证券代码:002180 证券简称:纳思达 公告编号:2021-039

# 纳思达股份有限公司

## 2020 年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文,为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

除下列董事外,其他董事亲自出席了审议本次年报的董事会会议

| 未亲自出席董事姓名 | 未亲自出席董事职务 | 未亲自出席会议原因 | 被委托人姓名 |
|---|---|---|---|

非标准审计意见提示

□ 适用 √ 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

√ 适用 □ 不适用

是否以公积金转增股本

□ 是 √ 否

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为:公司以2020年度利润分配预案实施所确定的股权登记日的总股本为基数,向全体股东每10股派发现金红利1.2元(含税),送红股0股(含税),不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

□ 适用 √ 不适用

二、公司基本情况

1.公司简介

| 股票简称 | 纳思达 | 股票代码 | 002180 |
|---|---|---|---|
| 股票上市交易所 | 深圳证券交易所 | | |
| 联系人和联系方式 | 董事会秘书 | 证券事务代表 | |
| 姓名 | 张剑洲 | 武安阳 | |
| 办公地址 | 珠海市香洲区珠海大道3883号1栋7楼B区 | 珠海市香洲区珠海大道3883号1栋7楼B区 | |
| 电话 | 0756-3265238 | 0756-3265238 | |
| 电子信箱 | sec@ggimage.com | sec@ggimage.com | |

2.报告期主要业务或产品简介

1.主要业务简介

(1)打印机全产业链业务

公司的打印机全产业链业务主要包括激光打印机整机业务、激光打印机原装耗材业务、打印机耗材零部件业务、打印机通用耗材业务、激光打印机及打印管理服务业务。

公司打印机业务主要产品包括激光打印机整机、原装硒鼓、激光打印机及打印管理服务,主要为客户提供打印设备、原装打印耗材、打印相关管理等各项服务。

公司打印机通用耗材业务的主要产品包括通用硒鼓、通用墨盒、色带、墨水、碳粉等,主要从事喷墨打印机及激光打印机替代耗材的生产制造及销售。

(2)集成电路业务

A. 打印机主控SoC芯片

打印机是涉及信息安全的计算机核心外部设备,打印机主控SoC芯片是打印机的核心部件,也是打印机信息安全的最大风险点。目前,打印机主控SoC芯片关键技术掌握在美日等国外厂商中,为了突破技术壁垒和提高信息安全度,公司自主研发了国产CPU打印机主控SoC芯片,并实现了量产与销售。

公司的打印机主控SoC芯片基于28与40纳米工艺技术,采用多颗国产嵌入式32位CPU(CK810、CK802、CK803),支持彩色打印、复印、彩色扫描、传真等,具有完全自主的芯片安全架构,具备高性能、突出安全策略,支持国密、商密算法和安全防护机制,为打印机信息安全和国产打印机高端化发展提供了有力的支持。

公司2017年承担的国家核高基重大专项项目《国产嵌入式CPU规模化应用》(课题编号2017ZX01030102)于2020年12月高分通过项目验收,按时超额完成项目要求的产业化指标,实现了国产激光打印机全系列SoC芯片的国产化替代。

B.打印机通用耗材芯片

打印机通用耗材芯片主要产品包括ASIC芯片、SoC芯片,主要应用于墨盒、硒鼓等打印耗材,其产品主要功能为喷墨打印机及激光打印机耗材产品的识别与控制、激光打印机系统功能控制。公司的ASIC芯片产品是行业领先的耗材可替代芯片,具有运算速度更快、附带加密模块和算法设计、市场推出速度更迅速等优势。SoC芯片是业内拥有自主专利设计技术的产品,使用国产32位嵌入式CPU,具有灵活集成硬件加密模块和软件程序、超高运算速度、低功耗等优势。

C. 物联网芯片

公司的物联网芯片包括通用MCU芯片与物联网SoC-eSE嵌入式安全芯片等。

通用MCU芯片,也称为单片机,是电子产品的“大脑”,负责电子产品数据的处理和运算。公司的32位通用MCU是基于ARM CPU、国产C-SKY CPU和8位CPU自主设计。目前,公司已实现5款工业级别的通用MCU芯片批量生产和销售,广泛应用于消费领域和工业控制领域。凭借出色的功能及稳定的技术参数,工业级MCU已经成功进入国内主流的工控企业,主要应用于高端工业设备的控制,如高端数控机床、高精度伺服电机、高端变频器、高端数字通信电源、PLC控制器、工业网关、5G通信等。

