

兜底增持添新“科” 前期八成公司出现浮亏

证券时报记者 李曼宁

兜底增持再添一例。科融环境(600152)7月24日午间宣布,公司实际控制人、董事长毛凤丽近日提交增持倡议书,鼓励员工积极买入公司股票。

自6月初A股掀起兜底增持潮已经一个多月了,目前已有20多家公司披露了员工兜底增持“成绩单”。

据证券时报·e公司记者粗略统计,上述公司中,近八成员工增持股份暂时浮亏。仅吉艾科技(300309)、罗牛山(000735)、科陆电子(002121)、沃尔核材(002130)4家公司员工暂时浮盈,而前期兜底增持持股龙头安居宝(300155)也已浮亏逾20%。

午后冲击涨停

在披露董事长倡议增持后,科融环境24日午后开盘即迅速冲击涨停,最终收报7.75元/股,涨幅达8.24%。

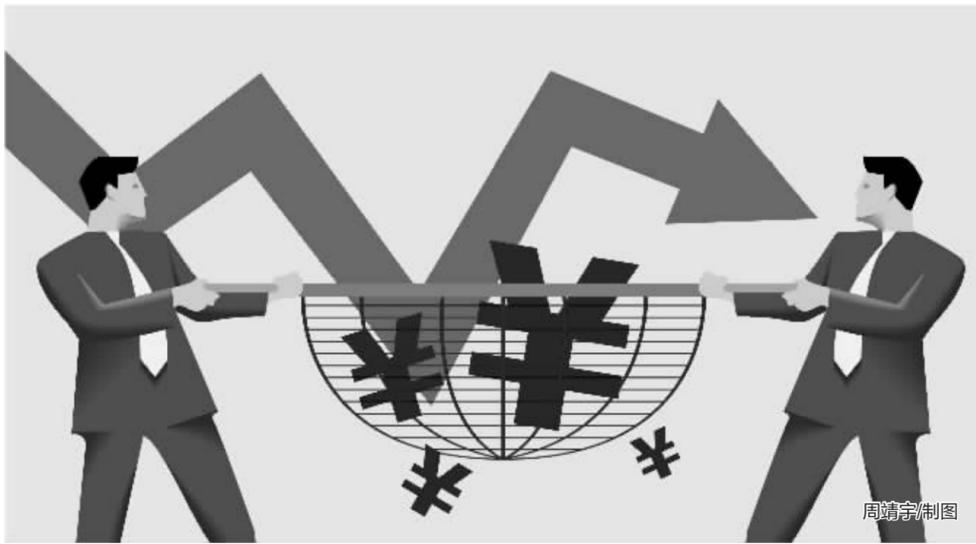
实际上,股价承压是科融环境董事长发出兜底倡议的重要因素。

自7月12日复牌至兜底增持公告发布前一交易日,科融环境区间跌幅超过9%。公司7月11日晚间公告,因相关条件尚不成熟,拟终止重大资产重组事项。公司原拟向第三方收购环保新能源行业资产。

而在筹划重组停牌的前4个交易日里(6月8日至11日),科融环境股价就出现连续下跌,累计跌幅超过16%。

公司在公告中坦言:近期国内股票市场出现了一定程度的调整,公司股票也出现一定幅度的下跌。基于对公司未来发展以及对公司管理团队信心,并对公司股票长期投资价值的认同,决定发出兜底增持的倡议。

董事长毛凤丽承诺,凡于7月24



周靖宗/制图

日至7月26日期间净买入公司股票(不低于1000股),且连续持有12个月以上并在职的员工,若因在前述期间增持科融环境股票并在特定期间内减持造成的损失,毛凤丽将以个人资金予以补偿;若有股票增值收益则归员工个人所有。

年报显示,科融环境在职员工为724人,其平均薪酬水平约为每年11.33万元。

八成参与公司员工现浮亏

兜底增持概念更多是短期效应。从兜底效果来看,前期兜底增持股走势多出现回调。

据证券时报·e公司记者粗略统计,已披露兜底增持“成绩单”的公司中,近八成员工增持股份处于暂时浮

亏状态,其中还包括一批该概念板块的明星公司。

如此前的兜底增持股龙头安居宝;此轮首批(6月2日午间)宣布兜底增持的奋达科技;创兜底增持人数、增持股份数之最高的国际医学;供应商也响应增持倡议的*ST德力;员工参与度最低的长城系公司长城动漫与长城影视等。

其中安居宝、星徽精密、智慧松德3家公司股价回调最多。较之前增持均价,其参与员工分别暂时浮亏20.93%、21.21%、21.89%。

此外,尽管国际医学共有775名员工响应增持,增持股份491.4万股,增持总金额达2779.38万元,创下兜底增持规模之最,但截至24日收盘,国际医学报收5.15元/股,较之增持均价5.66元/股,浮亏9.01%。

