

市场回暖 重要股东增持动力不足

多个增持计划“打水漂”

□本报记者 吴科任

东财Choice数据显示,近6个月来,A股发布大股东增持计划公告的上市公司数量较同期缩减了一半以上。分析人士表示,增持减少既有股价回升导致大股东增持动力不足,也有上市公司股权质押风险缓解所致。值得注意的是,一些增持计划因资金问题被迫终止。

增持计划同比降超五成

具体来看,2018年9月22日至2019年3月22日的半年间,两市共191家上市公司发布增持计划,同期(2017年9月22日-2018年3月22日)为444家,降幅达57%。其中,今年以来,发布增持计划的公司有51家,而去年同期为226家,降幅达81%。从增持进度看,前述191家公司中,实施中的有126家,占比达66%。

东北证券研究总监付立春表示,重要股东选择增持公司股份,主要有三方面的影响因素。一是公司经营比较稳定、基本面预期向好,可能会选择增持。二是增持主体自身的现金流非常充沛,增持有助于市值进一步上升。三是基于公司股价、市值的变化,选择增持与否。一般而言,股价下行,市值偏低的时候大股东会出手增持。“去年四季度以来,股市企稳,春节前后又涨了不少,大股东增持动力有限,更多是去减持了。”

值得一提的是,东财Choice数据显示,今年以来,截至3月22日,已有507家上市公司发布减持计划,去年同期有265家,增幅达91%。

一家创业板上市公司董秘告诉中国证券报记者,重要股东主要包括控股

股东、关联股东(董监高股东也是关联股东的一种)、持股5%以上大股东这三类。从上述191家公司的增持计划看,增持主体以公司高管和控股股东为主。

有券商分析人士认为,“这半年增持计划数量明显下降或与上市公司缓解股权质押风险有关。在股权质押压力比较大的情况下,出于现金流的考虑,股东会相应减少增持计划。”

终止增持因资金不足

今年以来,有4家公司披露了终止增持计划公告。除增持人员辞职且不再担任公司职务、增持人员逝世等特殊情况且迫使增持计划终止外,更多公司终止的原因与资金筹措困难有关。

粤泰股份3月20日晚公告,公司实际控制人杨树坪和粤泰控股及其一致行动人因资金问题提前终止增持计划。粤泰股份表示,由于公司股价的持续下跌,导致杨树坪及粤泰控股需持续对质押股份提供现金和其他资产进行补充增信;同时,导致杨树坪及粤泰控股陆续为公司第二期员工持股计划履行补仓义务,累计增信金额为1.01亿元。由于前述因素的影响,以及期间外部融资环境的变化,杨树坪及粤泰控股未能按照原资金计划安排筹集到相应的增持资金,从而导致其在承诺期限内并未通过粤泰控股或其一致行动人实施上述增持计划。

同时,杨树坪鉴于其目前资产状况

与制定增持计划之时发生了重大变化,资金筹资困难,基于优先进行股票质押风险化解、维护证券市场的稳定,公司实际控制人慎重考虑决定终止实施增持计划。

唯鹰农牧3月7日公告,近日收到公司控股股东、实控人侯建芳、部分“董监高”、证券事务代表及其他部分核心管理人员的通知,拟终止实施增持公司股票的计划。终止原因包括,公司自披露增持事项后,增持人员积极筹措资金进行增持,由于受国内金融行业去杠杆、金融监管新政策等客观因素的影响,增持人员无法筹措充足的增持资金;公司控股股东侯建芳持有公司的股票被多轮轮候冻结,此外,近期部分人员已经离职。前述增持人员计划增持金额不低于5亿元,实际情况为侯建芳一人耗资约3863.83万元进行增持,其他增持人员尚未实施增持计划。

融钰集团董事长尹宏伟拟由本人或通过其控制的创隆资产出资5亿元至10亿元增持公司股份,增持股份占公司总股本的比例不低于5%。终止增持前,尹宏伟通过创隆资产累计增持公司股份993.87万股,占公司总股本的比例为1.18%。公告称,虽然宏伟积极筹措增持资金,但由于资本市场的变化、融资渠道受限等原因,导致其无法筹措充足的增持资金,增持计划的实施遇到困难。