物联网SoC-eSE嵌入式安全芯片,采用多核双子系统安全技术。其中,安全认证子系统及客户应用子系统实现物理分隔,确保了客户信息及系统安全。凭借在安全及多核SoC芯片上多年技术积累,公司国产CPU的工业物联网SoC-eSE嵌入式安全芯片已经量产,其中基于SoC-eSE技术的工业物联网SoC安全芯片SCS235通过了国家密码管理局商用密码检测中心的安全认证,获得商用密码认证安全芯片类产品安全二级证书,在性能、安全性、可靠性、功耗、成本等各方面均具备极大优势。公司的工业互联网SoC-eSE嵌入式安全主控芯片已成功批量应用于智能电网配网终端设备中,并且可以应用在关乎到国计民生中对安全可靠自主可控有迫切国产替代需求的重要行业,如铁路、航空通信、石油、工业控制等行业。这将对于加快推进5G、新基建、物联网、智能制造的发展具有很高的政治意义、战略意义和现实意义。

2.所属行业的发展阶段、周期特点

(1)打印机全产业链

公司所属的打印机行业,属于高科技行业,集合激光成像技术、微电子技术、精细化工技术、精密自动控制技术和精密机械技术等,由于是技术密集型产业,全球能够设计和制造打印机的国家主要集中在美国、日本和中国。从行业格局来看,打印机行业是全球少有的高门槛行业(属于蓝海市场),是一个护城河很宽、专利技术壁垒非常高的行业,是技术专利最多且密集度最高的行业之一。

打印机行业属于消费品行业,其商业模式类似于剃须刀模式,即打印机厂商通过不断销售低毛利的打印设备,提高打印机设备的市场保有量,带动后续配套高毛利的打印机耗材的持续销售,进而实现长期稳定的盈利。随着自动化办公及新环境下家庭和个人的打印输出需求增长,长期来看,消费市场规模将呈现持续扩大态势,使用量也保持增长趋势。

公司在全球拥有的专利技术的数量和质量是公司赖以发展壮大的核心基础。“市场需求为导向,技术创新为核心”是公司的研发观,公司紧紧围绕市场需求,依靠先进科技,采取合作开发、自主开发等多种研发模式,向消费者不断提供满足其对办公生活需求的打印解决方案。

打印机行业具有非常强的反周期特征,其市场基本不受经济周期波动的影响。

(2)集成电路业务

近年来,中国集成电路产业快速发展,市场规模和技术水平都在不断提高,以人工智能、智能制造、汽车电子、物联网、5G等为代表的新兴产业快速崛起,集成电路是我国信息技术发展的核心。当前是我国集成电路产业发展的重要战略机遇期和攻坚期,正全力追赶世界先进水平,也正处于快速发展阶段。2019年以来,工业自动化,工业互联网是产业数字化、智能化转型的重中之重。5G+工业互联网对感测、工控、计算、存储、通信等芯片的海量需求将进一步提升集成电路在工业体系内的应用规模,成为中国制造未来发展的重要方向。

打印机SoC芯片需要强大的技术支持,在集成电路设计、程式编码、验证试验和量产过程中存在高度的不确定性和漫长的研发周期,需要企业有较高的技术水平。现有的大型打印机SoC芯片供应商已拥有大量与打印机系统控制、墨盒与硒鼓安全芯片相关的技术专利,这些专利许可证使得行业准入门槛大大提高。因此,对于打算进入此市场的新公司来说,不但资本较高,技术门槛也大大提高。随着公司在打印技术上的稳固提高,和对耗材安全加密技术的进一步理解,设计的打印机主控SoC芯片的功能完全可以媲美甚至超过老牌打印机厂商设计的相关芯片,公司设计的兼容耗材芯片在稳定性及抗攻击能力上也大大提升。在可预见的将来,随着打印机耗材需求的增长,兼容打印机耗材芯片的平均价格也有望提高。

MCU微控制器作为智能控制的核心广泛应用于消费电子、汽车电子、智能家电、工业控制等领域,伴随物联网的逐步落地和汽车电子的发展,MCU微控制器的市场需求增长显著。而中国是全球第一大MCU单体市场,国内MCU厂商主要在消费电子、智能卡和水电煤气仪表等中低端应用领域竞争,但在市场潜力大且利润比较高的领域国产化水平仍然较低。目前 MCU市场仍处于快速成长阶段,国内企业由于成本优势、服务能力等逐步完成了中低端MCU领域的国产化,未来高端市场竞争将是企业发展趋势。

随着5G新基建项目的加速部署,为国产安全芯片带来了新的应用场景和更广阔的市场需求。基于保护国家安全和公民隐私考虑,近年来与国家信息安全相关的产业被提升至国家战略高度,国家也专门成立了相关产业基金,力推本土安全芯片企业的发展,加速安全芯片领域布局。未来,随着全球信息化水平不断深入,信息安全芯片的生产各环节中国、印度等发展中国家转移。而且,随着中国、印度等发展中国家信息安全产业不断完善,信息安全芯片产品需求也将不断向中高端发展,并随着研发技术的提高而扩大,我国安全芯片正迎来巨大机遇。

