

格力电器投资版图生变 精工制造转型成效如何

证券时报记者 李映泉

格力电器(000651)最近正在逐渐减持所持上市公司的股份。

今年10月,闻泰科技(600745)公布了股东格力电器的减持计划;11月,海立股份(600619)在公告中披露了股东格力电器的持股变动情况,其在10月至11月期间已累计卖出海立股份逾4000万股,套现金额预估在6亿元以上。

凭借家电产品带来的稳定盈利和充沛的现金流,格力电器过去几年对外投资动作不断,不仅包括备受关注的银隆,还入股了不少A股上市公司,当前已经悄然形成总市值逾百亿元的庞大投资版图。

但到了今年,格力电器对外“买买买”的动作趋缓,转向减持所持有的上市公司股份,背后又有着怎样的原因?

减持两公司股份

11月初,海立股份成为A股热门股,股价在短短两个月内最高涨幅超过280%,身为海立股份第二大流通股股东的格力电器分批次进行减持。

公告显示,格力电器在今年10月10日至11月8日合计减持海立股份4304.66万股,占总股本的4.01%。

据海立股份2024年三季报披露,截至当季度末,格力电器持有海立股份9022.32万股,占总股本的8.41%;格力电器旗下香港格力电器销售有限公司(简称“香港格力”)持有649.06万股,占总股本的0.60%。格力电器及其一致行动人香港格力共计持有9671.38万股,占总股本的9.01%。

在本轮减持后,格力电器及其一致行动人仍持有海立股份5366.715万股,占总股本的4.999993%,已不再是海立股份持股5%以上股东。

从操作层面来看,格力电器第一波减持期是10月10日至11月5日,海立股份股价震荡上行,从10元出头涨至接近14元,期间减持均价约为10.44元,依此估算格力电器减持金额为1.12亿元左右。

格力电器的第二波减持发生在11月6日,当日海立股份“T”字涨停,全天绝大部分时间处于涨停状态,而格力电器在这一天卖出了2555.16万股,以均价15.38元计算,套现金额约为3.93亿元。

格力电器的第三波减持在11月7日至11月8日,这两天海立股份股价继续涨停,以均价16.59元计算,格力电器卖出的676.37万股估算套现金额约为1.12亿元。就此测算,格力电器本轮减持海立股份累计套现的金额在6亿元以上。

对于本轮减持,格力电器仅简要表示,本次权益变动是根据自身业务安排进行的交易,公司尚未有明确计划、协议或安排在未来12个月内增加或减少其在上市公司中拥有的权益。

10月上旬,格力电器还公布了对闻泰科技的减持计划,拟以集中竞价方式减持闻泰科技不超过1242.81万股,不超其总股本的1%。此次减持前,格力电器及其一致行动人珠海融林合计持有闻泰科技1.16亿股,占该公司总股本的9.33%。

目前,闻泰科技尚未公布格力电器的减持进展。自格力电器发布减持计划后,闻泰科技股价持续保持震



荡上行,涨幅超过20%。

百亿A股投资版图

凭借国内空调行业市场龙头的地位,格力电器过去十余年取得了不俗的业绩增长,同时也带来了充沛的现金流。2017年,格力电器账面货币资金逼近千亿元,并在此后年度一直维持在千亿元以上的规模。正是从这一时刻开始,格力电器逐步加码在A股市场的投资布局动作。

2017年9月,格力电器在二级市场首次举牌海立股份,并在2018年7月第二次举牌。截至2018年三季度末,格力电器及其一致行动人香港格力共计持有海立股份9671.38万股,占其总股本的9.01%。

2018年底,格力电器通过增资合肥中闻金泰以及珠海融林,共计出资30亿元助力闻泰科技收购安世集团,也借此成为闻泰科技的重要股东,格力电器及其一致行动人珠海融林共取得闻泰科技1.16亿股股份,占其总股本的9.33%。

2019年,三安光电(600703)启动了一项70亿元的定增计划,格力电器赫然出现在认购名单中,认购金额为20亿元。2020年,定增成功实施,格力电器借此取得三安光电1.15亿股股份。

2021年,格力电器筹划入主盾安环境,分别于2022年和2023年,通过股份受让和参与定向增发的方式,总计30亿元的代价取得了盾安环境4.1亿股股份,占后者的总股本的38.78%,这也是格力电器首度控股A股上市公司。

以2024年三季度末的持股情况来看,格力电器(含一致行动人)分别持有海立股份9671.38万股、闻泰科技1.16亿股、三安光电1.15亿股和盾安环境4.1亿股,以当时的股价计算,格力电器在这4家上市公司的持股市值合计约为109亿元。事实上,这4家上市公司股价在10月和11月期间均有不同程度的上涨。

