

证监局约谈董事长被“放鸽子”

ST步森称王春江因感染新冠病毒而无法回国

羊城晚报记者 丁玲

称感染新冠无法回国

上市公司董事长不参加监管谈话已不是什么新鲜事，但因感染新冠病毒而不能回国的还是头一遭。在ST步森(002569)回应浙江证监局灵魂三问的公告中，“董事长王春江因感染新冠病毒而无法回国”的回复引发市场广泛关注。

公告显示，7月20日，浙江证监局向ST步森下发《谈话通知书》，决定约见公司实控人、董事长王春江谈话，但王春江至今未到证监局参与谈话。证监会要求公司说明王春江至今未参与谈话的具体原因；说明王春江是否已出境，若已出境，说明出境时间、现居何地及返境计划；说明近一年来王春江的履职状况，是否具备继续担任公司董事长的资格并解释原因。王春江为何不来？是不是跑路了？还能不能继续当董事长？面对监管的“追问三连”。ST步森的回复颇出乎市场意料，王春江竟是因为感染了新冠而无法回国。公告显示，王春江因个人家庭原因陪同妻子今年2月入境美国，并在美逗留，现居于旧金山。

山。原计划于今年5月回国，但由于滞留美国期间感染新型冠状病毒，导致检测呈阳性，无法获得回国绿码，至今未能回国。因此，王春江未到浙江证监局参与谈话。

“王春江正在积极联系医疗机构接受治疗，争取在治疗情况转好后尽快取得回国绿码，回国处理相关工作。”按照5月回国计划，王春江最晚在5月份就感染了新冠病毒，至今接受治疗已经有3个月时间。

不过，尽管身体抱恙，王春江还是“没有缺席任何一次公司召开的董事会及股东大会”。公告称，近一年来，在董事层面，王春江主要通过参加公司董事会并参与表决的方式行使董事职权，参与公司经营管理工作。在董事长层面，王春江行使《公司章程》及董事会授予的相关职权，主要包括：主持股东大会和召集、主持董事会会议；督促、检查董事会决议的执行。

值得一提的是，ST步森的上任董事长赵春霞也曾“人在境外”“身体抱恙”。

多次谋求重组均失败

此外，问询函还关注了ST步森此前公告的收购广东信汇60.4%的股权一事。

2019年9月，ST步森与易联汇华签订股权转让协议，拟以1.38亿元收购后者持有的广东信汇60.4%股权。在等待近两年后，业绩承压的ST步森“坐不住了”。公司决定变更收购主体，改由全资子公司南昌市轩祺科技有限公司收购。但最终，结合广东信汇股权过户进展情况及市场因素变化，ST步森这场收购切入第三方支付业务的转型尝试还是宣告失败了。在最新回复中，ST步森表示，目前已收到易联汇华退回的4000万元股权款，后者计划在

在今年8月退回剩余的股权转让款。

事实上，多次易主的ST步森曾在业绩疲软时多次谋求资产重组。

2014年8月，ST步森宣布以41.7亿元收购康华农业。随后，因查出康华农业资产和营业收入数据存在造假，ST步森被证监会处以30万元罚款；2016年1月，ST步森再度尝试与优信拍重组，仍以失败告终；2020年9月，ST步森再度出手，拟收购浙江微动天下信息技术股份有限公司控股权。该交易于今年3月告吹。

转型不利的ST步森也面临着经营上的种种困境。年报显示，2020年，ST步森实现营收2.55亿元，同比下滑29.07%；净利润亏损1.53亿元，扣非净利润亏损1.6亿元。至今，ST步森已连续7年扣非净利润为负，已连续4年经营活动现金流为负。

金谷观察

行情分化仍宜量力而为

8月的第一个交易周，A股市场走出反弹行情，但主要的反弹升幅集中在上周一天，上证指数升1.97%，收报3464.29点，但上周五仅收报3458.23点，后四日基本就是一个短期高位震荡走势，短期后市方向可上可下。

看每日成交量，A股市场保持着日成交万亿元以上水平，逐日看这一周则是从上一周向上周五递减的过程，上周最大达15128亿元，上周五则为12249亿元。

因此，从量价配合的角度看大盘趋向，短期后市再次回调的概率更大，除非再度放量。分市场看，深市表现较好，从指数看沪市的高点在上周一，深市的高点则在上周三，显示当下行情的战场仍是深市为主，其中又以创业板为主。