3.公司所处行业地位

(1)打印机全产业链

公司打印机业务整体出货量全球市场份额排名第四位。其中,奔图(PANTUM)激光打印机业务全球出货量增速引领行业,利盟(Lexmark)激光打印机在全球中高端激光打印机细分市场的占有率行业领先。公司旗下打印机通用耗材业务、通用耗材芯片业务、打印机主控芯片业务均处于全球细分行业的翘楚地位。

(2)集成电路业务

公司的集成电路设计及应用业务处于国内领先位置,具有CPU独立设计能力和复杂SoC芯片的设计能力。通过横向联合,公司在模拟IP领域的设计能力也大大加强。公司是“中国芯”开发应用的领先企业,已累计8年获得工信部颁发的“中国芯最佳市场表现奖”;是工信部“核高基”课题(国产嵌入式 CPU规模化应用)的牵头承担企业,核高基重大专项是国家在促进集成电路产业发展的重要布局,推动着我国集成电路关键领域的产业化发展。公司在集成电路领域具有20年芯片设计经验,在珠海、杭州、上海和美国均设有研发中心,芯片设计人员超过300人,主要由博士、硕士高端人才团队组成。公司集成电路业务首先立足于在打印机行业的应用(耗材芯片、打印机主控SoC芯片),继而逐步扩展为打印机行业之外的应用(如通用MCU、物联网等)。全球首推产品达1000多项,产品的质量和安全性均获得全球打印机企业的高度认可和信赖,在解决行业技术难点克服专利壁垒问题上,一直走在全球市场前沿,公司有志于成为物联网SoC-eSE嵌入式安全芯片及通用MCU设计解决方案的优秀供应商。

3.主要会计数据和财务指标

(1)近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

□ 是 √ 否

单位:元

| | 2020年 | 2019年 | 本年比上年增减 | 2018年 |
|---|---|---|---|---|
| 营业收入 | 19,585,185,042.24 | 23,296,845,261.03 | -15.93% | 21,926,472,338.76 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 87,944,296.65 | 744,330,183.09 | -88.18% | 950,700,507.74 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 52,029,068.00 | 624,435,317.10 | -91.67% | 633,811,606.28 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 2,013,110,156.56 | 2,651,868,173.76 | -24.09% | 2,158,916,392.53 |
| 基本每股收益(元/股) | 0.0819 | 0.7000 | -88.30% | 0.8986 |
| 稀释每股收益(元/股) | 0.0814 | 0.6995 | -88.36% | 0.8933 |
| 加权平均净资产收益率 | 1.47% | 13.85% | -12.38% | 20.92% |
| | 2020年末 | 2019年末 | 本年末比上年末增减 | 2018年末 |
| 资产总额 | 38,226,416,262.03 | 37,819,050,441.07 | 1.08% | 36,113,499,499.87 |
| 归属于上市公司股东的净资产 | 8,140,997,990.47 | 5,770,194,300.74 | 41.09% | 5,117,183,482.16 |

(2)分季度主要会计数据

单位:元

| | 第一季度 | 第二季度 | 第三季度 | 第四季度 |
|---|---|---|---|---|
| 营业收入 | 5,240,219,005.90 | 4,648,309,369.13 | 5,013,025,731.73 | 4,683,630,935.48 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 30,307,395.35 | 328,599,427.48 | 56,110,270.20 | -327,072,796.38 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | -5,981,520.54 | 292,855,261.94 | 43,794,468.11 | -278,639,141.51 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -760,472,215.83 | 461,566,982.41 | 670,054,793.22 | 1,641,960,596.76 |

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

□ 是 √ 否

4.股本及股东情况

(1)普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前10名股东持股情况表

单位:股

| 报告期末普通股股东总数 | 43,285 | 年度报告披露日前一个月末普通股股东总数 | 38,464 | 报告期末表决权恢复的优先股股东总数 | 0 | 年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数 | 0 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|

前10名股东持股情况

| 股东名称 | 股东性质 | 持股比例 | 持股数量 | 持有有限售条件的股份数量 | 质押或冻结情况 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | 股份状态 | 数量 |
| 珠海赛纳打印科技股份有限公司 | 境内非国有法人 | 38.16% | 410,093,916 | | 质押 | 175,361,923 |
| 庞江华 | 境内自然人 | 6.70% | 72,029,544 | 54,022,158 | | |
| 中信信托有限责任公司-中信理财之债券双赢计划1号 | 其他 | 3.45% | 37,092,731 | | | |
| 国家集成电路产业投资基金股份有限公司 | 国有法人 | 2.98% | 32,069,715 | | | |
| 香港中央结算有限公司 | 境外法人 | 2.15% | 23,106,530 | | | |
| 珠海东方金桥资本管理有限公司-珠海东方金桥二期股权投资合伙企业(有限合伙) | 其他 | 2.01% | 21,621,700 | | | |
| 上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)-高毅晓峰2号致信基金 | 其他 | 1.97% | 21,220,710 | | | |
| 珠海东方金桥资本管理有限公司-珠海东方金桥一期股权投资合伙企业(有限合伙) | 其他 | 1.72% | 18,439,300 | | | |
| 全国社保基金一零二组合 | 其他 | 1.60% | 17,188,877 | | | |
| 国泰君安证券股份有限公司-国联安中证全指半导体产品与设备交易型开放式指数证券投资基金 | 其他 | 0.92% | 9,938,981 | | | |