除了A股公司的投资以外,收购银隆也是格力电器的一项重要投资。2021年8月,格力电器通过参与司法拍卖公开竞拍方式,以合计18.28亿元的价格竞得了银隆30.47%的股权,结合董明珠个人在银隆17.46%股份的表决权委托,由此对银隆完成控

股,并在此后将其更名为格力钛。

2023年12月,格力电器宣布,作价约10.15亿元受让格力钛现有股东所持24.54%的股份,受让完成后,格力电器直接持有格力钛55.01%的股份,控制了72.47%的表决权。

借投资发力多元化

从时间线来看,2017年是格力电器打造A股投资版图的起点。证券时报记者注意到,这一年也是格力电器业绩增长上的一个重要分水岭。

2017年,格力电器的净利润历史性地突破了200亿元大关,达224.00亿元。从2011年到2017年,格力电器的净利润从52.37亿元增长至224.00亿元,增幅高达328%。

自2017年过后,格力电器的净利润增速持续放缓,到2023年,公司净利润也一直未能突破300亿元。2017年至2023年,格力电器的净利润从224.00亿元增长至290.17亿元,增幅仅为29.54%。

格力电器业绩增速的放缓,很大程度上来自于核心产品空调市场的饱和,董明珠也早已认识到这一点。在2016年7月举行的第二届中国制造高峰论坛上,董明珠公开喊出了“多元化”的口号,她表示:“格力将继续以空调产业为支柱,大力开发新能源、生活电器、工业制品、精密模具、手机、智能装备等新兴产业,将格力从单纯的家电制造企业向精工制造企业转型,实现多元化稳健发展。”

此后,对外投资也被格力电器视为发力多元化的一项重要手段。

其中,海立股份是格力电器上游的压缩机供应商之一。对于两度举牌海立股份的原因,格力电器彼时称,旨在扩充产业链结构和整合产业优质资源,借助上海国际化地位的人才、信息和创新优势,由此打造产业链更加齐全的国际化企业。

董明珠当时也接受采访时表示:“海立跟我们有长期合作关系,我们是海立最大的客户。不一定要控股它,但我们可以参与进去,基于这个原因,我们成了海立的股东,从技术上可以更好地沟通。我们希望把海立做大,能够做成一个世界级的压缩机厂,不是为了争取控制权。我们不靠股票升值赚钱,而是希望把海立做得更好。”

闻泰科技和三安光电则均与半导体有关。格力电器此前公告显示,投资闻泰科技有利于公司加大与闻泰科技在通讯终端、物联网、智能硬件等业务上的合作。公司将借助闻泰科技的5G研发能力战略性布局5G产业链,以公司在空调领域的龙头优势为依托,紧抓5G平台下智能家居、物联网的巨大业务机会,塑造新形势下的核心竞争力,实现在智能家居、智能装备、通信设备等领域的“多元化”稳健协调发展。

对于战略入股三安光电,格力电器称,有助于公司中央空调、智能装备、精密模具、光伏及储能等板块打入半导体制造行业,同时通过与三安光电在半导体领域的合作研发,有助于进一步提升公司在相关领域的技术积累。

关于控股盾安环境,董明珠曾在2021年年度股东大会上亲自回应:“格力过去很少做兼并收购,但大家看到了,最近我们收购了盾安(环境)。这家公司是我们的长期合作伙伴,为我们提供配件产品。他们在最困难的时候,我们不能看着它垮掉,所以伸出了援手。我们认为,这即是救了别人,对我们也是一个突破,因为我们对产业链的掌控更加完整。”

为何转向?

相比几年前在对外投资上的出手“阔绰”,进入2024年,格力电器的投资布局转为谨慎,基本停止了对外投资入股的动作,并且在进入四季度后开始在二级市场出售手中所持的上市公司股份。格力电器为何在此时收缩投资版图?

“此前,格力电器的经营业绩表现突出,现金储备充足,为了更好地管理现金,同时建立有利格力长期发展的战略布局,所以进行了一些股权投资。但随着格力电器对流动性的需求增加,部分战略合作的效果也不如预期,因此作出减持的动作。”香颂资本董事沈萌在接受证券时报·e公司记者采访时表示。

记者注意到,格力电器不久前披露的2024年三季报便是一个较好的观察窗口。今年前三季度,格力电器实现营业收入1467.22亿元,同比下降5.34%;净利润219.61亿元,同比增长9.30%。其中,第三季度实现营业收入469.39亿

