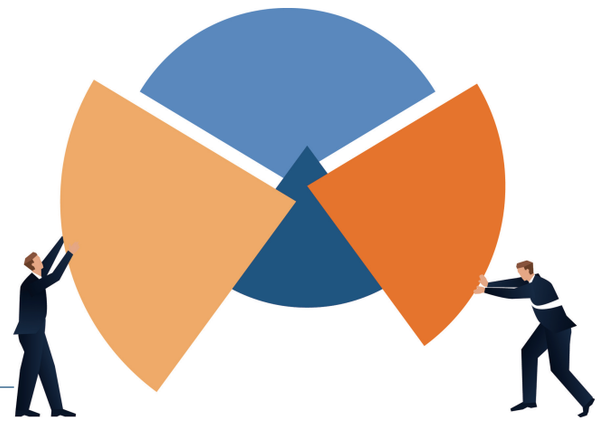
编辑 赵天舒 美编 李烝 责校 池红云 电话:64101673 syzx10@126.com

梦网科技拟溢价并购苏州西园

11月7日,国内领先云通信服务商梦网科技(002123)披露了最新并购计划。为进一步加快在数据智能和AI通信方面的业务延伸和布局,培育新的业绩增长点,梦网科技全资子公司深圳市梦网科技发展有限公司拟2.73亿元收购苏州西园数科信息技术有限公司(以下简称"苏州西园")51%股权,本次交易增值率高达1879.36%。在筹划高溢价收购的同时,梦网科技目前正面临着业绩、股价双重压力。公司前三季度净利同比大幅增亏,二级市场股价接连震荡下行,截至最新,较年内高点已跌近五成。



据了解,苏州西园成立于2022年,是一家聚焦数据价值落地的一站式数据解决方案提供商,核心业务包括用户画像构建、自动化标签体系、数据监控及多渠道触达执行等。梦网科技则是国内领先的云通信服务商,依托与三大运营商及主流终端厂商的深度合作,构建了以5G阅信、行业短信、5G消息、国际通信等为核心的全栈云通信产品体系。

对于本次并购,梦网科技表示,将形成较强的业务互补与产业闭环。未来公司可从单纯售卖通信通道,升级输出"数据中台+Agent+智能触达"方案,提升单客户价值与整体盈利能力。

值得注意的是,本次交易的溢价情况较为"显眼"。公告显示,采用资产基础法,苏州西园股东全部权益账面价值为2707.94万元,评估价值为6181.48万元,增值率128.27%;采用收益法,苏州西园股东全部权益账面价值为2707.94万元,评估价值为5.36亿元,增值率1879.36%。本次评估以收益法评估结果作为最终评估结论。

"收益法估值依赖对未来收入、折现率的主观假设。"天使投资人、资深人工智能专家郭涛告诉北京商报记者,轻资产标的以收益法评估带来极高溢价,后续首当其冲是商誉减值压力,一旦业绩承诺不及预期,大额减值或将直接冲击上市公司利润表。

筹划高溢价收购苏州西园的同时,从梦网科技近期基本面看,正持续承压。

财务数据显示,今年前三季度,公司实现营业收入约为16.65亿元,同比下降19.44%;对应实现归属净利润约为-1.46亿元,同比大幅下降149.76%。对于当期净利下滑的情况,梦网科技曾给出三点解释,一是受国内运营商行业监管政策趋严、传统国内行业短信价格竞争加剧影响,传统业务规模及毛利同比下滑,此外5G阅信业务发展不及预期,相关刚性成本未能在期间相应缩减,投入产出不及规划;二是报告期内客户信用周期延长、回款节奏放缓,公司计提的应收账款坏账准备同比增加,进一步拖累当期利润;三是公司持续加大AI通信产品研发及AI算力业务的布局投入,阶段性增加期间费用,对本期利润产生一定压力。

而再拉长时间来看,在2021—2025年这五年内,公司仅于2024年实现小幅盈利,其余年度净利均为亏损状态。具体来看,2021—2025年,梦网科技实现归属净利润分别约为-2.38亿元、-7.22亿元、-18.22亿元、3817.27万元、-2.17亿元。

