

深康佳业绩下滑跨界收购

公司欲收购电路板和锂电池资产,完善主营业务建设

羊城晚报记者 莫谨恪 实习生 肖霞洁

继剥离非主营业务以来,康佳集团股份有限公司加速了核心业务的建设。深康佳(000016)发布公告,公司近期将筹划购买赣州明高科技股份有限公司、江苏海四达电源股份有限公司的100%控股权。公司将预计在不超过10个交易日的时间内(9月14日前)披露本次交易方案。

两公司曾差点被收购

明高科技于2009年成立于江西省赣州市,注册资本6350.80万元,主营高精密柔性及硬性电路板,从事品牌智能手机和平板电脑以及智能穿戴、车载导航等消费类电子产品所用线路板

(FPC/R-FPC)的制造以及电子元件表面贴装(SMT)。

海四达电源于1994年成立于江苏省启东市,注册资本2.83亿元,是国内最早专业从事二次化学电池研发、生产与销售的企业之一。公司产品定位于中高端市场,广泛应用于电动工具、电动汽车、新能源储能、轨道交通、航空航天、军事武器装备、军用通讯、消防应急照明等领域。

据了解,明高科技与海四达电源都曾试图曲线进入资本市场,2017年,两家公司均差点被A股上市公司收购。

2017年8月,主营电路板业务的A股上市公司弘信电子

(300657)发布收购明高股份100%股权的公告,预计将构成重大资产重组。不过,几个月后,因条件未能符合双方期待,弘信电子最终发布公告本次交易终止。同年,上市公司奥特佳计划拟斥资25亿元收购海四达电源100%的股权,不过,2017年7月,奥特佳宣布终止收购海四达电源。海四达电源曾二度计划闯关IPO,不过最终都没能成功。

上半年盈利情况不佳

深康佳发布年年报显示,上半年营业收入218.10亿元,比去年上半年的营业收入175.24亿元同比增长24.46%,而净利润为

8544.99万元,相较于2020年的9470.17万元同比减少9.77%,净利润有所下降。此次收购是深康佳在公司运营盈利不佳情况下,继续剥离非主营业务,推进主营业务建设的一大举措。

8月3日,深康佳便发布了将子公司股权挂牌转让的公告,拟转让旗下深圳市易平方网络科技有限公司70%的股权。毅康科技有限公司11.70%的股权来实现资源的合理配置。除以上两所子公司外,今年三四月份,深康佳A曾挂牌转让烟台康云产业发展有限公司17%股权、深圳市康新置业有限公司51%的股权、上海康佳绿色科技有限公司39%的股权。

深康佳主营的四大业务多媒体业务、工贸业务、环保业务和半导体业务。半年报显示,深康佳各行业占营业收入比重分别为:电子行业占比28.71%,工贸业务占比55.87%,环保行业占比12.49%,半导体行业占比1.11%。目前,深康佳计划将半导体业务发展再往前迈一大步,并在存储、光电等领域进行布局。在存储领域主要是进行存储主控芯片的设计及销售,并进行存储类产品的封装和测试,光电领域进行Micro LED产品的研发。收购明高科技与海四达电源也是优化公司资产配置、推进主营业务建设中的一个重要环节。

格力电器巨资接盘银隆

公司通过公开竞拍方式,以18.28亿元竞得逾30%股权

羊城晚报记者 王丹阳

持续5年后,格力电器(000651)投资新能源汽车又有了新进展。8月31日,格力电器发布公告,公司通过网上参与司法拍卖公开竞拍方式,以18.28亿元竞得银隆新能源30.47%的股权。同时,董明珠将其个人持有的银隆新能源17.46%股权对应的表决权委托公司行使。本次交易完成后,格力电器合计控制银隆新能源47.93%的表决权,银隆新能源将成为格力电器的控股子公司。



董明珠与银隆结缘5年 视觉中国 供图

在公开场合为钛酸锂电池技术点赞。

唯一报名方低价成交

根据公开信息,8月30日10时至8月31日10时,珠海市中级人民法院在京东网司法拍卖网络平台公开拍卖银隆新能源部分股权。格力电器是此次司法拍卖的唯一报名方,每股股权都只有格力电器出价,均以底价成交。按照要求,格力电器需要在9月30日前结清拍卖余款。上述交易完成后,格力电器将合计控制银隆新能源47.93%的表决权,成为其控股股东。

