二大股东为持有9.65%股份的上海涌控投资,林涛作为第三大股东持有8.20%的股份。3家上市公司分别为直接持有公司3.11%股份的联明股份,以及间接持有公司股份的誉衡药业和软控股份。其中,誉衡药业持有苏州工业园区原点正贰贰号创业投资3.96%股份,后者持有江苏北人3.64%股份,软控股份持有上海涌控投资34.99%股份。

系统集成科技含量高

对于公司目前陷入了舆论漩涡以及“科创含量”到底如何等问题,朱振友称,江苏北人或许不是首批科创板选手中最优质的,但机器人系统集成行业技术含量同样很高。

对于系统集成在机器人行业中的地位,东北证券行业分析师对中国证券报记者表示,从产业链的角度看,工业机器人行业可以分为上中下游,上游为减速

器、伺服系统、控制系统等核心零部件生产;中游为工业机器人本体生产;下游是基于终端行业特定需求的工业机器人系统集成,主要用于实现焊接、装配等工艺或功能。根据世界机器人协会IFR数据,机器人系统集成市场规模约为机器人本体市场规模的3倍。

该分析师指出,工业机器人不同于数控机床等一般工业装备,仅依靠机器人本体企业不能完成项目,必须通过系统集成商的集成工作之后才能为终端客户所用。工业机器人系统集成是以工业机器人为基础,对工业机器人进行二次应用开发并集成相关工艺设备、制造工艺及软件等,使其成为满足终端客户特定生产需求的非标准化、个性化的成套工作站或生产线。因此,系统集成不是简单的“采购+安装”,而是“产品+技术+服务”的过程。

针对工业机器人系统集成,目前发布了不少支持政策。比如,工信部和财政部在2016年联合发布的《智能制造发展规划(2016-2020年)》明确提出,推进智能制造关键技术装备、核心支撑软件、工业互联网等系统集成应用。

记者调研江苏北人发现公司拥有不少专利技术。在公司为某客户开发的新能源汽车电池托盘柔性自动化焊接生产线旁,林涛向记者介绍,电池托盘的产品密封性关乎使用安全,是产品质量控制的核心,焊接、涂胶工艺及检测成为项目成功的关键。

该产品的系统集成过程中,在技术方面江苏北人承担多种新型工艺应用挑战,同步开发出铝合金弧焊、搅拌摩擦焊、气密性检测等新工艺。进行检测时,公司采用3D/2D视觉组合传感技术,3D视觉解决涂胶高度的精准控制,高度检测精度可达几个微米;2D视觉解决涂胶平面位置的精准控制,检测精度可到0.05毫米。从而系统地解决了新型铝合金电池托盘结构件自动化生产问题,体现了高柔性、高精度和智能化。

上述东北证券分析师认为,这种先进的“机器人视觉”技术研发和应用也是市场热捧的概念,但江苏北人只在招股书中一笔带过。

未来向两个维度发展

对于江苏北人的另一个质疑是公司研发投入不高。招股书显示,江苏北人研发投入占营业收入的比例2016年、2017年、2018年分别为4.78%、4.32%、3.07%,绝对比例不高,且逐年下滑。

朱振友对此表示,部分研发投入计入实际项目成本,未在研发费用中体现。目前,公司在研项目集中于焊接产线的智能运维与标准化。

根据公司招股书,2013年至2018年,公司综合毛利率稳定在25%左右;2016年至2018年横向对比看,低于克来机电等可比上市公司的平均水平;2016年至2018年净利率在13%左右,仍然低于可比公司的平均值。广发证券研报认为,通过横向对比,江苏北人的规模和盈利水平还存在提升空间。

为了进一步提升发展空间,公司本次募集资金投资项目主要为研发、智能化生产线项目和补充流动资金。其中,智能化生产线项目为新建智能化生产线厂房,扩大公司柔性化、智能化产线的现有产能;研发中心项目主要为新建智能化示范车间,包含下一代汽车车身机器人点焊柔性化生产线和下一代机器人弧焊智能化生产线。

