

多家公司拟增加证券投资额度

“抄底”须警惕风险

□本报记者 张玉洁

市场处于低点之时,正是各路资金进场抄底时机。近期多家上市公司发布公告,拟增加证券投资额度。业内人士指出,这显示出这些公司看好后市。不过,整体看上市公司证券投资仍较为谨慎,主要集中在新股申购等风险较低的投资行为。

拟加码证券投资

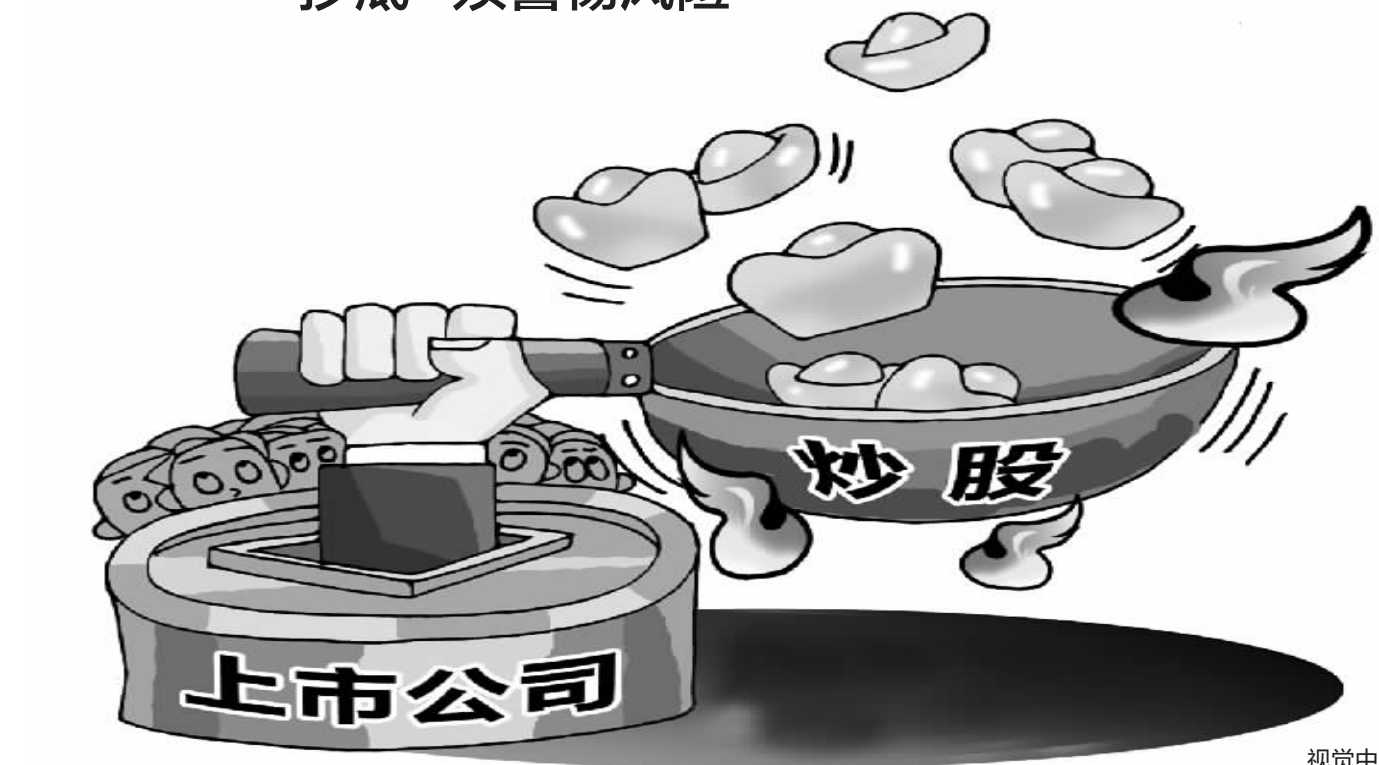
洪汇新材近日公告,拟利用自有闲置资金进行证券投资,在任一时点用于证券投资的金额合计不超过5000万元。公司表示,拟进行证券投资是为了提高公司自有资金使用效率,合理利用自有闲置资金,以增加公司收益。公司将以价格低估、未来有良好成长性的公司为主要投资对象。采取适当的分散投资决策、控制投资规模等手段来控制投资风险。公司制定了风控措施,单只证券投资品种亏损超过投资金额的30%时,证券投资小组要集体讨论是否止损;公司证券投资亏损总额超过投资额的30%,且绝对金额超过1000万元时,证券投资领导小组须提请董事会审议是否继续进行证券投资。受此提振,洪汇新材公告次日股价高开,一度触及涨停。

