

# 奥马电器涉嫌违规对外担保

## “冰箱出口大王”变ST，TCL家电集团刚刚入主

文/羊城晚报记者 王丹阳

“冰箱出口大王”奥马电器(002668)爆雷了，两周前该股还因TCL家电斥资近15亿元再度加仓而一字涨停。9月3日晚间，奥马电器公告了这一让超5万股东懵了的信息，并称子公司涉嫌违规对外担保，股票将自9月7日开市起被实施其他风险警示，公司股票简称由“奥马电器”变更为“ST奥马”，股票交易涨跌幅限制为5%。

## A 子公司违规对外担保

公告显示，奥马电器现任管理层近期发现，公司子公司西藏网金在广州银行有一笔1.45亿元定期存单存在质押情形。该笔定期存单对外担保，未履行法律法规要求的决策程序及信息披露义务，涉嫌违规对外担保。

金额约为9.77亿元。对于上述情况，奥马电器表示，公司现任董事会将采取措施，努力消除风险，积极与相关股东沟通，督促其尽快采取措施解决上述问题，争取尽快撤销风险警示。

## B TCL入主还不到4个月

通常ST被俗称为“绩差股”，一家公司往往是因财务状况或其他状况出现异常才会被风险警示(\*ST或ST)。东方财富Choice数据显示，在奥马电器之前，今年有72家上市公司被ST，而从股价表现看，其中57家公司今年以来下跌，占比79%。跌幅超过20%的有39家，9家公司股价被腰斩。中位数看，这72家公司涨跌幅中位数为-9.62%。

同时，奥马电器今年上半年实现营收48.06亿元，净利润达到7811.61万元，同比分别增长33.99%和42.86%，创下了2012年上市以来最好的半年报增速。今年1月，TCL举牌收购奥马电器，双方经过三次激烈“攻防战”博弈，5月TCL成功入主奥马电器。取得控制权后，TCL家电仍不断增持奥马电器。

8月25日，奥马电器发布公告称，TCL家电集团要约收购除TCL家电集团、中新融泽以外的其他股东持有的奥马电器无限售流通股，要约收购股份数量为2.49亿股，占上市公司总股本的22.99%，要约收购的价格为6元/股，并表示不排除TCL家电集团在未来12个月内进一步增持奥马电器股份的可能性。

# 粤式连锁火锅第一股 冲刺港股

其门店主要在长三角地区，广东只有5家

羊城晚报记者 孙绮曼

又有一家火锅品牌走上上市征途。今日，据港交所披露，粤式火锅连锁店捞王(Laowang Holding Limited)向港交所主板提交上市申请，中金公司及华泰国际为联席保荐人。若其成功上市，则为继海底捞、呷哺呷哺后第三家上市的火锅品牌。



粤式火锅更重清淡 视觉中国 供图

## 自称粤式连锁火锅第一

在招股书中，捞王自称是中国排名第一的粤式火锅连锁餐厅。招股书显示，捞王2018-2020年及2021年上半年收入分别为8.709亿元、10.948亿元、11.248亿元和6.467亿元；净利润分别为5905.5万元、7991.5万元、6744.1万元和2145万元。翻台率方面，2018年、2019年和2020年，其翻台率分别为3.1(次/天)、3.0(次/天)、2.5(次/天)，2021年上半年为2.4(次/天)。

三个品牌，分别为粤式火锅“捞王锅物料理”、迷你火锅“锅汤”及休闲餐厅“捞王心灵鸡汤”，人均消费分别对应为：123.9元、109.8元、108.2元。

居住在上海的林女士告诉记者，在火锅的选择上，可能会更偏好于川渝口味，或者选择清淡的潮汕牛肉火锅，很少会选择捞王。然而，江浙地区的消费者却持一番不一样的看法。在上海工作的陈女士则表示，捞王在当地比较火爆，“口味比较清淡，接近本地人的口味”。这样的评价和捞王的区域布局也是相吻合的：从捞王提供的门店分布图来看，其门店主要集中于长三角地区，其中江苏47家、上海39家、浙江30家、北京、重庆、四川等地区的门店不足十家。而作为粤式火锅，捞王在广东只有5家门店，似乎有些“墙内开花墙外香”的意味。

## 本地无作为却红于江浙

目前，捞王在中国大陆的25个城市开设了135家餐厅，在中国台湾开设了1家餐厅。据了解，捞王旗下运营及管理

地区的推广效果较好，其他地域则不太明显，所以在火锅口味上，捞王可能不占据太多的优势。”

张刚表示：“从门店分布来看，捞王具有较强的地域特点，如果向全国进行推广的话，恐怕效果不如预期。但对于捞王来说，仅靠长三角是否就能维持经营业绩呢？我觉得问题不大。”