元,同比下降15.84%;实现净利润78.25亿元,同比增长5.47%。

格力电器充沛的现金流曾经是对外大手笔投资的坚实保障,但今年前三季度,格力电器经营净现金流为127.12亿元,较去年同期的395.96亿元减少了67.89%。三季报解释称,该项数据下降主要是销售商品、提供劳务收到的现金下降所致。

账内货币资金也是一个重要的观察指标。2023年6月末,格力电器的账内货币资金曾创下1916.54亿元的新纪录,2024年9月末,格力电器的账内货币资金下降至1113.97亿元。

透视镜咨询创始人况玉清接受证券时报·e公司记者采访时表示,在当前环境下,大企业收缩投资版图也是一个比较常见的现象,“包括腾讯这些巨头企业都在收缩回笼资金,控制投资风险,这也是整体的外部环境带来的共性影响”。

“另一个比较重要的因素在于,格力电器此前混改时引入了第一大股东高瓴,而高瓴在入股时也背负了较大的杠杆。这也意味着股东可能会给上市公司提出较高的业绩增长压力,在短期主营业务面临比较大压力的情况下,不排除公司通过变现一些收益还不错的投资项目用以支撑业绩。”况玉清表示。

除了减持获利的原因以外,证券时报记者还注意到,格力电器与被人股企业的战略合作情况也可能是一个影响因素。

2017年,格力电器有10.74亿元的压缩机采购来自海立股份;2018年,格力电器第二次举牌海立股份,双方的业务合作也达到顶峰,当年海立股份向格力电器销售产品的金额达30.28亿元,占其当年总营收的约26%。

2019年—2023年,海立股份向格力电器的销售额分别为26.78亿元、18.10亿元、23.11亿元、15.81亿元和10.93亿元,整体不断走低。

虽然董明珠曾公开表态“希望把海立做大”,但此后格力电器向海立股份的采购额持续下降。同期,海立股份的经营业绩也出现下滑态势,2022年净利润同比下降幅达89.02%,2023年净利润同比下降13.94%。在市场看来,双方的战略合作空间已经越来越小,格力电器当初入股的战略目标可能难以实现,减持也就在情理之中。

鹏辉能源斥资50亿 建储能产业基地

证券时报记者 李小平

储能行业的前景,正在吸引越来越多的产业资本。主营锂电池的鹏辉能源(300438),瞄上了储能电芯,并计划斥巨资建设生产基地。

11月19日晚,鹏辉能源公告称,为进一步优化公司产能布局,增强公司业务的影响力和综合竞争力,公司拟在安徽省广德市,投资建设10GWh储能电芯及储能系统制造工厂及独立共享储能研发基地项目,计划总投资50亿元。资金来源为公司自有或自筹资金。

公告显示,上述拟建项目分两期建设,一期计划于2025年9月建成投产,二期按照投资规划实施。鹏辉能源将在安徽省广德市注册全资子公司或控股公司作为实施主体。

据悉,鹏辉能源深耕锂电池领域23年,目前主要业务为锂离子电池、一次电池(锂电池、锂锰电池等)的研发、生产和销售。下游主要应用领域为储能、新能源汽车、消费数码等领域,公司处于电池产业链的中游。

数据显示,2019年—2023年,鹏辉能源分别实现归母净利润1.68亿元、0.53亿元、1.82亿元、6.28亿元和0.43亿元。今年前三季度,公司归母净利润为6050万元。

2024年上半年,鹏辉能源在新技术和新产品的研发创新上取得多项行业内领先的突破,在材料体系,推出鹏辉极致安全体系,通过自由基淬灭技术、纳米盾技术、传感凝胶技术搭建了电芯极致安全的材料体系;在能效方面,基于离子海绵技术推出行业领先的高能效平台技术,能效水平可达98%领先于行业水平。

在产品端,鹏辉能源发布第二代大圆柱电池HOME-II系列,包括33系列、40系列、46系列,容量覆盖6Ah至50Ah,目前已大规模出货。在工商业储能系统,向市场推出第二代工商业储能产品,包括Great One 200-260, Great One 400-418, Great Com 5MWh液冷储能集装箱系统等新品,公司自研并推出的Great系列工商业储能系统解决方案,具有高效、高安全、高收益以及AI智慧运维等产品优势。

今年8月28日,鹏辉能源2024产品技术发布会首发一系列电池新品。在储能方面,推出户用储能低温电芯POLAR系列、电力领域高功率大容量Polar电芯590Ah;在新型电池技术方面,发布第一代固态电池技术及未来研发路线。

对于固态电池的产业化进程,鹏辉能源表示,公司在技术工艺及配套设备方面正在推进相关切实工作。公司预计,2025年启动中试研发并小规模生产,2026年将正式建立产线并批量生产。

