

苹果利润链中国只赚2%

苹果公司占据58.5%利润,韩日等分羹10%

本报记者 崔滨

25日,当苹果公司宣称iPhone5正式发售仅一周订单就达到500万台时,这意味着远在成都、郑州的数十万名在深夜中紧张加班的产业工人,将有更多个夜晚与休闲时的电视节目说再见。

然而,在苹果公司遍及全球的庞大产业链上,来自中国的众多加工企业和产业工人,却仅仅获得了iPhone5丰厚利润奶油下的一小块干瘪蛋糕。在iPhone这个代表世界制造业顶级水平的“明星”产品上,中国制造再次显露出短板和尴尬。

156家苹果供应商 8家来自中国

9月13日凌晨,iPhone5的神秘面纱在旧金山芳草地艺术中心揭开,这部温润的手机有着更薄的机身,加长的4寸屏幕,运用IN-CELL技术的触摸屏,待机时间更长的电池,800万像素的镜头以及加载了LTE 4G的网络模块。

iPhone5依然秉承了创始人乔布斯的喜好——他不喜欢人们随意打开iPhone的盖子,为此他专门使用了五角形的防撬螺丝。但从随后发布的各种拆机报告中依然能够看到,这部世界上最受欢迎的手机,有着越来越多的中国影子。

苹果公司最新公布的《2012年度供应商社会责任进展报告》首次披露了该公司遍布全球的156家供应商名单,其中有8家中国公司上榜。这8家公司包括A股中的安洁科技、环旭电子、比亚迪;在香港上市但总部位于内地的瑞声科技;尚未上市的昆山长运、天津力神、蓝思科技、苏州面板电子等。除此之外,立讯精密、金利科技、德赛电池以及来自山东的歌尔声学等,也被业界公认为是打入苹果供应链的重要配件供应商。它们主要为iPhone提供触摸屏组件、电池、耳机以及组装等项目。

毋庸置疑,能够进入苹果公司的全球供应链,意味着将有机会从iPhone,iPad,iMac等苹果公司的明星产品销售中,获得充足的订单和稳定持续的收入。就像这款刚刚发布的iPhone5手机,正式上市一周就收获了超过500万的订单,按照美国不同配置裸机价格649至849美元计算,iPhone5的首轮销售额,就将达到35亿美元之多,约合人民币220多亿元。

正是在苹果产业链光环的带动下,A股市场的“苹果概念股”一度走出一轮持续2周的向好行情,纷纷走出一字涨停,其中总部位于山东潍坊的歌尔声学,股价更是创出40元的历史新高。证券分析机构中金公司指出,歌尔声学作为苹果供应商,为其提供iPhone5耳机,而声学体验是iPhone5亮点之一,也是难点之一。多家证券分析机构认为,iPhone和iPad耳机订单和声学零组件订单有望成为歌尔声学主要的成长动力,未来几个季度的利润有望达到90%的增长。

“苹果”的中国利润不到2%

就在苹果公司推出iPhone5的第2天,美联储推出了旨在提振美国经济的第三轮货币宽松政策QE3。不过,在摩根大通首席经济学家迈克尔·费罗利看来,这一轮



▲与iPhone产业链有关的中国部分上市公司。

“坐在直升机上撒钱”的印钞,仅能为美国第4季度的GDP贡献0.2%左右的增长,而苹果的iPhone5,却能为美国经济带来0.25至0.5个百分点的增长。

苹果公司这种创新型的产品,对经济的巨大影响显而易见,但遗憾的是,这一效应无法在中国被复制。因为即便占据了苹果全球供应商近10%的数量,中国企业能从苹果公司获得的利润少之又少。

在iPhone5发布后,IHS iSuppli、UBM TechInsights等科技分析机构很快公布了拆开手机并分析其配件价值的成本分析报告。根据这一报告的统计,售价649美元的iPhone5,16G版本的成本是207美金,售价749美元的32G的成本是217美金,而价格为849美元的64G的成本是238美金。