上述股东关联关系或一致行动的说明 本公司未知上述其他股东之间是否存在关联关系,也未知上述其他股东之间是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。

参与融资融券业务股东情况说明(如有) 无

(2)公司优先股股东总数及前10名优先股股东持股情况表

□ 适用 √ 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

(3)以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系

5.公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市,且在年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券

否

三、经营情况讨论与分析

1.报告期经营情况简介

2020年,新冠肺炎在全球爆发,对经济造成巨大冲击,中美贸易摩擦依然持续。面对复杂的外部环境,中国政府积极统筹疫情防控与经济社会发展,加大宏观调控,国内经济逐步恢复,消费持续改善。面临疫情的突然冲击,利盟(Lexmark)主要业务所在的欧美市场自二季度开始受到影响,社会商业活动几近停滞,直至三四季度才缓慢恢复。由于利盟(Lexmark)客户群体以大企业客户为主,因而集中在金融、政府、教育、制造业等领域的销售受疫情影响较大。集成电路与通用打印耗材业务,公司发挥全球布局、全产业链覆盖的优势,各个地区联动,共同保障业务连续性,并抓住新的业务机遇,持续为客户赋能,公司的通用打印耗材业务和芯片业务的销量均再创新高,进一步巩固了行业地位。

打印机业务方面,公司拟以发行股份及支付现金收购奔图(PANTUM)电子100%股权,同时,拟向不超过35名特定投资者非公开发行股份募集配套资金,募集资金总额不超过50亿元。本次交易将有助于上市公司进一步构建完整的打印机产业链,强化核心竞争力。

集成电路业务方面,公司子公司艾派克微电子完成了以增资扩股及纳思达转让艾派克微电子股权的方式引入战略投资者。本次公司引入的战略投资者以国家集成电路产业投资基金二期股份有限公司为领投方,导入资金合计32亿元。本次交易对于艾派克微电子布局其工业级通用MCU芯片及工业物联网安全SoC芯片布局具有重要意义。

通用耗材业务方面,公司已完成发行股份购买欣威科技和中润靖杰两家公司剩余的各49.00%股权,此次交易完成后,公司将分别持有欣威科技和中润靖杰各100%股权。通过此次收购标的公司的剩余股权,公司可以进一步夯实对产业链的横向整合布局,在扩大产能的同时巩固通用打印耗材销售,有利于提升公司的净资产规模和净利润水平,增强上市公司的盈利能力和核心竞争力。

至此,公司打印机、集成电路及通用打印耗材三大业务进一步明晰了战略路径,迈上了新的台阶。

1.行业发展状况

在打印领域,据IDC的欧洲市场的打印机以及相关产品的销售调查报告显示,在数字化的现在,打印机对于企业和家庭用户来说依然是十分重要的产品。2020年全球打印机市场由家庭办公和家庭教育需求所主导,中低端消费级的打印设备需求增加。随着疫情的缓解,打印机市场需求重心开始逐渐转移到办公场所,商用市场需求得到恢复,办公和家用之间的需求在逐步恢复平衡。中国和欧美地区打印机出货量均取得正增长,其中消费类产品增长更是超过了10%。国内打印市场随着居家办公、学习的延续,家用办公设备在去年取得了不错的销售成绩,而国外市场,同样如此,这也证明了打印仍然是商业和教育过程中至关重要的一部分。此外,打印行业经过多年的发展,全球打印耗材市场出货量维持稳定增长,中国处于增量市场,这对于原装和通用耗材厂商均是好消息。

此外,据IDC数据显示2020第四季度亚太地区(日本和中国除外)打印机出货量比去年同期增长5.5%,成为2020年首次录得同比增长的季度。原因是疫情导致的工作环境和教育环境的意外变化,带动了家庭用户购买打印机以适应疫情下的工作和学习。主要国家针对IT产品提供的经济刺激计划,以及企业提供的购买报销也是导致需求激增的原因。同时,由于喷墨打印机厂商出现各种缺货情况,这也导致需求流向入门级激光打印机,热门机型是1-20ppm速度范围内的机型。

