



本报记者 谷月

不久前,奥马电器筹划出售旗下近半冰箱业务。从去年下半年开始,奥马电器受旗下网贷平台钱包金服兑付危机拖累陷入困境。

成立于2002年的奥马电器主营冰箱制造和销售,其排名曾仅次于海尔、美的、海信。在冰箱这个红海市场,奥马用短短7年时间成为出口第一的冰箱制造商,并于2012年在深交所中小板挂牌上市。2015年奥马搭上互联网金融快车,股价一度飙升,但“电器+金融”布局并不顺利,公司业绩受到拖累。

从冰箱出口冠军到“双轮驱动”,再到被迫出售主营业务,奥马经历了什么?作为一家典型的制造企业,其转型给中国制造业带来怎样的警示?

## 搭上互联网金融快车

据公开资料显示,奥马电器成立于2001年,由前实控人蔡拾贰创立,凭借多年来在冰箱行业的经验,奥马电器逐渐成为国内出货量最大的冰箱品牌,由于70%的营收来自海外,因此公司也被称为“出口冰箱之王”。

一直以来,在国内冰箱市场,海尔一骑绝尘,美的、海信等企业紧跟其后。奥马冰箱年销量一度达到800万台左右,按总量排名位居行业第四。奥马电器高层在接受媒体采访时曾表示,未来冰箱行业的竞争门槛是千万台,只有四五家冰箱企业能够存活,其中就包括奥马。不过由于冰箱行业竞争格局基本固

## 被互联网金融拖入“泥潭”

2018年,P2P行业的严冬骤至。

受当年金融政策和金融行业整体环境影响,奥马电器金融板块业务收入大幅下滑。根据公告,截至2019年11月26日,奥马电器的金融机构借款本金余额总计为24.62亿元,其中已逾期和将于1年内到期需偿还的借款本金余额为14.63亿元。

亏损严重的中融金迫使奥马不得不与其切割。

12月15日,奥马电器公告称,拟将中融金100%股权以2元的价格卖给赵国栋及权益宝(北京)科技有限公司,此次股权出售完成后,中融金将不再被纳入奥马电器的合并报表范围。

仅仅过了四年,互联网金融就成为奥马电器的拖累。

## 家电制造企业转型应慎重

奥维云网研究总监裴东敏表示,如果在将49%股份转让给中山市国资委旗下公司和奥马创始人及高管团队,奥马冰箱及奥马电器的业务有望稳定在冰箱的生产、研发方向。加之奥马冰箱生产基础稳定,有较强的成本控制能力和订单响应能力,确实有可能对奥马冰箱的营收和盈利能力产生相对较小的影响。

不过,仍有业内人士指出:“影响肯定是有。首先,股权结构复杂变化之后,决策流程要加长,决策效率可能下降;其次,几次股权的变更也会影响大家对奥马的信心。金融板块的‘大变天’不仅影响了奥马电器的业绩,也为其带来了声誉风险。”

奥维云网负责人郭梅德也表示,奥马在大力发展金融科技的过程中,冰箱业务始终保持较好的营收及利润增长,可见两条腿走路本身并没有问题。但二者之间的经营关系、资金关系并没有做好区隔,核心业务受到拖累。奥马电器及奥马冰箱在股权上的质押、转让和出售等操作,必然会降低公司管理层的稳定性,生产业务会受小幅影响。

动了大手术的奥马电器能够重新恢复到之前的状态,甚至发展的更好吗? 这仍

化,行业排名前几位的企业又都是多元化巨头,留给奥马电器的腾挪空间并不大。营收几乎全部来自于冰箱业务的奥马电器十分希望获取新的盈利方式实现转型。

2015年,奥马电器瞄上了当时如火如荼的互联网以及互联网金融,由此开启“激进”转型之路。

也正是在此背景下,奥马电器与赵国栋开始联手。辞去京东集团副总裁一职的赵国栋,于2015年3月创办钱包金服,当年5月,钱包金服收购互联网金融公司中融金。中融金成立不久,奥马电器便以高达6.12亿元的价格收购了中融金51%股

从财报看,在以中融金为主的金融业务大幅亏损的情况下,作为主业的奥马冰箱仍保持了较强的盈利能力。在奥马电器巨亏19亿元的2018年,奥马冰箱实现净利润3.32亿元,今年前10个月实现净利润5.18亿元。

11月17日,奥马电器公告称,奥马电器与中山金控所管理的中山民营发展专项基金达成初步交易意向,奥马电器拟转让公司全资子公司奥马冰箱的部分股权,股权转让比例不超过49%。公司已就该事项与中山民营发展专项基金,以及蔡拾贰等8位自然人达成初步转让意向。值得注意的是,此次拟受让股权的蔡拾贰等自然人,目前大多是奥马冰箱的管理层,其中蔡拾贰是奥马冰箱董事长。

然是个问号。

目前整个家电市场环境和几年前相比已经越发严峻,全球家电市场已从增量市场走到了存量市场的时代,市场经营难度更大了。在此背景下,众多家电企业都在谋求转型,包括海尔、美的、海信这样的巨头。

