

八旬创始人向长子赠与股权 春秋航空接班格局落定

证券时报记者 吴志

春秋航空(601021)二代接班进程正在加速。2月26日晚,春秋航空披露了公司创始人王正华的最新动作。

公告显示,公司控股股东春秋国旅及其一致行动人春秋包机的股东王正华、王煜、王炜已签署股权赠与协议。协议约定,王正华将其持有的部分春秋国旅和春秋包机的股权赠与王煜。

王正华生于1944年,现年80岁,系春秋航空创始人。王煜系王正华长子,王炜系王正华次子。

向长子赠与股权

春秋国旅为春秋航空当前控股股东,春秋包机、上海春翼投资有限公司(以下简称“春翼投资”)、上海春翔投资有限公司(以下简称“春翔投资”)是春秋国旅的一致行动人。

春秋航空创始人王正华及其子王煜通过控制春秋国旅、春秋包机及春秋国旅的一致行动人春翔投资、春翼投资,合计拥有春秋航空56.64%股

份对应的表决权,是公司的共同实际控制人。王煜也是王正华、王煜的一致行动人。

根据春秋航空公告,本次股权赠与实施前,王正华、王煜、王炜分别持有春秋国旅32.37%、21.58%、10.79%的股权,以及春秋包机25.91%、17.27%、8.64%的股权。

股权赠与实施后,王正华、王煜、王炜分别持有春秋国旅1%、52.95%、10.79%的股权,以及春秋包机1%、42.19%、8.64%的股权。

简单来说,王正华将大部分春秋国旅及春秋包机股权,赠与了其子王煜。不过,春秋国旅及春秋包机、春翔投资、春翼投资持有春秋航空的股份数量及比例未发生变化,王正华、王煜仍是公司的共同实际控制人,王炜为一致行动人。

值得一提的是,王煜和王炜目前持有的春秋国旅、春秋包机股权,也是2023年11月才取得的。2023年11月,春秋国旅和春秋包机发生股权变动,起因是王正华之妻陈秀珍于2022年3月逝世,根据陈秀珍女士的遗嘱,其去世后财产由王正华、王煜、王炜三人共同继承。

在该次权益变动前,王正华持有春秋国旅64.74%股权,持有春秋包机51.82%股权。这些股权作为夫妻共同财产,由王正华及陈秀珍分别拥有二分之一的所有权。

根据遗嘱并经王正华、王煜、王炜三人协商一致,王煜继承春秋国旅21.58%股权和春秋包机17.27%股权;王炜继承春秋国旅10.79%股权和春秋包机8.64%股权。正是在这次权益变动后,春秋航空的实际控制人由王正华一人,变更为王正华和王煜。

春秋航空当时表示,该次变动系在遗嘱继承的前提下,就陈秀珍遗产的继承,既考虑遗产分割的独立性,同时兼顾春秋航空的长远发展。

“二代”走上前台

资料显示,王正华生于1944年。1981年,王正华创立上海春秋旅行社并担任社长。1987年至今担任上海春秋国际旅行社(集团)有限公司(即春秋国旅)董事长。2004年,王正华创立春秋航空。

王正华长子王煜生于1970年,他毕业于美国南伊利诺伊大学,并曾

先后在罗兰贝格、毕博、翰威特等公司任职。此后,王煜曾担任春秋航空董事兼总裁、春秋国旅董事、春翼投资董事长等职。

2017年3月,王正华辞去春秋航空董事长职务,同时申请辞去公司董事会战略委员会召集人一职,但仍任公司继续担任董事。王正华辞任后,王煜开始担任春秋航空董事长至今。

王正华次子王炜也在家族企业中担任要职。资料显示,王炜1975年出生,毕业于日本下关市立大学。2011年起,王炜先后担任春秋航空日本株式会社筹备室室长、社长、会长;春秋国旅日本地区总代表;春秋国旅副总裁等职。2022年6月以来,王炜任春秋国旅总裁,并自2023年6月以来担任春秋航空董事。

秉持节俭理念

春秋航空最新市值超过550亿元。2023年胡润百富榜显示,王正华、王煜合计拥有财富215亿元,排名243位。

不过,多年来,王正华一直秉持节俭理念,并被外界津津乐道。王正

华曾在一次演讲中表示,“就算赚了钱,也要过苦日子,我们家里一直到今天仍然是这样”。他在演讲现场向观众展示自己身上的西装穿了20多年,最大的补丁有24cm×34cm。

