

每经记者：任飞 每经编辑：肖芮冬

随着欧菲光公告特定客户终止与公司及其子公司采购关系，以及创始人回应被苹果“退群”，业界再次关注到该企业经营调整的应对之策。

数据显示，欧菲光2019年经审计特定客户相关业务营业收入为116.98亿元，占2019年公司经营审计营业总收入的22.51%，业内对苹果即为特定客户的共识趋同。

值得关注的是，在跻身苹果供应链之后，欧菲光自收购索尼华南工厂开始，就连同投资界其他机构开始布局光电产业。Wind统计显示，包括富士天津和迈得特在内，共计有十余家企业涉及欧菲光控股及参股，总投资额超过88亿元人民币。

有分析人士指出，除苹果外，包括华为、小米等企业均与欧菲光有合作，但若失去苹果客户，企业盈利改善的压力或将加大。前不久，该公司在回应深交所关注时已对2020年盈利快报的10亿盈利预期改为可能亏损。

创始人曝出分手 “实锤”

从一股7.52元涨到23.63元，欧菲光从2019年7月开始用时一年变身“三倍牛股”，彼时已上车的投资人都在感慨“苹果产业链”的赚钱效应。然而，势头却在去年9月初戛然而止。在曝出欧菲光已失去苹果大客户的消息后，其股价在2020年9月1日大跌6.61%，此后再无昔日的意气风发。

| 日期 | 交易标的 | 交易买方 | 标的方所属行业 | 交易总价值(万) | 币种 | 最新进度 |
|------------|--------------------|---|-----------|-----------|------|--------|
| 2020/12/16 | | 欧菲光；纵慧芯光 | 电子设备和仪器 | 5700 | 人民币元 | 签署转让协议 |
| 2020/9/26 | 迈得特16.67%股权 | 欧菲光；华控致新创投基金；南京江宁经开产业股权投资合伙企业(有限合伙)；南京动平衡锋联创业投资合伙企业(有限合伙) | 电子元件 | 3000 | 人民币元 | 签署转让协议 |
| 2020/9/26 | 迈得特部分股权 | 欧菲光；华控致新创投基金；南京江宁经开产业股权投资合伙企业(有限合伙)；南京动平衡锋联创业投资合伙企业(有限合伙) | 电子元件 | 3000 | 人民币元 | 签署转让协议 |
| 2019/6/1 | 欧菲光51%股权；欧菲光学51%股权 | 南昌市政 | 电子元件、电子元件 | — | — | 签署转让协议 |
| 2019/6/1 | 南昌欧菲光学29.29%股权 | 欧菲光 | 电子元件 | 30000 | 人民币元 | 董事会预案 |
| 2019/5/29 | 欧菲光16%股权 | 工业控股；工控国金 | 电子元件 | 347246.99 | 人民币元 | 签署转让协议 |
| 2019/5/8 | 南昌欧菲华部分股权 | 欧菲光；南昌高投建筑工程有限公司 | 电子元件 | 70000 | 人民币元 | 进行中 |
| 2018/10/24 | 富士天津100%股权、镜头相关专利 | 欧菲光 | 电子元件 | 2800 | 美元 | 完成 |
| 2018/9/28 | 南昌欧菲显示8.72%股权 | 欧菲光 | 电子元件 | 17000 | 人民币元 | 董事会预案 |
| 2017/12/26 | 北汽新能源1.51%股权 | 南昌欧菲光电技术 | 汽车制造 | 20480 | 人民币元 | 完成 |
| 2017/12/19 | 小墨科技15%股权 | 欧菲光 | 互联网软件与服务 | 4500 | 人民币元 | 董事会预案 |
| 2017/3/22 | IPK 5.46%的股权 | 欧菲光 | 电子设备和仪器 | 181000 | 新台币 | 董事会预案 |
| 2016/11/24 | 虚拟现实10.7143%股权 | 欧菲光 | 消费电子产品 | 6000 | 人民币元 | 董事会预案 |
| 2016/11/8 | 索尼华南100%股权 | 欧菲光 | 电子元件 | 158000 | 人民币元 | 完成 |

欧菲光自收购索尼华南工厂后的并购统计

数据来源：记者据Wind

比如富士胶片光电（天津）有限公司，从2018年10月24日董事会预案，到同年12月28日完成，欧菲光仅用时两个月就完成对其100%股权收购的所有流程。彼时交易价值2800万美元，并购的目的为横向整合。

除了独家控股外，欧菲光还与其他投资机构共同参股赛道内公司。比如，道明光学股份有限公司曾在2020年9月26日与欧菲光、华控致新创投基金、南京江宁经开产业股权投资合伙企业（有限合伙）、南京动平衡锋联创业投资合伙企业（有限合伙）等投资机构，就旗下参股子公司南京迈得特光学有限公司部分股权达成转让协议，总投资金额3000万元。

有业内人士告诉记者，光电产业投资属于重资产模式，无论是设备折旧还是运维成本很高。虽然华为、小米等都是欧菲光的客户，但就此前跨越式投产是否对企业未来的产能消化带来压力有待进一步观察。

Wind统计显示，截至2020年中报，欧菲光资产减值准备明细中，存货跌价准备合计已达3.32亿元；前不久回应深交所关注时，其亦再次提及相关资产减值的内容，但无具体数额披露。前述业内人士表示，资产减值无可厚非，但上市公司如果将其作为利润调节的工具则是对投资人的不负责任。

苹果产业链个股近期跌多涨少

从股价的表现来看，欧菲光3月22日收报8.78元/股，涨幅2.69%，但在最近5个交易日内的走势可谓惨淡——3月17日其跌幅近10%，虽然陆续有抄底资金跟进，但从整个苹果产业链个股近期的表现来看，跌多涨少已是共性。

相关个股中，立讯精密在最近11个交易日内跌幅达25.89%，歌尔股份同期跌幅达21.54%，东山精密同期跌14.49%，鹏鼎控股同期跌16.10%，领益智造同期跌15.47%，蓝思科技同期跌17.04%。