而已披露兜底增持进展的公司中,仅有吉艾科技、罗牛山、科陆电子、沃尔核材最新股价高于员工增持均价。

其中吉艾科技目前浮盈最多。公司自公告员工增持进展情况后,即迎一波上涨。期间吉艾科技还披露了一份高管增持计划:公司董事、总经理姚庆拟12个月内增持不低于总股本5%,且不超过总股本10%的股份,增持价视市场价格确定。



受益供给侧改革 钢企上半年业绩大幅造好

证券时报记者 康殷

近期钢铁行业上市公司半年报纷纷报喜,净利翻番的公司比比皆是。不少钢企表示,业绩增长与国家去产能、供给侧改革等政策影响下的钢价大幅上涨密切相关。

最新披露中报业绩翻数倍的是新钢股份(600782)。7月24日晚间,新钢股份公告,预计上半年净利润5亿元到6亿元(增幅约为350%-450%),上年同期净利润为1.1亿元。

新钢股份表示,业绩大增主要是因为2017年以来,国家宏观经济平稳增长,在国家供给侧改革的大背景下,国家去产能政策不断推进,特别是淘汰中频炉以及整治地条钢等措施的持续推进,钢材供需结构不断优化调整,

钢材市场明显回暖,同时原燃料价格上涨幅度不大,给钢铁企业提升经营业绩营造了良好条件。

报告期内,新钢股份通过抢抓市场机遇,优化生产组织,强化供销与物流管理,全流程降本增效,提高了公司产品的盈利能力和企业的竞争力,使得2017年半年度经营业绩较上年同期实现了大幅增长。

统计发现,今年以来,钢铁板块异动明显,申万钢铁板块2017年至今累计上涨13.54%,可交易的34只个股,今年以来有22只实现上涨。其中,有18只个股期间累计涨幅超10%,八一钢铁今年以来累计涨幅居首,达到97.30%。方大特钢紧随其后,期间累计涨幅达68.09%,马钢股份期间累计涨幅也超50%,达到57.24%。

另外,今年来累计涨幅超20%的个股还包括:南钢股份、新钢股份、河钢股份、凌钢股份、新兴铸管、包钢股份、鞍钢股份和三钢闽光。

近期钢铁股的强势表现,首先来自钢材相关产品价格上涨。7月10日,宝钢股份发布公告称,2017年8月份宝钢股份板材内销价格将在7月份价格基础上调整。其中,厚板基价上调100元/吨;热轧基价上调100元/吨,东山、梅山的低碳钢、花纹板卷再上调120元/吨。武钢出台2017年8月份产品价格政策,对各品种钢材价格进行上调。其中,热轧上调300元/吨。冷轧方面,优碳及深冲高强钢上调200元/吨,其他上调300元/吨。

受涨价利好影响,钢铁板块公司业绩改善明显。统计显示,截至7月24

日,共有26家钢铁公司公布中报业绩预告,23家公司业绩预喜,占比逾九成。以业绩预告的上限计,有16家净利润过亿元。其中,*ST华菱、三钢闽光等5家钢企预计净利润超10亿元。最高的是鞍钢股份,达到18.23亿元,预计增幅达到56倍。

方大特钢预计上半年业绩最大变动幅度为增长190%,其解释称,上半年,受国家进一步推进调整钢铁供需系列政策影响,钢材价格保持在较高水平,公司经营情况和盈利能力得到有效改善,实现了经营业绩同比提升。

首钢股份也表示,上半年,随着供给侧改革推向深入,钢铁淘汰落后产能取得成效,钢材价格维持在较高价位区间运行。同时,公司全方位、多举措降低成本费用,协同增效。

奋达科技:切入苹果产业链 不做跨界并购

证券时报记者 周少杰

2012年上市的奋达科技(002681)正好赶上了A股市场的“并购元年”,跨界并购尤为盛行。但奋达科技自上市以来发生两起并购事项都与主业相关。奋达永不做跨界并购。“奋达科技董事长肖奋表示,公司坚持‘内生+外延’策略,通过产业整合并购,与上市公司产生协同效应,从而做大做强企业。”

