

# “果链”企业几家欢喜几家愁 新业务成多家公司亮点

本报记者 陈佳岚 广州报道

近期,国内A股上市公司集中发布2022年三季度财报。根据Wind数据,在已披露财报的多家苹果产业链公

司中,不少“果链”公司第三季度业绩不俗,其中,立讯精密(002475.SZ)、歌尔股份(002241.SZ)、中石科技(300684.SZ)、欣旺达(300207.SZ)、环旭电子(601231.SH)、

横店东磁(002056.SZ)等28家“果链”企业单季度都实现营收、净利润增速双增长。而像欣旺达、长园集团(600525.SH)、长盈精密(300115.SZ)第三季度单季净

利润增速还在两倍以上。此外,相比于今年第二季度5家“果链”公司出现亏损,第三季度仅3家“果链”公司出现亏损。但几家欢喜几家忧,依然

有一些“果链”企业业绩表现欠佳。在净利润下降的“果链”公司中,第三季度百邦科技同比降幅最大,达到289.22%。还有万盛股份(603010.SH)、华工科技

(000988.SZ)等降幅均超50%。《中国经营报》记者注意到,在“果链”企业业绩出现分化的同时,在一些“果链”企业中,新业务已经成为了这些企业的业务亮点。

## 业绩向好仍有分化

苹果成为第三季度全球手机市场前五名中唯一实现同比正增长的厂商。

今年第三季度,苹果交出了一份不错的财报。财报显示,公司实现营收901亿美元,同比增长8%,创其史上第三季度营收新高,净利润207.21亿美元,同比增长0.83%,也创同期净利润新高。分业务来看,iPhone当季销售额为426亿美元,同比增长9.7%;iPad营收为71.7亿美元,同比下降13.06%;Mac营收为115.1亿美元,同比大增25.39%;可穿戴设备、家居和配件产品营收为96.5亿美元,同比增长9.85%;服务业务收入为192亿美元,同比增长约5%。

据Canalys调研数据,全球智能手机市场,2022年第三季度出货量同比下降9%,连续三个季度下跌。苹果成为该季度全球手机市场前五名中唯一实现同比正增长的厂商。由于市场对iPhone手机的需求相对更具有韧性,苹果以18%的份额进一步提高其全球市场地位。

或得益于苹果在第三季度中良好的整体表现,A股不少“果链”公司也尝到了一些甜头,如AirPods代工商立讯精密、歌尔股份,再如电池供应商欣旺达、德赛电池等上游公司。

而在“果链”三巨头中,立讯精密、歌尔股份均实现了前三季度业绩同比大增,单看第三季度,两者营收、净利也均实现双增长。

立讯精密2022年第三季度财报显示,公司前三季度实现营业收入1452.52亿元,同比增长79.30%;实现归属于上市公司股东的净利润64亿元,同比增长36.48%。其中,第三季度营收632.91亿元,同比增长92.58%;归母净利润26.16亿元,同比增长63.47%,创单季度盈利新高。

立讯精密的产品主要包括电脑互联产品及精密组件、汽车互联产品及精密组件、通讯互联产品及精密组件、消费电子、其他连接器及其他业务等五大板块。对于第三季报业绩大增,立讯精密方面表示,主要是消费电子和电脑互联产品及精密组件有较大的增长。

东亚前海证券在研报中表示,尽管立讯精密大客户手机整体出货结构发生变化,但对应用到该手机组装业务仍稳中有升,其还预计立讯精密2022年在iPhone上的整体总量比例从10.4%提升到10.7%左右。另一方面,天风证券分析师郭明錤亦披露,立讯精密预计最快2023年第一季度初开始出货iPhone 14 Pro。

而歌尔股份亦有不错表现。其2022年三季报显示,公司前三季度实现营业总收入741.53亿元,同比增长40.47%;净利润38.40亿元,同比增长15.23%。其中,第三季度营收305.49亿元,同比增长35.77%;归母净利润17.61亿元,同比增长9.98%。

记者通过梳理Wind数据发现,截至11月2日,A股苹果概念公司中,有48家公司披露了三季报。前三季度,45家苹果概念公司实现盈利,其中29家公司实现营收、利润双增长。而单从第三季度来看,48家A股苹果概念股中,也有28家公司实现营收、利润双增长。记者注意到,六成苹果概念公司业绩呈现向好态势。东吴证券分析称,看好苹果产业链龙头公司的竞争优势。