2020年新冠疫情在海外开始蔓延,欧美国家的社会商业活动几近停滞,海外打印市场自二季度开始受到明显影响,直至三四季度才缓慢逐步恢复。IDC全球打印设备市场跟踪报告显示,2020年全年,全球打印设备市场的总出货量同比增长0.4%。其中,2020年第四季度,全球打印设备市场的总出货量同比增长高达5.6%,这也是贡献全年增长的主要原因。IDC数据显示,2020年第四季度,全球九个地区市场中有六个市场的出货量同比增长,其中中国市场以18.4%的速度领先。与三季度类似,第四季度的增长点是市场对低端消费型喷墨打印机和黑白激光设备的需求增加,这部分打印机设备以具有竞争力的价格随时满足市场需求。

在激光市场,由于在家工作和家庭教育的需要,低端A4黑白激光出货量逐年增长。激光打印机已经成为个人以及商业用途的主流,从出货的类型来看,寿命较长、功能综合、价格较高的多功能彩色打印设备的出货量占比不断提升,使得整体打印设备出货金额基本上保持稳定。

在集成电路领域,根据TrendForce表示,2020年上半年因疫情冲击所致,原本预期对于IC设计产业将造成极大的负面影响,然而,受惠于远距办公与教学所带动笔电与网通产品需求的激增,终端系统业者向IC设计业者大幅拉货,让2020年整体IC设计产业成长力道强劲。据中国半导体行业协会统计,2020年中国集成电路产业销售额为 8848 亿元,同比增长 17%。其中,设计业销售额为 3778.4 亿元,同比增长 23.3%;制造业销售额为 2560.1 亿元,同比增长 19.1%;封装测试业销售额 2509.5 亿元,同比增长 6.8%。此外,根据 WSTS(世界半导体贸易统计组织)统计,2020 年全球半导体市场销售额为 4390 亿美元,同比增长了 6.5%。中国集成电路产业销售额占比约为 31%,且增速远高于全球。

其中,MCU是各种物联网应用的控制核心,应用市场最广泛的是消费电子领域,其次是工业领域、和汽车电子市场。国内MCU市场主要布局在通用型市场和中高端专用型市场。目前国内厂商在消费电子、智能仪表等MCU的中低端应用领域发展迅速,但在很多市场空间比较大的领域,比如工业控制、汽车电子、物联网都被国外的MCU厂商垄断,国内通过进口替代的可争取的空间还很巨大。

据ICInsights预测,全球MCU市场规模在2020年将达到207亿美元。市场增速方面,2015-2019年CAGR为6.3%,预测2020-2022年CAGR将达到7.4%,2022年MCU全球市场规模将达238亿美元。随国内汽车电子和物联网领域的快速发展,MCU需求增大,国内MCU市场2015-2020年CAGR为11.7%,2020年市场规模突破500亿元。

目前,对于国内MCU厂商来说,正在通过成本优势和服务能力逐步完成中低端MCU领域的国产化,而中高端市场的替代空间依然巨大。随着32位MCU价格逐渐逼近4位和8位MCU,其销量未来几年仍将保持高速增长,在2020年市场占有率将超过六成。而国内MCU自2020年下半年以来,芯片短缺已成为半导体行业的主要现象,从芯片紧缺程度来看,目前全球车用MCU最为紧缺,国内厂商前装车载应用尚少,有望受益于海外MCU 紧缺带来的国产替代机遇。可以预见,全球汽车芯片荒使我国车企对国产供应链需求愈愿增强,进口替代将进一步提速,国产MCU芯片产业迎来发展契机。

2.公司经营概况

报告期内,公司实现营业总收入约1,958,519万元,较上年同期下降约15.93%,实现归属于上市公司的净利润约8,794万元,较上年同期下降约88.18%。实现归属于上市公司股东扣非后净利润约5,203万元,较上年同期下降约91.67%。业绩变化主要原因如下:

1) 受2020年下半年人民币升值影响,导致公司产生大额汇兑损失,汇兑损失约为7.7亿元人民币,去年同期汇兑收益约6,479万元人民币。

2) 利盟(Lexmark)入员整合费用约2亿元人民币。

3) 股权激励费用比同期增加约5,819万元人民币。

4) 2020年因全球疫情持续,利盟(Lexmark)打印机业务在银行、学校、政府机构、保险、大型企业等主要业务领域受到了阶段性影响,利盟(Lexmark)硬件销量及收入和净利润比同期有所下滑。

具体经营情况如下:

(1)打印机经营情况

A. 利盟(Lexmark)打印机业务

报告期内,利盟(Lexmark)经营状况具体如下:

营收方面,2020年全球疫情的蔓延,利盟经营受到影响,利盟全年营业收入约1,380,091万元,比去年同期下降23.16%。全年实现纳售毛利约415,647万元,毛利率约30.12%。净利润约-54,833万元,同比下降约645.11%。