## 港股火锅板块表现欠佳

如果捞王成功上市，将成为继海底捞、呷哺呷哺后第三家上市的火锅品牌。但从海底捞、呷哺呷哺最新发布的中期业绩报告来看，两者的业绩均有下滑。海底捞财报显示，今年上半年实现营收200.94亿元，净利润9650万元，与2019年同期相比，其净利润率两年内从7.79%下降到了0.47%。此外，海底捞上半年整体翻台率、人均消费等与同期相比，均有所

下降。截至9月3日，海底捞股价报31.70港元，相较于年初最高位85.78港元，跌幅达63%。呷哺呷哺方面，相较于2020年上半年的营收19.2亿元，呷哺呷哺的业绩预期在今年上半年营收增长约59%。公告表示，今年上半年的净亏损大幅收窄，但仍然未能实现盈利。截至9月3日，呷哺呷哺股价报7.68港元，相比年初最高点股价27.12港元，跌幅高达72%。

对此，西南证券首席策略分析师张刚表示，海底捞、呷哺呷哺等品牌上半年业绩不佳，除了受疫情影响外，火锅的季节属性也是影响因素。“火锅类餐饮企业主要受益期应该是在冬季，比如海底捞2020年上半年是亏损的，但年报就是盈利的；追溯到2019年疫情之前，海底捞上半年盈利，到了年报里盈利则更多。可以看到海底捞的盈利主要在下半年，上半年盈利大概只占全年的三分之一。”

## 金谷观察

# 更多机会在于板块轮动

上周上证指数先是四连阳，其后在上周五才收了一阴，周升幅为1.69%。但是，深市两大指数却是五连阴(创业板指数上周一为假阴)，深成指周跌幅1.87%，创业板指数周跌幅更达到4.76%。

不过，大盘并没有因为深市的走弱而下行，上证指数在上周五就突破前期高位3540点，在上周五一度突破3600点，创7月以来新高3613.95点，周收报3581.73点，而沪深300指数周收红盘升0.33%。

盘而易见，沪深两市分化在上周愈加厉害，几乎可以说是撕裂式地走反方向，这在A股是少见的，究其原因还是结构性分化的又一个突出表现。

从行业板块涨幅观察，上周排名靠前的还是煤炭、电力、工程机械、水泥建材、券商信托、民航机场、化纤、石油、环保、地产等，指数周涨幅均超过4%，领涨的煤炭达到6.89%。至于跌幅榜，则是航天航空、半导体、稀土永磁、电子元件等领跌，基本是前期热门。

这正是上证指数强势崛起、创业板、深成指连跌的原因所在：市场快速热点切换、高低切换。这个势头从前周开始，原来处于相对冷门的、走势处于低位的周期股得到资金重新集中的青睐，如水泥建材、工程机

械。一直在说下行行情是结构化行情，而这种结构化行情又是以轮炒为特色。

以此看后市，结构化轮炒的行情特点会持续，操作策略上适当的轮转会更合适。8月30日，中国证监会主席易会满在基金业协会第三届会员代表大会上就指出，“基金的资金来源、期限结构和投资行为短期化特征还较为明显”。“投资行为短期化”，其本质就是“适当的轮炒”。

至上周五，沪深两市已经连续33个交易日总成交突破1万亿元，上周更是达到17111亿元，逼近去年7月行情高峰时的水平。这样的市场成交量，说明适当轮炒策略时下正流行。“投资行为短期化”并非只属于散户，应该说在市场上普遍存在，成交总量剧增某种程度上正是“投资行为短期化”的结果。

结构化行情在轮炒中演绎，更多机会不在于大盘，而在于板块和概念的轮动。一般而言，深市的炒作会更持久一些，后市可以关注沪深两市之间的轮动，看看深市何时转强。北京交易所成立，中国股市将迎来新格局，演绎新特点，上周五市场已经强起相关概念，今后三所互动会有什么新气象呢？拭目以待。(金谷明)

## 两融透析

# 市场调仓换股节奏加快

### 关注电力板块低价个股

上周五两市融资余额为17043亿元，较前周五净流入29亿元，增幅约为0.17%，较前周的净流入219亿元有所减少。沪深两融，沪市净流入58亿元，深市净流出约29亿元。

上周沪深4453只个股，全周上涨的2471只，占比56%，较前周的64%有所下降，从前周的普涨转为涨跌互现。

上周大盘结构分化扭转且激烈，以蓝筹为代表的上证50周涨1.7%和上证180周涨1.9%，表现大幅度超越创业板指。券商、银行、保险、创投信托和电力、水泥板块大幅走强，由于大盘易进难出，再次成为激进型资金涌入之处。中证500指数代表优质中低价股也保持强势，周涨1.4%，并创下2016年2月以来的新高。今年以来累积涨幅巨大的锂电池、芯片、光伏和军工板块出现大面积获利回吐。融资市场的调仓换股、追涨杀跌节奏也在加快。

