

# 惠而浦中报增亏 下半年新主格兰仕扛重任

## 上半年亏损1.29亿元

从数据来看,今年上半年惠而浦的财报依旧“不好看”。

财务数据显示,今年上半年惠而浦实现的营业收入约25.42亿元,同比增长17.94%,对应实现的归属净利润亏损约1.29亿元,去年同期惠而浦实现的归属净利润亏损约1.16亿元。可见,今年上半年惠而浦不但没有盈利,反而出现增亏。报告期内惠而浦实现的扣非后净利润亏损约1.88亿元,较去年同期也同比增亏。

据了解,惠而浦旗下拥有惠而浦、帝度等品牌,致力于提供洗衣和厨房解决方案,涵盖冰箱、洗衣机、洗碗机、干衣机以及厨房电器、生活电器等产品线。

对于公司今年上半年业绩亏损的原因,北京商报记者致电惠而浦董秘办公室进行采访,不过对方电话未有人接听。

在资深产业经济观察家梁振鹏看来,惠而浦业绩亏损有两个原因。一是新冠肺炎疫情的影响仍在,二是大宗原材料涨价所致。梁振鹏具体谈到,家电行业上游原材料铜、钢、铝、铁、塑料等各种上游零部件的原材料一直在涨价,而且价格是大幅度上涨,使得生产成本持续增加。同时惠而浦本身的品牌溢价能力也不强,产品卖不上价,而生产成本又一路上涨,因此导致惠而浦今年上半年仍处于亏损状态。

惠而浦的半年报显示,今年上半年公司的营业成本约22.66亿元,同比增长27.56%。

北京商报记者注意到,自2019年以来,惠而浦的经营业绩持续承压。数据显示,2019

8月19日晚间,惠而浦(600983)中报成绩单出炉。在2019年、2020年业绩接连亏损的背景下,今年上半年惠而浦经营业绩再度让投资者失望,报告期内归属净利润出现增亏。值得一提的是,今年5月广东格兰仕家用电器制造有限公司(以下简称“格兰仕”)正式入主惠而浦。对于新主来说,如何破解惠而浦的盈利困局值得关注。

年、2020年惠而浦实现的营业收入分别约52.82亿元、49.44亿元,分别同比下降15.97%、6.39%。2019年、2020年惠而浦实现的归属净利润分别约-3.23亿元、-1.5亿元。2019年、2020年惠而浦的扣非后净利润也接连亏损。

今年一季度惠而浦实现的归属净利润仍为亏损状态。

## 盈利困局待破

业绩接连亏损的惠而浦,今年5月刚刚迎

来新主。

回溯公告,惠而浦于2021年3月26日收到格兰仕送达的《惠而浦(中国)股份有限公司要约收购报告书》等文件。彼时格兰仕向要约收购期限内惠而浦全体股东所持有的无限售条件流通股发出部分要约,预定要约收购股份数量约4.68亿股,占公司总股本比例61%,要约价格为5.23元/股,要约收购期限为2021年3月31日至2021年4月29日。

根据中国证券登记结算有限公司上海分公司提供的数据统计,在2021年3月31日至2021年4月29日要约收购期间,最终有10个

账户,共计约3.92亿股股份,占公司总股本比例约51.1%)接受格兰仕发出的要约。

截至2021年5月6日,上述要约收购的清算过户手续已办理完毕。彼时格兰仕持有惠而浦约3.92亿股,占公司总股本约51.1%。格兰仕成为惠而浦控股股东,惠而浦实际控制人变更为梁昭贤和梁惠强。

按照上述数据计算,格兰仕要约收购惠而浦51.1%股份,斥资逾20亿元。

要约收购完成后,格兰仕仍在不断加码。截至今年6月末,格兰仕持有惠而浦股份的比例升至53.84%。

实际上,格兰仕成功收购惠而浦,被认为是里程碑式的合作升级。在投融资专家许小恒看来,在业绩接连亏损的情况下,新主也将扛起扭亏重任。

在梁振鹏看来,从格兰仕入主的时间来看,今年上半年,主要还是惠而浦原高管团队在进行相关的运营,可以说今年上半年格兰仕对惠而浦的整合效应还没有发挥出来,惠而浦后续如何发展更值得关注。

今年半年报中,惠而浦也作出了下半年的经营计划。惠而浦表示,继续巩固洗衣机、干衣机、冰箱产品的技术优势地位,做大做强白色家电;投入资源加快洗碗机、油烟机、集成灶等厨房电器产品布局,健全产品品类;着重于套系化产品的开发,推出全行业最集成的套系产品,打造新的规模和利润增长点;双品牌、多品类、全渠道、全方位做大中国市场,推动惠而浦品牌成为中国最受欢迎的高端品牌;发挥全球研发与中国制造的优势,全品类以精品战略扩大国际贸易业务规模。