不过,Wind数据亦显示,48家A股苹果概念股中前三季度还有11家营收增速下滑,17家净利润增速下滑。48家A股苹果概念股中第三季度还有14家营收增速下滑,16家净利润增速下滑。

“果链”巨头蓝思科技情况喜忧参半。蓝思科技2022年三季报显示,公司前三季度实现营业收入315.76亿元,同比减少6.93%;实现净利润7.59亿元,同比下降76.97%,其中,第三季度实现营业收入123.93亿元,同比下降1.13%;净利润10.64亿元,同比增长7.61%。

而百邦科技专注于手机售后服务产业,作为苹果公司授权售后服务商已超过13年。在连续几个季度营收、净利润同比下滑之后,第三季度尽管营收实现增长,净利润还是亏损,且未止住下滑趋势。

## 新业务成新亮点

在多家“果链”公司中,新业务已成发展亮点。

值得注意的是,尽管苹果依旧“独领风骚”,但在行业需求不振的背景下,“果链”企业们作为上游供应商,议价能力较弱、利润容易被压缩,也需要警惕单一客户带来的风险。

立讯精密在加大绑定苹果业务的同时,营业成本也在增长。财报显示,前三季度,立讯精密的营业成本为1267.53亿元,同比增长86.51%。对此,立讯精密方面表示,成本增速超过营收增速主要是由于产品结构变化。立讯精密财务总监吴天送近日也坦承,公司2022年前三季度毛利率为12.74%,较去年同期水平有所降低,也主要是受到系统产品占比结构提高所带来的影响。立讯精密投资者关系部人员对记者解释称,系统产品主要是指立讯精密公司生产的屏幕结构件。

2021年初,立讯精密以60亿元现金收购日铠电脑(后更名为“立铠精密”),并入报表。随后,立铠精密便为立讯2021年报贡献了较多营收,但对手机精密显示结构模组产品的前期开发和投入成本较高也影响了立铠精密的整体产品利润率,也对立讯精密合并报表后的利润率造成了一定影响。

而对歌尔股份而言,苹果能带来的惊喜已经不像过去那么大了。在歌尔股份披露的三季度报中,前三季度智能声学整机业务营收占比下滑至26.8%,营收同比增长仅3.60%,相比于整体营收35.77%的增速贡献有限,而在歌尔股份2021年的年报中,智能声学整机业务的同期增速还有13.58%。

Canalys首席分析师刘健森对记者表示,对于消费端的需求,因为今年整体市场环境不是那么



48家A股苹果概念股中第三季度有14家营收增速下滑,16家净利润增速下滑。

视觉中国/图

乐观,加上市场竞争非常激烈,苹果面临很大的挑战,产业链也同样面临不小挑战。

事实上,为了摆脱“苹果依赖症”,“果链”企业们早就在纷纷寻求新的业务增长点。记者注意到,在多家“果链”公司中,新业务已成发展亮点。

数据显示,蓝思科技前三季度营收同比下降6.93%,归母净利润同比下降76.97%。尽管前三季度营收、净利润均有下滑,但单看第三季度,相较于前两个季度,其净利润增速已经由负转正。数据显示,蓝思科技第三季度净利润10.64亿元,同比增长7.61%;扣非归母净利润10.32亿元,同比增长36.79%。蓝思科技方面对记者表示,公司主要经营指标呈现逐季度加速改善的良好趋势。

蓝思科技方面称,公司第三

季度实现营业收入123.93亿元,其中新能源汽车业务实现收入10.15亿元,同比增长超八成,前三季度新能源汽车业务收入24.87亿元,同比增长超过六成。

歌尔股份的业务涵盖精密零组件、智能声学整机和智能硬件三大板块。从歌尔股份近两年来发布的财报中也可以看到,“客户一”(苹果)销售占比在减少,以VR设备、游戏机等为主的智能硬件业务在其营收中的占比越来越大。

歌尔股份第三季度财报显示,其前三季度智能硬件业务营收435.5亿元,同比增长95.87%。记者注意到,其智能硬件业务已经占到公司总营收的58.7%。不过,其营业成本也大幅增加了43.16%。

