

## 美的集团已耗资近30亿 回购6773万股票

证券时报记者 梅双

今年7月份推出40亿元回购计划后,美的集团(000333)目前的回购进程已走过3/4。12月12日晚间,美的集团发布回购进展公告,截至12月12日,公司累计回购股份数量为6773.85万股,占公司截至2018年11月30日总股本的1.0180%,最高成交价为48.40元/股,最低成交价为37.28元/股,支付的总金额约29.4亿元。

同时,美的集团表示,公司后续将依据公司的股份回购方案,继续推动实施股份回购计划,进一步稳定市值与股东回报,维护股东利益。截至12月12日收盘,美的集团股价上涨1.89%至37.74元。

### 美的大手笔回购落地

如此大规模回购在A股上实属罕见。今年7月5日,美的集团发布公告称,拟以自有资金不超过40亿元回购公司股份,回购价格不超过50元/股。公告显示,按回购金额上限测算,预计回购股份数量不低于8000万股,约占公司目前已发行总股本的1.2%以上。同时,此次回购方式为集中竞价交易,回购期限为自股东大会审议通过回购股份方案之日起12个月内。

美的集团表示,本次回购是基于对公司未来发展前景的信心,综合考虑公司近期股票二级市场表现,并结合公司经营情况、主营业务发展前景、公司财务状况以及未来的盈利能力等基础上进行。根据美的集团经营、财务及未来发展情况,公司认为40亿元的股份回购金额,不会对经营、财务和未来发展产生重大影响。

大手笔回购也是基于较为充裕的流动资金。相关数据显示,截至2017年年底,美的集团净资产为737亿元,货币资金余额483亿元,公司资产负债率66.58%。假设此次回购资金40亿元全部使用完毕,按2017年审计的财务数据测算,回购资金约占公司总资产的1.61%,约占公司净资产的5.43%。

在业绩方面,美的集团发布的



东方IC/供图

2018年三季报显示,公司前三季度实现营业收入2057.6亿元,同比增长10%,实现净利润179亿元,同比增长19.35%。

值得一提的是,美的集团近30亿元的回购金额,创下了年内A股公司的最高纪录。据Choice金融终端数据,今年年内已回购金额超过亿元的公司达98家,其中美的集团、均胜电子、永辉超市三家公司已回购金额均超过10亿元,苏宁易购、陕西煤业、分众传媒、世纪华通、龙蟠佰利等公司已回购金额则超过5亿元。

### 回购现创新热潮

此外,据证券时报记者不完全统计,截至发稿前,12月12日晚间已有中国动力、苏宁环球、江河集团宣布回购股份比例达到1%。浙江龙盛、旗滨集团和康力电梯也发布了回购报告

书,还有瑞康医药实际控制人提议回购公司股份,回购热情可见一斑。

政策层面给上市公司回购提供的有力支持也是原因之一。今年9月6日,证监会会同有关部门提出完善上市公司股份回购制度修法建议,就《中华人民共和国公司法修正案》草案公开征求意见。10月26日,全国人大常委会对《公司法》进行专项修改,支持股份回购。全国人大常委会表示,对《公司法》有关资本制度的规定进行修改完善,赋予公司更多自主权,有利于促进完善公司治理、推动资本市场稳定健康发展。

证监会对此表示,此次公司法修改既立足当下,又着眼长远,针对现行规定存在的允许股份回购的情形较少,实施程序较为复杂,回购后公司持有的期限较短,难以适应公司特别是上市公司股份回购的实际需要等问题,适当补充完善允许股份回购的情形,适当简化股份回购的决策程序,适当提高公司持有本

公司股份的数额上限和延长公司持有回购股份期限,建立健全股份公司库存股制度,并补充了上市公司股份回购的规范要求。

此外,目前交易所还明确扩大了回购资金来源。自有资金、金融机构借款、发行优先股或可转债募集的资金以及闲置的其他募集资金等,都可以根据需要用于回购股份。同时还允许上市公司在回购期间发行优先股。

因此,近期已经有多家上市公司宣布通过发行可转换债券的方式来募集资金,试水“可转债+回购”。12月9日,东旭光电宣布拟公开发行可转换债券,募集资金不超过35亿元。其中25亿元用于回购公司股份,另外10亿元用于补充流动资金。12月10日,齐翔腾达宣布拟发行不超14亿元可转债,10亿元用于回购股份。11日,“驾校第一股”东方时尚拟可转债募资7.1亿元,其中2亿元用于回购。

