

经营环境变化 热门概念降温

上市公司变更募资投向案例明显增多

□本报记者 蒋洁琼

Wind数据统计,截至9月18日,今年以来A股公司共发生459起变更募资用途事件,而去年同期仅为136起,同比增长234.5%。设备制造业、有色、仪器仪表、土木工程、生物医药等行业变更募资投向的公司居多。

对于上市公司变更募资资金用途的原因,业内人士表示,部分公司是因经营环境发生变化,导致目前市场机会不佳;有的公司则是此前计划参与热点项目投建,但热门概念转换快,随着市场热度减退,相关公司也就不再愿意投资这些项目。

变更募资投向公司多

数据显示,9月以来,上市公司共有31起变更募资用途事件发生,涉及智度股份、大康农业、中山公用、大豪科技等公司。今年以来,变更募资用途事件459起,去年同期仅为136起,同比增长234.5%。

在专业设备制造领域,创力集团、中捷资源、三一重工、东方精工等公司披露了34起变更募集资金投向事件;土木工程建筑业中,东方园林、东华科技、美丽生态等公司披露52起;在有色金属冶炼及压延加工行业,神火股份、明泰铝业、万顺股份等公司披露9起;仪器仪表制造领域,开元股份、林洋能源、科陆电子等公司披露11起。

此外,医药制造领域,片仔癀、太龙药业、昆药集团、佛慈制药等公司披露41起变更募集资金投向事件;软件和信息技术服务业,联络互动、中科达创、用友网络、蓝盾股份等公司披露32起;计算机、通信和其他电子设备制造领域,宇顺电子、华灿光电、汉邦高科、胜利精密等公司披露35起。

分析人士表示,上市公司根据所处行业状况进行募资投向调整,多为加快募集资金使用效率,提高资金回报。

变更项目五花八门

从变更募资的投向情况看,加速主业项目升级、补充流动资金、发展新业态、偿还金融机构贷款以及并购资产,成为主要方向。

主业项目升级方面,以金银河为例,公司原计划募集资金1.71亿元投入有机硅及锂电池行业专用设备生产项目;7月25日,公司公告称,拟变更募资



视觉中国图片

投向为锂离子电池自动化生产线及单体设备扩建项目。公司表示,建设锂离子电池自动化生产线及单体设备扩建项目,将进一步从产业链上完善珠三角地区的锂电池产业,加快项目投产时间,快速实现收益。

部分公司变更募资投向为偿还金融机构贷款。以国机汽车为例,公司原拟以2.36亿元募集资金投向福特汽车进口配套系统建设项目、高性能汽车配件及服务互联网拓展项目及信息化建设项目,变更后募集资金投资方向为偿还金融机构借款。国机汽车表示,部分募集资金投资项目市场环境发生变化,按照原计划投入募集资金难以按期达到预期效益。公司资产负债率较高,存在优化资本结构、适当降低借款规模的需求。

补充流动资金方面,航天晨光公司拟终止实施油料储运及LNG运输车项目,并将2.775亿元资金用于永久补充流动资金;顾家家居则表示,为了提高募集资金使用效率,拟将该项目尚未投入的403亿元募集资金全部补充公司流动资金。

此外,苏宁云商拟将购置店项目变更用于物流运营业务发展,即收购天天快递有限公司股权项目。公司公告称,此前计划参与热点项目投建,但热门概念

拟将购置店项目剩余未使用募集资金27.58亿元投向“收购天天快递有限公司股权项目”。利民股份原拟将1.43亿元募资投入基础原料项目,变更后为收购山东达民70%的股份。公司表示,基础原料项目中的丙二胺项目,为公司产品丙森锌提供主要生产原料,实施收购山东达民70%的股份的成本和风险远低于自建丙二胺项目的成本和风险。

时间跨度较长

部分公司此次变更募资投向与最初募集资金的时间跨度较大,对于变更募资使用方向的原因,多数公司表示为提高资金使用效率。

以巨轮智能为例,公司募资日期为2014年11月,2017年7月1日公告变更投资方向。此外,天沃科技2013年6月公告募资,2017年3月公告变更资金投向;宝色股份2014年10月公告募资,2017年4月公告变更资金投向。

“上市公司募资到账需要时间。部分实施定增项目时,经营环境可能与当初立项时出现较大变化。”香颂资本沈萌对中国证券报记者表示,上市公司变更募资资金用途可能有两种情况:经营环境变化,使得目前市场机会不佳;此前计划参与热点项目投建,但热门概念