净利润下降主要原因除受疫情影响外,利盟2020年增加人员整合费用约2亿元人民币;利盟对应人民币并购贷款受人民币升值影响,所带来的汇兑损失约4.2亿元人民币。对此,公司已持续关注汇率波动,并且公司与利盟在2020年底已针对公司控股比例部分的人民币并购贷款,采取了外汇远期、期权等外汇衍生品交易,将有效对冲汇率敞口带来的风险。

截止至2020年12月31日,利盟商誉账面原值余额约117.19亿元,根据评估机构Ernst & Young LLP出具的评估报告显示,利盟商誉账面原值未发生减值。未来,随着疫情过后欧美市场的复苏,中国市场在疫情后迅速恢复高速增长,再加利盟OEM战略合作业务的扩大,利盟打印机销量有望在2021年重新实现增长,促使营业收入稳定增加。同时,结合目前可预见的运营费用下降,在成本和产品上的协同效应,利盟盈利能力将显著提升,税息折旧及摊销前利润将进一步提高,现金流也会随之明显改善,商誉减值风险进一步下降。

利盟(Lexmark)是重要合并子公司,其核心的财务数据如下:

单位:百万美元

| 项目 | 2020年 | 2019年 | 变动 |
|---|---|---|---|
| 总资产 | 4,213 | 4,415 | -201 |
| 其中:固定资产 | 346 | 387 | -41 |
| 无形资产 | 908 | 977 | -70 |
| 商誉 | 1,796 | 1,796 | 0 |
| 总负债 | 3,054 | 3,234 | -180 |
| 其中:短期借款 | 100 | 100 | - |
| 一年内到期的非流动负债 | 410 | 465 | -55 |
| 长期借款 | 1,021 | 1,024 | -3 |
| 净资产 | 1,159 | 1,181 | -21 |
| 营业总收入 | 2,002 | 2,605 | -603 |
| 其中:打印业务(含耗材) | 1,723 | 2,369 | -646 |
| 软件与服务 | 267 | 221 | 45 |
| 毛利总额 | 603 | 868 | -265 |
| 运营费用(管理、销售、研发) | 547 | 661 | -114 |
| 财务费用 | 169 | 134 | 36 |
| 其中:利息支出 | 77 | 98 | -21 |
| 税前利润 | -139 | 48 | -186 |
| 净利润 | -80 | 15 | -94 |
| 无形资产摊销(整体) | 77 | 100 | -23 |
| 固定资产折旧(整体) | 80 | 82 | -2 |

运营管理方面,2020年新冠疫情迅速冲击全球各行各业,利盟中高端打印业务主要的客户集中在发达经济体的金融、政府、教育、制造业等行业,受社会商业活动几近停滞的负面影响,中高端打印机及相关产品的2020年1,2季度出货量剧降,直至3,4季度才缓慢恢复,为适应需求端变化,利盟及时推出新品小型家用打印机产品对冲中高端打印业务的影响。2020年利盟打印机整体出货量达113.3万台,同比下降约26%,根据利盟管理层报表数据显示,息税折旧及摊销前利润约2.31亿美元,同比下降约34%。综合而言,利盟整体业务于2020年录得可承受亏损,全年营运表现依然稳健。

虽然在2020年受到全球疫情影响,但利盟通过积极应对,推动自有品牌战略与OEM品牌战略并行发展,实施各项降本降费的节降措施,并对组织架构进行合理调整,为疫情后市场复苏重拾增长做好了准备。

疫情出现之后,利盟在2020年采取了一系列积极主动的成本控制措施以抵消新冠疫情的影响,利盟管理层及时实施优化库存管理的决策,降低库存水平,保持运营效率。此外,利盟还实行多项降本节流的措施,例如二季度实施全员降薪等,并在三季度对人员组织架构进行有效重组,因而利盟能够迅速有效降低运营费用。

市场销售方面,利盟在OEM战略伙伴合作方面取得突破性进展,与多个重要的OEM战略合作伙伴签订战略合作合同,OEM业务将在2021年实现跨越式增长,为未来打印机销量重新增长夯实基础。利盟借助新推出的小型打印机产品,销售迅速转向小型企业和家庭用户。家庭办公的普及推动了利盟电商平台建设,并成为利盟小型机销售的重要支柱,尤其在美国市场,电商销售迅速拓展,实现了疫情期间的逆向增长。此外,利盟特别加强了对现金流的管理,包括加强对打印机的销售价格和应收账款管理,改善应收账款逾期回款问题,应收账款逾期率同比去年有明显下降。在耗材销售方面,利盟也与集团公司展开多个合作项目,作为新业务增长点。最后,利盟也在积极拓展打印外延产业业务,并取得一定成果,可望在未来转化成实际业绩。

B.奔图(PANTUM)打印机业务

报告期内,奔图各项经营数据持续稳定增长,2020年全年营业收入约225,189万元,同比增长约50%;净利润约28,286万元,同比增长约41%。目前奔图已经连续6年实现出货量和市场份额双增长,商用市场量价齐升,盈利能力不断加强。