天眼查显示,银隆新能源注册成立于2009年,该公司主营锂电池生产和新能源客车制造。2011年,公司获得钛酸锂电池技术,翌年,银隆新能源通过收购取得汽车生产资质。

格力电器公告称,钛酸锂电池具有充电速度快、寿命长、低温性能优越的特点。格力电器和银隆新能源在汽车工业产品、储能相关的电器产品、精密模具、新能源、再生资源等多个业务板块拥有协同空间。

例如,格力电器可利用银隆新能源提高汽车工业产品在电机、控制器等汽车核心零部件行业的市场份额。银隆新能源可使用格力电器的销售渠道拓展市场,其物流车等专用车辆、设备也可服务格力电器。

不过,从市场现状看,钛酸锂电池技术在新能源赛道仍属于小众技术路线。中国汽车动力电池产业创新联盟的数据显示,今年上半年,钛酸锂电池动力电池装车量占比仅为0.08%。

董明珠与银隆结缘5年

早在5年前,董明珠就开始

相关链接

格力电器大手笔回购

9月1日晚,格力电器发布公告披露,今年5月26日董事会审议通过的第三期回购计划完成。截至8月31日,公司第三期回购计划已通过回购专用证券账户以集中竞价方式累计回购公司股份2.5亿股,占公司总股本的4.23%,最高成交价为56.11元/股,最低成交价为42.90元/股,支付的总金额为124.69亿元(不含交易费用)。

据了解,今年2月24日,格力电器首次通过回购专用证券账户,以集中竞价方式实施第二期回购公司股份。截至5月18日第二期回购完成,买入公司股份101261838股,占公司总股本的1.68%,最高成交价为61.95元/股,最低成交价为56.46元/股,成交总金

额为59.99亿元(不含交易费用)。

2020年4月,格力电器启动第一期股权回购计划,回购金额在30亿-60亿元之间。2021年2月25日,格力电器披露,截至公告日共买入108365753股,占公司总股本的1.80%,最高成交价为60.18元/股,最低成交价为53.01元/股,成交总金额为59.99亿元(不含交易费用)。

至此,格力电器跨年度的三期回购完成,共耗资243亿元。

8月22日晚间,格力电器披露半年报,上半年实现营业收入910.52亿元,同比增长31.01%;净利润94.57亿元,同比增长48.64%;每股收益为1.62元。(钟和)

海天味业首现单季业绩下降

公司二季度营收和净利双双下滑

羊城晚报记者 黄婷 实习生 张松



海天酱油销售尚旺 视觉中国 供图

近年来,消费股股价一骑绝尘,海天味业(603288)市值一度接近7000亿元,被称为“酱油茅”。但在8月30日海天味业披露半年报之时,投资者却没有等来期待中的好消息,公司二季度的营收和净利双双下滑。这也是自上市以来,海天味业首次出现单季度业绩下降。

随着业绩下降的负面消息传来,投资者开始“用脚投票”。8月31日,海天味业股价跌破100元,当天收盘价为94.98元/股,当日市值蒸发超过444亿元,平均到16.29万股东身上每人亏掉了27万元。

首现上市单季亏损

多年业绩增速均为两位数的海天味业,在今年上半年却似乎碰到了增长的天花板。今年上半年,海天味业实现营收123.32亿元,同比增长6.36%;实现归母净利润33.53亿元,同比增长3.07%。分季度看,二季度营收和净利润分别同比下降9.39%和14.68%,这也是海天味业首次出现单季度业绩下滑的情况。

过去几年,稳定的业绩预期和刚需消费让海天味业备受资本青睐,股价和市值也一路攀升。在今年年初鼎盛时,海天味业市值曾超过7000亿元。截至8月31日,海天味业市值仍高

达4001亿元,市盈率为61.53倍,普遍高于同行业公司水平。

海天味业在半年报中解释称,报告期内上游材料价格持续上升,导致行业利润受到挤压。大豆和面粉等上游农产品原材料价格持续上升,直接影响了毛利率的高低。今年上半年,海天味业毛利率为39.31%,较2020年全年水平下降了2.86个百分点。

面对成本上涨,海天味业并不急着将其转嫁至消费者端,在业绩说明会上高调宣布短期内无提价计划。公司称因为疫情的影响,餐饮等行业还没有完全恢复到疫情前的水平,国家都在采取多种刺激政策来帮助实体经济、小微企业等的发展,所以不具备提价条件。

作为酱油行业“老大”的海天味业按兵不动,“老二”中炬高新却坐不住了,率先打响涨价第一枪。据报道,今年5月,中炬高新对旗下部分餐饮大包装产品调整供货价格,提价幅度在1%-5%不等。