今年10月,上峰水泥公告,在不影响正常经营及风险有效控制的前提下,公司拟增加2亿元证券投资额度,主要用于新股配售或申购、证券回购、股票投资、债券投资、期货、私募股权基金投资以及深交所认定的其他投资行为。此前公司拟设定的证券投资金额上限为2亿元。本次增加额度意味着公司证券投资上限将达到4亿元。

金明精机9月13日公告称,拟使用不超过6000万元的自有资金进行证券投资。在该额度内资金可循环滚动使用,投资范围包括股票及其衍生品投资、基金投资、期货投资、房地产投资、以上述投资为标的的证券投资产品以及深交所认定的其他投资行为。

控股股东参与“炒股”

整体来看,由于股票投资属于交易性资



视觉中国图片

产,股价波动直接体现在当期损益。上市公司整体仍较为谨慎。Wind数据显示,截至今年三季度末,至少超过140家上市公司存在证券投资的情形(不含保险上市公司),投资金额合计超过5000亿元。从投资标的情况看,上市公司多集中投资于风险可控的国债、金融债等固定收益产品,对于股权尤其是上市公司股权仍较为审慎。

相较而言,不少上市公司的控股股东对后市更为乐观。中国证券报记者不完全统计显示,进入11月以来,已有福斯特、协鑫集成、横店东磁等公司公告控股股东拟参与证券投资。其中,福斯特控股股东拟将其持有的股份公司股票换购杭州湾区ETF指数基金。福斯特是杭州湾区ETF的成分股之一。公司表示,控股股东本次股份换购,是贯彻落实浙江省大湾区建设战略、积极支持杭州湾区建设的重要举措。同时,有利于福斯特集团丰富投资组合,降低非系统性风险影响,分享杭州

湾区经济发展成果。协鑫集成的控股股东同样将持有的部分公司股票换购相应份额的杭州湾区ETF指数基金,投资理由与福斯特控股股东类似。

投资风险须警惕

近年来,两面针等公司的利润来源对证券投资依赖增大,而股市无常胜将军。今年以来,市场剧烈调整,多家“炒股高手”上市公司难以幸免,证券投资损失均对当期业绩产生重大影响。

兰州黄河主业不佳,但多年来一直被认为是“炒股大师”。数据显示,2010年-2017年,兰州黄河证券投资总收益2.44亿元,为公司扣非净利润总和7070.54万元的3.5倍。在2018年一季报中,公司投资收益(主要为证券投资)为-994.48万元,导致净利润为-557.83万元。公司三季报显示,前三季度净亏损3390.24万元,而上年同期为盈利

2140.99万元。其中,证券投资处置及持有收益较上年同期大幅下滑,成为公司业绩由盈利转为亏损的主要因素。

三季报显示,上海莱士前三季度亏损12.93亿元,同比下滑237.51%。业绩大幅变动的原因即是证券投资产生较大损失,同期投资收益亏损11.25亿元。公司预计,2018年度净利润亏损9.6亿元至12.11亿元。根据公告,公司通过结构化产品,加杠杆投资万丰奥威和兴源环境股票是证券投资巨亏的主要原因。截至2018年9月30日,公司共持有万丰奥威4220万股,今年1-9月公允价值变动收益-7.16亿元,实现投资收益-976.44万元。公司公告,公司终止的一个投资万丰奥威股票的信托计划清算后,实现投资收益-2.65亿元。此外,公司投资兴源环境的信托计划清算后造成数亿元的投资亏损。公告显示,经过数次调整,公司证券投资上限已从最初的不超过10亿元上调至不超过40亿元。