“不是钱的问题,我现在是亿万富翁,关键是资源问题,地球的资源是整个人类的,不是有钱就去挥霍。”王正华表示。

王正华还提到,他的办公室里什么都有,但是最值钱的是当年100元买的坐了20多年的沙发,“到现在为止,来了贵宾就坐在这个100元的沙发上,我在没有卸任的时候,1年有100天晚上就睡在这沙发上”。

王正华次子王炜也曾对外表示,无论是自己成长的家庭氛围,还是之后去日本留学的独立、艰苦,都让自己在日后的工作、生活中,从未与“奢华”有太多关联。



节后部分地区水泥价格小幅上涨

证券时报记者 赵黎昀

春节过后,各行各业陆续复工复产,随着天气逐步转暖,建筑行业也将迎来一年一度的新春开工旺季。近期广西、福建、广东等地水泥市场价格有回暖迹象,但据业内人士反馈,当前下游需求依然偏弱运行。

“春节之后,广西、福建、山东、广东水泥价格通知上涨20元/吨~30元/吨,目前市场反馈,市场落实情况不一,部分区域价格上涨后,实际并无成交。”百年建筑网水泥分析师汪如意称。

卓创资讯数据也显示,节后广西、福建、广东水泥和熟料价格上涨20元/吨~30元/吨,但四川、重庆、江苏、上海、浙江、江西水泥价格则在春节期间和节后陆续下调了10元/吨~30元/吨不等。

“春节前两广和福建地区部分企业的主流品种水泥价格降至成本线附近或者低于成本线,节后市场需求虽还未启动,但主导企业已开始进行价格推涨,主要是为了扭亏为盈。”对于节后部分地区的涨价,卓创资讯分析师侯林林表示,受低温寒潮天气和春节前工地、搅拌站回款较差影响,春节后社会资金流动性不足,水泥市场需求恢复十分缓慢,目前各地水泥销量实际只有正常水平两成到四成不等,并且很多企业的涨价,市场反应还未有执行到位。

“广西和福建部分企业散装水泥涨价若执行到位,那么高标号散装水



卓创资讯数据显示,节后广西、福建、广东水泥和熟料价格上涨20元/吨~30元/吨,但四川、重庆、江苏、上海、浙江、江西水泥价格则在春节期间和节后陆续下调了10元/吨~30元/吨不等。

图虫创意/供图 翟超/制图

泥的价格也仅仅是回到含税保本价附近,暂时很难真正扭亏为盈。”她说。

汪如意也分析,近期部分地区水泥涨价主要是厂家急需修复利润,而春节前后,各地执行错峰生产,目前厂家库存压力较小,为涨价提供一定支撑。

据百年建筑网首期复工复产调研显示,广西市场首期项目复工复产率达33.7%,劳务上工率26.9%,居华南区域前列。节后复工节奏进一步加快,

部分基建工程散装水泥需求量回升,为价格上涨提供一定的需求支撑。据南宁水泥企业反馈,元宵节后南宁周边部分高速、机场周边等项目陆续复工,需求较之前有小幅提升,较为看好本轮涨价落实。同时,广西市场节前散装水泥价格持续低位,同比去年同期下跌80元/吨至100元/吨。部分企业存在亏本出货的情况,因此涨价意向较为强烈,本轮涨价也是为了修复利润。

水泥生产的原燃材料主要为石灰石、煤炭、矿粉等,其中煤炭成本在水泥生产成本中占比达40%左右。2023年国内动力煤市场价格维持高位震荡运行,使得水泥生产成本处于高位,行业利润伴随价格下行持续下降,部分商家处于亏损状态。

2023年国内水泥产量达到近年低点,同年6月至10月,水泥价格也跌至近年低位,华东地区甚至出现230元/吨至240元/吨的低价,企业生

产一吨要亏损几十元,全年水泥生产亏损时长达五个月。

在汪如意看来,随着水泥均价持续下移,预计今年水泥行业利润持续下探,但降幅或有所收窄。

她表示,从百年建筑网调研的施工开工,及水泥、混凝土出库量相关数据来看,节后复工数据同比去年有所提升,但是水泥、混凝土出库量同比去年均有下降,主要因为部分项目开工后,实际工程进度尚未跟上,后期随着雨雪天气好转,需求或将进一步回升。