并购“军规”先行

上市五年来,奋达科技净利润年均复合增长率超过50%。肖奋告诉证券时报·e公司记者,公司保持业绩高速增长的原因是坚持“内生+外延”的策略。

在奋达科技登陆深交所中小板的2012年,苹果公司发布全新iPhone智能手机风靡全球,移动互联网时代方

兴未艾。肖奋也看到了这一发展趋势,在上市当年果断对企业战略做了调整——致力于成为持续领先的消费电子产品垂直整合、制造与服务的高科技企业。

以此为基础,奋达科技提出了“内生+外延”的策略。在内生性增长方面,公司陆续研发推出蓝牙、WiFi音箱,智能可穿戴手表、手环、智能音箱等符合移动互联网时代潮流的科技产品,使得上市公司原有产业每年仍然保持约20%的稳定增长速度。

外延性增长方面,奋达科技提出要通过并购重组向产业上下游延伸,做产业整合者。为此,公司前期调研了上百个项目。

肖奋说:公司从一开始就确定了筛选标的公司三原则:第一,符合公司战略是首位的,永不做跨界并购;其次,标的公司所处行业市场规模足够大,行业处于高速增长态势;最后,标的公司拥有有一定的差异化竞争优势,能保证合

理的利润水平。”

对照上述“三原则”,奋达科技于2014年出资11.18亿元收购了移动智能金属外观件企业欧朋达科技100%的股权。如今业绩对赌已结束,欧朋达每年均超额完成业绩承诺。

谈及成功并购欧朋达的经验时,肖奋说:我认为和坚持并购的两条铁的纪律分不开:一是产业整合并购,二是企业文化相近。前者可以让公司和并购企业之间的巨大协同效应得以发挥,后者可以大大降低并购整合的难度。”

切入苹果产业链

在并购欧朋达的基础上,2017年,奋达科技又以28.95亿元的对价收购业务与欧朋达类似的深圳市富诚达科技有限公司100%的股权。该项目已于2017年6月30日获得证监会审核通过。

为何继续加码智能终端金属结构

件,肖奋解释道:“未来相当时间内,智能手机仍然是最重要的移动个人计算平台,公司选择富诚达作为并购对象,主要看中了企业优秀的管理团队、优质的客户资源,以及与公司巨大的产业协同,有利于做大做强产业,进一步确立行业地位。”

并购富诚达出发点之一是产业协同,其中包括产能的协同,富诚达目前订单增速幅度较大,可以充分利用欧朋达产能解决产能瓶颈的问题。”肖奋介绍,富诚达的主要客户为苹果公司,其生产旺季一般为6月至11月;欧朋达的主要客户为SONY、vivo,4月至9月为生产高峰期。双方单独来看均存在生产的波峰波谷,在低谷期均存在产能利用率不饱和的情形,收购完成后,公司可以在一定程度上形成生产能力的整体配置,充分利用富余产能,提升综合产能利用率。在产能协同过程中,两家企业会相互协调支持。

方大炭素股价大涨谜底揭晓 半年报业绩预增26倍

证券时报记者 孙宪超

7月24日,方大炭素(600516)股票再度以涨停板报收,这已经是该股在最近一个月当中的第3个涨停板。如果从6月26日收出第一个涨停板算起,方大炭素的累计涨幅已经达到117.90%。

方大炭素近期的走势为何如此强劲?7月24日晚发布的2017年半年度业绩预增公告给出了一部分答案。预增公告显示,方大炭素预计2017年半年度实现净利润与上年同期相比,将增加2647%左右。在2016年上半年,方大炭素实现净利润1498.92万元。

对于半年报业绩大幅预增的原因,方大炭素解释说,受国家供给侧改革、环保政策趋严、淘汰落后产能和行业供需格局变化等因素的影响,公司主要产品销售价格较上年同期上升。

据悉,方大炭素主要从事石墨及炭素制品、铁矿粉的生产与销售。方大炭素所处的炭素行业内曾一度出现石墨电极产能严重过剩,低端产品所占比重较大,无序竞争加剧的情景。

目前,炭素行业的情况正在发生改变。在国家政策的积极引导下,国内钢铁行业产业结构调整步伐加快。钢铁企业通过联合重组提高了产业集中度,随着未

来我国电炉钢比例的扩大和小电炉的淘汰,以及钢厂炉外精炼等工艺的发展,作为炭素产品的主导石墨电极尤其是高功率和超高功率石墨电极需求有望继续增长,行业产品性能要求持续提高。

广发证券发布的最新研报显示,炭素行业市场竞争较为激烈,目前正处于品牌由分散向集中的发展过程中。另外,2017年6月30日是地条钢“大限”,地条钢1.19亿吨产能有望全部出清。尽管目前电弧炉产能顶替中频炉产能缺口尚需政策确认,但目前铁水-废钢价差加大,短流程炼钢有利可图,利好电弧炉炼钢,从而驱动电弧炉用石墨电极发展。