对此刘步尘提出两点建议:第一,实现产品转型,改变长期以来低附加值为主的产品策略,向高附加值产品转型;第二,努力开发国际市场,尤其是自主品牌国际市场。

先开枪后瞄准也能有收获的时代已经过去,对于不可控的风险企业一定要谨慎。刘步尘指出:“家电制造企业一定要扎扎实实把主业做好,切勿产生挣快钱的念头。”

“专注主营业务,通过新兴的技术提升制造效率和制造品质,并不断扩大自主品牌的影响力,才是企业应该走的路径。”中怡康白电负责人王宏吉说。

“企业发展可以多元化,但不应无限多元化,也不应深入到不在可控范围之内

权。2年后,中融金成为上市公司奥马电器的全资子公司。2015年10月28日,赵国栋以12.13亿的价格受让奥马电器约20.38%的股份,成为奥马电器第一大股东和实际控制人。

一家传统制造企业突然“委身”互联网金融,奥马电器的激进转型一时引得业内哗然。当时外界有一种说法是,从事传统制造业的奥马,始终得不到资本市场的认可,股价持续低迷。

中融金业务的注入令奥马电器的股价迎来了连续八个涨停。复牌不到1个月,奥马电器的股价从停牌前的35.22元飙升到128.98元的历史高峰。

奥马电器出售冰箱业务49%的股权,以及2元贱卖当年14亿元买下的钱包金服,就是想和过去的奥马彻底断了。

对此,奥马电器相关负责人在接受记者采访时表示:“奥马要转让的股权不会超过49%,之后也没有将剩余股权再出手的计划,主要是为了保证奥马冰箱股权的稳定。”

家电行业资深观察人士刘步尘指出:“现在,奥马电器出售冰箱业务49%的股权,以及2元贱卖当年14亿元买下的钱包金服,就是想和过去的奥马彻底断了。”

12月22日晚,奥马电器在回复深交所的问询函中表示,本次出售奥马冰箱部分股权后,奥马冰箱将由公司的全资子公司变为控股子公司,不改变合并报表范围。如果顺利完成本次股权出售,公司基本可以摆脱流动性困境,步入正常的发展轨道,有利于提升公司的持续经营能力。

企业发展可以多元化,但不应无限多元化,也不应深入到不在可控范围之内

功的企业多元化是基于原有产业和相关领域的向外延伸。”智慧咨询总经理魏军指出。他以美的为例解释道,美的就是横向多元化与纵向多元化的结合,除了制造冰箱、洗衣机、空调、冷柜、小家电、厨电等,也将所有家电智能化,努力实现物联网的横向多元化;纵向多元化就是美的还涉及压缩机与电机制造、物流、机器人等领域,而这些也将为前端产品做配套服务。成熟的企业在发展过程要先将自己擅长的领域发挥得更好,同时向相关产业延伸会比较容易成功。

家电制造业的升级过程中还是有很多潜力和机会的,就像雷军曾讲到的那样:“任何产品都值得重新做一遍。”现在这个阶段,企业需要的是更精细化的运营和更清晰战略决策,包括产业升级,包括人群细分等,这样才能抓住机会。

奥马冰箱市场部苏部长也告诉《中国电子报》记者:“接下来奥马冰箱将立足于产品,因为奥马长期以来一直做全球的冰箱出口业务,所以产品才是我们的核心竞争力。而且奥马冰箱在品牌方向上还处于中低端,接下来我们将继续保持较高的研发投入,努力打造高端产品。”

## 中国首条金属掩膜板产学研综合产线开工

**本报讯** 12月21日,由山东奥莱电子科技有限公司投建的中国首条精密掩膜板产学研综合产线开工奠基仪式在日照举行。

在奠基仪式上,山东奥莱创始人隋鑫指出,金属掩膜板是新型显示产业的核心部件,奥莱电子经过5年的研发,已突破核心关键技术,将打破日韩垄断格局,填补国内产业的空白。

过去山东省的产业发展以传统工业为主,近年来随着新旧动能转化的推动,山东省在新一代信息技术产业迅速发展。临近青岛的日照市,不仅与日韩隔海相望,随着当地交通的不断发展,还将成为海外与西部地区的交通枢纽,凭借独特的区位优势和相关

## 平遥宇皓新型光学材料项目落地惠州

**本报讯** 12月27日,仲恺高新区沥林山陂片区项目集中动工仪式在惠州仲恺高新区隆重举行。平遥宇皓新型光学材料有限公司惠州产业园作为项目之一正式落地粤港澳大湾区。高新区党委书记吴献民,党委副书记、管委会主任张莉兰,两委办主任王云波,平遥煤化集团董事长郭兴银,副董事长阎浩政,副董事长康俊,常务副总经理、惠州宇皓公司总经理郭伦铭,及仲恺高新区有关领导参加并出席了奠基仪式。奠基仪式由仲恺高新区管委会副主任、经济发展局局长扈伟主持。平遥煤化集团常务副总经理、惠州宇皓公司总经理郭伦铭致辞并介绍了项目情况。

