



昔日“白马股”风光不再

刚被深交所连发 29 问 大股东又陷资金危局

羊城晚报记者 陈泽云

近日,浙江高级人民法院公布的一纸判决,令兴全基金等 7 家机构与金龙机电股东金龙集团的债券纠纷再次进入公众视野,也让本来已经麻烦缠身的金龙机电再陷泥潭。

此前,因并购“踩雷”、商誉减值、业务收缩、高管“换血”等一系列问题,2018 年,金龙机电交出了一份巨亏 24 亿元的年报成绩单。对此,5 月 20 日,深交所就下发了年报问询函,连发 29 问要求公司做出详细说明。此次大股东金龙集团所涉及的这笔债券纠纷总规模近 10 亿元,根据判决结果,金龙集团已构成违约。

大股东可交债违约陷资金危局

金龙机电成立于 1993 年,是一家主营微特电机的研发、生产和销售的企业,金龙集团既是其大股东,同时也是实控人。

5 月 30 日,裁判文书网发布了《兴全基金管理有限公司、上海兴全睿众资产管理有限公司等与金龙控股集团集团有限公司等公司债券回购合同纠纷一审民事判决书》。

金龙集团与兴全基金等公司的这笔债券纠纷要追溯到 2017 年,当时金龙集团共完成了 4 期非公开发行可交债,累计发行规模约 10 亿元,7 家可交债持有人分别为兴全基金、上海兴全睿众资产、兴业国际信托、圆信

永丰基金、中信信托、上海大朴资产管理、上海睿都资产管理。其中,兴全睿众资产是兴全基金全资子公司。

到了 2018 年 3 月,金龙集团陷入多起股权质押逾期违约债务,在相继被司法冻结以及被券商强制平仓后,于 2018 年 7 月底被强制破产清算。

在此期间,对于上述这笔总计 10 亿元的可交债,金龙控股董事长兼总经理金绍平出具了《担保函》,承诺对到期兑付提供连带责任保证。

面对金龙集团的风波不断,兴全基金等七家机构纷纷进行了大规模的换股避险,同时起诉

金龙控股,要求金龙控股偿付债券本金和相应利息。

浙江省高院判决,由于此前金龙控股发行的四期可交债已付了部分利息,上述机构对部分可交债进行了换股,所以金龙控股应向上述机构偿付其余所欠本金及利息,同时,金绍平(金龙控股董事长兼总经理)承担连带责任。

目前,上述七家机构合计持有的可交债本金在经历换股后还剩下 2.9 亿元,其中,兴全基金的 6 亿元在可交债换股后还剩 1.7 亿元。根据判决,因金龙控股构成违约,上述机构可以主张提前偿付本息。

白马“苹果概念股”风光不再

2009 年,金龙机电在深交所实现上市,随后,公司开始为苹果提供线性马达,一度成为了炙手可热的白马“苹果概念股”。不过,从最新的年报来看,如今的金龙机电表现可谓“惨淡”。

就在 5 月 20 日,公司收到交易所年报问询函,要求公司对 2018 年年报中大额计提商誉减值准备、并购业绩补偿、处置资产等 29 个问题进行详细说明。

这份年报数据显示,金龙机电于 2017 年 6 月收购的兴科电子,2018 年实际净利润亏损 1.17 亿元,距盈利 1 亿元的当年业绩承诺数相去甚远。按照约定,业绩承诺人林黎明应补偿金

额为 2.09 亿元,但公司未将业绩补偿承诺确认在本期,原因为双方就业绩补偿事项存在异议。

此外,报告期末,金龙机电对无锡博一光电科技有限公司、深圳甲艾马达有限公司、深圳市正宇电动汽车技术有限公司和兴科电子 4 家子公司共计计提商誉减值准备 5.83 亿元。

2018 年,金龙机电多个重要子公司出现大幅亏损,同样成为监管盘问的重点。据披露,报告期内广东金龙机电有限公司亏损 4.83 亿元、金进光电(天津)有限公司亏损 2.75 亿元、无锡博一光电科技有限公司亏损 2.28 亿元。

另外,公司报告期内的资产

处置情况也受到监管重点关注。报告期内,公司处置了优利麦克 51% 股权、晶博光电 51% 股权,不再将其纳入本期合并报表范围。

5 月 24 日,金龙机电公告称,由于本次问询函涉及问题较多,且大多数问题,需要年审机构核查并发表核查意见,将延期回复本次问询函。

上述波动也进一步传导至二级市场。从股价来看,今年 4 月底以来,金龙机电股价一路下行,更于 5 月 20 日触及最低点 2.9 元。截至 6 月 3 日,股价收于 3.23 元,对比 2017 年 11 月 27 日停牌前的 13.89 元,股价下跌幅度超 70%。