## 北方稀土剥离选矿资产 拟12亿卖给包钢股份

证券时报记者 梅双

中国最大的稀土供应商北方稀土(600111)决定剥离稀土选矿资产,资产的受让方正是“兄弟公司”包钢股份(600010)。

北方稀土12月12日晚间公告,为盘活公司存量资产,提高资金使用效率,公司拟作价12.03亿元(不含税),向关联方包钢股份出售库存稀土矿石、生产厂房、设备等与稀土选矿有关的全部实物资产。

因包钢股份是北方稀土控股股东包钢(集团)公司的控股子公司,包钢(集团)公司持有其54.66%股权,本次交易构成关联交易。

根据北方稀土披露,本次交易标的为公司稀土选矿生产及工业试验后库存的549.48万吨稀土矿石,以及公司稀选厂、白云博宇分公司的房屋建筑物、机器设备和材料备件。截至2018年10月31日,交易标的资产账面价值约为8.45亿元。本次交易标的评估值为12.03亿元,评估增值3.58亿元,增值率达42.39%。

对于此次出售相关资产的原因,北方稀土称,公司目前不再生产稀土精矿,现存与稀土选矿有关资产已不能为公司生产所使用。此举意在盘活公司存量资产。

早在2012年,北方稀土为加大对白云鄂博稀土资源的直接占有和开发力度,促进公司生产经营持续稳定发展,公司从控股股东包钢(集团)公司购入600万吨白云鄂博稀土矿石,用于保障公司稀土选矿生产及工业试验。

而同为包钢(集团)公司控股的包钢股份与北方稀土定位有所不同。2014年,包钢(集团)公司下发《关于内蒙古包钢钢铁股份有限公司与内蒙古包钢稀土(集团)高科技股份有限公司未来发展战略的实施规划》,明确了北方稀土和包钢股份的发展定位,即包钢股份为铁、有色金属、煤炭等上游矿产资源及相应

产品的唯一整合方,北方稀土为稀土冶炼、分离及应用业务的唯一整合方。

北方稀土表示,近年来,公司按照包钢(集团)公司的总体规划,改变稀土产品生产所需稀土原料采购品种,向包钢股份整体出租稀土选矿资产,通过优化配置各类资源要素,集中力量发展稀土冶炼分离、下游功能材料和应用产业,不断延伸产业链,加快产业发展。

这次是彻底把稀土资源和加工做了个划断,从资源开发到选矿以后全都是包钢股份的了,北方稀土仅留下稀土冶炼分离。”一位有色金属行业分析师对证券时报·e公司记者表示,北方稀土向包钢股份出售稀土选矿资产,从管理上来说,分资产比较容易划断,资源的主要利润进入了包钢股份。

除了盘活资产外,北方稀土近年来也在尝试转型。今年8月23日,北方稀土董事会通过了《关于合资组建新公司建设健康影像云平台项目的议案》,北方稀土出资1530万元与杭州联众医疗科技股份有限公司合资组建稀土医疗产业公司。北方稀土表示,此举为推进公司所属稀土医疗产业基地建设运营。

4月20日,北方稀土还公告拟出资5000万元组建内蒙古宝通通用医疗系统有限公司,并以新公司为主体,在公司所属稀土医疗产业基地投资建设超导磁共振项目,打造西北地区最具规模的综合医疗产业基地。

公开资料显示,北方稀土是中国最早建立的国有控股稀土企业,其前身是始建于1961年的包钢8861稀土实验厂,并于1997年登陆上交所成为“中华稀土第一股”。北方稀土2018年三季报显示,公司今年前三季度实现营业收入93.17亿元,同比增长31.34%;归属于上市公司股东的净利润3.79亿元,同比增长8.67%。

## 恒安国际被做空机构突袭 今年多家公司遭“0元狙击”

见习记者 臧晓松

卫生用品巨头恒安国际(01044.HK)“摊上事”。做空机构Bonitas Research发布做空报告,称恒安集团“负债累累,自2005年以来已捏造了110亿人民币的净收入,股票价值接近0。”

受此消息影响,恒安国际于12月12日上午10点47分宣布停牌,当日股价下跌5.7%。截至记者12日晚间发稿时,公司尚未对此有新的公告和回应。

证券时报·e公司记者注意到,今年下半年以来,已有多家在香港上市的公司遭遇Bonitas Research“狙击”,指控内容与恒安国际大同小异,且均被该机构给出“0元”估值。其中,浩沙国际停牌至今,而中新控股则两次发公告“反击”。

### 机构称恒安捏造110亿净收入

做空机构Bonitas称,恒安自2005年以来捏造110亿人民币的净收入,并称其“负债累累,股权最终毫无价值”。

报告质疑恒安卫生巾部门的营业利润率过高,同时质疑恒安“尽管账上有198亿现金,营运资金余额为人民币76亿元,但仍旧疯狂举债”;此外恒安还被指与关联方进行虚假交易。