多因素致增持计划延宕

除了关键的资金因素,影响实施增持计划的因素还有很多,比如年报敏感期、股价变化与设定的增持价格背离、重大事项处于决定过程中等。

上述创业板公司董秘向中国证券

报记者确认,上市公司定期报告公告前30日内,以及业绩预告、业绩快报公告前10日内,都属于敏感期,“能避开增持的要尽量避免”。因此,在年报披露期,很多增持计划可能要延后实施。

根据上交所发布的《上市公司股东及其一致行动人增持股份行为指引》,若拟实施增持计划的上市公司控股股东、其他投资者及其一致行动人,以及董监高,通过增持计划的实施进行内幕交易或进行市场操纵的,交易所将按照规定对相关当事人采取监管措施。

年初以来,股市企稳回暖,股价上涨后,一些公司的增持计划被迫“搁浅”。以中航光电为例,公司控股股东中航科工计划自2018年12月18日起未来6个月内增持公司股票,但增持价格区间为不超过40元/股。实际上,自今年2月22日收盘以来,中航光电的股价再没有低于40元/股。

又如皖能电力。公司控股股东安徽省能源集团有限公司计划自2018年10月9日起12个月内以5.34元/股的价格以内增持不超过公司已发行股份的2%,累计出资不高于1.90亿元。而自今年2月25日收盘以来,皖能电力股价始终高于增持价格上限,最新收盘为5.86元/股(3月22日)。

此外,豫金钻石终止增持计划涉及重大事项这一因素。公司表示,鉴于当前金融市场环境发生变化,同时由于一致行动人河南华晶超硬材料股份有限公司股份转让事项正在进行,根据相关法律法规要求,经综合考虑,公司实际控制人郭留希决定终止履行增持公司股份承诺。

江苏响水“3·21”爆炸事故波及多公司

□本报记者 于蒙蒙

3月21日下午,江苏省盐城市响水县陈家港镇天嘉宜化工有限公司化学储罐发生爆炸事故,并波及周边16家企业。中国证券报记者注意到,事发所在地的陈家港化工园区云集多家上市公司子公司。3月22日下午,包括联化科技、江苏吴中、安诺其等公司披露受损情况,其中联化科技子公司江苏联化2名员工受爆炸冲击波影响而死亡,联化科技与安诺其均称目前暂时处于停产状态,上述事项对公司的影响暂未确定。

联化科技3月22日下午公告称,3月21日下午,位于江苏省盐城市响水县陈家港镇的某公司发生爆炸事故。由于公司子公司江苏联化科技有限公司(简称

“江苏联化”)和联化科技(盐城)有限公司(简称“盐城联化”)与其位于同一化工园区。经初步统计,受爆炸冲击波影响,2名员工死亡,其余部分员工受伤,子公司江苏联化和盐城联化部分房屋设备损毁,上述涉及的人员与财产公司已购买相关保险。

联化科技表示,公司积极配合当地政府救援工作,及时安排员工救治事宜,出于保障员工安全生产安全的考虑,公司子公司江苏联化和盐城联化暂时处于停产状态,上述事项对公司的影响暂未确定。

江苏联化和盐城联化为公司重要子公司,2017年度合计营业收入为18.12亿元,合计净利润为1.16亿元,占公司合并报表比例分别为44.12%和57.85%,2018年度数据尚在审计。

江苏吴中同日公告称,经公司初步核实,受爆炸冲击波影响,响水恒利达部分房屋和门窗有所损坏,部分员工因此受伤,响水恒利达正积极组织安排治疗和妥善安置。同时,公司和响水恒利达积极配合当地政府救援工作,出于保障员工安全生产安全的考虑,响水恒利达暂时处于停产状态,因暂时无法确定本次复产的确切时间,上述事项对公司的具体影响尚无法确定。

响水恒利达成立于2010年7月21日;注册资本4.13亿元;经营范围为许可经营项目:有机颜料;分散染料生产和销售;副产品:盐酸、亚硫酸氢铵。一般经营项目:化工产品(危险化学品除外)销售;化工技术信息咨询服务。

