

绿源电动车多个项目抽检不合格 毛利率净利率均低于竞争对手

近日,山东省市场监管局发布了2024年电动自行车产品质量省级监督抽查结果,绿源、雅迪、九号、小刀等多个知名品牌产品被检出不合格。其中,绿源电动车不合格项目多达9项,是本轮抽检中问题最多的品牌。作为国内电动自行车行业的知名企业,绿源近年来因产品质量问题多次被监管部门点名,在监管日益趋严与市场调整的双重压力下,绿源集团2024年营收与净利润均出现同比下滑。

■新快报记者 张晓茵

两个月前刚召回其他问题车型

抽检结果显示,临沂海岱车辆销售有限公司销售的绿源电动自行车(规格型号:TDT7312Z)抽检不合格,不合格项目包括标识与警示语、布线、充电状态主回路保护、互认协同充电、整车质量、车速提示音、淋水涉水性能、反射器及照明和鸣号装置、充电器与蓄电池9项。

公开资料显示,若布线、充电状态主回路保护、互认协同充电、充电器与蓄电池等电气系统项目不合格,可能引发短路、过充、起火等安全隐患,直接威胁用户生命财产安全;整车质量、淋水涉水性能不合格,会导致车辆耐用性不足,雨天或复杂环境下发生故障概率增加;反射器及照明和鸣号装置、标识与警示语、车速提示音不合格,会降低道路识别和警示效果,增加交通事故风险,影响行驶安全。

记者注意到,该不合格产品标称生产企业为绿源电动车(山东)有限公司(下称“山东绿源”),该公司系港股上市公司绿源集团的全资附属公司。今年4月,山东绿源召回了绿源TDT7306Z、TDT7339Z型号电动自行车,原因是相关产品存在标识与警示语、充电状态主

回路、互认协同充电、布线项目不合格。

绿源集团其他生产基地亦存在因质量问题被监管部门点名的情况。2024年9月,浙江绿源电动车有限公司(下称“浙江绿源”)因生产、销售不符合保障人体健康和人身、财产安全的国家标准、行业标准的电动自行车,被金华市市监局经济技术开发区分局罚没3.2万元;2024年7月,广东省市场监管局抽检公告显示,标称生产单位为广西绿源电动车有限公司生产的电动自行车(TDT23112Z)亦有多个项目不合格。

此外,绿源电动车在消费者端也因质量问题频频被投诉。截至6月28日,绿源电动车投诉量达1234条,投诉内容包括无法断电、自动断电、夜间行驶过程中大灯熄灭等。

行业老将却在资本市场“迟到”

绿源集团创始人倪捷及胡继红夫妇早在20世纪90年代末已投身电动两轮车行业,凭借对市场需求的敏锐洞察和创新能力,绿源品牌迎来了快速发展,并在2007年获选为中国驰名商标。

尽管在行业发展上“起了个大早”,但在资本市场绿源集团却“赶了个晚

集”。相比雅迪、爱玛等早已上市的竞争对手,绿源集团2023年才完成上市。

招股书指出,以2022年总收益计,绿源集团是中国内地市场排名第五的电动两轮车制造商,但其市场占有率为4.2%,远低于雅迪的26.9%和爱玛的18%。

财务数据方面,2020年-2022年,绿源集团分别实现收益23.78亿元、34.18亿元及47.83亿元;年内溢利分别为4028.1万元、5926万元及1.18亿元,业绩虽在上升,但公司净利率一直较低,仅为1.7%、1.7%、2.5%。与之相关的毛利率也较低,2020年-2022年,绿源集团毛利率分别为11.2%、9.9%和10.7%,显著低于2022年雅迪的18.1%和爱玛的16.22%,这两家公司当年的净利润率分别约为7%、9%,也均高于绿源。

2023年,绿源集团毛利率提升至13.4%,业绩实现了同步增长。进入2024年,受监管趋严和市场调整的双重影响,绿源集团收入溢利均出现下滑,其净利润降至1.16亿元,同比减少20.3%。若剔除股份支付费用的影响,2024年净利润约为1.54亿元,同比仍下降5.9%,而毛利率及净利率仍低于上述同行。

星湖科技并购标的业绩“变脸”遭问询 投资者追问发展前景

日前,上交所对星湖科技并购标的四川久凌制药科技有限公司(下称“久凌制药”)业绩“变脸”发出问询,另一并购标的的盈利预测合理性也遭质疑。星湖科技近日回复称,久凌制药的业绩变动趋势与可比公司基本一致。记者注意到,投资者对久凌制药的发展前景仍存疑虑。

■新快报记者 林广豪

久凌制药净利润三年跌九成

问询函指出,星湖科技2019年发行股份及支付现金购买久凌制药100%股权,形成商誉1.98亿元。业绩承诺期为2017年-2020年,承诺完成率分别为109%、129%、158%、131%。业绩承诺期后,2021年-2024年,久凌制药实现归母净利润分别为3690万元、1461万元、-404万元、356万元,盈利能力显著下滑。2022-2024年度连续三年分别计提商誉减值准备1234万元、9370万元、9191万元,已全额计提减值。上交所要求星湖科技说明久凌制药在承诺期满后盈利能力显著下滑的原因及合理性等。