调整资产结构

多家公司披露股权划转事项

□本报记者 吴科任

11月13日晚,多家A股公司披露了国有股权无偿划转事项进展情况。

驰宏锌锗和云铝股份同时公告称,实际控制人云南省国资委拟将其直接持有公司控股股东云冶集团的51%股权无偿划转至中国铝业集团有限公司全资子公司中国铜业有限公司,该无偿划转的实施将导致公司的实际控制人由云南省国资委变为国务院国资委。公司控股股东不发生变更,仍为云冶集团。

根据公告,上述划转旨在整合和发挥云南省有色金属资源优势及中铝集团在有色金属行业的领军优势,实现优势互补,互利多赢,推进区域协同发展。云南省政府与中铝集

团已签署合作协议,双方拟以中国铜业为平台进行合作,合作方式包括增资、划转等。

驰宏锌锗主要从事锌、铅、锗系列产品的采选、冶炼、深加工与销售。截至今年上半年,公司具有采选矿石300万吨/年、铅锌冶炼62.2万吨/年、银150吨/年、金70千克/年、锗产品含锗30吨/年、镉、铋、锑等稀贵金属400余吨/年的综合生产能力。前三季度,驰宏锌锗实现营收156.03亿元,同比增长11.1%;实现归属于上市公司股东的净利润8.37亿元,同比下降2.59%。

云铝股份主要业务是铝土矿开采、氧化铝生产、铝冶炼、铝加工及铝用炭素生产,主要产品包括氧化铝、铝用炭素、重熔用铝锭、铝圆杆、铝合金、铝板带箔等。今年前三季度,云铝股份实现营收159.04亿元,同比下降

3.06%;实现归属于上市公司股东的净利润1.11亿元,同比下降73.86%。对于利润下降的主要原因,公司表示,大宗原辅料等价格上涨,导致生产成本较上年同期大幅上升。

云南铜业公告,收到控股股东云南铜业(集团)有限公司通知,公司间接控股股东中国铜业有限公司于11月13日与云南省国资委签署《关于云南冶金集团股份有限公司的无偿划转协议》,云南省国资委向中国铜业无偿划转所持有的云南冶金集团股份有限公司51%股权。

万润股份公告,控股股东中节能(山东)投资发展有限公司将向中国节能无偿划转其所持有的万润股份股票,划转数量为1.87亿股。本次划转完成后,中国节能直接持有万润股份数量从5620.23万股上升至

2.43亿股;加上通过其全资子公司间接持有万润股份1700.42万股,中国节能合计持有万润股份2.59亿股,占万润股份已发行股份的28.60%,成为控股股东,且仍为万润股份实际控制人。

万润股份表示,上述权益变动是中国节能根据战略发展需要进行的内部资产结构调整。通过减少管理层级提升效率,推动上市公司更好地发展。

资料显示,除万润股份外,中国节能是A股公司节能风电和太阳能的控股股东。

此外,招商蛇口公告,11月13日,公司收到招商局集团转发的国资委批复,同意招商局集团分别将其直接持有的招商蛇口2.36亿股、3.82亿股A股股份无偿划转给北京诚通、国新投资。

盐湖股份董事长王兴富：

两大主业延续高毛利 债转股积极推进

□本报记者 张玉洁 实习记者 何昱璞

盐湖股份面临关键时刻。若2018年全年继续亏损,公司将面临“披星戴帽”。这对上市以来长期绩优的公司是一个不小的挑战。中国证券报记者近期在盐湖股份调研时发现,公司当家业务钾肥独有资源禀赋仍不可撼动,四季度以来继续提价。盐湖提锂技术经过10余年的磨合,产销量稳步提升,且成本较矿石提锂法优势明显,毛利较高。而金属镁一体化项目尽管目前不及预期但产能也在逐步释放之中。