安诺其子公司受灾情况较小。公司

称,江苏安诺其位于响水县生态化工园区内,距离天嘉宜化工2.2公里,本次事故造成江苏安诺其部分办公楼玻璃损坏,但未造成公司人员伤亡及设备损坏。事故发生后,江苏安诺其积极响应县政府号召,做好人员疏散和公用设施损坏统计工作,安抚企业家属,稳定在职员工情绪,配合完成政府部门下达的各项指令,积极应对此次突发的事故。

安诺其表示,由于本次事故的发生,出于保障员工安全生产安全的考虑,公司子公司江苏安诺其暂时处于停产状态,由于本次爆炸事故影响较大,江苏安诺其恢复生产的时间尚不确定。江苏安诺其净利润占公司合并报表净利润比例较小,因此江苏安诺其的暂时停产不会对2019年生产经营产生重大影响。

汇顶科技董事长张帆：

不惧行业竞争 期望尊重创新



汇顶科技董事长 张帆

□本报记者 齐金钊

今年以来,5G、可折叠屏等新概念手机相继迎来商用,技术创新竞争更加白热化。面对机遇和挑战,汇顶科技董事长张帆近日接受中国证券报记者专访表示,未来公司会继续加大创新研发投入,加强技术创新的转化率,同时加强知识产权的保护,依托自身在芯片设计的技术积累,将业务板块向多个领域稳步推进。

专注技术“无人区”

记者了解到,汇顶科技自主研发的屏下光学指纹识别技术正式商用迄今已有一年时间,而在这之前,这一领域一直处于待探索的“无人区”。

“汇顶科技是屏下光学指纹技术

的首创者”。张帆告诉记者,过去手机技术的迭代更新都是苹果、三星、高通等国外厂商在引领,但是如今国内的部分手机厂商和科技公司已经逐渐进入第一梯队。如今,在汇顶科技和中国的手机品牌厂商共同推动下,屏下光学指纹技术已经成为全面屏时代最受欢迎的生物识别方案。

张帆回忆,早在2014年,汇顶科技就在美国申请了屏下光学指纹技术的第一项专利,并在这一技术“无人区”里一扎根就是5年。2017年2月,在西班牙MWC大会上,汇顶科技率先展出了全球首款屏下光学指纹demo样机。2018年一季度,汇顶科技的屏下光学指纹率先实现了规模量产和商用,如今已经被华为、OPPO、vivo、小米、一加、联想等知名终端品牌全面引入。

“这是汇顶科技第一次推动实现一项全新技术的研发商用,也是中国芯片设计企业在细分领域第一次赶超欧美制造商。”张帆向记者表示。

张帆感慨道,一块小小的屏下光学指纹芯片的背后凝聚着汇顶科技研发团队的心血,汇顶科技400多人的屏下光学研发团队为了这项全新技术的面世,花了整整5年的时间。而通过持续对技术“无人区”的探索,也让公司再次坚定了以客户需求和技术研发为双轮驱动的经营理念,“只有持续地为客户创造独特价值,持续艰苦奋斗,才是走向成功的唯一道路。”

期待行业有序竞争

2018年下半年,正当汇顶科技的屏下光学指纹技术大规模商用的时候,相关专利纠纷诉讼也不期而至。

根据汇顶科技此前发布的公告,

去年以来,汇顶科技已经3次向法院状告国内另一家芯片设计公司思立微侵权,共涉及6项专利,其中3项为电容指纹专利,另外3项则是屏下光学指纹识别专利,6项专利总计索赔3.63亿元。而在汇顶科技提起诉讼后,思立微也发动反击,2018年12月17日,思立微以3件电容指纹专利涉嫌侵权起诉汇顶科技,索赔2.4亿元。

“专利纠纷不会影响公司正常的战略发展方向,汇顶科技之所以选择发起专利诉讼,是希望对手尊重行业基本的游戏规则。”张帆表示,手机市场完全公开竞争,这么多客户的旗舰产品选择了汇顶科技的产品,就是对公司技术最好的证明。

张帆表示,公司对专利的自信源自研发投入和知识产权的积累。他介绍,汇顶科技2016年、2017年及2018年前三季度的研发费用分别为3.08亿元、5.97亿元、5.14亿元,占营业收入的比例分别为10%、16.21%及21.73%。近5年来,汇顶科技研发投入的复合增长率超过92%。截至目前,汇顶科技申请、授权的国际国内专利数量已超过3000项,仅屏下光学指纹领域,汇顶科技已经申请、授权的国际国内专利超过500项。