朱振友表示,未来江苏北人将向两个维度发展。一方面,深耕当前熟悉行业。这是由于系统集成商需要对终端应用行业工艺深入了解,行业深耕是系统集成商持续经营能力的保证。另一方面,借助工业机器人系统集成的发展,未来向更大的系统集成领域拓展,包括物流自动化系统集成、信息化系统集成等,最终向提供数字化车间、智能工厂等方面解决方案发展。

工业富联将继续加大研发投入

□本报记者 齐金钊

4月1日,在公司2018年度业绩媒体交流会上,工业富联相关负责人表示,公司将坚持以工业互联网赋能及智能制造战略推进为中心,继续加大研发投入。同时,公司研发生产的5G相关设备有望在2019年出货。

年报显示,工业富联2018年度实现营业总收入4153.78亿元,同比增长17.16%;实现归属于母公司的净利润169.02亿元,同比增长6.52%。

工业互联网是持久战

在交流会上,工业富联董事长李军旗表示,工业富联是富士康集团实践工业互联网转型的重要平台。富士康集团依次完成了传统制造、精密制造、智能制造的迭代升级。未来五到十年,富士康集团将向“智能制造+工业互联网平台”生态模式转型发展。

“过去一年公司重点放在研发方面,发展工业互联网业务是一场持久战,不能只看一时的数据涨跌。智能制造要开创一个全新的制造形态,需要10年以上的努力。”对于当前工业富联仍处较低水平的毛利率,李军旗强调,工业富联的智能制造是一个长期战略。

对于公司未来在工业互联网方面的具体规划,工业富联副董事长李杰表示,公司已经建立起完整的核心技术体系,搭建了基于传感器、“雾小脑”、富士康工业云平台与工业应用的四层工业互联网平台架构。未来公司将联动专业云及“雾小脑”、工业人工智能等尖端技术,以平台的协同效应优化生产制程,实现无忧化生产。

5G产品今年有望出货

年报显示,2018年工业富联累计研发投入89.99亿元,同比增长13.43%。其核心研发投入向主要包括工业人工智能、工业大数据以及精密工具等智能制造领域。

谈及未来的研发规划,工业富联总经理郑弘孟表示,通过增加研发投入,提升了公司推出创新产品的速度,提高了产品效能,加速了智能制造与工业互联网的深度融合。公司未来会在云、工业互联网、机器人、5G等领域持续进行投入。其中,5G领域的研发投入会进一步扩大。

对于公司在5G领域的具体业务布局,郑弘孟介绍,目前工业富联已经抢先布局5G时代网络布建与数据传输,完成了5G小基站、用户设备、MIMO天线等5G发展初期关键技术开发。

“公司的5G产品今年有望出货。目前已经与两家世界级大客户建立了合作关系。”郑弘孟透露,早在3G和4G时代,公司就在相关产品领域积累了丰富的技术和产品经验。计划今年出货的5G产品将包括开放式设备、终端使用产品、EPC产品等。

18家公司年报被出具非标审计意见

□本报记者 董添

Wind数据显示,截至4月1日,已有18家上市公司2018年年报被审计机构出具了非标审计意见。其中,16家被出具带强调事项段的无保留意见,2家被出具保留意见。统计发现,涉及重大案件诉讼、持续经营存在重大不确定性成为被出具非标审计意见的主要原因。在上述18家公司中,17家公司2017年年报也被出具了非标审计意见,多数公司2017年的风险点未完全消除。

连续被出具“非标”意见

截至4月1日,1146家A股上市公司披露了2018年年报的审计报告,18家公司被出具了非标准审计报告。其中,*云网、中超控股等16家公司被出具了带强调事项段的无保留意见;远大控股和*ST巴士两家被出具保留意见审计报告。在上述18家上市公司中,7家公司是被交易所实施退市风险警示的*ST类公司,3家为被实施特殊风险警示的ST类公司。

值得注意的是,在上述18家公司中,仅中超控股一家公司2017年年报审计意见为标准无保留意见,其余17家公司2017年度的审计报告均被出具了非标准审计报告。其中,远大控股2017年度、2018年度连续两年被出具了保留意见的审计报告;*ST巴士2017年度被出具无法表示意见审计报告,2018年度被出具保留意见审计报告。