经营管理方面:以运营为中心,安全稳步推进复工复产,受益于自主知识产权SoC、LSU等关键零部件国产替代计划的有序开展,保障了供应链体系的良性运转,保持了稳定的运营节奏。与此同时,加快打造产品核心竞争力,通过外部战略合作,进一步扩充产品线布局,自主研发的A4彩色打印机、A4中高速黑白打印机全新上市,综合竞争力得到全面提升。

销售及市场方面:奔图打印机2020年全球出货量达177.3万台,同比上升达54%,原装耗材出货量快速增长,同比上升65%。全球商用市场,在疫情冲击下奔图打印机销量依旧保持50%以上的稳定增长,盈利能力在持续提升。在行业市场、渠道市场以及电商业务上,奔图均找到了合适的商业模式和营销策略,凭借综合运营优势、产品差异化功能优势,奔图的市场占有率、品牌知名度均得到进一步提升。在信创市场,奔图积极响应政策导向,依托核心技术优势,双系统产品适配,以及完善的销售和服务体系,在信创项目中继续保持相对领先地位,产品质量及使用体验获得各级用户认可与好评。

(2)艾派克微电子业务经营情况

报告期内,艾派克微电子(含极海半导体)芯片出货总量约4.59亿颗,同比增长约23.14%。营业收入约141,782万元,同比增长约13.33%。毛利率约60.27%。净利润约53,251万元,同比下降约15.7%。业绩变化主要原因是通用耗材芯片正处于行业整合时期,行业竞争加剧,芯片价格下跌,但公司整体销量和业绩在行业内表现优异,继续保持行业龙头地位。

研发方面,全球各研发中心协同一致,创新方法,新品V5,67系列芯片完成全球首发,长期领先竞争对手,研发优势明显。艾派克采用自动化产线提升产量,2020年车间产量增长接近30%,工时下降近15%,效果显著。芯片电路修改、微纳米加工等工艺取得突破,持续减少单颗加工时间,合格率大幅提升,成本明显节降。

重点项目方面,艾派克增资扩股后以190亿元估值,完成以国家集成电路产业投资基金二期为领投方的战略投资者的引入,此项目将对艾派克布局工业级通用MCU芯片及工业物联网安全SoC芯片布局具有重要意义。公司工业互联网SoC-eSE安全主控芯片大从FG3300出色地获得国密二级认证。核高基项目超标准完成各项指标,高分通过验收。

通用MCU方面,公司2020年度推出5款MCU 量产,总共累计7款产品实现市场应用。拓展客户已达2000家,覆盖全国15个省。公司MCU产品凭借优异的性能和高可靠性,迅速导入国内外一线品牌供应链,产品呈现供不应求的状态,产品应用覆盖大家电、工控,汽车等领域。目前,公司已经成为国内高端工控MCU 优选品牌,后续将继续通过强化客户群建设,着力优化客户结构,完成高中低端产品线的全面布局,为后续更多产品的推出和上量奠定良好基础,成为国内一线MCU 主力企业。

物联网SoC安全芯片方面,公司工业互联网SoC-eSE安全主控芯片已有6款产品,已批量应用于电网,高端工业、数控装置等重要安全领域及工控核心设备中。大川GS300(SCS235)芯片已批量应用于智能电网的配网设备中,并被科技部专家评定为国际先进、国内领先技术,且已通过国密二级认证。未来将拓展到更多对自主可控有迫切需求的重要行业,如:能源、交通、核电、通讯、金融等。

(3)通用打印耗材业务经营情况

报告期内,公司通用打印耗材业务(含所有控股子公司)实现营业收入约502,168万元,同比增长约17.97%。销售毛利约125,535万元,毛利率约25%。净利润约33,828万元,同比下降约17.45%。归母净利润约31,125万元,同比下降11.18%。如剔除股权激励费用及汇兑损益后,公司通用打印耗材业务(含所有控股子公司)净利润同比增长约20.47%。

公司通用打印耗材业务经营持续向好,在通用耗材行业全球市场竞争激烈形势下,公司作为全球细分市场领先企业,因其专利技术优势、产品质量优势及市场占有率优势,2020年通用打印耗材销量保持持续增长。

市场销售方面,公司整体经营战略规划聚焦三大渠道,即打印管理服务及店面渠道、传统渠道、网销渠道。打印管理服务及店面渠道以专利产品和回收产品为主,通过扩大引入原装厂商渠道开拓高端市场。传统渠道和网销渠道将聚焦高价值产品,注重新品首发,不断扩大市占率,扩大品牌影响力。