存在短期性,市场热度减退,上市公司也就不再愿意投资了。

以建设机械为例,公司原拟2亿元向天成机械增资,现变更以6498.28万元向虎源租赁增资。对于变更募资用途的原因,建设机械表示,2015年至2016年度,受宏观经济影响,工程机械行业仍处于深度结构调整期,塔式起重机行业市场需求容量出现较大幅度下降。2016年1—9月份,行业产能依旧过剩。天成机械属于中小规模塔式起重机生产企业,并不具有全国市场竞争优势,面对竞争不断加剧的市场环境,天成机械塔机主机、配件的销售收入亦有较大幅度降低。同时,钢材等生产原材料的采购价格有所上升,导致产品成本有所上升,毛利率不断下滑。若天成机械继续按照原有计划使用募集资金进行购买设备、从事研发等投入,在短时间内难以见成效。

智度股份原拟8600万元投入Android项目。公司9月12日公告称,针对新技术、新产品的研发、推广及应用,结合目前移动互联网行业的发展和公司的业务形态,在目前的市场环境下,实施该Android项目难以及时为上市公司带来业绩。为提高募集资金使用效率,本项目不再使用募集资金继续投入。

分众传媒两股东减持

□本报记者 蒋洁琼

分众传媒9月18日晚公告称,公司股东Power Star Holdings(Hong Kong) Limited、Gio2 Hong Kong Holdings Limited分别累计减持3.6%股份、0.87%股份。

两股东拟清仓式减持

根据公告,2月14日至9月15日,Power Star (HK) 通过深圳证券交易所集中竞价及大宗交易方式合计减持对公司3.60%股份。本次减持后,Power Star (HK) 持有分众传媒股份6.12亿股,占公司总股本比例为5%。

同时,Gio2 (HK) 于2017年8月18日—9月13日期间,通过大宗交易减持,

Investment Hong Kong Limited拟通过大宗交易减持分众传媒2.4%的股本。本次权益变动后,Giovanna持有上市公司4.37亿股,持股比例为5%。Giovanna在未来12个月内无增持分众传媒股份的计划,或根据市场情况继续减持其股份。

半年报显示,在分众传媒前十大股东中,Glossy City (HK) Limited报告期内减持1.1亿股,减持后持股比例为6.35%;Giovanna报告期内减持2.1亿股,减持后持股比例为5%。

面临较大解禁压力

据了解,Power Star (HK) 、Gio2 (HK) 、Glossy City (HK) 和Giovanna Investment (HK) 四位股东均

为分众传媒私有化时入股,在分众传媒董事会中不占席位,为财务投资者。

今年4月17日,占分众传媒总股本5.78%的限售股解禁,其中便包括上述股东持有的股份。此外,占分众传媒总股本高达34.75%的限售股于2016年12月29日解禁。在此背景下,分众传媒面临较大的解禁压力。

半年报显示,分众传媒上半年实现营收56.41亿元,同比增长14.49%;实现归属于上市公司股东的净利润25.33亿元,同比增长33.23%。

受益于新经济品牌对分众传媒的认知度和投放量的不断提升,公司预计前三季度实现归属于上市公司股东的净利润38.3亿元—39.3亿元,同比增长21.7%—24.88%。

9月以来上市公司大股东增减持活跃

增持5.57亿股,涉及金额60.4亿元。增减持规模均与8月全月相当。其中,温氏股份9月份以来被增持18次,涉及股东共5位。

建研集团、狮头股份、拓邦股份、岭南园林等11家上市公司9月以来被大股东增持比例均超过1%股份。其中,建研集团被单个股东增持6.74%;狮头股份被单个股东增持5%。

此外,29家上市公司9月份以来被大股东减持比例超过1%股份。

多家公司大股东增持规模达到了增持计划的下限。以辉隆股份为例,公司9月15日晚间公告称,控股股东增持已达1%股份,达到增持计划披露的下限。公司8月19日公告称,控股股东无偿转让公司股份已完成过户,将其持有的公司38.58%的股份,无偿转让给全资子公司安徽辉隆投资有限公司,公司第一大股东由商业总公司变更为辉隆投资。

解禁压力相对较小

Wind数据显示,9月18日—9月22

日,解禁规模为40.1亿股,为9月份解禁规模最小周,仅占全月解禁规模的12.68%;解禁股份参考市值为386.49亿元。解禁压力相对较小。

具体来看,本周共有39家上市公司限售股解禁。其中,远兴能源、*ST吉恩、大名城、中钢国际、巨化股份、省广股份、跨境通、湘电股份等公司解禁股份数量超过1亿股;*ST吉恩、大名城、赫美集团、华微电子等公司此次解禁后,待流通股份数量将变为零。

从解禁比例方面看,*ST吉恩、中钢国际、赫美集团、远兴能源、大名城、湘电股份、仙坛股份、省广股份、农尚环境、合锻智能等公司本周解禁比例均超过10%股份。其中,*ST恩吉解禁比例达33.1%股份。