上周一大盘的强力反弹，券商板块再次扮演了“牛市旗手”的角色，当日板块指数涨了3.01%，上周二继续有所冲高，随后三日才式微。前一周是领涨整个市场，这一周则促成大盘反弹，最近两周宏观消息面上的变化，在券商板块上有集中体现。

校外培训、网络游戏、白酒、增高剂等，结构性的分行业

消息连续出现，板块波动增多，市场情绪或多或少受到影响，日成交递减，券商板块周初有护盘的意思，未形成去年7月那样的板块行情。

新能源、新材料，热点围绕这样的关键词继续博弈推高，输变电、医疗、军工、环保、煤炭、钢铁、工程机械等有所轮动。一个结构分化突出的行情，套利的主动权上仍应在当热的行业和概念上。

结构性分化的突出反映到私募基金行业了。日前，私募大佬林园在路演中表示，“亏了钱你活该”“亏了钱别和我说话，你不会向你道歉。”“回撤的原因是，你向你自己，我从来没让你买！”“我们就是炒股的，没有行业方向”。这不能不说是语出惊人，震惊了市场和概念。据相关报道，7月以来，林园投资旗下不少产品出现了10%以上的回撤，一只产品今年前6月实现了44.29%的收益，7月末则变为19.40%。

可以这样说，目前的结构性分化行情并非赚钱效应十足，赚钱效应也是严重分化的。7月以来成交保持巨大，但赚钱效应的分化更严重。行情如此，投资者务须量力而为、谨慎前行。（金谷明）

两融透析

融资盘开仓力度大增 创出今年以来最高

上周初，酿酒、消费、金融和建筑施工类前期领涨的蓝筹龙头进入超跌反弹，水泥和机械类的龙头个股更是一马当先，主板指数进入短期震荡盘底阶段。人气回暖及提振，上周后半段锂电池、光伏、芯片军工和核电板块再度领涨市场，赚钱效应明显，前期减仓资金回流及加仓，融资盘开仓力度创今年以来最高。

产业政策和行业景气度支撑新能源和芯片等科技及资源股行情，板块类的三线、四线个股也获得资金流入，热门赛道或板块内普涨和轮涨行情方兴未艾，围绕制造业的自主创新、国产替代的行情炒作进一步深化。

融资余额年初至今，保持温和增长，资金集中流入热门板块和科创板、创业板市场，而证券、银行、地产及农业养殖板块流出比较明显。激进型资金更多围绕行业前景而估值来挖掘机会。

上周的平均维保为285%，较前周的279%明显回升并在安全和盈利线上，融资盘易升难降。

上周融资买入额为6035亿元，日均值为1207亿元，较前周日均值增加4.8%，是今年以

来最大值。融资买入额占两市成交之比为9%，较前周的8.4%有所回升，融资买入与融资余额之比为7.3%，较前周的6.9%有所上升。市场热点增加，普涨及赚钱效应明显，融资盘开仓力度进一步提升。

上周融资余额为5796亿元，日均值为1159亿元，较前周的日均值下降2.3%，持仓意愿上升。上周融资买入与偿还额合计约为11831亿元，日均值较前周增加1.20%，比大盘日均成交降幅的2%要大一些，显示融资市场主动性加仓。

与前周的融资余额16475亿元比较，周换手率为72%，较前周70%有所上升，整体人气继续处于活跃区间。与两市上周成交金额67344亿元相比，上周的融资交易占比为17.6%，较前周的17.1%有所回升，处于合理水平。

上周五融券余额约为1617亿元，较前周增加61亿元，同创历史新高。后市研判：8月保持结构化特征，投资者可继续围绕制造业的自主创新、国产替代，依照中报业绩挖掘涨幅不大的科技类个股。（刘然）

欠巨款还进军半导体行业 皇庭国际跨界被质疑炒作

羊城晚报记者 莫谨榕 实习生 肖霞洁

二季度以来，A股市场科技股走出一波小高潮，新能源、半导体板块更是表现抢眼。同时，功率半导体行业也将迎来新的景气周期，这使各路资本对半导体行业纷纷趋之若鹜。8月4日，主营不动产业务综合运营服务的皇庭国际(000056)发布公告宣布，拟以6097万元收购德意发半导体产业投资基金(有限合伙)实缴总金额的20%。意发产投基金持有德兴市意发功率半导体有限公司66.6667%的股权。皇庭国际希望以此推动战略转型，探索新业务，后续拟收购意发功率，提高公司盈利能力。

