

# 美的系A股狂奔

## 左手买壳右手IPO

左手正在谋求科陆电子控制权，美的集团右手开始筹备控股子公司IPO上市。4月20日晚间，美的集团披露公告称，公司所属子公司美智光电创业板IPO招股书已经获得深交所受理。

伴随着招股书的披露，美智光电的详情情况也对外公布。据了解，美智光电是一家专注于照明及智能前装产品设计、研发、生产和销售的高新技术企业。2020-2022年公司实现营业收入分别约为7.88亿元、9.26亿元、9.11亿元；对应实现归属净利润分别约为6935.13万元、7689.79万元、8327.06万元；对应实现扣非后归属净利润分别约为4540.49万元、5910.06万元、6701.48万元。

股权关系方面，截至招股书披露日，美的集团直接持有美智光电50%的股份，通过全资子公司美的创投间接持有美智光电6.7%股份，直接及间接合计控制美智光电56.7%股份，为美智光电控股股东，何享健为美智光电实控人。

值得一提的是，子公司独立IPO的同时，美的集团目前正在谋求A股公司科陆电子的控制权。

时间回到2022年5月，彼时科陆电子披露的易主方案显示，通过表决权委托+认购定增发行股份+股份转让+股份转让选择权等方式，美的集团将成为公司控股股东，该消息披露后，科陆电子次日股价“一”字涨停。

筹划近一年时间，目前科陆电子易主事项仍在进行中，定增申请目前已通过深交所审核，不过尚需获得证监会作出同意注册的决定后方可实施。投融资专家许小恒对北京

商报记者表示，定增事项被证监会否决的情况并不少见，如果交易所这边已经通过，定增又涉及到控制权变更的话，市场上可能就已经出现易主即将完成的预期。

## 美的系上市公司情况一览

公司	实际控制人	最新收盘价	总市值
美的集团	何享健	57.04元/股	4005亿元
合康新能	何享健	5.14元/股	56.97亿元
万东医疗	何享健	23.49元/股	165.15亿元
盈峰环境	何剑锋	5.21元/股	165.65亿元
百纳千成	何剑锋	8.79元/股	81.78亿元

项目未发生变化，公司拟募资5.06亿元，投向智能前装产品生产基地建设项目、品质测试中心建设项目、研发中心建设项目、渠道建设项目，分别拟投入募资1.61亿元、7872.5万元、1.47亿元、1.2亿元。

## 浇不灭的上市热情

实际上，美的集团分拆美智光电上市并非首次。如今来看，前次落败后，美的集团推动子公司上市的热情并未被浇灭。

深交所官网显示，美智光电创业板IPO招股书最初曾在2021年6月29日获得受理，不过之后在2022年7月27日宣告终止，公司撤单。

对比前后两次IPO，美智光电募资、募投

了上述问题，已于2021年10月末停止了线控器业务。高禾投资管理合伙人刘盛宇对北京商报记者表示，一般IPO撤单企业前期可能是有些未决事项，短时间无法满足要求，进而撤回申报。“二次申报的话，说明前期监管关注到的问题都已经完善，一般这种情况下如果没有新问题，二度IPO的进程也会较快。”刘盛宇如是说。

对于公司前次IPO撤单的具体原因以及相关情况是否解决等问题，北京商报记者向美智光电方面发去采访函，对方工作人员表示，因自身发展规划及上市节奏的考虑，公司前次主动撤回了上市申请，基于公司发展战略与规划，决定再次开启上市进程，公司已为上市申报做好了充分准备。

对比前后两次IPO，美智光电募资、募投

项目未发生变化，公司拟募资5.06亿元，投向智能前装产品生产基地建设项目、品质测试中心建设项目、研发中心建设项目、渠道建设项目，分别拟投入募资1.61亿元、7872.5万元、1.47亿元、1.2亿元。