盐湖股份董事长王兴富接受中国证券报记者专访时表示,公司通过积极强化内部管理等方式,提质增效解决目前的经营困难。同时,积极拓展融资渠道,降低财务成本,计划引入保险资金补充资金需求。此外,公司已成立专门工作小组负责债转股事宜,各项工作正有序推进。

支持农业发展

中国证券报:今年恰逢公司成立60周年,如何评价公司对农业发展和粮食安全的贡献?

王兴富:盐湖股份的前身是成立于1956年的青海钾肥厂。60年来累计贡献钾肥4000多万吨。其中,1958年至1998年贡献钾肥200万吨。这200万吨虽然不多,但奠定了国内钾肥工业发展的基础。1997年登陆资本市场后,公司发展突飞猛进,产能由原先年产20万-30万吨提升为年产500万吨,使得国内钾肥在国际贸易价格方面有充分话语权,起到

了农业压舱石的作用。钾肥主业同时奠定了上市公司业绩基础。上市以来,公司现金分红累计超过50亿元。

中国证券报:目前钾肥价格较去年同期上涨,作为钾肥龙头企业,公司如何把握钾肥市场转暖契机?

王兴富:回顾过去20年,公司钾肥业务发展离不开技术进步和创新,尤其是冷结晶技术和永结转化技术,以及公司自主研发的水采船等一系列技术创新,使公司实现了钾肥产能的快速突破。同时也为公司其他资源的开发起到了示范作用。盐湖股份将继续稳产、增产,提高产品品质,抓住市场机遇,为农业发展再做新贡献。

为新能源产业护航

中国证券报:盐湖提锂技术是公司的一个看点。碳酸锂项目为公司带来哪些发展机遇?

王兴富:盐湖的锂资源开发进入了高速发展窗口期。经过十多年发展,公司的盐湖提锂技术已经取得突破,吸附法提锂技术是目前世界上先进的提锂技术,攻克了高镁锂比卤水提锂的世界性难题,且成本较矿石提锂优势明显,在调整新能源汽车产业政策的背景下,拥有充分的“护城河”。目前子公司蓝科锂业和盐湖比亚迪分别建设年产2万吨和年产3万吨的碳酸锂项目,叠加公司现有的年产1万吨碳酸锂产能,将形成年产6万吨碳酸锂产能,将在市场上形成影响力,并为新能源汽车发展提供一定的护航作用。下一步,除

了做好6万吨碳酸锂项目,还将沿着锂产业链向上发展附加值更高的产品。子公司盐湖启迪在氢氧化锂电解技术方面取得了突破,经专家鉴定达到国际先进水平;后期将在氢氧化锂、金属锂方向上有所作为。

中国证券报:拓展盐湖综合资源利用方面,公司有哪些优势,未来规划如何?

王兴富:2005年,根据企业资源禀赋和市场需求情况,按照相关要求启动了盐湖资源综合利用,建成了一大批综合利用项目,实现了对钾、锂、镁等资源的综合利用。

资源优势是公司的核心竞争力。察尔汗盐湖蕴藏丰富资源。粗略计算察尔汗盐湖已经开采了60年,钾的开发利用方面大约是资源总量的10%;锂产业方面,公司取出资源大约千分之二,而镁几乎处于0的状态。综合来看,公司循环经济发展资源优势明显。我们做好了相应技术的配套,拥有世界先进的钾肥生产技术、吸附法提锂技术和电解镁技术等,能够提供高品质产品。公司将沿着“走出钾、抓住镁、发展锂、整合碱、优化氯”的目标,继续在盐湖生态、镁锂钾园的方向继续努力。

轻金属排头兵

中国证券报:如何看待循环经济产能爬坡释放阶段带来的“阵痛”问题,后期发展有何规划?

