

美的集团正式入主科陆电子加码储能板块进一步扩充业务版图

■本报记者 贾 丽

美的集团“入主”科陆电子的交易尘埃落定。5月30日晚间,科陆电子发布公告称,5月25日,公司取得中国结算深圳分公司出具的确认书,其已受理公司向美的集团发行2.52亿股股票的新股登记申请材料,相关股份登记到账后将正式列入公司的股东名册。此次发行完成后,公司新增股份2.52亿股,将于6月2日在深交所主板上市。

公告显示,此次权益变动完成后,美的集团持有公司22.79%的股份,成为公司控股股东,何享健成为公司实控人。

一年前,美的集团披露入主科陆

电子的交易方案,美的集团通过“委托表决权+定增”的方式,从深圳资本集团手中拿下科陆电子实控权。

对于入主科陆电子,美的集团方面表示,科陆电子是国内最早进入储能系统集成领域的企业之一,具备较强的储能系统集成能力、技术创新能力和综合竞争优势,拥有巨大的发展潜力。美的集团成为科陆电子控股股东后,拟将其作为开展能源管理业务的主要平台之一,双方实现资源互补。

从家电向综合科技巨头转型的美的集团,当前正不断向能源管理、SaaS服务等方面延展,着力发展机器人与自动化、楼宇科技、能源管理、智能出行四大核心To B业务,并逐步在暖通空调、

储能、楼宇等领域完善全产业链。

美的集团董事长兼总裁方洪波于5月19日在公司2022年年度股东大会上表示:“去年美的To B业务营收近900亿元,楼宇科技、自动化、新能源(包含新能源汽车零部件、储能)收入增长超20%,接下来将继续推进这三大业务。美的必须穿越产业周期,产业升级,寻找第二引擎。”

全联并购公会信用管理委员会专家安光勇对《证券日报》记者表示:“美的集团拿下科陆电子控股权,可以进一步补全其数字化产业链。科陆电子在电子元器件和智能控制领域有一定的技术积累和市场份额,这将为美的集团提供更多的技术支持和供应链优势,帮助其在能源管理、科技楼

宇等领域扩展。两家企业在技术研发、产品创新和市场拓展等方面的协同作用,有望推动低碳改造行业的发展和升级。”

储能业务方面,美的此前已购入合康新能股份,随着科陆电子定增完成,美的将拥有两个储能平台。“美的集团通过定向增发的方式成为科陆电子控股股东,意在布局储能业务,扩大数字化业务版图,此外美的集团及其关联公司此前还收购了万东医疗、合康新能部分股权,在通过资本运作优化上市公司股权结构、进行产业整合的同时,也是在家电业务步入‘天花板’背景下,不断寻求新的盈利增长曲线之举。”鲸平台智库专家、财经评论员郭施亮对《证券日报》记者表示。

爱尔眼科2022年年度股东大会实录：回应市值下跌、并购商誉等问题

■本报记者 何文英

“短短几分钟就收到了100多道考题,我们高管团队会认真作答的。”5月30日,爱尔眼科2022年年度股东大会如期召开,公司董秘吴士君以诙谐的口吻正式开启了投资者沟通环节。

在公司新总部大楼大会议室内,《证券日报》记者看到,近300个座位几乎全部坐满。会上,对于投资者关心的市值下跌以及并购商誉问题,爱尔眼科高管团队一一予以回应。

年报显示,爱尔眼科2022年实现营收161.09亿元,同比增长7.39%;归母净利润25.24亿元,同比增长8.65%,扣非归母净利润29.19亿元,实现了上市十四年来营收净利润的十四连增。2023年一季报显示,公司报告期内实现营收50.2亿元,同比增长20.44%;净利润7.81亿元,同比增长27.92%,扣非归母净利润7.52亿元。

不过,资本市场对于这份成绩单的反应有些平淡。自4月25日公布年报及一季报以来,截至5月30日收盘,爱尔眼科期间股价下跌了近4%。此外,自2021年7月1日公司市值创下3988亿元新高以来,至今市值下跌已超过50%。

在沟通环节,有投资者提问:“公司如何看待近年来市值持续下跌?是否有成为创业板市值‘大哥’的远期抱负?”

