

长江商报消息●长江商报记者魏度

5G概念加持的世嘉科技（002796.SZ）业绩表现让人大跌眼镜。

今年前三季度，世嘉科技亏损6.05亿元，这一次亏损，不仅亏掉了2016年以来的积累，还倒亏3.49亿元。

导致巨亏的罪魁祸首是产业转型并购，世嘉科技原本主要从事定制化精密箱体系统的研发、设计、生产、销售及服务。2017年，公司筹划向移动通信设备领域转型。2018年，公司通过发行股份及支付现金相结合的方式，作价7.5亿元收购了苏州波发特电子科技有限公司（以下简称“波发特”）。

高溢价收购形成商誉5.69亿元，2020年，受疫情等因素影响，标的公司业绩未达预期，今年前三季度，更是远低于预期。基于此，公司将收购形成的5.69亿元商誉全部计提，导致巨亏。

为了谋求发展、提振业绩，世嘉科技再度筹划产业转型，这一次是医疗领域，但能否达到预期，仍值得怀疑。

长江商报记者发现，限售股解禁以来，作为实际控制人的王娟和韩惠明夫妇及其女儿韩裕玉已经累计套现超过2亿元。

三季度亏损5.89亿吞噬老本

一次巨额亏损，让世嘉科技很受伤。

三季报显示，今年前三季度，世嘉科技实现营业收入9.71亿元，同比下降27.03%；归属于上市公司股东的净利润（简称净利润）-6.05亿元，同比下降1452.80%；扣除非经常行损益的净利润（简称扣非净利润）-6.07亿元，同比下降1586.25%。

分季度看，一二三季度，公司营业收入分别为3.35亿元、3.55亿元、2.82亿元，同比变动28.37%、-42.98%、-37.14%。对应的净利润分别为-0.04亿元、-0.12亿元、-5.89亿元，同比下降20.77%、132.80%、4904.99%。扣非净利润分别为-0.05亿元、-0.12亿元、-5.90亿元，同比变动15.49%、-134.43%、-5411.94%。

数据显示，二三季度营业收入同比均为大幅下降，净利润、扣非净利润在三个季度均为亏损，其中，三季度巨亏，是导致前三季度亏损的元凶。

长江商报记者发现，今年前三季度的亏损，不仅吞噬了公司2016年上市以来的历年

积累，老本吞噬殆尽，反而倒亏3.49亿元。截至今年9月底，公司未分配利润为-3.62亿元。

其实，世嘉科技上市以来的表现整体上均不算理想。

世嘉科技于2016年通过闯关IPO登陆A股市场，上市当年，公司经营业绩延续了上市前一年的下滑势头。

2015年，公司实现营业收入4.62亿元，同比增长4.32%，净利润0.54亿元，同比下降5.59%。2016年，营业收入增长至4.97亿元，同比增长7.51%，净利润为0.49亿元，同比下降9.79%，下滑幅度扩大。2017年，净利润再度下滑，为0.26亿元，同比下降47.15%，呈现加速下滑迹象。

2018年、2019年，单纯从经营业绩数据看，公司经营形势似乎有所好转，其实现的营业收入分别为12.80亿元、18.71亿元，同比增长121.94%、46.21%。对应的净利润为0.49亿元、0.95亿元，同比分别增长89.19%、96.38%。

2020年，公司实现的营业收入、净利润分别为16.41亿元、0.38亿元，同比分别下降12.31%、60.48%，下滑幅度较大。

长江商报记者查询发现，导致世嘉科技净利润大幅波动的主要原因是收购波发特。2018年，公司作价7.50亿元完成对标的公司收购，受标的公司业绩贡献，2018年、2019年经营业绩大幅增长。

但是，2020年，业绩承诺最后一年，波发特业绩未达标，公司因此计提商誉减值0.19亿元。

而在今年三季度，标的公司业绩大幅下滑，世嘉科技因此计提商誉减值5.69亿元。

实控人套现逾2亿

一次巨亏，让世嘉科技经营陷入了困境。

导致世嘉科技经营陷入困境的，不只是并购本身，也与其自身的传统主业有关系。世嘉科技成立于1990年，2016年登陆深交所中小板。目前，公司主营业务有两大板块，一是传统业务精密箱体系统，包括电梯箱体系统及专业设备柜体系统。二是通过并购而来的移动通信设备，包括射频器件和天线产品，主要承载者就是波发特

。

根据财报披露，世嘉科技精密箱体系统的主要产品是电梯箱体，主要服务客户包括迅达、通力、蒂森克虏伯以及奥的斯等全球知名品牌。

与全球知名品牌企业供货，有一个好处，那就是通常情况下，如果产品质量过硬，客户采购会较为稳定，且货款存在坏账的可能性相对要低一些。但是，也有弊端，那就是，公司的话语权较低，基本上属于附属地位。尤其是在产品原材料成本上涨的情况下，很难将成本转移至下游的这些知名企业身上，导致自身咬紧牙关供货。

而在上游，钢铁等原材料价格也会有明显波动，在采购方面，世嘉科技也不具有话语权。

在整个产业链中不具有优势，一旦材料价格上涨，世嘉科技经营承压不可避免。

世嘉科技通过并购形成的第二主业，也是同样的问题。公司客户主要为中兴通讯、爱立信等行业巨头，主要原材料为不锈钢板、碳钢板、铝板、铝锭等五金件。在产业上下游，波发特同样没有掌握话语权。在行业承压时，公司势必率先承压。

世嘉科技在披露今年三季报业绩预告时称，公司主要原材料（不锈钢板、碳钢板、铝板、铝锭等）价格出现大幅上涨，导致公司成本增加。国内5G基站建设未达预期，波发特移动通信设备产品收入下滑幅度较大，同时行业竞争加剧，产品价格下降，导致毛利率下降。

世嘉科技寻求新的产业转型。2020年，公司筹划进军医疗，增加口罩生产和销售，但300万元定金打了水漂。今年8月，公司再次公告，投资设立子公司苏州世嘉医疗科技有限公司。目前，尚处于起步阶段，能否达到预期，存在不确定性。

备受关注的是，经营业绩不佳，世嘉科技的重要股东减持套现不止。

长江商报记者梳理统计，2019年以来，世嘉科技实际控制人王娟和韩惠明夫妇及其女儿韩裕玉已经通过10多次减持，累计套现超过2亿元。

此外，波发特原实际控制人陈宝华也经过多次减持，累计套现约1.5亿元。

视觉中国图

责编：ZB

本文源自长江商报