期股
形势

向上突破箱体可能性大

自 5 月 10 日单日大反弹以来,沪指已在低位窄幅横盘约三周时间,进入 6 月后,这种低位振荡局面或将被打破,而突破的方向,本栏认为,在当前牛市预期未改变之前,仍会以向上为主。

到上周五为止,行情数据显示,沪指从 3288 点高位回落到 2833 点调整低位已回撤 455 点,周期为 33 个交易日,均为前期上涨空间和周期的 50% 左右。显示大盘当前调整仍处于良性状态,这组调整数据如果没有大的变化,大盘的调整或已基本到位,并开始进入另一个升浪阶段。量能若能重新放大到 2500 亿元以上,盘出底部的可能性将开始逐渐显现。

5 月虽然是一个跌势,但幅度极为有限,波动空间只有 153 点,为今年以来最低。现在关注的重点或不急于回升高度,而是底部抬升的能力和量能是否能重新放大,5 月大盘的运行形态为一个窄幅箱体,本栏预期的低位振荡箱 2888 点短期内仍然有效,但 5 月

2833-2986 点箱体在 6 月被打破的可能性较大,因 6 月波幅难以维持上月的水平。

尽管调整的绝对低位不一定就在 2833 点,但缩量回落的特征仍然预示这是一次调整,而不是熊市降临。眼下二季度的回落已位于年内中部区间,属于牛市预期下的强支撑部位。从牛市特征的角度说,牛市大概率运行于季度级重心之上。所以,2792 点也是当前可坚守的底线。

近两年大盘的几何中分位在 2958 点,对于年度级牛市行情有着重要指引意义。这次调整是从上分位 3257 点附近开始的,虽然回撤暂时下穿了 2958 点,但 2958-3257 点的中上区间仍然是大盘后市运行的大概率区间。

只要市场不跌穿 2792 点季度级重心线而重返升势,2015 年以来的大熊市周期或以这次调整结束为标志而终结,或许我们正站在下一轮牛市的路口。

(赵穗川)

荣耀总裁赵明:

荣耀肯定不会做传统电视



赵明

果公司下跌严重,三星销量虽然第一,但是在下滑状态,份额从 20.5% 降至 19.2%。

今年四季度发布 5G 手机

在回答羊城晚报记者关于“行业颓势会持续到何时”的问题时,赵明坦承,在 2019 年市场的大盘的确一直在下滑,目前消费者的换机频率已是 20-24 个月了,比原来 15-18 个月的频率延长了不少时间。但他同时表示,越是在这个时候,荣耀反而越有信心,因为回到了竞争的本质。“疾风知劲草,市场下滑对于所有人来讲都是飓风,我们的份额不断提升。”

当提到最近被热议的“华为电视”时,赵明回应称,荣耀肯定不会做传统电视,进入一个领域,考虑的是对这个行业的价值,而不是由红海变成血海。“我们在这个领域做了很多研究和探索。要么不做,做就会超越现有的。”

他同时透露,荣耀的 5G 手机也在开发当中,今年四季度就会推出。

官宣! 拍拍与爱回收战略合并

羊城晚报讯 记者林曦、实习生何仕彦报道:已经沉寂很久的拍拍终于有新消息了。6 月 3 日,京东集团对外宣布,京东旗下二手商品交易平台“拍拍”与中国最大的电子产品回收平台“爱回收”进行战略合并,京东集团也将领投爱回收新一轮超过 5 亿美元的融资和战略整合交易,双方已经达成最终协议。不过,京东方面并未透露本次交易的具体金额。

在两家企业合并后,京东集团将成为爱回收最大的战略股东,自 2015 年开始京东集团相关企业已连续三次参与了爱回收的融资。

公开资料显示,拍拍前身是腾讯的电商网站拍拍网,2014 年腾讯与京东合作后被并入京东旗下。

下,以二手业务的形式上线。2017 年,“拍拍二手”品牌正式发布。爱回收方面主要业务涵盖电子产品回收平台“爱回收”,及全球电子产品贸易平台“拍机堂”。

据了解,现有京东的二手业务将由未来双方合并后的新公司进行经营。有业内人士表示,爱回收拥有垂直领域的专业能力,拍拍拥有销售回收的综合平台能力,两家公司在逆向供应链打造上拥有很强的业务互补性,此次合并有助于打造基于全品类的二手综合交易服务平台。