对此,爱尔眼科董事长陈邦表示:“即便在最困难的时候公司仍实现了增长,充分展现了公司业绩的韧性。在许多行业减员的背景下,公司员工数量仍保持增长,这主要是因为公司打下了长期发展的坚实基础。”

“随着疫情防控措施优化,公司经营恢复正常,可以看到公司业绩重回增长通道。公司在行业领先的中心城市到县级的网点布局、独有的

分级连锁诊疗模式以及长期汇聚的人才团队都成为不可复制的核心竞争优势。”陈邦表示,随着竞争力的提升,相信市值终究会真实反映公司的内在价值。

近年来,爱尔眼科通过旗下并购基金不断收购已培育成熟的优质医院股权,在不断完善分级连锁模式、扩大医院网点布局的同时,也形成了较大的商誉。爱尔眼科年报显示,截至2022年末,公司商誉为54.58亿元。

高额商誉是否会因收购项目业绩不达预期而形成较大减值?对此,爱尔眼科财务总监刘多元表示:“有并购便会有商誉,随着公司未来持续的并购或许还会新增商誉。从目前的情况来看,并购项目在恢复正常经营后业绩均能达到预期,不存在减值的风险。并且公司收购均由自有资金完成,有息负债低,现金流量好,因此即便有个别项目存在商誉减值也不会影响公司整体的财务

健康。”

“商誉其实是表象,实质上是考验公司背后的整合和驾驭能力。公司这些年整体形成的管理和运营能力让我们能够较好地管理商誉风险,基于谨慎性原则,这些年我们对一些项目的商誉也是应减尽减。”爱尔眼科董秘吴士君补充道。

此外,并购基金作为爱尔眼科外延式量级增长的得力助手,在公司规模化、多点化的网点布局中做出了突出贡献。年报显示,截至2022年末,由爱尔产业并购基金所并入的医疗机构已达到335家。

陈邦表示:“并购基金已经基本上完成了它的历史使命,现有的并购基金将通过咨询、管理、支持、指导,使培育的项目越来越好,对于孵化成熟的项目爱尔眼科有优先收购权,未来会按照既定发展计划逐步装入上市公司体系。”

“宁电入湘”工程将正式开工 特高压企业预计年内订单持续增长

■本报记者 李 正

作为基建投资的重要抓手,年内特高压项目招投标和开工节奏明显提速。据央视财经消息,“宁电入湘”直流特高压直流输电工程预计将于近期正式开工,该工程将成为今年以来国内开工的第三条特高压直流输电工程。

《证券日报》记者以投资者身份致电电气装备制造厂商国电南瑞,公司相关负责人表示:“目前各方面业务正常,年内特高压项目频繁开工,对公司有积极影响。公司拥有特高压直流业务,目前一些大的特高压基建项目还在招标过程中,要等项目确定后,才能体现在订单中。对特高压直流项目如‘宁电入湘’工程,公司也会积极跟踪。”

黑崎资本高级研究员曾盛向《证券日报》记者表示:“展望未来,特高压电网建设将继续加速,相关赛道将迎来更多机遇。”

东高科技高级投资顾问雷友据对《证券日报》记者表示:“特高压是远程输电的重要技术,我国人口分布主要集中在东部,而西部过剩的电力通过特高压技术有望实现商业化应用,‘宁电入湘’工程也会进一步促进特高压的发展。”

据《证券日报》记者了解,包括特变电工、国电南瑞等在内的多家具备特高压业务的上市公司都在积极关注“宁电入湘”项目的招投标工作。

特变电工相关负责人向《证券日报》记者透露:“包括‘宁电入湘’等工程在内,与特高压项目工程相关的招标,都对公司有正面影响,公司也会积极投标。订单方面,根据国家电网、南方电网的一些重要会议透露,年内核准、计划核准、招标的特高压项目还是比较多的。”