“我们不怕竞争,良性竞争会促进整个芯片设计行业的进步,同时我们期望创新成果能够得到保护与尊重。”张帆告诉记者,芯片设计是高新技术中研发难度很大、投入周期很长、投资风险很高的领域,汇顶科技的研发投入一直非常高。如果不尊重知识产权,不尊重自主创新,对芯片设计产业的长远可持续发展、对手机产业的持续创新都是打击,对投资人的利益也会

带来损害。

业务布局渐明晰

作为一家高科技上市公司,技术研发投入和投资者回报宛如公司的左右手,如何平衡好两者之间的关系。

对此,张帆表示,汇顶科技之所以敢以高研发投入的姿态勇闯“无人区”,首先源于始终以满足市场和客户的需求为导向,其次则来自于研发团队的自信与实力,这也是公司技术研发一直保持高转化率的根本原因。

“很多人说汇顶科技是一家指纹识别芯片公司,这是对我们龙头地位的肯定。但事实上,汇顶科技在触控、生物识别、物联网等相关领域的技术扎根已久,未来会发出更多新芽。”张帆介绍,自2016年正式登陆资本市场以来,汇顶科技在不断深化指纹识别细分领域的优势地位同时,未来在产品应用上将会从手机延伸至汽车电子、智能家居以及智能穿戴设备等多个领域,让公司的核心技术发挥更大的创新价值。

“进军新市场虽然是种冒险,但符合公司作为赶超者的发展方向。市场变化对创新型企业来说就意味着机会。其次,我们的技术创新研发不是漫无目的,而是贴近客户的需求导向,这样才能保证公司的技术研发转化率是健康有效的。”张帆指出,经过多年的积累,汇顶科技已成为“技术+数据”型公司,凭借优秀的技术研发实力和数据处理能力,未来汇顶科技将通过自主研发,全力打造智能移动终端、汽车电子和物联网三大业务布局。未来,公司将在继续深耕屏下光学指纹技术基础上,在多业务布局上用创新的技术带给客户和消费者更多的惊喜。

“上市公司+农户”助力乡村振兴 新希望携手农户多种模式共发展

□本报记者 常佳瑞

随着2019年中央一号文件《关于坚持农业农村优先发展做好“三农”工作的若干意见》下发,多地陆续出台配套文件助力农业农村优先发展。以新希望为代表的农业类上市公司也在业务发展过程中,摸索出了与农户合作的委托代养等多种形式,助力乡村振兴和产业脱贫。

与农户合作扩大养殖规模

农业发展伴随着行业主体的多元化,作为主体形态的两端,大型上市公司和小农户之间的对接与互助正成为行业发展的重要内容。新希望六和股份有限公司(简称“新希望”)作为农业板块上市公司,在多年业务发展中摸索出与农户合作的多重形式。

新希望相关负责人向中国证券报记者表示,上市公司在商品代禽类养殖环节和生猪育肥环节均使用了“公司+农户”模式。

在商品代禽类养殖环节,公司有一体化自养与“公司+农户”合作养殖两种模式。其中“公司+农户”合作养殖是由企业向农户提供或出售商品代鸡苗、鸭苗,由农户进行育成,最终由企业组织回收养成的毛鸡、毛鸭并交付屠宰。根据在商品代养殖过程中鸡、鸭的所有权归属于企业还是农户,还可以将“公司+农户”合作养殖进一步区分为传统型合同养殖模式与委托代养模式。

在商品猪育肥环节,“公司+农户”合作养殖则是由企业向农户提供或出售商品代仔猪,由农户进行育肥。在“公司+农户”合作模式下以委托代养模式为主,即仔猪是由企业提供给农户,仔猪及肥猪的所有权都归属于企业,育肥完成后企业对肥猪进行回收;或是企业直接向农户出售商品代仔猪,但并不负责肥猪回收。新希望六和在大力发展生猪养殖业务,在养猪业务上,通过在优势区域布局聚落化养猪,采用合作放养与自养商品猪结合的养殖模式,打造内部