梁振鹏谈到,目前来看,现在格兰仕对惠而浦已经开始进行整合。预计格兰仕对惠而浦进行大力的整合之后,效率开始真正提升,相应的生产管理的质量水平、生产工艺也都会进行提升。经过一段时间的磨合后,今年下半年格兰仕对惠而浦的业绩提升是能够发挥出来的。

不过,梁振鹏亦提到格兰仕对惠而浦的改革也面临挑战。“无论是对人事调整、对生产流程再造、对产品质量的提升、对生产效率还是管理模式各方面的改革,能不能快速到位对于格兰仕来说都是一个挑战。”梁振鹏如是表示。

北京商报记者 刘凤茹

# 大股东集中减持 多只牛股股价重挫

A股多家上市公司大股东欲集中减持,经北京商报记者统计,8月18日晚间,有21股披露大股东减持计划。值得一提的是,披露减持计划的个股中,有多只个股近期股价大涨。如因有机硅概念受追捧的东岳硅材(300821),以及氢能概念股中泰股份。上述2股均于8月18日创下股价年内新高,深圳燃气、福鞍股份等个股近期股价也上涨明显。受大股东趁机套现的影响,多股8月19日股价受到重挫。

## 单日21股股东拟减持

8月18日晚间,福鞍股份、仕佳光子等21股对外披露了股东减持公告。经Wind数据统计,8月以来,有205股披露了股东拟减持计划,日均减持个股数量为13股,由此可以看出,8月18日披露减持计划的个股数量远超本月减持数量的日平均值。

从减持比例来看,翔丰华是上述21股中减持比例最高的个股,翔丰华有4名股东拟进行减持,减持比例合计达7.41%。具体来看,股东赣州众诚致远企业管理中心(有限合伙)持有翔丰华股本总数的2.7%,计划减持不超过公司总股本的0.68%;雷萍持有2.56%翔丰华股份,计划清仓式减持;翔丰华持股5%以上股东北京启迪汇德创业投资有限公司、深圳市点石创业投资合伙企业(有限合伙)分别持有翔丰华8.21%、6.42%股份,分别计划减持公司股份不超过2.74%及1.43%。

值得一提的是,中国信达资产管理股份有限公司(以下简称“中国信达”)在8月18日同时拟减持其持有的两家上市公司股票。中国信达拟各减持西部创业、中国核建2%的股份。截至8月18日,中国信达分别持有西部创业、中国核建2.29亿股、3.09亿股股份,占公司总股本的比例分别为15.71%、11.67%。

IPG中国首席经济学家柏文喜在接受北京商报记者采访时表示:“大股东减持往往会被市场认为是行业与公司信心不足,不看好公司未来,因此会影响市场信心进而引发股价下跌。投资者应仔细分辨大股东减持的

真实原因,并根据具体原因来决定是否跟随减持这种股票”。

## 高位套现

北京商报记者注意到,这21只个股中,如东岳硅材、深圳燃气等多只个股近期股价大涨。

诸如,8月18日晚间,东岳硅材披露公告表示,公司股东淄博晓希企业管理合伙企业(有限合伙)(以下简称“淄博晓希”)计划通过集中竞价、大宗交易减持公司股份不超过3600万股,即不超过东岳硅材总股本的3%。据了解,淄博晓希持有东岳硅材股份1.17亿股,占公司总股本比例为9.75%。对于减持的原因,淄博晓希方面表示,系资金需求。

因有机硅概念受追捧,东岳硅材近期股价大涨,6月16日-8月18日,东岳硅材股价区间累计涨幅为112.54%。8月18日,东岳硅材以涨停收盘,收盘价为22.55元/股,涨幅为20.01%。值得一提的是,该收盘价创下了东岳硅材股价年内新高。

同样股价于8月18日创年内新高的还有中泰股份。交易行情显示,中泰股份8月18日收涨6.7%,收盘价为23.41元/股。盘中中泰股份一度达到25.98元/股的年内新高。中泰股份近期二级市场表现十分亮眼,7月2日-8月18日期间,中泰股份股价翻倍,区间累计涨幅为102.51%。

中泰股份8月18日晚间公告,公司股东及部分董事、监事、高级管理人员共10人计划减持公司股份不超过984.98万股股份,占公司总股本的2.6%,10人合计持有中泰股份27.71%股份。此外,披露减持计划的个股中,翔丰华5月12日至8月18日区间累计涨幅为47.09%,深圳燃气7月28日-8月18日区间累计涨幅为60.53%,福鞍股份7月19日-8月18日区间涨幅为50.75%。