中信证券方面表示,建议持续跟踪“宁电入湘”、“陇东-山东”、“哈密-



重庆”等特高压项目的进展情况,预计2023年至2024年,特高压工程有望迎来新一轮建设高峰期,产业链订单需求有望随之保持旺盛。

曾盛表示,作为重要的特高压输电工程,“宁电入湘”工程的建设将优化整体能源结构,提高能源利用效率,减少能源浪费,推动两地经济发展。

而随着今年以来基建工程项目的频繁开工和积极推进,特高压板块上市公司也迎来了不错的业绩表现。Choice数据显示,A股特高压概念板块78家上市公司中,有44家在今年一季度实现归母净利润同比增长。

多家特高压企业对市场预期乐

观。输配电设备生产商思源电气相关负责人向《证券日报》记者透露:“公司的特高压业务主要是电容器,近期产品出货情况正常,今年订单情况明显比去年有所增长。公司对未来市场预期很乐观,最近对新能源、输配电、特高压的投资都很大。”

上述国电南瑞负责人表示,市场预期今年总体会比去年更好一些。主要由于去年受到各方面因素影响,特高压板块上的新项目招标较少,但是今年招标项目已经有3条到4条,公司中标概率比较大。

雷友据表示,国内特高压赛道近年来一直处于高速发展态势,从技术

层面来看,我国特高压技术已经处于世界领先水平,在三北风光大基地建设持续推进的背景下,作为配套设施的特高压也迎来了高速增长,特高压将助力国家能源低碳安全发展,预计2025年将实现跨省跨省送电3.6亿千瓦、2035年跨省跨省送电5.5亿千瓦、2050年跨省跨省送电7.4亿千瓦。

Choice数据显示,截至5月30日收盘,A股特高压概念板块指数报1547.94点,当日涨幅0.73%,年内累计上涨5.71%。对于该板块的投资价值,曾盛表示,特高压作为中国电力行业的重要支柱产业之一,具有较高的投资价值。

原材料价格下降叠加市场变化 隆基绿能下调两种型号硅片价格

■本报记者 殷高峰

硅料价格的持续下跌搅动着整个光伏产业链。在5月初TCL中环宣布下调硅片价格之后,5月29日晚间,隆基绿能也更新了5月份硅片报价,公司两种型号的硅片价格下调幅度均达到了30%。具体来看,150μm厚度的P型M10硅片价格由4月底的6.3元/片下调至4.36元/片,降幅达30.8%;150μm厚度的P型M6硅片价格由5.44元/片下调至3.81元/片,降幅达30%。

“公司此次调整硅片价格是基于原材料价格的下降和市场情况的变化。”隆基绿能相关负责人对《证券日报》记者表示。

隆基绿能本次报价变动幅度较大,在市场看来,这一方面是由于最近两次报价间隔时间相对较长;另一方面,是在此期间,硅料、硅片价格均整体出现较大幅度下调。

根据中国有色金属工业协会硅业分会的数据,在过去几周,硅片环节几度出现周环比跌幅超过10%的情况。根据上周发布的最新数据,硅片价格跌幅有所收窄,其中M10单晶硅片成交均价为4.22元/片,周环

比降幅为5.84%;G12单晶硅片成交均价为6.14元/片,周环比持平。

“从前年到去年硅料价格的持续上涨,使得不少资本涌入到硅料环节,而随着新产能的持续释放,市场出现供大于求的情况,价格自然就持续下跌。”万联证券投资顾问屈放表示。

TCL中环和隆基绿能相继大幅下调硅片价格,是否和硅片产能过剩有关?