王兴富:盐湖股份走循环经济发展的路线没有问题。公司从1998年单一产品发展到现在拥有20余种产品,20多年来基本上每年

增加一个品种,使得盐湖资源得到了高效利用,为客户提供更加优质的产品。盐湖股份目前处于承前启后、继往开来的关键时期,处于结构调整、转型升级的困难时期。这是发展当中存在的问题,将通过强管理、强创新、强党建等方式,以生态保护优先为原则,走高质量发展道路,克服发展中遇到的困难。

中国证券报:市场认为金属镁一体化项目进度不及预期影响了上市公司的发展,如何看待金属镁一体化项目面临的挑战?

王兴富:镁项目面临的挑战空前。这个项目投资规模大、生产链条长,工程的复杂性和投资规模均超出了此前的预计。满产达标没有实现预期,由此带来的设备折旧计提和财务成本,对上市公司的当期业绩造成了一定影响。

镁产业代表着未来行业发展方向。镁被认为是“未来金属”,在汽车工业、航空航天以及信息产业方面应用前景广阔。更为重要的是,大力发展镁金属行业符合国内的资源特征,有利于确保国家战略性资源安全。以铝金属为例,目前铝土矿存在着较大程度的原材料进口依赖。而国内镁矿资源居于世界首位,察尔汗盐湖中的盐湖镁以储量大、品质好著称。盐湖提镁在环境友好性和节约资源方面较传统矿石提镁优势明显。同时,可以将以往提钾过程中产生的大量水氯镁石变“镁害”为宝。镁的价值潜力巨大。

后期我们一方面要推动供给侧改革,通过债转股等方式,让上市公司健康持续发展。同时,凝聚各方力量,推动镁项目早日达产达标。

银隆原高管 被指涉嫌侵占逾10亿元 原董事长回应:已交律师处理

□本报记者 杨洁 崔小粟

11月13日,银隆新能源发布声明称,公司原董事长魏银仓、原总裁孙国华涉嫌侵占公司利益金额超过10亿元。不过,魏银仓在独家回应中国证券报记者时称:“如果告我的内容属实,入股长达一年的尽调是假的?”并表示已交律师处理。银隆新能源方面人士则对记者表示,案件正在诉讼阶段,不方便过多评论。

已提起诉讼并获受理

银隆新能源在此前的致股东函中表示,公司自2018年7月底开始,就公司与大股东银隆集团及其实际控制人魏银仓、孙国华及其关联公司之间的关联交易事项,委托了律师事务所和会计师事务所进行调查和审计,发现大股东通过关联交易侵占公司财产损害公司利益,部分行为涉嫌构成刑事犯罪。

10月10日,公司第一届监事会第四次会议形成决议,责令公司追究相关公司、人员法律责任、追回被侵占款项,维护公司合法权益。

10月18日,公司就三起大股东及关联方侵害公司利益事项向珠海市中级人民法院提起民事诉讼并获得正式受理,标的总金额超过7.8亿元。对于关联交易中涉嫌刑事犯罪的,公司已向珠海市公安局经侦支队报案并获得正式受理,涉案金额2.7亿元。

魏银仓对中国证券报记者表示,格力电器2016年8月曾意欲发行股份购买公司100%股权,交易价格130亿元。格力电器曾委托专业机构对银隆新能源展开尽职调查,对公司存在的关联交易情况亦有了解。

根据格力电器2016年9月修订的交易报告书(草案),报告期内,除经营性资金往来外,标的公司与部分关联方如银通投资集团(银隆新能源的第一大股东银隆集团的前身)、孙国华等存在较大金额的其他资金往来情况。截至2014年末、2015年末,标的公司对关联方的其他应收款金额合计分别为6.32亿元、5.12亿元。其中,对银通投资集团及孙国华的其他应收款合计分别为5.86亿元、4.28亿元。