饲料、养殖、屠宰一体化、种养结合的现代化养猪企业,力争在2022年实现2500万头生猪出栏目标,成为国内前三。

天风证券指出,新希望绝大部分商品猪以委托代养模式来完成,通过养殖、饲料、屠宰等产业资源的匹配,

环保行业迎多重政策利好

□本报记者 欧阳春香

近期,环保行业多重利好政策相继出台,污染防治第三方企业减按15%税率征收企业所得税;2019年中央对污染防治攻坚战的支持将达到600亿元。生态环境部部长李干杰此前表示,2019年,长江保护修复攻坚战、渤海综合治理攻坚战、蓝天保卫战等七大战役成为环保工作的重点。此外,2019年全面启动第二轮中央环保督察,计划再用4年时间,突出解决经济发展与环境保护“两难”问题。业内人士认为,政策红利相继释出,有利于环保产业进一步发展。

推进长江大保护

今年1月,生态环境部、国家发改委联合印发《长江保护修复攻坚战行动计划》。提出到2020年底,长江流域优于Ⅲ类的国控断面比例达到85%以上,劣于Ⅴ类的国控断面比例低于2%。

李干杰在今年两会“打好污染防治攻坚战”记者会上表示,2019年,在长江经济带环境保护方面,生态环境部将抓住八个方面的工作,包括四项新的工作:一是劣Ⅴ类水体专项整治。长江整个流域540个国控点,还有12个国控点是劣Ⅴ类水体,要把这12个当成重点,推动进行整治;二是入江、入河排污口的排查整治;三是“三磷污染”的专项整治,包括磷矿、磷化工企业、磷石膏库;四是11个省市的省级以上工业园区污水处理设施的专项整治。

中国节能环保集团董事长赵友民3月22日表示,长江大保护要从生态系统的整体性和长江流域的系统性出发,正确把握整体推进和重点突破的关系;长江经济带污染治理的形势严峻,迫切需要高效快速的解决污染防治低效问题,研究出“环境治理+绿色发展”的污染治理创新模式;长江经济带要实现绿色低碳转型,需要凝聚各方优势的科技创新资源,打通重点领域和关键技术壁垒,全方位、立体式的治理长江经济带的污染排放。

赵友民认为,当前长江经济带污

染治理一直处于小散乱的旧局面,传统的多头治理模式,造成系统间的耦合度低,重复建设和资源浪费等问题,是制约长江经济带环境污染治理与生态修复的瓶颈。因此,建设污染治理主体平台,构建政府主导、企业主体、社会参与的共抓大保护体系尤为必要。

他介绍,2018年5月,在国家推动长江经济带发展领导小组办公室的大力支持下,中国节能环保集团被明确为长江经济带污染治理的主体平台企业。截至目前,中国节能环保集团已与浙江省衢州市、丽水市、湖州市、咸宁市、徐州市、新余市等近40余个省市签署了战略合作协议。

第三方治理市场将启动

近期的一系列政策则更是为环保行业发展带来了直接利好。3月20日,国务院常务会议明确增值税减税配套措施,决定从2019年1月1日至2021年底,对从事污染防治的第三方企业,减按15%税率征收企业所得税。

今年两会召开之际,全国工商联环境商会会长赵赵钧就曾公开呼吁,完善绿色税收和收费政策。建立绿色税收体系,完善各地环境保护税的征收标准。建立产污企业的环境领跑者制度,对于行业污染防治水平高的领先企业,应给予税收减免的正向激励。

“对于从事污染防治的环境企业,应加大企业所得税和增值税的支持范围和力度,缩短增值税退税周期,完善增值税即征即退政策的相关细则。”赵赵钧说。

天风证券认为,减免企业所得税这一政策将对环保公司,特别是对工业环保第三方治理公司释放利好。此前两会上已提出要將制造业增值税从16%降低到13%,环保是典型的政策驱动型行业,预计工业污染第三方治理市场即将启动。

华泰证券认为,预计下游运营企业受益所得税优惠较多。根据2017年各细分领域环保公司财务数据测算,水务、垃圾焚烧、再生资源、污水处理行业实际税率较高,在本次降税中有望受益。