“从目前的情况看,硅片价格的下降,除了硅料价格持续下跌所致外,也和硅片产能过剩有关。而硅料价格的下跌,和新产能的释放有关。”屈放对《证券日报》记者表示,从行业发展角度讲,终端需求仍在增长,但随着大量资本尤其是新玩家的涌入,光伏行业阶段性产能过剩的情况已经显现,“当前确实出现产能过剩的情况,但先进的产能永不过剩”。

“面对当前产能过剩的情况,光伏企业需要通过技术升级、创新和市场开拓等手段提高竞争力,同时政府也可以出台相应的政策支持 and 调整,促进行业健康发展。”全联并购公会信用管理委员会专家委员安光勇对《证券日报》记者表示。

普源精电拟定增募资不超2.9亿元 用于提升电子测量业务产能规模等

■本报记者 陈 红

5月30日晚间,普源精电发布定增预案称,公司拟发行股票不超过1000万股,募集资金总额不超过2.9亿元,用于马来西亚生产基地项目、西安研发中心建设项目。

普源精电方面表示:“本次投资主要为紧抓行业发展机遇,提升产能规模以满足全球市场交付需求;完善海外业务布局,加强海外客户的开发及综合服务能力;推动全球化战略实施,提升整体抗风险能力;降低对外依赖,推进电子测量仪器核心技术自主可控。”

IPC中国首席经济学家柏文喜对《证券日报》记者表示:“公司深耕电子测量仪多年,本次募投项目围绕主业,具有良好的发展前景。项目的实施有助于进一步提升公司盈利水平、促进公司市场的国际化程度和提升行业影响力。同时,加强研发工作将提升公司的可持续发展能力。”

具体来看,本次马来西亚生产基地项目总投资1.85亿元,拟投入募资1.8亿元。项目主要针对公司现有各类中端及经济型产品的扩产,达产后将形成年产8万台数字示波器、射频类仪器等电子测量仪器的生产能力,产品销往北美、欧洲等海外市场。

该项目建设期为1年,项目建成达产后,公司预计新增年均销售收入3.12亿元,新增年均净利润2934.57万元,项目税后内部收益率为16.27%,税后投资回收期6.28年。

旅游复苏带动酒店住宿需求提升 丽江股份旗下酒店亏损仍继续开店

■本报记者 李如是

在2023年旅游复苏带动酒店需求提升的情况下,各酒店品牌布局加速。迈点研究院研报显示,今年一季度,全国新开业的高端酒店达到62家,同比增超100%;新增客房量约1.47万间,同比上升101.15%。

5月30日晚间,丽江股份发布的投资者关系活动记录显示,公司今年将完成泸沽湖英迪格酒店的工程建设并开展开业筹备工作,争取明年上半年投入运营。

但值得注意的是,一季报显示,丽江股份旗下主要酒店运营公司——丽江和府酒店有限公司和迪庆香巴拉旅游投资有限公司在今年一季度依旧亏损,亏损额分别为325.15万元、841.35万元。年报显示,丽江和府酒店有限公司自2013年起连续十年亏损,在旗下酒店持续亏损的情况下,丽江股份为何还要继续开店?

也因此,丽江股份的酒店开店

计划多次受到投资者质疑:“公司酒店年年亏损,是不是经营不善,还新建酒店干嘛呢?”“公司旗下酒店常年亏损,冰川公园大索道原价票一票难求,建议入住公司所有酒店就可以购买几张大索道票,这样可以增加酒店入住率。”

产业经济研究咨询机构景鉴智库创始人周鸣岐对《证券日报》记者表示:“2023年旅游市场快速复苏,丽江股份等旅游公司看好旅游市场的发展前景,才会积极布局酒店业务。”

丽江股份表示,2023年以来游客出行情况逐步恢复,寒假(含春节)期间,公司旗下各项业务较去年同期相比呈现显著增长。其中,酒店的入住率基本保持在60%左右。

此外,3月8日,丽江股份公告称,拟对摩梭小镇酒店项目进行品牌提升和投资方案调整,项目投资总额由2.91亿元调整为3.17亿元,酒店品牌由“假日度假”调整为“英迪格”。