也就是说,每部iPhone5手机,苹果公司至少赚取了其中的400多美元,只留给零配件供应商200多美元的盈利空间。而就是这价值1200多元人民币的零配件,最昂贵的配件,是应用了最新触摸技术的显示屏,每个需要44美金;虽然也有中国企业宣称苹果提供触摸屏,但LG、夏普和JapanDisplay三家日韩企业才是这一重要部件的主要提供者。

此外,iPhone5的无线部分是另一个占成本比较大的组件,为34美金,机械成本有33美金,A6芯片成本是17.5美金。

而在中国供应商参与的部分,iPhone5的电池成本仅有3美元;而作为附件的耳机,采购成本价也没有超过10美元,至于手机组装工序,每部手机的生产人力

成本,只有8美元。

也就是说,在每部售价约700美元的iPhone5中,真正由中国企业提供的零配件,成本仅占约20美元,相当于这部手机售价的3%。

华泰联合证券对苹果利润研究报告显示,每部iPhone手机,苹果公司占据其58.5%的利润,韩国、日本以及其他国家公司占据了约10%的利润,而中国大陆劳工成本只占了1.8%。同时在iPad的利润分配中,中国企业所得的利润占比也仅有2%。

“苹果”里的 中国制造未来

早在2008年,一个名为“iPhone女孩”的故事,为急需转型升级的中国制造,做了一个绝好的注脚。一位身穿白色工作服,笑容可爱,趴在生产线上摆出“V”字手势的中国女孩照片,出现在万里之外的一位英国用户的iPhone手机里。

现在,这个4年前被富士康发言人称为“一个美丽的过失”的事件,如今依然是中国制造在iPhone手机这一全球顶级工业产品面前的集体尴尬:作为全球最大的制造车间,中国的企业和工人往往只在苹果公司供应链的最底层,做着技术含量最低的人力组装工作,生产着可替代性最强的附属配件。

甚至由于跟不上苹果公司快速发展的技术革新,一些原本被纳入苹果产业链中的中国公司,不得不接受出局的苦果。就在iPhone5的制造中,由于之前为苹果提供触摸屏配件的莱宝高科,

无法继续为苹果制造技术标准更高的IN-CELL触屏,这家上市公司将很难保住其在苹果产业链中的位置。

正是由于中国制造在苹果产业链中的尴尬存在,尽管眼看着苹果公司的股价从2008年底约100美元/股的价格起步,一路攀升至700美元/股的高位,成为世界上市值最高的企业;但中国A股市场上的“苹果概念股”们,却仍旧重复着跌宕起伏的艰难成长。

甚至在成为苹果供应商之后,获得市场认可,股价出现显著增长的歌尔声学,却频繁传出了高管大量减持的消息,引领出一轮A股的减持潮。尽管对此,歌尔声学董办人士表示,该公司高管密集减持,是为改善生活而进行的正常理财行为,并非看空公司未来前景。但在市场分析人士看来,如此“声势浩大”的套现,容易让市场产生公司高管对企业未来发展信心不足的担忧,并对其投资价值产生疑虑。

歌尔声学这个并不典型的个例也许正说明,眼下,无论有多少中国公司挤入苹果公司的供应链,中国制造仍然无法摆脱在世界产业链中的弱势地位;也无法证明中国制造真正开始了转型升级。

从2007年苹果公司发布第一代iPhone手机,到如今第5代产品面世,每年对苹果产业链中的中国企业梳理,已经在某种程度上成为了中国制造乃至中国经济发展的见证。也许只有当苹果公司未来开始重视来自中国企业的产品和供应时,中国才算真正站在了世界产业链的顶峰。