跨界收购半导体公司

上市公司跨界投资并不稀奇，而新能源、半导体也是当前的潮流，皇庭国际此举可能是地产行业大环境倒逼企业作出的转型。公告显示，意发功率成立于2018年10月22日，注册资本为3000万元，主要从事功率半导体器件及智能功率控制器件的设计、制造及销售，公司具备从芯片设计、晶圆制造到模组设计一体化的能力。公司系江西省第一家芯片制造公司，是江西省政府2018年度招商引资的实施主体。其产品广泛应用于工控通信、工业感应加热、光伏发电、风力发电、充电桩和新能源汽车等领域。

意发产投基金是意发功率的大股东，持有意发功率的股权比例为66.6667%，本次交易完成后，皇庭基金将成为意发产投基金的执行事务合伙人及管理人，并持有对意发产投基金的实缴出资份额4600万元(占意发产投基金实缴总金额的20%)。意发功率半导体的实力究竟如何？值得关注的是，意发功率一直处于亏损状态。2020年

报告期内，公司营业收入为3572万元，净利润亏损1200.60万元。今年前4个月，意发功率半导体亏损进一步加重，营业收入为1725.10万元，净利润亏损2329.17万元。

此次对意发功率的收购是一次跨界收购。皇庭国际是一家以商业地产开发和商业经营为主的企业，公司的主营业务是商业不动产运营管理业务、资产管理业务以及各配套服务业务。公司的主要产品及服务有商业运营服务、金融服务、融资租赁服务。

半导体行业本身具有重资本、重投入、返利周期长的特点，资本流入动辄几十、上百亿元。皇庭国际投资为何跨界砸钱投资半导体？皇庭国际方面称此次收购是全方位考虑后的慎重抉择。此次收购有利于皇庭国际实现企业战略转型，迈出“商管+科技”战略布局半导体行业的重要一步，未来公司将以意发功率半导体公司为基础，稳步深耕半导体业务以期实现上市公司盈利能力。

跨界转型被质疑炒作

尽管皇庭国际在公告中表现出不小的野心，但业界仍对皇庭国际的收购行为是真心转型还是有意炒作提出不少质疑。

8月5日，深交所已向皇庭国际发出《关于对深圳市皇庭国际企业股份有限公司的关注函》，公告中就目前客观存在的标的公司前景存疑、皇庭国际欠债问题、股市涨停现象要求皇庭国际作出两方面的回应：一是产业转型方面，本次收购行为对公司本年度业绩可能带来的影响、收购意发功率的时间安排与进一步的收购计划、对公司转型与探索新领域的具体情况进行评估与风险预测；二是资本运作方面，深交所针对皇庭国际的支付能力、债务问题和股市涨停现象，询问该公司是否存在蹭热点炒作股价等情形。

在公告发布之前，皇庭国际股票于8月2日、8月3日两天连续涨停，截至8月4日走出四连阳，而自深交所发出关注函以来，皇庭国际股票于8月5日

起在高位回落，与此前的连续两天涨停形成鲜明对比。

皇庭国际的财务状况同样不容乐观，近期更陷入外债纠纷。7月15日，皇庭国际发布2021年半年度业绩预告显示，公司上半年预计亏损2000万元-3000万元，主要原因是受融资环境的影响，公司融资成本上升。

今年一季报显示，皇庭国际公司货币资金期末余额仅3742.98万元，已逾期未偿还债务金额为32.57亿元，部分银行账户被冻结，支付及偿债能力较弱。据悉，皇庭国际子公司曾与2016年向中信信托有限责任公司签下一笔30亿元的借款合同，借款期限为2016年3月30日至2021年3月30日。到合同到期，皇庭国际尚拖欠贷款余额2750亿元。5月19日，中信信托有限责任公司将皇庭国际一纸诉状告上法庭。在此种财务状况下，皇庭国际是否有实力向半导体行业投资助力其转型，并取得长足发展尚存疑。

比亚迪市值逼近9000亿元

7月销售达50057辆，创月销“新纪录”

图/文 羊城晚报记者 戚耀琪

据官方数据显示，比亚迪乘用车7月全系销售56975辆，同比增长89.4%，环比增长14.5%；其中，新能源汽车销量再创历史新高，达50057辆，同比增长262.7%，环比增长24.8%。比亚迪作为新能源汽车领导者，总市值一度突破9000亿元，比亚迪方面表示，这个成绩“在中国汽车企业中遥遥领先”。

记者手记

不要只是盯着销量

比亚迪的新能源车销量其实并没有什么悬念，虽然也会跌宕起伏，但基本都在国内处于领先的位置。甚至一个单款纯电轿车的过万销量，都要比某些传统车企的全部新能源车销量加起来还要高。这是时代给予所有新能源车企业的力量，也是比亚迪长期深度开发纯电领域得到的回报。