业绩承压之下,梦网科技年内二级市场股价表现也不理想。交易行情显示,自1月13日盘中触及14.66元/股高点后,梦网科技年内股价接连震荡下行。经统计,1月13日—11月6日这197个交易日内,公司股价区间累计跌幅47.38%。

截至11月6日收盘,梦网科技股价小幅收跌1.7%,收于7.52元/股;当日收盘总市值60.57亿元,据同花顺iFinD,相较1月13日收盘市值108.81亿元缩水近50亿元。

针对相关情况,北京商报记者致电梦网科技方面进行采访,但电话未有人接听。

北京商报记者 王蔓蕾

选聘门窗维修机构公告

我公司拟对某房产部分损坏门窗进行维修,现选聘一家具有玻璃幕墙窗户和推拉门维修能力的机构出具报价清单,并进行施工。项目地点:北京市朝阳区工人体育场东路甲2号。欢迎具备维修能力的机构参选并实地考察。

联系电话:0451-88116867

黑龙江省龙财资产经营有限公司

侃股 Stock talking

合理分仓有助于控制回撤幅度

周科竞

在A股市场调整阶段,很多投资者的账户收益出现回撤,更有投资者回撤幅度较大。投资的核心在于稳健,如果回撤幅度偏大,往往意味着投资策略并不成熟,而合理的分仓则能够有效控制回撤幅度,是投资者价值投资过程中可选的重要风控策略之一。

在A股市场震荡波动中,资金回撤是多数投资者都会遇到的问题。部分投资者将投资重心放在博取超额收益上,一味追求持仓收益最大化,却忽略了回撤控制的重要性。事实上,长期投资能否实现稳定增值,不取决于单次交易的最高收益,而是取决于能否持续控制回撤幅度、保住账户本金。频繁出现大幅回撤,即便后续行情反弹,也需要更高的涨幅才能回本,长期下来会大幅拉低整体投资收益,这也是部分投资者账户长期难以稳定增长的原因。

重仓、满仓单一股票的操作方式在市场单边上涨阶段,能够最大化短期收益,把握住阶段性的赚钱行情。但所有股市都不可能长期持续单边上涨,震荡调整、风格切换、板块回调等波动都是常态化走势。一旦投资者重仓的单一股票或者单一赛道出现调整,投资者没有任何风险缓冲空间,会直接产生大幅回撤,让前期积累的盈利快速流失。

部分投资者认为,选对优质公司就可以长期重仓持有,无需分仓。但在资本市场中,没有任何一只股票可以规避短期波动风险,也不存在绝对稳定的股票。无论是市场整体情绪变化、行业政策调整,还是阶段性资金轮动,都会对持仓价格造成波动。单一持仓的风险高度集中,无法对冲市场各类不确定性因素,抗风险能力极差,也是不成熟交易体系的典型表现。

合理分仓是解决这一问题最简单、最有效的风控手段。所谓合理分仓,并非盲目增加持仓数量、随意买入多只股票,而是基于风险分散的逻辑,对持仓结构进行科学规划。通过将资金分散配置在不同逻辑、不同风格、不同属性的股票上,利用不同板块、不同风格股票涨跌节奏的差异性,降低单一持仓波动对组合的影响。

市场调整阶段,不同板块和股票的调整节奏、调整幅度存在明显差异。部分股票回调幅度偏大,同时会有部分公司走势相对稳健,甚至具备逆势走强的能力。分仓布局的持仓结构,能够用稳健持仓缓冲弱势股票亏损对组合的冲击,避免账户整体收益出现深度回撤,最大程度保住账户本金和前期收益。

长期来看,稳定的回撤控制,是复利收益的基础保障。投资收益的积累,依靠的是长期小幅盈利、少大幅亏损的循环模式。频繁大幅回撤,会彻底打乱投资者的持仓心态和交易节奏,让投资者在恐慌中做出止损、追高等非理性操作,陷入恶性循环。坚持合理分仓的交易方式,能够让账户波动更加平稳,投资者心态更加理性,也更容易获得长期稳健的投资收益。

广告