不少连续被出具非标审计意见的公司,原来的风险点依然存在影响。以*ST巴士为例,导致2017年度审计机构无法表示意见所述的事项,虽然对2018年度财务报表已不存在广泛影响,但该事项对本期数据和对应数据可能存在影响。此外,会计师认为,多起未决诉讼事项导致公司多项资产及银行账户被冻结,可能对公司持续经营能力产生重大不确定性。

业内人士称,注册会计师对财务报表审计的审计意见的类型通常分为5种,分别是标准的无保留意见、带强调事项段的无保留意见、保留意见、否定意见和无法表示意见;后四种均为非标审计意见,严重程度依此增加。其中,“无法表示意见”和“否定意见”基本可以认定年报质量不合格。交易所规定,最近一个会计年度的财务会计报告被会计师事务所出具“无法表示意见”或“否定意见”的审计报告,相关公司股票将被实施退市风险警示。其余两种“非标”审计意见虽不能直接导致公司股票被*ST,但同样说明公司存在重大风险。

持续经营能力成疑等是主因

中国证券报记者梳理发现,被出具“非标”意见的原因主要包括身陷未决诉讼、上市公司主体或重要子公司持续经营能力成疑、关联交易不确定、大股东占用资金以及处于证监会立案调查等。

从目前情况看,涉及重大案件诉讼成为被出具“非标”审计意见的主要原因。以远大控股为例,公司2018年年报被出具保留意见审计报告。公告显示,全资子公司旗下远大石化有限公司于2018年因操纵期货市场案被移送至法院提起公诉,案件尚未审理完毕,无法判断可能产生的影响。

部分公司涉及案件较多。以中超控股为例,公司2018年年报被出具带强调事项段的无保留意见。根据公告,截至2018年12月31日,公司在广东省揭阳市人民法院被诉案件为10起,在武汉市黄陂区人民法院的被诉案件达到18起。相关案件尚未正式判决,且涉案金额大。

持续经营存在重大不确定性是另一大原因。以*ST东电为例,公司2018年度被出具带强调事项段的无保留意见。公告显示,公司2018年扣除非经常性损益后净亏损3944.6万元,且2018年12月31日,公司流动负债高于流动资产2.17亿元。同时,公司面临已决诉讼的赔偿金额2.72亿元。这些事项表明公司持续经营能力存在重大不确定性。

核电重启获确认 相关厂商将受益

□本报记者 欧阳春香

市场预期已久的核电重启获得确认。4月1日,在中国核能可持续发展论坛2019年春季国际高峰论坛上,生态环境部副部长、国家核安全局局长刘华表示,今年会有核电项目陆续开工建设。同时,会议释放了多项利好,原子能法有望年内出台,四代核电工程明年上半年将建成投产等。

4月1日,核电概念股直线拉升。截至收盘,核电板块指数上涨近5%,沃尔核材、台海核电等公司涨停。

核电重启获确认

刘华表示,我国现有运行和在建核电机组56台,机组数量达到世界第三位。将在确保安全的前提下,继续发展核电,今年会有核电项目陆续开工建设。

3月18日,生态环境部公示当天受理的《福建漳州核电厂1、2号机组环境影响报告书(建造阶段)》、《中广核广东太平岭核电厂一期工程环境影响报告书(建造阶段)》。两份环境影响评价文件显示,漳州核电厂1号机组和太平岭核电厂1号机组计划于2019年6月开工。

具体看,福建漳州项目和广东太平岭项目分属中核集团和中国广核集团。两个项目都将采用“华龙一号”三代核电技术。这4台机组由此成为“华龙一号”技术融合后的首批项目。

自2015年12月以来,中国核电行业经历了三年多的“零审批”状态。上述环评文件披露项目开工时间,被外界解读为核电开闸的信号,并引起市场广泛关注。

按照此前提出的核电发展目标,“十三五”期间,全国核电将投产约3000万千瓦、开工3000万千瓦以上,2020年装机达到5800万千瓦。据此预计,每年将开工6-8台核电机组。