从解禁股份类型看,定向增发机构配售股共涉及26家上市公司;股权激励限售股共涉及8家上市公司。

格力电器否认接触一汽夏利

□本报实习记者 崔小粟

格力电器9月18日晚发布澄清公告,否认将入股一汽夏利。

公告称,经核查,公司及高管团队从未就入股事宜与天津一汽夏利进行过磋商,公司及公司高管团队及其工作人员也从未前往并入驻天津一汽夏利,未就入股事宜与天津一汽夏利达成过任何一致意见。

近日,有媒体报道称,董明珠携格力团队一行现身天津一汽夏利。

信息披露是否及时

宏达股份被上交所问询

□本报记者 王维波

宏达股份9月18日晚公告称,收到上海证券交易所发来的问询函,对公司大股东股权转让事项提出了问询。

据披露,因宏达实业、宏达集团未就“宏达集团与宏达实业的控股股东、实际控制人发生变更”及时通知安信信托,安信信托向上海市高级人民法院提起诉讼并申请采取财产保全措施,冻结宏达集团和刘沧龙持有的宏达实业部分股权,导致股权转让事项目前无法推进。问询函要求上市公司补充披露:实际控制人刘沧龙及宏达集团、宏达实业与安信信托的经济纠纷的具体情况,包括金额、期限、利息、担保等;司法冻结是否对本次股权转让事项构成实质障碍;相关方是否存在解决司法冻结事项的意愿及具体安排或约定;除司法冻结事项外,本次股权转让是否还存在其他实

性质障碍。

据披露,泰合集团本次协议转让的资金来源于自有资金和自筹资金。问询函要求上市公司补充披露,自有资金和自筹资金的比例和具体来源情况,以及是否存在杠杆融资及其金额、占比、利息、偿还期限、担保等具体情况。

据披露,截至半年报,公司持有四川信托22.1605%股份,且本次转让尚需有关部门的行政许可。问询函要求上市公司补充披露,本次股权转让具体需要履行哪些部门的行政许可,相关行政许可的取得是否存在重大不确定性。

据披露,本次股权转让的收购协议签署于2017年9月6日,但直至9月12日公司才进入停牌程序,直至9月19日,相关股东才履行信息披露义务。问询函要求上市公司补充披露,相关股东的信息披露义务履行是否及时。

拟受让合肥炭素47.89%股权

方大炭素被上交所问询

□本报记者 王维波

健推动主导产品的后续发展空间,提高主导产品的市场占有率。

问询函要求上市公司核实并予以补充说明:结合公司现有主导产品的权益产能和市场占有率达到说明若本次股权转让完成后,公司的权益产能提高的数量和比例情况、市场占有率达到的提升百分比;补充披露标的股权合肥炭素最近一期的主要财务数据,包括截至2017年6月30日的资产总额、负债总额、净资产,以及2017年上半年实现的营业收入和净利润情况。

方大炭素9月18日晚公告称,收到上海证券交易所发来的问询函,就公司参与受让控股子公司少数股权相关事宜进行了问询。

公司公告,拟通过北京产权交易所参与受让合肥炭素有限公司(简称“合肥炭素”)47.89%股权。此前,公司已持有合肥炭素52.11%的控股权。本次股权转让完成后,将持有合肥炭素100%股权。本次受让股权,将进一步提高权益产能,合理布局炭素产业,稳

上半年应收账款大幅增加

粤泰股份被上交所问询

□本报记者 王维波

半年报显示,公司应收账款和预付款项分别为6.43亿元和15.47亿元,较上期末分别增长约145%和27%。问询函要求上市公司说明主要应收账款和预付款项的交易背景,是否为关联交易,是否符合行业惯例。

半年报显示,单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收账款2502.1万元,并全额计提坏账准备。问询函要求上市公司披露该笔应收账款的交易背景,是否为关联交易,是否采取追讨措施。

半年报显示,报告期内货币资金为5.64亿元,而公司短期借款为19.31亿元,1年内到期的非流动性负债为7.54亿元。问询函要求上市公司结合公司业务开展情况、资金情况,分析公司的偿债能力以及是否存在现金流风险。

双林股份拟收购双林投资

□本报记者 欧阳春香

和4.12亿元。

公司表示,此次收购完成后,公司产品延伸至动力总成领域,丰富公司的产品线。双林投资旗下DSI具有多年的变速器生产经验,6AT自动变速器技术成熟,在市场上具有较强竞争力。收购双林投资之后,将获得自动变速器产品技术,进一步丰富公司动力总成领域的的产品线,提高上市公司的核心竞争力。

双林股份自成立以来一直专注于汽车零部件的研发、制造和生产,依托自身的技术研发和对外并购,形成了汽车内外饰系统零部件、精密注塑零部件、座椅系统零部件、轮毂轴承、新能源汽车电机及其控制器等一系列丰富的汽车零部件产品线。

双林投资主要产品为汽车自动变速器,属于汽车零部件行业。交易对手承诺,2017年—2020年双林投资扣非后归母净利润分别不低于1.7亿元、2.52亿元、3.43亿元。