在产品布局方面,今年10月,鹏辉能源公告,公司拟在驻马店市正阳县新建小动力方形铝壳锂离子电池日产能3万支和电容式锂离子电池日产能50万支项目,计划总投资10亿元。

对于此次建设储能产业基地的意义,鹏辉能源表示,此次投资符合公司的战略发展规划,将进一步优化公司产能布局,增强公司业务的影响力和综合竞争力,满足公司未来业务发展和市场拓展的需要,对公司的产业布局及未来发展具有积极作用和深远意义。



交通银行深圳分行：“惠农贷”助力深圳现代农业高质量发展

11月14日至16日,第二十六届中国国际高新技术成果交易会在深圳国际会展中心(宝安)举行,由深圳市人民政府、农业农村部规划设计研究院特设的“智慧农业 数字乡村”主题展馆,全方位展示了国内外智慧农业与数字乡村领域的新技术、新产品、新装备,成为展会的一大亮点。

11月15日上午,“智慧农业金融创新论坛”在主题展馆内成功举办,交通银行深圳分行作为论坛协办单位,隆重发布了针对深圳涉农企业定制化的金融服务方案——“惠农贷”,并与两家近期获得“惠农贷”支持的企业进行了现场签约,积极助力深圳现代农业高质量发展。

为落实党中央国务院关于加快推进农业农村现代化及农业强国建设的工作部署,今年4月,深圳市乡村振兴和协作交流局、深圳市市场监管局、深圳市海洋发展局、中国人民银行深圳市分行、国家金融监督管理总局深圳监管局联合印发了《“惠农贷”深圳涉农金融服务方案》,为深圳农产品供应链上

下游的生产、流通、加工、配送企业,以及中小微涉农企业和个体工商户提供强有力的金融支持。

交通银行深圳分行作为“惠农贷”首批试点银行,积极响应政府号召,基于总行“交银益农通”品牌体系以及“兴农快贷”线上标准产品,结合“惠农贷”服务方案的特色定贷逻辑及政府部门的大数据支持,精心制定了《交通银行深圳分行“惠农贷”业务实施方案》,为深圳市超过33万家涉农主体进行精准画像,形成主动授信“白名单”。截至目前,交通银行深圳分行已为首批超1000家涉农企业核定了信用额度,合计达13.45亿元,其中已有50多家农产品供销企业顺利获得了超2.4亿元的信贷资金支持。

未来,交通银行深圳分行将继续积极履行国有大行责任,聚焦涉农企业需求,进一步推广“惠农贷”创新产品,持续加大对涉农主体的金融支持,为深圳现代农业高质量发展注入强劲动力,为全面推进乡村振兴贡献力量。(CIS)

从“新”出发,向“新”而行 ——交通银行深圳分行与南方科技大学联合举办“校·企聚台 协同高质量发展”主题推介会

发展新质生产力是推动高质量发展的内在要求和重要着力点。为更好地推进新质生产力的发展,11月15日下午,由深圳市企业高质量发展促进会主办,交通银行深圳分行、南方科技大学联合主办的“校·企聚台 协同高质量发展”主题推介会成功举办,旨在进一步强化高校与企业的联动合作,建立“科技+金融”的共生融合生态体系,深化产学研深度融合。

交通银行深圳分行副行长李国辉出席本次活动并发表致辞。李国辉在致辞中表示,深圳交行始终聚焦新质生产力发展,在股债联动、产业基金、科技金融、科创服务、跨境金融等方面不断优化金融产品供给,为企业生产发展注入金融“活水”,助力实体经济提质增效。

在推介会的现场,南方科技大学商学院院长助理、副教授,南方科技金融研究院院长助理王赫作《科技金融理论与实践前沿》的主题分享,围绕关于“科技+金融”的核心研究问题进行阐述分析,探索培育“科学家+企业家+金融

家”共生融合的生态体系。

推介会期间,深圳交行公司业务部高级产品经理与市场推广经理还作了《交享科技 链动未来——交通银行产业链金融助力企业高质量发展》的主题介绍,从供应链金融与供应链金融科技平台相结合的角度,展示了深圳交行丰富的供应链产品以及服务企业的创新实践。深圳交行通过便利高效的供应链金融服务,促进供应链产业的蓬勃发展,与企业携手迈向更加高科技、高效能、高质量的“新”未来。

金融赋能,向“新”而行。下一步,交通银行深圳分行将持续发挥国有金融“主力军”作用,深度融入深圳地方产业升级和科创高地建设,不断提升金融服务的可得性与针对性,有力支持新质生产力发展,为推进中国式现代化贡献更多交行力量。(CIS)