运营方面,公司不断实现专利技术创新,硒鼓墨盒的整体专利布局对比同行有明显优势;持续打造自动化车间,自动化产线覆盖率不断提高,部分单线效率对比同期提升100%;供应链变革提效项目取得阶段性成效,在提升管理团队专业能力的同时,部分项目已经同步打造成高效产销一体化模式。

协同整合方面,公司成功完成固件升级解决方案,多部门协同合作,通过改进包装、降低物流成本、提高效率等方式增强客户粘性,显著缓短响应时长。对上游关键部件资源进行整合,已经取得一定进展;工艺改进、产能提升、制造成本节降都实现了较好的效果;快速推进海外耗材企业的投资并购,有效扩大了公司在通用打印耗材行业的市场份额。

3.公司管理

公司推行现代化、国际化的管理模式。

公司秉承“忠诚、求实、创新、共赢”的核心价值观,积极打造拥有自主知识产权及打印全产业链的知名品牌企业,通过整合优质资源,实现全面协同发展。对内,加强梳理内部管理流程,改善提高产品品质,完善绩效考核机制,优化人才结构,实施高端人才引进战略,注重国际化人才的引进,持续践行公司企业文化,提升团队工作激情。对外,积极促进与外部供应商、客户的战略合作,实现共同利益,纠正行业恶性竞争趋势,稳步扩大公司产品在中高端市场的占有率,努力实现公司及股东价值的最大化。

公司的人力资源储备雄厚,截止至2020年12月31日,公司员工总数达18,001人,其中,大专及以上学历人员占比达49.86%,本科及以上学历人员占比达34.32%。

4.产品研发及市场

(1)市场方面

打印机方面,打印机业务充分发挥协同效应,实现资源共享。奔图(PANTUM)打印机业务商用市场迅速扩张,已经连续六年实现出货量和市场份额双增长。以巩固重点市场、培育潜力市场、拉动覆盖市场、开发空白市场为着力点,在商用市场加快导入新产品,打造全线产品竞争力,实现全力增长。奔图在信创市场加大创新力度,全系列产品成功进入目录,信创市场份额保持领先。利盟打印机业务全面扩充了其产品线,借助新推出的小型打印机产品,迅速转向小型企业和家庭用户。在美国市场,利盟电商业务迅速拓展,实现了疫情期间的逆向增长。利盟在OEM战略伙伴合作方面取得突破性进展, 与多个重要的OEM战略合作伙伴签订战略合作合同,为未来打印机销量重新增长夯实基础,有望成为行业内销量增长最快的打印机品牌。

通用耗材方面,以专利产品、回收产品为主,通过原装渠道渗透等项目开拓高端市场。传统渠道和网销渠道将聚焦高价值产品,注重新品首发,不断扩大市占率,扩大品牌影响力。公司凭借整体专利布局优势,高标准自动化产线覆盖率,完整的供应链体系,高效的产销一体化模式,不断巩固公司通用耗材品牌在国内电商市场的领先地位。

集成电路方面,耗材芯片行业处于整合时期,公司整体销量在行业内表现优异,处于行业龙头地位,但由于疫情下打印场景的转变,耗材芯片产品将成发生阶段性调整,高价值商用办公产品出货减少,利润受其影响有所下降。通用MCU方面,新品可广泛应用于消费电子、工业控制、智能家电、汽车电子等领域,公司制定了通用MCU产品规划路径,建立了SoC产品线,完善了大川系列产品规划路径。创建了芯片开发全生命周期管理体系,加强了对关键时间节点的把控。2020年共有5款MCU芯片测试合格并量产,总共累计7款产品实现市场应用。拓展客户已达2000家,覆盖全国15个省,盈利稳定性进一步提升。

(2)研发方面

报告期内,公司研发人员比上年同期增加4.59%,公司研发投入达到124,713万元,占营业收入6.37%。公司在推出具备技术、成本优势的全系列产品的同时,积累了大量的知识产权专利。在打印机行业,技术专利是行业的竞争壁垒,是“护城河”,也是公司赖以生存的基础。截至2020年12月31日,公司拥有自主研发的已取得专利权的专利4,661项,其中发明专利3,319项,实用新型专利979项,外观设计专利363项,软件著作权与集成电路布图设计92项。同时,另有934项专利正在授权过程中。持续性的研发投入,不断提升公司技术水平和产品竞争力,有力的支持了公司业务的增长和发展,提升了公司产品的高附加值。

艾派克微电子2017年承担的国家01重大专项《国产嵌入式CPU规模化应用》课题(编号:2017ZX01030102)于2020年12月完成课题综合绩效评价,该项目超额完成了项目合同书规定的产业化指标,顺利通过项目验收。艾派克参与的由中国南方电网有限责任公司主持的项目《电力芯片保护关键技术攻关及核心器件国产化》项目,获得了2020年度广东省科学技术科技进步一等奖。艾派克微电子和郑州大学共建的《郑州大