

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。

同业内竞争方面，美智光电与美的集团全资子公司美的暖通及美的暖通控股子公司希克斯在线控器业务上存在同业竞争，彼时美智光电称将于2021年内完全停止线控器代工业务。不过2021年，美智光电仍在进行线控器业务，这一情况曾被深交所追问。

从招股书来看，此次IPO，美智光电解决



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，或许是摆在面前的首要任务。

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。

1月31日，乾照光电发布公告称，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，乾照光电发布公告称，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。

如何破局

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。