此外,从项目总数来看,今年项目数量总体有所下滑,春季总体需求或将呈现旺季不旺的态势,价格震荡运行,一季度全国多地执行错峰生产,在厂家急于修复利润的情况下,涨价有一定支撑,另一方面也是以涨止跌,刺激下游发货,随着4月各地错峰生产结束后,供应压力或将有所增加。

侯林林判断,由于社会资金偏紧,房地产和基建类施工项目同比减少,预计今春市场需求启动后,可能恢复迟缓,需求量也将较往年同期偏弱。3月下旬到5月份,是水泥行业传统旺季,水泥需求可能出现季节性好转,但总量将少于往年同期。水泥企业加大错峰停窑的力度,也是为了提升开年的价格基础。预计传统旺季,需求可能旺季不旺,不过在主导企业错峰生产和成本压力驱动下,水泥价格将有震荡上涨趋势,但总体涨幅较小。

股价六连板 精伦电子回复交易所监管函

证券时报记者 吴志

因拟将自用房产转为投资性房产,精伦电子(600355)此前收到交易所监管工作函。2月26日,精伦电子对交易所予以回复。精伦电子表示,公司不存在规避实施退市风险警示的情形。

近期,精伦电子股价大涨。自2月19日以来已连续6个交易日涨停,其间涨幅达77%。2月26日精伦电子收于4.39元/股,市值21.6亿元。

2月7日,精伦电子公告,拟将部分已经用于对外出租的自有房地产,转为投资性房地产进行核算。

精伦电子表示,为了提高公司总部办公环境的利用效率,从2020年开始,公司已将部分空置的自用房地产用于对外出租获得收益。经过近

三年发展,出租面积的比例稳定达到90%以上,租金和服务收入成为公司稳定和持续的收入来源之一。公司拟将此部分房地产转为投资性房地产进行核算。

通过评估,对该投资性房地产公允价值进行估价后调整房地产账面价值和所有者权益。本次评估增值1.55亿元,计入所有者权益1.32亿元,计入递延所得税负债2324万元。预计上述调整对2023年及以前不影响,2024年1-12月减少折旧摊销132万元,利润总额增加预计132万元。

根据《企业会计准则第3号——投资性房地产》,投资性房地产,是指为赚取租金或资本增值,或两者兼有而持有的房地产。投资性房地产应当能够单独计量和出售。

自用房地产,即为生产商品、提供劳务或者经营管理而持有的房地产不属于投资性房地产。企业有确凿证据表明房地产用途发生改变,如有自用建筑物停止自用,改为出租等情形,应当将其转换为投资性房地产。

精伦电子表示,公司目前投资性房地产项目位于所在城市的核心区域,有活跃的交易市场,采用公允价值对投资性房地产进行后续计量具有可操作性。公司将部分自用闲置房地产拟计入投资性房地产,符合《企业会计准则第3号——投资性房地产》规定。

不过,2月7日精伦电子收到上交所监管工作函。监管工作函要求公司说明此次调整核算方式的具体原因、依据及合理性,本次调整是否存在避免2024年及以后年度净资产为负,从

而规避实施退市风险警示的情形。

2月26日,精伦电子回应监管工作函。对于此次调整核算方式的具体原因,公司表示,公司总部办公楼房地产于2007年建成并投入使用,初期预留了一部分办公区域用于扩大经营规模。从2020年开始,公司将部分空置的自用房地产(2栋、3栋、4栋)用于对外出租获得收益。

2020年至2022年为疫情影响期间,公司基于谨慎性原则,考虑到房屋出租业务的稳定性需要进一步观察,未将已出租的房地产转为投资性房地产核算。2023年随着经济陆续恢复,公司预计未来出租率将维持在一个稳定的区间。因此计划将已出租的房地产转换为投资性房地产核算。

精伦电子公告显示,其拟转换的办公楼,2021年至2023年的整体出

租率由69.6%上升至87%。

2022年租金收入为861.93万元,约占当年营业收入的4.8%。2023年的租金收入为894.8万元。

精伦电子另表示,公司披露的2023年第三季度财务报告归属于上市公司股东的所有者权益为1.89亿元,根据公司历年的经营情况和发展趋势,不会触及净资产为负值的情况。

此次通过评估对前述房地产公允价值进行估价后调整房地产账面价值,计入所有者权益1.32亿元,虽然对公司的净资产账面价值有较大影响,但并不存在为了规避实施退市风险警示而调整净资产的行为。