对比前后两次IPO，美智光电募资、募投



## 已手握5家A股公司

在资本市场“狂奔”的美的系，现如今已经手握5家A股公司。

2020年、2021年何享健相继拿下了合康新能、万东医疗两家A股公司，除了何享健之外，其子何剑锋在A股市场也较为知名，目前是盈峰环境、百纳千成两家公司的实控人，包括美的集团在内，何氏父子旗下共有5家上市公司。

据了解，何享健出生于1942年，现任美的控股有限公司董事长，其子何剑锋现年55岁，任美的控股有限公司总裁。

从5家A股公司来看，所处行业各不相同，美的集团、合康新能、万东医疗、盈峰环境、百纳千成分别所属家用电器、机械设备、医药生物、环保、传媒等行业。从盈利能力来看，美的集团稳居第一，公司2022年前三季度实现营业收入约为2718亿元，对应实现归属净利润约为244.7亿元。截至4月20日收盘，美的集团股价报57.04元/股，总市值为4005亿元。

另外4家公司中，合康新能、万东医疗均披露了2022年年报，报告期内实现归属净利润分别约为2564万元、1.75亿元。盈峰环境、百纳千成2022年前三季度实现归属净利润则分别约为5.23亿元、-1043万元，百纳千成系唯一一只亏损股。

对比4股的总市值，盈峰环境、万东医疗相近，截至4月20日收盘，总市值分别为165.65亿元、165.15亿元；百纳千成、合康新能总市值则分别为81.78亿元、56.97亿元。

针对公司未来的A股布局规划等相关问题，北京商报记者向美的集团董秘办发去采访函，不过截至发稿，对方并未回复。

北京商报记者 马换换

# 乾照光电一季度亏损过亿



4月20日晚间，乾照光电(300102)披露2022年年报及2023年一季度报显示，报告期内公司归属净利润均出现亏损，今年一季度亏损额甚至远超去年全年。对于旨在通过控股乾照光电来强化产业链布局的海信视像来说，如何帮助乾照光电扭亏，或许是当前摆在面前的首要任务。

1月31日，乾照光电发布公告，截至1月30日，海信视像持有公司股份合计约为2.07亿股，占公司总股本的比例约22.88%。同时，根据海信视像持股情况及其提名及/或施加重大影响的董事对于公司董事会的影响，公司认定海信视像为公司控股股东。在此之前，乾照光电为无控股股东的状态。

据了解，海信视像是通过不断增持从而实现了对乾照光电的控股。2022年3月，海信视像认购乾照光电定增4.96亿元，从而拿下乾照光电6.93%的股份。

在此之后，海信视像又多次在二级市场上对乾照光电进行增持。根据海信视像发布的公告，截至1月31日，海信视像已累计投资乾照光电的金额达16.05亿元。

截至目前，乾照光电董事队伍中，王惠、李敏华、何剑三人均有海信视像任职背景。其中王惠现任海信视像财务负责人，李敏华现任海信视像助理副总裁。

同时，为促进实现海信视像与乾照光电的战略协同效应，海信视像聘任乾照光电董事长金张育为副总裁。

此外，在海信视像控股乾照光电后，2月13日，乾照光电发布公告，公司董事会同意聘任何剑为公司副总经理。简历显示，何剑历任海信视像品保部副部长、模组整机部部长、工艺部部长、青岛智动精工电子有限公司副总经理、海信宽带多媒体(BVI)公司常务副总裁、副总裁。现任乾照光电董事、副董事长、副总经理。

纵观乾照光电、海信视像双方的主营业务，在业内人士看来，对于业绩承压的LED芯片企

业来说，中下游厂商的投资或许是重要机会。

资料显示，乾照光电主要从事半导体光电产品的研发、生产和销售业务，主要产品为全色系LED外延片和芯片及砷化镓太阳能电池外延片和芯片，为LED产业链上游企业。海信视像则主要从事智慧显示终端业务、新显示新业务等。