不过也有观点认为,线上二手交易市场目前竞争也十分激烈,有阿里巴巴旗下的闲鱼,有 58 同城的转转,拍拍和爱回收的携手成效如何,还需市场去检验。

智能音箱应用场景延伸 成盲人“助理”

羊城晚报讯 记者马化展报道:近日,广州市番禺区一家有 25 年历史的盲人按摩老店“康宁推拿”,迎来了一名人工智能“小助理”。店内通过百度 AI 改造升级后,盲人按摩师只需呼唤“小度小度”,即可轻松完成开关、调节温度、开关电视、调节灯光亮度与设置闹钟等日常工作。

自诞生以来,智能音箱就被期待成为人类的“生活助理”。近来,广州的一群盲人按摩师对此有了切身体会。

传统按摩店里,盲人师傅经常会遇到一些问题,从而影响工作效率。即使在家里或按摩店这种小空间里,要操控电视、空调、灯光等家电,对他们来说也是相当复杂,仅调节空调温度、灯光亮度与设置闹钟等工作,就要耗费不少时间。

近日,百度与多家盲人公益机构联合发起了“AI 助盲行动”,计划在 3 个月内,在广州、成都、

西安、太原、青岛、郑州 6 大城市进行盲人按摩店的示范试点改造,用 AI 技术给盲人按摩师营造一个更便利的工作环境。此外,还将向全国上千个盲人家庭捐赠小度人工智能音箱。

此次改造所使用的核心产品,是百度于 2019 年 4 月新推出的小度人工智能音箱 1S。与同类产品相比,这款音箱新增了红外遥控功能,使得市面上 99% 使用红外遥控器的电视、空调都可以与其连接。通过和人工智能音箱 1S 的语音互动,盲人按摩师可更便捷地完成调节灯光、电视、空调等电器,设置按摩时长,拉合窗帘等工作。

百度相关负责人表示,为盲人按摩店做示范升级改造,只是整个“AI 助盲行动”的第一步。除了进一步提升智能音箱对盲人群体的适用性,百度还将持续挖掘 AI 技术,包括图像识别、语音识别、自动驾驶等。



制图:李焕菲

借道指数基金分享半导体投资机会

近来,半导体板块积聚向上动能。截至 5 月 29 日,中证全指半导体指数年内涨幅高达 52.99%。据悉,国内领先也是罕有的跟踪该指数的 ETF 联接基

摩根亚洲总收益债券基金销量领先

自去年底以来,海外债券市场表现亮眼,尤其是亚洲债券。在此背景下,由上投摩根基金独家代理的摩根亚洲总收益债券基金业绩表现抢眼,位居香港互

金——国联安中证全指半导体 ETF 联接基金正在发行,通过指数化投资工具助力普通投资者掘金半导体行业。

该基金拟任基金经理

认基金的内地销量前列。数据显示,截止今年 4 月 30 日,以亚洲债券为主要投资对象的香港互认基金产品——摩根亚洲总收益债券基金-PRC 人民

币对冲份额(累计)和 PRC 美元份额(累计)年内回报均达到 5.2%,自 2016 年初内地份额成立以来的回报分别达到 21.5% 和 12.4%。

束募集,有望在上述利好因素的助力下,把握建仓良机,为投资者提供低估值布局科创时代的高效投资工具。

权益类资产配置或正当时

近日 A 股短期表现受到国际化进度的鼓舞。在市场人士看来,长期而言,国际化进程有助于优化 A 股投资者结构,进一步提升国内权益资产的配置价值。

据梳理发现,以全市场的偏股混合型基金为例,截至 2019 年 5 月 17

东方新兴成长潜伏消费板块获益不俗

四月份以来,震荡成为 A 股主旋律。坚持价值投资是从容应对市场波动的上佳之策。而对于坚守价值投资的基金产品来说,或许是未来投资人的主流之选。

正因为专注于价值投资的投资理念,东方新兴成长提前布局的大消费板

块在今年全面开花。截至 5 月 27 日,申万 27 个一级行业分类中,排名前三的农林牧渔涨幅 50.08%,食品饮料涨幅 48.10%,家用电器涨幅 35.40%,均属于大消费板块。东方新兴成长今年以来业绩几近同类前 20%。

富国创业板 ETF 迎低位建仓良机

“入摩”之后又将“入富”的创业板迎来风口。与此同时,国内科创板首批企业上市会,科创新时代即将开启,以创业板为首的新兴产业股票有望获得市

场关注。加上此前创业板连续调整,估值风险已明显释放,投资性价比在提升。专注于创业板优质企业投资的富国创业板 ETF(159971)于 6 月 4 日结