## 合肥奕斯伟COF卷带生产线量产有效填补产业空白

**本报讯** 12月27日,“中国大陆首条量产线-合肥奕斯伟COF卷带项目量产暨客户交付仪式”在合肥新站高新区内合肥综合保税区举行。

这标志着中国大陆最大的COF卷带生产基地正式量产,开启了中国大陆COF卷带产业新篇章。

合肥奕斯伟董事长王家恒在仪式上表示,COF卷带作为集成电路产业链中的关键资材组件,本地化生产、提高国内自给率将是未来发展趋势。

据悉,合肥奕斯伟COF卷带生产线项目总投资12.7亿元,设计产能为每月7000

## OLED蒸镀关键材料FMM项目落户宁波

**本报讯** 日前,寰采星科技(宁波)有限公司入驻宁波海曙高桥镇,并投入运营。这是一家高精度金属掩膜板(FMM)的企业。据OLED industry 查阅天眼查发现,宁波寰采星公司由多家公司共同参与。

据宁波寰采星公司总经理许宗义介绍,目前项目一期工程落户在宁波海曙区高桥镇,办公室和人员均已入驻,正在进行厂务无尘室改造工程。项目进展顺利,预计2020年2月进行设备安装调试,6月试生产完成。样品通过客户端验证后进行量产,9月开始创造营收。

许宗义还表示,公司未来的二期、三期工程将扩产FMM产线10条,总投资额12亿元,满产后年产值35亿元,年税收4亿元,

## 三星显示确定新一代8代QD量产设备投资预计延迟到2020年

**本报讯** 三星显示确定将要量产的新一代8代QD显示设备投资预计延迟到2020年启动。因为定期人事和组织改编持续延迟,设备投资也不得不随之延迟。

之前业界预计今年1月份,三星可能进行人事令发布。结束1月初举行的CES(全球电子产品博览会)后,此后先进行人事和组织改变,才能确定负责设备投资的人力和组织。

即将进行设备投资的三星显示的步伐显得相当谨慎。一般情况下,在正式下设备订单前会先发送采购意向书(LOI),主要设备企业才能按照交期提前准备产品。

而本次投资却没有LOI,只是采购负责人口头告知是否进行投资,合作厂商只能等待正式下订单日程。

政策,隋鑫和他的团队决定让山东省第一家OLED行业上游关键原材料企业山东奥莱电子金属掩膜板项目在这里开花结果。

山东奥莱电子创始人隋鑫透露,山东奥莱电子将在日照市投资5.3亿元,项目总占地面积51亩,分三期建设。一期预计2020年第三季度投产,产品主要应用于OLED和WOLED发光层材料与共通层材料的蒸镀领域,预计产值可达1.4亿元人民币。三期完成后预计年产值可达20亿元人民币。

在山东奥莱电子项目牵引下,日照将吸引更多国内外高端人才入驻,有助于促进当地经济发展,使日照对中国新型显示产业链的发展和完善做出贡献。

惠州宇皓项目总投资5.6亿元,建筑总面积9.4万㎡。项目将引进国际先进工艺、进口设备,主要生产光学导光板。建成达产后,可生产液晶显示行业用的光学级导光板1万吨/年(1600万片/年),扩散板4000吨/年(220万片/年)。惠州宇皓公司的建成将作为华南地区总部,覆盖华南五省,标志着平遥煤化集团实施转型发展走向全国战略进入了又一个新的里程碑,向建设全国技术领先、规模最大的光学板生产企业的目标迈出了新的步伐。

最后,高新区党委书记吴献民、主任张莉兰和平遥煤化集团董事长郭兴银及上海晨光文具股份有限公司、安姆科集团、惠州市科金明电子有限公司负责人共同培土奠基。

万片,满产年产值10亿元,可提供就业岗位800余个。

合肥奕斯伟COF卷带项目主要生产COF卷带,用于连接半导体显示芯片和终端产品,是COF封装环节的关键材料。产品具有超薄、轻便、高集成度、可绕行等特点,广泛应用于显示器件、人工智能、车联网、可穿戴设备等领域。

合肥奕斯伟COF卷带项目量产实现了中国大陆COF卷带的本地化生产,有效填补了产业空白,铸就了大陆半导体领域又一里程碑,也标志着合肥市乃至安徽省集成电路关键材料领域取得又一重要突破。

预计占中国市场份额的40%。

据悉,蒸镀问题是AMOLED的核心问题,而精密遮罩蒸镀技术(FMM)是用来解决蒸镀有机材料RGB三基色的像素阵列涂布,也是目前唯一实现量产的彩色化技术方案。由韩企三星电子率先开发成功,我国目前基本沿用此技术。

据了解,三星AMOLED产品综合良率柔性屏为80%左右,而刚性屏达到90%以上。国内首先量产的京东方成都六代中小尺寸柔性生产线(B7)采用Tokki蒸镀机,于去年10月份量产。经过几个月的良率爬坡,到今年3月份时,综合良率已经爬升到65%。而根据相关测算,刚性屏良率需达到80%以上,制造成本才和LCD相当。