相关链接

A股公司有 16家苹果概念股

苹果的风生水起,带动了A股一系列公司在苹果产业链当中成为淘金者。

A股市场中,安洁科技、环旭电子、比亚迪这三家上市公司被苹果认可为其供应商,且这三家公司都是直接供货商。

安洁科技专注于笔记本、平板电脑及手机功能性器件的龙头公司,同时是苹果指定的5家功能性器件供应商之一。

2011年11月上市时,安洁科技主打的概念就是苹果零件供应商,从2008年至今,苹果公司都是其第一大终端客户。其中,苹果2010年贡献的营收占安洁科技当期营业收入的48.8%。

安洁科技也是国内唯一一家进入苹果供货体系的功能性器件厂商,供货总额占苹果功能性器件采购总额的10%左右,其供货几乎涵盖苹果系列产品,包括iPad,iPhone,iMac等旗舰产品,其中对iPad的供货占其对苹果总供货量的七成以上。

随着消费电子智能时代的到来,会带动新一轮消费电子产品及其配件需求的高速增长,牢牢地依附在苹果产业链上也给安洁科技带来不俗的业绩。安洁科技2012年上半年实现营业收入2.55亿元,同比上升29%;净利润0.82亿元,同比上升82%。

同时,安洁科技预计前三季度主营业务将继续保持高速增长,净利润将同比增长50%—80%。

同时,安洁科技的股价从上市以来就呈现整体上升的趋势。安洁科技2011年11月25日上市,其发行价为23元。上市之后其股价一路上扬并接连创出新高,2012年9月6日,其日内最高价达到60.28元,相对于其发行价上涨162.09%。

比亚迪向苹果供应结构件和外围零部件,在比亚迪的中报中,比亚迪称其目前是全球最具竞争能力的手机部件及组装业务的供货商之一,主要客户包括诺基亚、华为、苹果、摩托罗拉、HTC、中兴等全球领先电子产品制造厂商。

根据同花顺iFinD数据,A股公司中共有16家苹果概念股,除了苹果公布的比亚迪、安洁科技和环旭电子外,还有朗玛信息、金利科技、水晶光电、立讯精密、歌尔声学、大族激光、天音控股、金发科技、华工科技、利源铝业、共达电声、德赛电池、锦富新材。

数据显示,上述16家苹果概念股上半年营业总收入合计为619.65亿元,同比增长25.34%;实现净利润合计为18.45亿元,同比增长21.42%。

行业延伸调查:

“去三星化”战略的得利渔翁

有时候,苹果的好恶会影响一个领域的竞争格局。三星与苹果的合作式竞争曾经让这对儿电子巨头获得双赢。但是,随着两者爆发专利战,苹果的“去三星化”战略让其他的液晶面板制造商、内存,甚至是电池厂商获益。这些公司在“三宰”之争中坐收渔利,而这有可能改写他们的未来吗?有统计称,三星提供了约占

苹果iPhone产品总价40%的零件。仅2011年,苹果向三星电子购买的半导体零件规模就达到10万亿韩元。眼下三星却不得不面对挑战,来自日本和中国台湾的公司正在苹果的支持下,瓜分这块大蛋糕。

iPhone可能已经换掉了大部分由三星生产的零部件,其中,首批电池供货商为总部位于香港的

ATL新能源科技有限公司与日本三洋,三星未接到订单。苹果还把原由三星供应的面板,转给夏普与日本显示器公司(JDI)等日厂,全面扶助日系面板供货商,Pad mini面板给了台湾友达和韩国的LGD等公司。

对于夏普、友达等替代供应商来说,苹果的海量订单也许将成为他们面板业务扭亏的“救命稻草”。

有报道称,夏普2011年在The new iPad面板的采购争夺中曾经成为苹果的第三大供应商,但由于其一些核心技术参数没有通过苹果的测试,首批面板订单被从100万砍到几乎为零,这也是导致夏普2011财年以及新财年第一季度巨亏的重要原因。而随着苹果与三星未来竞争的加剧,这些身处困境的公司正重新迎来市场机会。(幸财)