在这个领域，谁愿意长期投入，谁钻研先进技术，谁真正去造社会大众需要的车型，结果都会大不一样。如果说，去年占据纯电销量第一和第二位的特斯拉Model 3和五菱宏光MINI代表的则是新兴阶层与草根阶层的两种偏好，那么比亚迪的则是技术在技术与品牌上取得了很好的示范。比亚迪品牌知名度不如特斯拉高，但是技术、安全和续航上一点都不落后，配置更是极高，所以就有底气卖到20万元的价格。相比于某些以极低价取胜近乎玩具的微型车，谁能代表中国技术突破与品牌竞争的方向，这是很清楚的。

当然，如果只是看销量，就像对学生素质的判断只看分数一样，简直直接贴标签，但也很容易带来视觉的盲区，且陷入唯数据论。尤其是中国汽车要实现弯道超车，断然是不能只看谁设计更漂亮、谁短期卖得最多就是成功的。背后有没有真正的长期研发和创造，对消费者是忽悠还是积极的响应，是靠卖前还是靠卖实力，长远结果都是不一样的。（戚耀琪）

销量已连续三个月暴涨

实际情况是，比亚迪销量今年确实出现了连续三个月暴涨，7月的新车销量更是直接突破5万辆大关。比亚迪在各个细分市场全面开花，DM-i带动DM车型销量大幅提升，7月共销售DM车型25061辆，同比增长650.6%；EV纯电动车型销量也出现佳绩，共销售24996辆，同比增长138.9%。

作为王朝车系的旗舰车型，20万元价位的轿车“汉”在7月销量是8522辆。迄今为止，汉上市仅一周，销量就已经突破10万辆，一年中连续多月月销破万辆。单一纯电动车型过万辆。可以参考的是，特斯拉Model 3在2020年全年销量为13.75万辆，五菱宏光MINI同期销量为11.28万辆。这显示出比亚迪高端化战略确实取得了预期的效果，已经对价位但尺寸更小的日系和德系B级车构成高压态势。

比亚迪表示，为了“从被动应对洋品牌围剿转变为提前布局主动出击”。7月31日汉EV加推标准续航版豪华型，售价为20.98万元，以强硬之姿迅速对降价竞争作出回应。新车型延续续航里程有变化，其他配置完全一致。

目前比亚迪在DM-i车型上产能快速提升，交车速度加快。比如秦PLUS DM-i作为DM-i系列的排头兵，7月销售11230辆，创单月破万纪录，加上秦PLUS EV，秦PLUS共销售16753辆。宋DM销售7264辆，唐DM销售3892辆。最近两月，搭载DM-i超级混动车型，已经在中国的多个城市和地区，从合资品牌手中夺回了紧凑型轿车

和紧凑型SUV的销量冠军。EV车型上，7月元Pro销量大涨，元EV共销售42555辆。元Pro EV是比亚迪旗舰车型汉、唐之后，首款切换刀片电池上市的车型，7月加推的301KM舒适型更杀入了7万元级市场，加快普及高品质、高安全的电动汽车。

刀片电池成为市场焦点

8月6日，比亚迪盘中涨幅一度超5%，总市值一度突破9000亿元；后以303.48元收盘，涨幅为1.39%，总市值为8693亿元。当日大涨的背后，是特斯拉与比亚迪“牵手”的传闻。在消息层面上，8月5日晚，有媒体爆料比亚迪将于明年二季度向特斯拉供应刀片电池，目前配备刀片电池的特斯拉车型已经进入C样测试阶段。

除了新能源车，比亚迪的刀片电池也成为市场关注焦点。刀片电池是比亚迪2020年3月末发布的一款磷酸铁锂电池产品，形似刀片，因优化了电池模组结构，能够实现更高的能量密度。近日多家媒体报道称，比亚迪将向特斯拉供应“刀片电池”，目前配有“刀片电池”的特斯拉车型已进入C样测试阶段，还有消息称首款车型或为Model Y。不过，比亚迪回应记者表示“不予置评”。

与此同时，成本方面，比亚迪刀片电池具备一定优势。光大证券分析师在接受媒体采访时表示，宁德时代CTP磷酸铁锂电池包的成本为0.57元/Wh，行业平均磷酸铁锂电池成本0.65元/Wh。而据比亚迪董事长王传福称，比亚迪刀片电池的成本为0.42元/Wh，据此计算，相较宁德时代成本低15%。