精伦电子是一家从事工业用缝制设备等产品生产的企业,公司早在2002年即已上市。近期,精伦电子股价大涨,已连续6个交易日涨停。

阿特斯拟近百亿资金 投建光伏项目

证券时报记者 刘灿邦

回A不到一年,阿特斯(688472)在产能扩张上毫不含糊,多个大项目相继上马。2月26日晚间,阿特斯公告,为快速提升N型先进产能规模及产品竞争力,增加市场占有率,公司计划在江苏省淮安市涟水县建设年产14GW切片+14GW电池+14GW组件新能源产业园项目。预期2024年3月土建设备进场,安装调试完成后快速形成产能。

该项目计划总投资为96.3亿元(含配套流动资金),将分三期建设,一期项目的代建厂房自土地摘牌后1个月内开工建设,每期项目厂房建设周期不超过7个月,设备安装周期计划不超过6个月(设备进场之日起算),投资回收期为3.15年(不含建设期)。

谈及本次投资的影响,阿特斯称,项目符合淮安市制造业重点项目认定标准,有利于加快构建支撑高质量发展的新能源产业集群,可享受地方政府招商引资相关优惠政策的大力支持。

此外,由于淮安市涟水产业园靠近公司现有宿迁、盐城、扬州三大基地,公司可以通过产能集群效应,实现人才和技术等资源,提升企业整体运营效率,是公司平衡调整各地产能落地节奏、优化产能布局的选择。项目建设将增强公司盈利能力,进一步增加市场份额。

关于本次投资,阿特斯提示风险说,本项目预计投入资金较大,后续需要通过银行融资、股权融资等方式解决资金问题,相关资金筹措情况存在一定的不确定性,因此可能存在资金筹措的进度或规模不达预期的风险,进而影响本投资项目的投资规模及建设进度。同时,随着光伏产能逐步扩大,组件价格也在逐步降低,从而影响电池、切片及下游产品价格,影响项目盈利。需要时刻保持技术先进性、开发新产品、提高市场占有率,从而降低经济风险。

4个月前,阿特斯于2023年10月底宣布,计划在美国组件产能投资的基础上,持续布局海外N型电池片产能,启动美国阿特斯年产5GW高效N型电池片项目计划,预期将于2025年底投入生产。

在去年10月的一场电话会议中,阿特斯表示,公司2023年N型TOPCon扩产分为三个基地,一是宿迁基地8GW TOPCon电池片产能已于当年4月投产,二是扬州基地14GW TOPCon电池片产能,均正常爬坡推进中。此外,去年8月,阿特斯内蒙古呼和浩特新能源全产业链项目开工。

阿特斯近百亿元的新项目投资计划的十分明确,一是扩大产能,保障自身供应能力,二是提升N型产能占比。阿特斯此前曾表示,2023年公司TOPCon产量还没完全释放,预计2024年会有大幅提升。

不过,“前有强敌后有追兵”或许是对阿特斯当前境况更好的概括。根据InfoLink发布的数据,2023年,通威股份、阿特斯并列全球组件出货量榜单第五。与此同时,组件厂家之间分水岭划分明显,2022年前四名厂家与第五名开始的厂家出货量差距20GW,但到了2023年,前四名出货量规模起步高达60GW,与后段厂家的差距增加到30GW。

阿特斯在调研中表示,至2024年末,公司预计拉棒、硅片、电池片和组件产能将分别达到50.4GW、55GW、60GW和61GW,这一规划中的产能规模与前四名厂家当前规模就已存在较大差距。

从“后有追兵”的角度讲,回溯过往资料,阿特斯已稳定在榜单中段长达5年以上,但通威股份2022年才刚刚进入榜单前十,仅仅一年,组件出货量就跃升至与阿特斯同一水平。在产能规划方面,阿特斯也不及2023年出货量第七的正泰新能。

据悉,截至2023年底,正泰新能已达成电池产能53GW,组件产能55GW,其中TOPCon占比81%。2024年规划电池产能65GW,组件产能75GW, TOPCon占比85%;2025年规划电池产能90GW,组件产能100GW, TOPCon占比90%。此外,正泰新能规划2024年组件出货目标为50GW~60GW。

相比之下,在今年1月的机构调研中,阿特斯表示,2024年,公司全年预计组件出货量在42GW~47GW,全年预计大型储能系统出货量在6.0GWh~6.5GWh之间,相比2023年增速较大。

InfoLink的预测显示,2024年组件需求增幅将出现放缓,年增长率仅约11%,量体约460GW~519GW,前十榜单中的厂家规划高达700GW的体量,竞争激烈的态势将持续至2024年。