营收增速并不明显

据了解,海天味业的收入主要来自酱油、蚝油和调味酱三大类,其中酱油是公司的核心品类,上半年收入占比为57%,同期三类产品的营收同比增速分别为5.84%、6.62%、6.96%。今年以来,触及增长天花板

的并不止海天味业一家,调味品乃至整个食品行业的业绩表现均不乐观。今年上半年,与海天味业并称“酱油三兄弟”的千禾味业、中炬高新归属于上市公司净利润分别同比下滑58.09%和38.5%,股价跌幅均在50%左右。

在以酱油为核心产品的同时,海天味业也在抓紧布局醋业赛道。根据6月公告,海天味业和2家公司拟在宿迁、成都、武汉、广东等地投资设立全资子公司,投资金额为1.9亿元;8月其再次公告称,子公司海天醋业集团有限公司拟在浙江省嘉兴市投入3.5亿元设立全资子公司。

此外,在零售终端环节,海天味业也“试水”了较多的新产品,例如火锅底料、裸酱油、快捷复合调味品等,如大力度宣传“火锅@ME”火锅底料,并低调推出了“地理印记”系列大米新品。

除了开发新品,海天味业也通过壮大经销商队伍来巩固渠道优势。然而,近年来其经销模式营收增速却并不明显。数据显示,2018年-2020年,海天味业的经销商数量分别为4807家、5806家和7051家,同期公司经营模式下的收入分别为163.07亿元、187.62亿元和216.31亿元,即单个经销商平均贡献营收分别为339万元、323万元和307万元,呈逐年下降态势。

增长乏力背后存品牌危机

记者手记

今年上半年,曾经的“酱油三巨头”海天味业、中炬高新和千禾味业业绩几乎都遇上了天花板,市值也回撤了至少50%。而在此前几年,调味品赛道却被人普遍看好,接连创下市值奇迹,如海天味业巅峰时市值已接近7000亿元。

作为“酱油茅”,海天味业与当前其他A股核心资产的走低,具有共同的逻辑。当前上游原材料涨价、流动性偏紧和经济下行压力增大的宏观背景,加之低估且具有业绩优势的新能源等行业的崛起,使得核心资产不再成为资本竞逐的对象。对于海天味业,原材料成本的上涨无疑是业绩承压的重要原因。

而身处调味品行业,海天味业的业绩下滑和股价暴跌又有其自身特殊的原因,仍要回归到其此前被看好的逻辑上去分析。海天味业之所以受到资本热捧,在于投资者对其未来量价齐升的良好预期,从经济原理上看,量价齐升往往意味着需求端占据主动。

对于海天味业,其占领投资者心智的撒手铜就是渠道优势。这次海天味业业绩下滑,实际上是原有渠道受阻和失效的问题。不难看出,受疫情反复影响,家庭消费增加较多,餐饮占比有所下降;零售端传统渠道则受社区团购等冲击。

社区团购对于海天味业传统渠道造成的危机,或许会进一步蔓延到品牌上。从传统商超渠道来看,由于新型中小品牌的进入

需要支付大额条码费,头部品牌因此稳稳地占住了大部分的货架。而社区团购显然没有这么高的进入门槛,容易成为中小品牌抢占市场的突破口。同时,消费者的购买习惯也得到改变,部分价格敏感型的消费者可能会转向部分采取低价战略的品牌上。

由此看来,海天味业财报上两位数增长的打破,投射到现实中可能是原有渠道和商业模式正在经历上的危机。在原材料成本上涨导致的业绩承压下,这种矛盾则进一步被激化。从长远看来,公众所预期的涨价行为并非海天味业的护身符,而要从生产到销售端对产业链进行创新和重构,以适应不同销售模式的更迭和进化。(黄婷)

财经辣评

严控网游时间 减少游戏人生

羊城晚报财经评论员 威耀琪

国家新闻出版署下发通知,针对未成年人过度使用甚至沉迷网络游戏问题,进一步严管措施,坚决防止未成年人沉迷网络游戏。这是从关爱下一代着手的正确之举,但是也需要久久为功才可能达成理想的社会效果。

去年有数字表明,我国网游用户是超过5亿的。虽然说现在游戏已经对已实名未成年人,“限玩、限充、宵禁”,扩大人脸识别范围,用用户登录和支付要人脸识别验证,但是游戏企业说到底还是依靠用户多花时间多花钱,才能够存活下去,所以这样一种自己给自己动手手术的方式,其实是不情愿的,始终是留有漏洞的。

