

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 莫谨榕 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、江蘇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、深圳市新置产业有限公司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进一大步，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相关产品的研发。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。

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 戚耀琪

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成效。

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，用户登录和支付要人脸识别验证，但是游戏企业说到底就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术的方式，其实是很残忍的，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，其他时间就沒得玩。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，游戏制造商从正面来看，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面发力的行政行为，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。在这种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。

网游如竞技行业，但是和传统竞技如乒乓球、下围棋是有本质区别的。网络游戏的第一个特点是制造心理依赖，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，市场占有最大化的标准来设计游戏，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份耗散自我，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，大盘近两周来双月下的至次月上旬往往展开阶段反弹，且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、工程机械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，本周三放出成交巨量，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。

从大的方向看，本栏之前指出，大盘去年7月以来已整理达1年，历史上调整1年往往呈周期转折效应，事实上，大盘今年7月底、8月初，以及8月20日形成支撑点。近1个多月市场成交持续突破万亿元，说明市场结构性持续活跃，部分高景气板块指数创出历史新高，走出结构性牛市行情。体现新能源、新材料、碳中和题材的高景气成长概念品种同比大幅增长，前景看好，是支撑其股价走强的关键因素。

今年以来，以新产业、新业态、新模式等为代表的新兴产业快速增长，对我国经济的持续稳定恢复发挥了重要作用。有关数据显示，上半年A股上市公司净利润创历史新高水平，其中共有42家A股公司净利润突破100亿元，数量之多，创历史纪录。不少银行股上半年净利润增长也恢复到双位数，表明市场基本面向好。

股市反映经济基本面，业绩大增的行业品种股价自然走牛，所以需把握好业绩增长高成长这条主线。

(黄智华)

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

(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。

(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+产品以债打底、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

(杨广)

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



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点赞。

2016年，格力电器称新能源汽车将是格力打造“下一个千亿”目标的重要拼图。在多元化战略下，格力电器计划以130亿元收购银隆新能源股权，但该项收购计划遭股东大会否决。

随后，董明珠以个人身份投资银隆新能源。多次增持投资10亿元，最终以17.46%的持股比例成为银隆新能源第二大股东。当时，刘强东、王健林也一起参与了投资，并持股至今。

在董明珠入股后，银隆新能源开启一轮扩张，产品包括新能源客车、钛酸锂电池等。

2018年，银隆新能源被曝出大股东魏银仓及原总裁孙国华等通过关联交易侵占公司利益，涉及金额超过10亿元。董明珠与珠海银隆控股股东及管理层产生分歧，并一度隔空对战、对簿公堂。一番对战之后，银隆原有创始团队黯然出局。

到2019年，银隆新能源全年营收为50亿元，同比减少49.30%。

8月31日，格力电器公告披露的财务数据显示，2020年度，银隆新能源资产总额为287.64亿元，负债总额为225.89亿元，亏损6.88亿元。今年1月-7月，实现营业收入10.58亿元，亏损7.63亿元。

格力电器公告称，此前，因大股东涉嫌侵占公司利益等违法行为导致的公司治理问题，银隆新能源融资受限，产能未能完全释放，近两年出现亏损。

9月1日，格力电器收报41.66元，涨1.36%。上一个交易日，格力电器盘中创出逾两年新低。

早在5年前，董明珠就开始

格力电器大手笔回购

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，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)

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，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2.5亿元，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

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润双双下滑。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。

面对成本上涨，海天味业并不急着将其转嫁至消费端，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。

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家子公司拟在宿迁、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，同期公司经销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。

今年以来，海天味业

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，同期公司经销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。

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。从长远来看，公众所预期的涨价行为并非是海天味业的护身符，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)

增长乏力背后存品牌危机

企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导。

对于海天味业，其占领投资者心智的撒手锏就是渠道优势。这次海天味业业绩下滑，实际上是原有渠道受阻和商业模式正在经历的危机。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。从长远来看，公众所预期的涨价行为并非是海天味业的护身符，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)