对“果链一哥”立讯精密而言,尽管苹果相关业务仍在增长,

但其也不忘开辟新赛道。2022年2月,立讯精密公告称已与奇瑞集团签署《战略合作框架协议》,双方将共同组建合资公司,从汽车电器、智能网联等领域切入智能汽车市场;公司还与速腾聚创达成战略合作,将围绕激光雷达进行深度协同。

立铠精密近几年在主要客户苹果的业务持续增长的同时也在加码主要客户以外的市场,吴天送也提到,“立铠精密以往的业务市场比较集中,近一年来,其较多业务团队都驻扎在主要客户以外的市场,虽然相对规模不是特别大,但表现非常优异。”

值得注意的是,越来越多的“果链”企业正评估VR/AR、新能源汽车、智能可穿戴设备、光伏等新兴领域的发展前景和投资风险,寻找传统消费电子领域之外的第二个新增长点。

## 5.5G即将进入商用期 已取得三大关键进展

本报记者 秦泉 北京报道

5G商用三年以来,全感官互动正在改变彼此的沟通方式,各行业领域从信息孤岛走

### 比5G网络快10倍

近几代的移动通信网络一般代际生命周期为10年,且在第5年左右都会出现一个分水岭,此前的2.5G、3.5G及4.5G,都带来了性能显著增强,网络管理效率显著提升、能源消耗显著下降等功效。

自从2019年5G商用以来,5G网络作为基础设施不断丰富着人们的沟通与生活方式。工信部最新发布的报告显示,截至今年7月底,全国已建成开通5G基站196.8万个,所有地级市城区、县城城区和96%的乡镇镇区都实现了5G网络覆盖。目前我国5G套餐用户数已突破10亿户。其中,中国移动5G套餐用户达到5.57亿户,中国电信达到2.51亿户,中国联通达到2亿户。

与此同时,5G创造了很多新场景、新应用、新模式,为整个产业的发展带来了前所未有的机遇。然而在5G应用加速发展的背景下,其未来将走向何方,是否会直接跳到6G,在业内引起广泛关注和讨论,目前行业内比较普遍的一个答案是5.5G。

向智能联接,越来越多的创新应用逐步勾勒出智能世界的全貌。随着5G技术在各行各业的广泛应用,5.5G也即将迎来商用。

5.5G其实并不稀奇。实际上,早在2G向3G过渡的时代,GPRS(通用无线分组业务)就曾被称作2.5G,介于2G GSM(全球移动通信系统)和3G UMTS(通用移动通信系统)之间。3G和4G之间,还有个更罕见的3.75G。在5G还没诞生之前,行业里也出现过4.5G、pre5G这样的说法。其实,5.5G的本质,就是5G-Advanced(5G的扩充与增强)。

2021年4月,3GPP(第三代移动通信标准化组织)将5G演进的名称确定为5G-Advanced,并开启了5.5G标准化的进程,3GPP标准将通过R18、R19、R20三个版本定义5.5G的技术规范,当前R18的首批课题已经立项,面向eMBB(增强移动宽带)持续增强,在未来的R19和R20版本上,将进一步探索新的5.5G业务和架构,标志着5.5G正从愿景走向共识。

2021年8月,中国移动联合华为等产业合作伙伴发布了《5G-Advanced网络技术演进

多位业内人士在接受《中国经营报》记者采访时表示,5.5G是移动通讯技术自然演进的结果。

外因和内因的相互作用催生

(1.0)白皮书,阐述了5G-Advanced网络技术的发展理念和关键技术。这是业界首个分析和阐述5G-Advanced网络架构演进和技术发展的白皮书。

2021年12月,在3GPP第94次全会上,面向R18的网络系统架构方面的28个课题成功立项,这标志着5.5G的标准化正式开始。

经过产业界两年的共同探索和努力,5.5G已经取得了关键进展,5.5G已经开启标准化的进程,持续丰富5.5G的技术内涵,已经从愿景走向共识。其关键技术也取得突破,超大带宽和超大规模天线阵列已验证具备万兆能力;除此之外,5.5G所支持的NB-IoT(窄带物联网)、RedCap(降低能力,可理解为“轻量级5G”)和Passive IoT(无源物联网)三类物联技术跨步向前,已具备收编所有物联的能力。