记者梳理发现,根据交易对方的承诺,久凌制药2017年-2020年扣除非经常性损益后归母净利润分别不低于3020万元、3200万元、3790万元、4350万元。

星湖科技回复称,久凌制药所处的医药外包服务行业(CRO、CMO、CDMO等)市场分散且近年竞争加剧。国内CMO企业约30%-50%的收入依赖于海外市场,而贸易摩擦导致海外订单减少,国内产能过剩。此外,叠加外围环境影响,部分原材料价格上涨,行业

内毛利下滑。可比公司2022年业绩达到峰值后,出现了不同程度的业绩下滑。久凌制药在承诺期满后盈利能力显著下滑主要是受市场环境竞争加剧影响所致,业绩变动趋势与可比公司基本一致。

具体来看,久凌制药2024年营收1.68亿元,同比增89.79%,但低于2021年的2.05亿元,毛利率从2021年的36.05%逐步降至去年的13.39%。久凌制药去年净利润较2021年的变动幅度为-90.4%,其余四家可比公司分别为130.4%、-53.2%、-235.1%、-177.0%。

伊品生物盈利预测先降后增

星湖科技并购的宁夏伊品生物科技股份有限公司(下称“伊品生物”)的业绩也遭受问询。上交所要求说明伊品生物盈利预测中净利润呈现先降后增的原因,是否存在通过调节相关预测提高业绩奖励进而向相关方输送利益的情形。

星湖科技回复称,在伊品生物销量增长变化幅度较小的情况下,该公司预测业绩主要受行业周期性和主要产品价格波动的影响。前期预测及假设已

充分考虑未来变化及风险情况,不存在上述情形。

星湖科技是以生物发酵和化学合成为核心的高新技术制造型企业,主营产品有食品添加剂、饲料添加剂等,前身是1964年成立的农业微生物药厂。2024年,星湖科技营收为173.34亿元,同比下降0.23%;归母净利润为9.43亿元,同比增长39.12%。2025年一季度,该公司营收40.39亿元,同比下降3.82%;归母净利润4.74亿元,同比增至88.55%。海通证券分析师表示,该公司一季度营收下降主要由于主要产品销售价格同比下降;净利润增长主要由于公司对原材料采购、生产运营管理实施成本控制,降低了产品的生产成本,从而实现毛利率的提升。

在6月27日的业绩说明会上,有投资者称,久凌制药面临市场竞争激烈,形势不乐观。星湖科技如何看待久凌制药发展?有没有考虑资产置出,集中财力发展主业?后期会加大投资吗?对此,星湖科技未给予正面回应,表示将紧紧围绕公司发展战略,不断完善公司治理,坚持科学决策,有序开展各项工作等。

CSR一周速览

(2025.06.23-2025.06.29)

·市场动态·

1 ESG信披应用指南征求意见

6月24日,财政部发布《企业可持续披露准则——基本准则(试行)》应用指南(征求意见稿)。《应用指南》征求意见稿由9个问题组成,分别是价值链、报告主体、信息的关联、可持续信息的基本使用者、重要性评估等。

2 《产品碳足迹管理体系建设进展报告(2025)》发布

6月25日,生态环境部发布《产品碳足迹管理体系建设进展报告(2025)》提到,截至2024年底,6项产品碳足迹核算国家标准发布,67项碳足迹核算国家标准立项研制,100余项细分领域产品碳足迹核算团体标准发布。

3 工信部:到2027年推动制修订百项以上绿色低碳领域标准

6月26日,工信部发布《关于深入推进行业和信息化绿色低碳标准化工作的实施方案》,提出到2027年,推动制修订绿色低碳领域标准百项以上,工业和信息化绿色低碳标准体系逐步完善,标准化工作效能进一步提升。

·公司治理·

1 大华银行广州分行因贷款业务违规被罚

6月23日,因贷款业务严重违反审慎经营规则,大华银行(中国)有限公司广州分行被罚款30万元。

2 国投证券深圳分公司被出具警示函

6月25日,因存在个别营业部从业人员在从事公募基金销售业务期间向投资者承诺收益,个别未取得基金从业资格人员参与基金销售等违规情形,国投证券深圳分公司被采取出具警示函的行政监管措施。

3 57款APP及SDK存在侵害用户权益行为被通报

6月26日,工信部通报57款APP及SDK存在侵害用户权益行为,其中包括广东世纪晚教育科技有限公司开发的“星火教育”、抖音有限公司旗下企业开发的“Smartisan 支付 SDK”等,所涉问题有APP频繁自启动和关联启动、违规收集个人信息等。

4 江苏银行深圳分行被罚没216万元

6月27日,因贷款业务管理不到位,未按规定使用会计科目等,江苏银行深圳分行被罚款200万元,没收违法所得16.43万元。3名有关责任人被警告,其中1人被罚款5万元。

5 中银理财被罚1290万元

6月27日,因非标债权投资管理不到位,理财产品投资集中度、流动性不符合监管要求,信息登记管理不到位等违法违规行为,中银理财有限责任公司被金融监管总局罚款1290万元。

(整理:新快报记者 林广豪)