值得关注的是,在环保大督查的背景下,一方面炭素企业成为环保整治重灾区,另一方面也因此推动了石墨及炭素制品的价格。2017年2月,发改委、环保部联合北京市、天津市、河北省、河南省、山东省和山西省人民政府,发布了《京津冀及周边地区2017年大气污染防治工作方案》,规定“炭素企业达不到特别排放限值的,全部停产,达到特别排放限值的,限产50%以上,以生产线计”。广发证券的研报显示,京津冀及周边地区石墨炭素企业环保限产影响全国一半供给能力。石墨炭素主要产地环保限产影响供给,成本趋稳价格上涨,利好石墨炭素企业业绩改善。

鲁亿通20亿收购案遭问询 标的资产疑似碧桂园关联方

证券时报记者 于德江

日前披露收购草案的鲁亿通(300423),7月24日收到了深交所的重组问询函,除了关注重组后上市公司控股权稳定性这一常规问题之外,标的公司创始人与碧桂园的关联关系也被重点关注。

7月12日,鲁亿通披露,拟以发行股份和支付现金相结合的方式,收购李昭强、宋叶持有的广东昇辉电子控股有限公司(下称“昇辉电子”)100%股权,作价20亿元,其中现金支付5.7亿元,股份支付14.3亿元。

李昭强、宋叶承诺,昇辉电子2017年-2019年经审计的扣非后净利润分别不低于1.8亿元、2.16亿元和2.59亿元,合计不低于6.55亿元。同时,鲁亿通拟募集配套资金不超过6.05亿元。

鲁亿通主要从事高低压电气成套设备研发、生产和销售;昇辉电子主营业务中亦包括电气成套设备,此外还有LED照明产品、智能家居系统的研发制造等,主要服务于国内大中型房地产企业。

昇辉电子的主要服务房企是碧桂园,近两年来自后者的营业收入占比均超过半数。2015年、2016年、2017年1-3月,昇辉电子来自于第一大客户碧桂园的销售收入分别达到4.15亿元、6.6亿元、1.25亿元,占比分别为55.16%、72.36%和67.29%,集中度较高。同时,昇辉电子获得碧桂园2017年-2020年的战略合作伙伴认证。

在重组问询函中,深交所要求鲁亿通补充披露昇辉电子获得碧桂园认证的主要内容,昇辉电子与碧桂园业务合作关系的稳定性,以及是否对碧桂园产生重大依赖及拟采取的应对措施。

除了业务上的依赖,昇辉电子在股权沿革上与碧桂园亦有密切关联。2010年,佛山市顺德区创源投资有限公司(下称“创源投资”)出资2000万元设立昇辉电子,后增资至3000万元。

创源投资的股东有两个,分别为杨子莹、陈翀,持股比例分别

为90%、10%。查询碧桂园(02007.HK)公告可以得知,杨子莹为碧桂园创始人、董事会主席杨国强的女儿,碧桂园控股股东杨惠妍的妹妹;陈翀为杨惠妍的丈夫,碧桂园非执行董事,碧桂园副总裁陈华之子。

2013年5月,创源投资将其所持有的昇辉电子2100万元出资额转让给李昭强、900万元出资额转让给宋叶。2013年6月,李昭强、宋叶又将其所持有的昇辉电子全部出资额转回创源投资。

2013年11月,创源投资再度将其所持有的昇辉电子2100万元出资额转让给李昭强、900万元出资额转让给宋叶,股权转让总价款为4500万元。2016年5月,李昭强、宋叶同比例增资,昇辉电子注册资本增加至5000万元,二者分别持股70%、30%。

从2013年交易价格4500万元,到此次鲁亿通重大资产重组交易价格20亿元,昇辉电子4年间估值升高了44倍。

根据昇辉电子股权的历史沿革及估值变化,深交所要求鲁亿通补充披露创源投资的股权结构及其与碧桂园是否存在关联关系,补充披露创源投资与李昭强、宋叶之间多次股权转让的原因,补充披露2013年11月股权转让作价与此次交易作价存在较大差异的原因及合理性,补充披露李昭强、宋叶是否存在代持情形。

根据重组草案内容,李昭强、宋叶不构成一致行动关系。在重组问询函中,深交所注意到,此次交易后,李昭强、宋叶合计持股比例达到30%左右,将接近鲁亿通目前实际控制人纪法青的持股比例。

深交所要求补充披露李昭强、宋叶不构成一致行动关系的依据,补充披露公司实际控制人仍为纪法青的判断依据。深交所同时问到,李昭强、宋叶是否会参与配套募集资金的认购及对公司实际控制权的影响,纪法青是否拟采取相应措施稳固控制权。