对于海信视像来说，控股乾照光电是为进一步强化海信视像在显示产业链的战略布局。海信视像表示，控股乾照光电有利于加快Mini LED、Micro LED等新技术的研发和产品推广，建立未来在市场、供应链上的资源优势，夯实公司在显示行业的领先地位。

独立国际策略研究员陈佳表示，随着未来苹果、三星、索尼等大厂发力Micro LED，新一代屏面板预期将凭借领先的显示技术占据上风，彩电领域的产业链革命将会进一步加速。

投融资专家许小恒告诉北京商报记者，从业务方向来看，海信视像入主乾照光电有助于二者优势互补。从海信视像入主时间来看，目前海信视像对乾照光电的协同效应还没有完全发挥出来，未来，通过借助海信视像及其背后的技术、资金以及平台等优势，乾照光电业绩有望得到提升。比起现在的亏损，后续乾照光电如何发展更值得关注。

海信视像公告显示，公司对乾照光电的投资额度为不超过23亿元，减去已投资的16.05亿元，预计还将对乾照光电增资近7亿元。

针对未来的发展规划，乾照光电也表示，公司未来将在坚持LED扩产及提升产品技术能力的基础上，充分利用政策资源、资本市场资源，发挥“产业+资本”的优势，全面拥抱上下游，通过投资、并购的方式拓展上游供应链，降低低成本增加利润，打造全产业链一体化竞争优势。

北京商报记者 丁宁

## 侃股 Stock talking

### 股市谣言违法成本太低

董亮

一篇没头没尾的“小作文”让工业富联吃了个跌停，澄清之后，工业富联次日强势涨停反包，股民又被戏耍。股价可以过山车，但股民的损失却难以挽回。股市谣言对股民带来的伤害巨大，不能总是谣言过后就没有了下文。

谣言止于智者，但在K线图的世界里，没多少人能时时刻刻保持理智。

机构投资者可谓是股市里的智者，但他们也被股市谣言耍得团团转。在4月19日闪崩跌停当天，有两家机构席位卖出合计近2亿元。4月20日，有三家机构合计又买回7.5亿元。如果连机构投资者都无法在谣言面前保持理智，那么又有多少股民算得上股市里的智者呢？

先跌后涨这样“骗板式”的走势，从股价来说，对于持股不动的股民几乎没什么损失，但闪崩当天51.7亿元的成交量背后，意味着不少股民割肉离场，对于他们而言，是被一则莫名其妙的传闻实实在在地割了韭菜。

在股市谣言面前，任何技术指标、价值分析理念都脆弱得不堪一击。即便是持股信心坚定的老股民，面对巨额订单丢失这样的传闻也难免会心生畏惧。

俗话说得好，不怕一万就怕万一，如果传闻是真的，那么持股标的的投资价值会彻底重估，这与投资信心无关，包括机构投资者在内，最稳妥的方法是，宁可信其有不可信其无，适当减仓以观后效。

股民也并非草木皆兵，毕竟

有些传闻确实最终成了真，有些传闻即便是假，也还是重伤了股价。市场早期曾传出过欧菲光被苹果“踢群”的传言，当时欧菲光也否认过，不过后来传闻却成了真。曾经长春高新也被“小作文”屡屡“偷袭”，虽然最终也都是谣言，但公司股价“跌跌不休”却是不争的事实。

其实，很多股市谣言的造谣者和传播者都是大型机构投资者从业人员，中小股民往往是在股价受到谣言冲击的时候才后知后觉。这其中，就很容易产生一种新型的利用股市谣言操纵股价的情形。诸如，某些资金为了达成洗盘的目的，可能会故意编造利空谣言，在低位收集“带血的筹码”。同样，为了拉高出货，也可能造谣某些利好信息并发布，忽悠中小股民高位接盘。而和其他的操纵股价手段相比，利用股市谣言去操纵股价的成本几乎为零。

股市谣言之所以频频出现，根本的原因在于违法成本太低。近期，“股市谣言第一案”已开庭审理，对股市谣言的追责有着极强的借鉴意义。而在此之前的股市谣言基本都没有了下文，股民维权也异常艰难。