上周市场有两件大事：一是北交所成立，市场提前反应，以鲁信创投为代表的创投信托板块周涨幅惊人，券商板块表现活跃，并走出下跌通道，进入横盘或上升趋势，成为后市大盘的主要支撑力量；二是中气气候高峰论坛在天津进行，碳中和与绿证交易概念大幅上行，风电、核电、垃圾发电、太阳能发电和新能源运营板块吸引大量短线资金参与。

绿证交易也即碳权交易在欧美正走向成熟，未来中国也将逐步看齐，有很大的提升空间，相关概念也会进一步活跃。与此同时，由于碳中和达标导致的供应偏紧局面继续影响化工、有色、煤炭原材料行情居高不下，相关板块也保持强者恒强态势。央企在碳中和达标过程中发挥作用更大，中字头市值过千亿元的代表性公司越来越受市场关注重视。

相对而言，上述板块概念当中，(刘然)

上周融资买入与偿还合计为13575亿元，日均值较前周增加18.5%，比大盘日均成交增幅的15%要大一些，显示融资市场的活跃度高于大盘。

与两周前成交金额77792亿元相比，上周的融资交易占比为17.5%，较前周的16.9%继续回升，局部涨，局部跌，整体人气未全面过热，处于合理区间。

上周五融券余额约为1671亿元，较前周增加15亿元，量化交易规模持续加大。

后市研判：9月大盘仍为结构化行情，板块轮动格局，投资者可围绕碳中和及中报业绩成长，关注电力板块各分支活跃低价个股。

上投摩根均衡优选混合型基金9月6日起发行

8月以来，A股市场风格轮动明显。据悉，以“均衡布局、精选个股”策略为主的上投摩根均衡优选混合型基金于9月6日起正式发行。届时，投资者可通过招商银行、工商银行、中信证券、国泰君安、东方证券等各大银行及券商代销渠道、上投摩根直销中心及官方网站进行认购。

据了解，上投摩根均衡优选混合型基金在构建投资组合时，专注业绩成长，争取确定性较高的收益。同时严格控制风险波动，力争实现长期稳健增值。(杨广)

## 广发基金首次亮相中国国际服务贸易交易会

9月2日，2021年中国国际服务贸易交易会正式开幕。为展示金融行业形象，加强对外合作与交流，广发基金作为广东交易展参展团成员、金融服务领域代表企业，首次亮相服贸会。

广发基金相关负责人表示：“蓬勃发展的服务贸易让我们与世界紧密相连。未来公司将在自身稳健发展的同时，着力增强服务居民理财、服务资本市场、服务实体经济的能力，以自身的高质量发展，为推动经济社会高质量发展贡献金融机构的专业力量。”(杨广)

# 马明哲首次增持中国平安股份

### 公司后续至少还有22亿元回购

羊城晚报讯 用拿出真金白银的实际行动，中国平安(601318)极力向外界展示对公司前景的信心。8月27日至9月3日，中国平安连续6个交易日回购公司A股股份。与此同时，董事长马明哲也出手了，率多位高管从二级市场买入公司股票。截至发稿，“公司回购+高管增持”这市值管理组合拳一出，中国平安及高管合计耗资约27.8亿元。

上海证券交易所最新披露的信息显示，8月27日至9月3日，中国平安7位高管、合计8次买入公司股份，合计拿出真金白银约922.363万元。最受投资者关注的是中国平安董事长马明哲，他在9月3日以51.84元/股的平均价

格，增持中国平安A股4万股股票，耗资207.36万元。此次增持之后，马明哲共持有中国平安A股184.3161万股。以9月3日收盘价51.71元/股粗略计算，马明哲持有公司A股股份的市值约9531万元。

持有中国平安A股股份最多的高管，则是中国平安监事会主席孙建一。作为平安创始人老中的股友，孙建一于8月27日增持10万股中国平安A股股票，当日买入平均价格为51.58元/股，耗资515.8万元。此次增持之后，孙建一共持有中国平安A股499.134万股，以昨日收盘价51.71元/股粗略计算，市值约2.58亿元。

CEO谢永林于8月27日增持9800股中国平安A股股票，当日买入平均价格为51.86元/股，耗资508.228元。此次增持之后，谢永林共持有中国平安A股46.3055万股。

根据之前公布的50亿元至100亿元回购计划规模来看，在最近连续6个交易日回购约27.68亿元之后，后续至少还有22亿元回购。投行人士分析认为，从公司估值来看，如果近期中国平安A股股价仍在60元/股以下，不排除公司、高管会继续出手回购、增持。(高正)



马明哲首度出手增持 视觉中国 供图