此外,核电领域迎来多重利好政策。国家原子能机构副主任张建华介绍,原子能法作为核领域的基本法,已列入立法计划。原子能法不久前通过了司法部部会议审查,即将报送国务院常务会议审议,有望年内出台。

国家能源局副局长刘宝华表示,将大力发展包括核电在内的清洁能源,研究制定新一轮核电中长期发展规划,推动核电高质量发展。持续提升三代核电技术,积极开展小堆、四代堆等新一代核电技术的研发示范。要完善核电科技创新体系,加大基础性、原创性核电技术研发创新力度。

中国核能行业协会理事长余剑锋介绍,在四代核电创新领域,中国加快实施高温气冷堆国家科技重大专项,高温气冷堆示范工程已经进入安装调试的最后阶段,明年上半年将建成投产。

释放千亿市场

一位核电行业专家对中国证券报记者表示,“新建核电项目2015年底审批停止,主要是在等三代核电示范项目正式投入运行。2018年三门一号、二号三代核电AP1000项目,以及EPR首堆建成投产,业内预计2019年会有批三代核电机组核准。”

不过,该人士介绍,核电项目核准的

过程复杂,环评只是核电审批很小的一步,更重要在于国务院常务会议的审批“大路线”。

太平洋证券研报认为,此次靴子落地,标志着前期华龙一号首堆延期的影响已基本消除,我国核电项目时隔3年正式重启。若按照2019年-2020年开工建设10台机组,每台机组平均投资额200亿元计算,可带来直接投资约2000亿元。

在此基础上,后续三代堆国内建设以及出口市场有望陆续释放。看好核电在国内以及出口方面的中长期发展,核电重启对于板块有明确催化作用。

研报认为,核电装机仍有较大空间,有望给相关设备厂商带来业绩弹性。虽然达成“十三五”目标有较大压力,但2019年-2020年国内核电建设进度加快是大概率事件,有望为相关核岛、常规岛及辅助设备厂商带来业绩弹性。同时,装机量的提升为核电后处理相关材料、设备提供商带来增量空间。

太平洋证券建议,重点关注核电设备业务占比最高的主管道供应商台海核电,主泵泵壳及后处理材料提供商应流股份,核级密封件提供商日机密封以及核级阀门提供商纽威股份、中核科技。

三代核电发展加速

余剑锋介绍,截至今年3月,中国内地在运核电机组45台,装机容量4589.5万千瓦;2018年核电发电量2944亿千瓦时,位列全球第三。

三代核电机组加速发展。中国已经投入运行和正在建设的三代核电机组已经达

到10台,占世界三代核电机组的三分之一以上。中国建成了世界上首批投入运行的AP1000、EPR三代压水堆核电机组。自主三代核电“华龙一号”建设正在顺利推进,全球首堆福清核电5、6号机组,海外首堆巴基斯坦卡拉奇K2、K3项目,有望按计划或提前建成投产。

4月1日,国家发展改革委发布三代核电首批项目试行上网电价。广东台山、浙江三门、山东海阳一期核电项目试行价格分别按照每千瓦时0.4350元、0.4203元、0.4151元执行。试行价格从项目投产之日起至2021年底。中国核电在互动平台表示,三代核电上网电价基本符合预期。

中国核能行业协会专家委员会政策研究组组长黄峰表示,三代核电已成为我国核电建设的主力,但面临运行环境诸多变化。部分省份核电年利用小时减少,核电消纳无保障;大部分核电机组的上网电价不断下降,三代核电首批项目投产后将面临更大的经营压力;核电电价与当地煤电上网标杆电价挂钩有明显不合理因素,一些省区核电部分竞价上网电量电价与成本倒挂。

为此,中国核能行业协会呼吁,要充分保障和发挥三代核电的经济性。首先,要确保三代核电机组带基荷满发运行;其次,进一步完善三代核电电价形成机制。建议将目前核电标杆电价的定价方式调整为在跨省的区域电网内或全国范围内统一核电标杆电价,促进核电在更大范围内跨区域消纳;第三,科学把握发展节奏,促进核电行业持续平稳健康发展,促进核电产业“走出去”战略的实施。