如今规定周五、周六、周日和节日,每日只能玩一个小时,其他时间就不得玩。由于18岁以下的青少年基本上占了网游大半壁江山,等于是宣告了现在的网游模式很难持续了。一方面,作为游戏玩家会想方设法绕过监管;另一方面,游戏制造商从正路来看,会想方设法制造适合每周只能玩几个小时的游戏,不排除通过第三方推出规避的措施,让玩家还能够延续以前的那种游戏习惯。

监管政策只是一种单方发力的行政行为,游戏的商业经济背景才是让人焦虑的

地方。因为它已经被命名为“电子竞技”,成为许多高校的正规专业。在这么一种合理合法化的标准下,等于宣告了产业至上。但是对于这个产业,我们始终还是要反思其背后的推动力。

网游叫电竞行业,但是和传统竞技如乒乓球、下围棋是有本质区别的。网络游戏的第一个投入是制造心理依赖,越是投入金钱和时间,不但不能解决心瘾,反而越发依赖。至于智力和脑力的提升,反而不是最重要的。第二个,从结果来看,除了使这个产业经济繁荣之外,并不会真的让我们全民更加健康,更加强壮,更加聪明,甚至也完全不等于互联网的科技进步。

更加重要的是,游戏规则并非来自长期的民间智慧或者社会认同,而是商业企业。那么商业企业一定会利用人性的弱点,按照利润最大化、市值最大化、市场占有率最大化的目标来设计游戏,来裹挟人群,引导资源。这样的商业目标是隐藏得很深的。未成年人未必能意识到,反而以在这个圈子里实现社交与荣耀为重要的人生价值,但成年人是应该更加清醒的。如今国家出手控制,就是要让人们避免沉迷,避免在虚拟世界中过分耗散自我,以求在真实的世界里做些更有价值的事。

深沪市场结构性轮动明显

智华观察

近周大盘展开反弹,沪指本周三放大量上破近半年来的压力线,或挑战3200-3600点大箱体上边3600点上下压力带,箱体上边至今年2月18日3731点区域,为今年以来的高位区,估计有待阶段消化。

本栏之前分析认为,大盘近年来双月下旬至次月上旬往往展开阶段反弹,而单月上旬呈现冲出压力点的特征,事实上大盘8月20日形成支撑点以来回稳展开反弹,本周三金融、白酒、工程基建等传统蓝筹板块拉涨,而化工、有色金属、锂电池等热门板块大跌,市场结构性跷跷板轮动特征明显,也体现部分涨幅大的品种进入9月初渐呈波动效应。

两市成交额已连续超过30个交易日突破万亿元,当然,本周三放出成交量,到达去年7月上旬形成阶段压力点成交量的水平,后续成交量能否持续放大是关键,加上逐渐接近上方压力区和单月上旬时间窗,不排除逐渐产生一定波动。

融通稳健增长一年期发行

在“固收+”产品大热之际,老牌基金公司融通基金也推出了新产品——融通稳健增长一年持有期混合型证券投资基金,该基金从9月1日起发行,投资者可以通过农业银行、融通基金官网等渠道购买。融通稳健增长一年持有期混合基金大部分

资金投资低风险债券类资产,少比例资金灵活捕捉股票市场机会,力争实现长期稳健增值。

据悉,融通稳健增长一年持有期采用双基金经理制,由金牛基金经理王超联袂资深老将余志勇共同管理。(杨广)

景顺长城看好动力电池板块

全球传统整车企业纷纷加快布局新能源汽车业务,产销两旺造成动力电池持续供不应求的态势,电池产业链争相扩产,景顺长城国证新能源车电池ETF基金经理张晓南认为,新能源动力电池板块有望保持长期较高景气度。

截至8月30日,国证新能源车电池指数已上涨60.17%,表现优异。景顺长城国证新能源车电池ETF基金(159757),紧跟跟踪国证新能源车电池指数,对于关注新能源车电池投资机会的投资者,不妨关注。(杨广)

国联安产品诠释“固收+”样本

今年以来市场反复振荡,固收+产品以债打广、股票增厚收益的性质获得了广泛青睐。国联安安心成长混合基金以长期稳健的业绩、专业的投资团队得到了投资者的信任与支持。

根据公开的基金中报显示,国联安安心成长上半年份额净

值增长率为1.50%,而同期业绩比较基准收益率为0.59%。据Wind数据统计,该基金成立至今穿越熊牛熊为投资者赚取了183.61%的总回报。同源同期数据显示,该基金过去三年最大回撤仅为6.81%,持有6个月最低回报仅为-3.13%。(杨广)