根据交易报告书(草案),银隆成立之前,魏银仓通过各种途径筹集资金,对锂离子动力电池、纯电动客车等相关技术进行研发,大部分研发成果由银隆在公司成立初期集中申报了多项专利,归属于银隆名下。因后续偿还前期研发投入所筹集资金的需要,魏银仓暂从标的公司借支了部分款项。具体通过银通投资集团或孙国华等账户支付,形成对该等单位的其他应收款挂账。

截至2016年6月30日,上述款项基本清理完毕,银隆新能源对银通投资集团和孙国华的其他应收款余额分别为0.440万元。其中,对孙国华的剩余其他应收款性质主要为员工备用金借款。

人事调整频繁

格力电器收购银隆的计划被股东会否决后,2016年12月,董明珠联合多个投资方以30亿元入股银隆。其中,董明珠以个人身份投资10亿元,持股7.46%;随后两次增持至17.46%股份,目前为银隆新能源第二大股东;魏银仓100%控股的银隆集团为第一大股东。

据接近银隆的人士透露,董明珠与魏银仓在公司内部管理方面分歧很大。

2017年下半年以来,银隆新能源在人事管理方面大幅调整,多位具有格力背景的员工进入管理层及董事会,而魏银仓、孙国华先后离任董事长职位。

天眼查显示,2017年11月29日,公司法人代表由魏银仓变更为孙国华。2017年12月,魏银仓辞任董事长一职。公开信息显示,孙国华是魏银仓的老搭档,2001年便追随魏银仓,在其辞职后担任公司董事长兼总裁,魏银仓仍担任公司董事。

2018年3月,银隆新能源再次出现人事变更。根据银隆新能源2018年第一次董事会决议,孙国华不再担任公司董事长和总裁,选举卢春泉担任公司董事长,赖信华担任公司总裁,董事会秘书一职由李志接替袁春申担任。孙国华仍然担任公司董事。

据了解,赖信华和李志均有格力背景。赖信华此前为格力电器(郑州)有限公司总经理,李志此前为格力电器财务部部长助理。

赖信华此前表示,银隆内部的混乱超出想象。在2018年4月股东大会后,赖信华加速对银隆进行大刀阔斧的改革,涉及组织架构、管理流程、质量控制、采购、售后等方面。“今年3月正式接手后,才开始进行全盘调整,但面临很大阻力。”

赖信华表示:“银隆现在确实有很多来源于格力方面的高管,尤其是分厂都是以前格力的员工负责。”

千山药机 股东所持股份被司法划转

□本报记者 吴科任

千山药机11月13日晚公告称,公司两名涉及与熊斐伟借款合同纠纷一案的一致行动人刘祥华、邓铁山被广东省深圳市福田区人民法院强制执行判决,司法划转了两人持有的共计421.27万股公司股票,占公司股份总数的1.6%。

其中,刘祥华被司法划转了17924万股,邓铁山被司法划转了242.03万股。上述司法划转后,刘祥华持有千山药机股份4980.80万股,占公司股份总数的13.78%;邓铁山持有千山药机股份9435.7万股,占公司股份总数的26.1%。

上述司法划转前,千山药机实控人刘祥华等8名一致行动人合计持有公司股份1.07亿股,占公司股份总数的29.45%。司法划转后,实际控制人刘祥华等8人合计持有公司股份1.02亿股,占公司股份总数的28.29%。

公告显示,此次刘祥华、邓铁山被司法划转股票未导致千山药机实际控制权的变更。

据千山药机10月30日公告,公司一致行动人之一彭勋德因与孙仁林借贷纠纷一案被杭州市西湖区人民法院强制执行,司法划转了其持有的股票。其中,司法转出千山药机股票220.96万股。《执行裁定书》显示,冻结、划拨被执行人彭勋德、郑炜、千山药机的银行存款2641.40万元或查封、扣押其相应价值的财产。