## 股价下跌

业内人士认为,大股东减持对上市公司而言是利空,短期内会对公司股价造成影响。

8月19日,上述股价近期大涨的个股中,多股股价有不同程度的下跌。

截至8月19日收盘,上述个股中下跌幅度最大的个股为中泰股份。

交易行情显示,8月19日,中泰股份低开5.08%,报22.22元/股,盘中股价继续下挫,最终以20.69元/股收盘,跌幅为11.62%,成交金额为11.78亿元,换手率为18.9%,总市值为7825亿元。经北京商报记者粗略计算,中泰股份较前一交易日收盘总市值蒸发约10.29亿元。

资料显示,中泰股份主营业务为深冷技术的工艺开发、设备设计、制造和销售,主要

产品有板翅式换热器、冷箱和成套装置,广泛应用于天然气、煤化工、石油化工、氢能以及电子制造等行业。

针对公司相关问题,北京商报记者致电中泰股份证券部进行采访,对方工作人员表示:“今年还未披露过减持计划,此次是将股东及董监高的减持情况一同披露,未来股东及董监高还有没有减持计划目前并不清楚”。

深圳燃气、江龙船艇、翔丰华8月19日股价同样大跌。交易行情显示,深圳燃气8月19日收跌9.84%,报9.9元/股。江龙船艇8月19日

下跌9.95%,收盘价为26.51元/股。翔丰华8月19日股价跌幅为6.88%,收盘价为52.5元/股。

前一交易日涨停的东岳硅材8月19日也以下跌收盘。交易行情显示,8月19日,东岳硅材开盘价为21.54元/股,跌幅为4.48%,盘中股价最低跌至20.2元/股,但尾盘股价拉升,最终收盘报22.03元/股,跌幅为2.31%。

承瑞资本合伙人徐滨德表示:“股东减持的原因可能是由于资金需求,也可能是觉得股价阶段性高估。虽然大股东减持往往对市场有负面影响,但这种影响往往偏短暂”。

北京商报记者 董亮 丁宇

## 老周侃股 Laozhou talking

### 高涨幅个股的减持风险不容小觑

周科竞

东岳硅材涨停20%后大股东宣布要减持3%股份,投资者深感意外,不过本栏认为,对于累计涨幅较大的个股,投资者就应该把大股东减持可能考虑在内,而大股东的减持也给投资者释放了风险信号,最起码是公司股票估值并不便宜。

东岳硅材公告显示,公司股东淄博晓希计划通过集中竞价、大宗交易减持公司股份不超过3600万股,即不超过总股本的3%。淄博晓希作为一家有限合伙企业,属于财务投资者的属性,它持有股票的目的就是要在上市解禁后逢高卖出持股。

投资者需要注意这里面的两个关键点,一是解禁后会寻找机会减持,二是要逢高。如果股东只是在股价高企的时候逢高减持,投资者也不能不让,那么投资者是否要因此而抛售持股呢?

首先,投资者在买入股票的时候,就应该明白这家公司存在财务投资者,而财务投资者也会在合适的时机减持股份,例如淄博

晓希,它持股9.75%,这次要减持3%,剩下的6.75%预计未来也会逐渐减持,即投资者应有所预期,这样的投资者不会持股到永远,它们最终一定会清仓减持。

所以投资者要慎重买股,买入的时候就要有心理准备,随时都有可能看到股东减持的公告,如果投资者确认即使存在股东减持的公告,依然愿意买入股票,那么再行买入。

其次,投资者在看到减持公告的时候,一定要明白,现在的价格在财务投资者眼中已经处于逢高的位置,这种逢高或是投资者炒作所致,或者股东想办法造成,总之现在的股价不会是低估的,此时,投资者可以选择性撤离。当然,投资者也可以等待上市公司业绩提升充实价值,但投资者也会因此承受股价调整的风险。因此本栏认为,对于股东决定减持的股票,投资者还是要慎重持股。

再次,投资者也要警惕减持公告之后

的股价非理性上涨,毕竟公司公告减持之后不可能立即卖出,它们的减持时间是公告之后15个交易日开始的6个月时间。所以,股价在经历了公告开始时的短线冲击之后,不排除投资者出现遗忘的可能,而且新的投资者也有可能进场抄底,此时如果股价出现非理性上涨,不排除是部分股东刻意为之,即当它们进入真正的减持时期,股价的上涨投资者要充分警惕,这种拉高行为,有可能会是大调整的前兆。因为股东一旦完成减持,那么就不会再刻意支持股价,虚高的股价出现调整也就不足为奇。

虽然东岳硅材的半年报利润出现大幅增长,但是同时股价也出现了翻倍的上涨,此时财务投资者发布减持公告,投资者有理由担心这种业绩增长能否持续,毕竟现在公司的动态市盈率在50倍之上,公司的每股净资产只有3.58元,对应的22.03元的股价并不便宜。