“5.5G是移动通讯技术自然演进的结果。”ITU未来网络和频谱管理处处长Walid Mathlouthi认为,上行下行速度、覆盖范围

了5G技术的演进,5.5G作为5G的升级版,其标志性的下行万兆、上行千兆、千亿联接和内生智能的能力,将成为支撑数字经济发展的中坚力量。

和延时是衡量移动通信网络质量的三大指标,5.5G无疑将在5G基础上大幅提升。Walid Mathlouthi强调说,在移动通信领域5G面向5.5G的发展阶段,频谱将是一个非常非常重要的方面。超大带宽频谱发放、全上行频谱使用模式等是全球产业链共同关心的话题,需要产业各方共同携手,在网络、生态、业务等各方面深度探讨与协同,促进产业健康、可持续发展。

上述观点得到了华为无线网络产品线5.5G领域总经理高全中的认同。高全中对记者表示,无线技术需要在5G的基础上持续演进来满足未来5-10年智能社会发展的需求。以5.5G的Passive IoT技术划时代地将移动物联终端摆脱电池束缚,达成千亿联接。通感一体可以提供超越联接的能力,将通信与感知技术融合,为更广阔的应用场景创新提供了可能。“总结来说,5.5G对比5G会有能力的持续增强,比如10倍网络速度的提升,新的物联、感知能力。”高全中表示。

## 2024年或将商用

GSMA首席技术官Alex Sinclair认为,根据3GPP标准的节奏,预计5.5G将于2024年进入商用阶段。

通信产业观察家李向阳对记者表示,从2.5G到5.5G,每一个半代技术相比上一代在速率上都有约30倍的提升,每一次速率的跃变都直接推动了产业的升级。3G HSPA+(增强型高速分组接入技术)推动了智能手机的问世,4.5G推动移动视频走向高清化。5.5G作为5G的升级版,其标志性的下行万兆、上行千兆等能力势必将激活元宇宙、产业智能化、商用自动驾驶、XR体验等产业。

华为常务董事、ICT基础设施业务管理委员会主任汪涛认为,无论是“空中”的5.5G还是“地面”的超宽带5.5G,都将实现10倍以上的网络能力增强,承载千亿级物联网接入,以支撑元宇宙、工业互联网等未来产业的发展,不断演进的5.5G网络是迈向智能世界的必由之路。

高全中也认为,5.5G作为5G的升级版,其标志性的下行万兆、上行千兆、千亿联接和内生智能的能力,将成为支撑数字经济发展的中坚力量。他认为,下行10Gbps及毫秒级时延将构建虚拟世界和现实世界的桥梁,让MR、XR、元宇宙产业实现规模化发展。

“元宇宙的发展需要通讯网络的大幅升级,期待5.5G带来惊喜。”Aeindri Protocol创始人兼首席执行官Moon Jerin表示,高沉

浸、低延迟、随时随地是元宇宙的主要要素,这对网络提出更高需求,尤其是提升虚拟社交、元宇宙游戏、沉浸式协同办公等场景的体验,现有网络条件仍有不逮。

不仅如此,“5.5G将对工业界产生重大影响。”德国国家工程院院士、工业4.0创始团队成员杜威对记者表示,工业4.0乃至未来工业的发展离不开物联网迭代。从德国的生产实践看,配备5G的工厂往往拥有更好的物联网,生产效率得到大幅提升,为消费者提供更多更好的服务,有的还实现了可持续生产,相信5.5G将持续推动变革。

尽管5.5G已在标准、技术、应用场景等三大方面取得关键进展,但真正进入商用仍有其他门槛。

其中最为重要的是频谱问题,汪涛表示,需要充分利用好Sub100GHz的频谱资源,为5.5G提供资源保障。毫米波是5.5G的关键频谱,运营商需要获得800MHz以上频谱兑现10Gbps能力;6GHz是潜在的超大带宽新频谱,各个国家需考虑在WRC-23标识后开始发放6GHz频谱。

此外,还有产品落地的问题。汪涛说,5.5G网络和终端要做好能力匹配,充分释放万兆能力。中高频产品需要超过1000阵子的E-LAA技术,M-MIMO的通道数也需要走向128T,提供万兆网络能力;5.5G芯片和智能终端需走向3T8R甚至更多通道,并支持4个载波以上的载波聚合,从而打造万兆体验终端。