对付谣言最好的办法是不信谣，不传谣。但在股市里，股民很难做到不信谣。那么要彻底杜绝股市谣言，最好的办法就是从源头和传播途径下手，对造谣者和传播者给予重罚。监管层明确了责任人并开出了罚单，股民就可以有理有据地提起索赔诉讼，依法维权。

对于谣言最好的办法是不信谣，不传谣。但在股市里，股民很难做到不信谣。那么要彻底杜绝股市谣言，最好的办法就是从源头和传播途径下手，对造谣者和传播者给予重罚。监管层明确了责任人并开出了罚单，股民就可以有理有据地提起索赔诉讼，依法维权。

对于谣言最好的办法是不信谣，不传谣。但在股市里，股民很难做到不信谣。那么要彻底杜绝股市谣言，最好的办法就是从源头和传播途径下手，对造谣者和传播者给予重罚。监管层明确了责任人并开出了罚单，股民就可以有理有据地提起索赔诉讼，依法维权。

对于谣言最好的办法是不信谣，不传谣。但在股市里，股民很难做到不信谣。那么要彻底杜绝股市谣言，最好的办法就是从源头和传播途径下手，对造谣者和传播者给予重罚。监管层明确了责任人并开出了罚单，股民就可以有理有据地提起索赔诉讼，依法维权。

对于谣言最好的办法是不信谣，不传谣。但在股市里，股民很难做到不信谣。那么要彻底杜绝股市谣言，最好的办法就是从源头和传播途径下手，对造谣者和传播者给予重罚。监管层明确了责任人并开出了罚单，股民就可以有理有据地提起索赔诉讼，依法维权。

对于谣言最好的办法是不信谣，不传谣。但在股市里，股民很难做到不信谣。那么要彻底杜绝股市谣言，最好的办法就是从源头和传播途径下手，对造谣者和传播者给予重罚。监管层明确了责任人并开出了罚单，股民就可以有理有据地提起索赔诉讼，依法维权。

对于谣言最好的办法是不信谣，不传谣。但在股市里，股民很难做到不信谣。那么要彻底杜绝股市谣言，最好的办法就是从源头和传播途径下手，对造谣者和传播者给予重罚。监管层明确了责任人并开出了罚单，股民就可以有理有据地提起索赔诉讼，依法维权。

## 需求放缓

4月20日晚间，乾照光电披露2022年年报及2023年一季度报显示，公司报告期内均出现净利润亏损，其中今年一季度净利润亏损额过亿。

具体来看，乾照光电2023年一季度报显示，公司报告期内实现营业收入约为4.59亿元，同比增长13.8%；对应实现的归属净利润约为-1.02亿元，同比下降1317.5%；对应实现的扣非后净利润约为-1.21亿元，同比下降463.1%。

对于一季度净利下降的原因，乾照光电表示，一方面受全球经济及LED行业环境影响，市场需求放缓，LED芯片售价下降、出货量同比减少，致使公司芯片收入同比下降；另一方面，部分生产线减产，受固定成本摊薄因素影响，致使部分芯片成本有所上升。公司资产减值损失的计提金额同比增加，致使净利润同比下降。

同日晚间，乾照光电披露2022年年报显示，2022年，公司归属净利润出现由盈转亏。报告期内实现的营业收入约为16.98亿元，同比下降9.65%；对应实现的归属净利润约为-5035万元，同比下降126.95%；对应实现的扣非后净利润约为-1.42亿元，同比下降254.93%。由此可以看出，乾照光电今年一季度归属净利润的亏损额超过去年全年。

针对公司相关问题，北京商报记者致电乾照光电董秘办公室进行采访，对方工作人员表示：“现在在出差，且已非上班时间，不方便接受采访。”

## 更换新主

业绩出现大额亏损的乾照光电，今年刚刚迎来新任控股股东海信视像。

## 如何破局