受此消息影响,恒安国际盘中一度跌近9%,此后公司于上午10点47分紧急停牌,与该公司有关的所有结构性产品也同时短暂停止买卖。停牌前报57.05港元,当日股价下跌5.7%,最新总市值为688亿港元。

12日中午,恒安国际发布公告:应香港联合交易所的要求,恒安国际集团有限公司的股份从上午10点47分起在香港联合交易所短暂停牌,并随后按本公司要求暂停买卖,以待本公司就若干研究报告所载资料发布内幕消息公告。证券时报·e公司记者多次拨打该公司电话,始终无人接听。

### 曾表态创业以来持续盈利

成立于1985年的恒安国际,是中国最大的家庭生活用品企业,旗下的心相印、七度空间、安儿乐等都是中国家庭青睐、耳熟能详的品牌。1998年12月8日,恒安国际在香港联交所上市。2011年6月7日,恒安国际人编香港恒生指数成分股。

官方网站介绍:近年来,恒安国际引进世界先进生产设备,同步推进福建晋江、湖南常德、山东潍坊、重庆、安徽芜湖及新疆昌吉等六大生活用纸造纸基地的产能扩张,生活用纸产能规模在行业前列。此外,该公司先后在马来西亚收购上市公司,在印尼、俄罗斯等国投资建厂,并在芬兰投资生物制浆项目,进一步延伸产业链和布局国际市场。

公告显示,2017年,恒安国际完成销售收入198亿元,实现利润38亿元;今年上半年,恒天集团未经审计营业收入为101.37亿元,同比上涨16.3%;经营利润26.82亿元,同比上涨2.5%。

该公司在官网上表示,恒安国际上市20周年以来,企业保持持续健康发展。“恒安国际集团创始人曾在接受媒体采访时则表示,恒安创

业这么多年,没有一年没有增长,没有一年没有盈利。”

### 浩沙国际也被“狙击”

恒安国际并不“孤单”,此前多家在香港上市的公司也曾遭遇Bonitas Research的“狙击”。

6月29日,浩沙国际(02200.HK)股价闪崩,当天上午90分钟内暴跌86%,股价从2.11港元直接跌至0.29港元,直接导致停牌。7月10日,浩沙国际公告披露,公司董事长施洪流及一致行动人此前抵押近5.9亿股公司股份(占股权的35.37%)融资,不过由于股价下跌,其质押的逾千万股被证券公司卖出。

浩沙国际随后于7月11日复牌,并发布公告表示业务经营正常,且当地政府已向该公司表示有意在必要时向其提供所需援助。

不过就在复牌当天,Bonitas Research发布关于浩沙国际的调研报告,与对恒安国际的指责几乎如出一辙。该机构称浩沙国际“利用未披露的关联方经销商和供应商制造收入和盈利,在2016年及2017年分别夸大了217%的收入。”该机构称浩沙国际股价只值0元”。

浩沙国际立即发布澄清公告,称相关指控并无依据,公司将保留权利采取一切适当行动以保护其合法权益,免受对本集团任何毫无依据的指控。”不过在9月3日,浩沙国际再度宣布停牌。11月26日,浩沙国际公告披露其收到香港联合交易所的函件,要求浩沙国际发布澄清公告,详细回应由Bonitas Research刊发报告中的指控,并向市场发布所有重大资料,以供股东及投资者

评估公司状况。

截至12月12日,浩沙国际仍处于停牌状态,且尚未发布详细澄清公告。

### 中新控股同样遭“0元”估值

另外一家遭“狙击”的公司是中新控股(080207.HK)。公开资料显示,支付、科技贷款、区块链及其他财富管理共同构成了公司收入的四大板块。公告显示,该公司前三季度收入19.58亿元。9月13日,Bonitas Research发布报告,对中新控股做出多项指控,将这家市值百亿的公司估值为0港元。中新控股随即于当天“反击”,其在澄清公告中表示Bonitas Research的指控毫无根据,当中有多项失实陈述及恶意推测。

次日,中新控股再次发布澄清公告,逐一否认Bonitas Research的指控。其中,对于Bonitas Research指控中新控股出售9888.CN Limited的全部股权,但并未收到5.1亿元现金一事,中新控股回应称已收取全部现金款项,相关交易在中国境外进行,因此出售业务并非通过北京凤凰进行。

对于Leyu认沽期权造成20%摊薄的指控,中新控股表示,Bonitas Research对于Leyu 2017年的盈利能力被夸大的指控存在事实错误,由于期权持有人未于期权期间行使认沽期权,2017年认沽期权在今年7月28日就已失效”。

对于管理层股价操纵的指控,中新控股回应称,公司已与董事会确认,概无董事涉及或参与任何操纵活动。该公司同时提示,股东及潜在投资者于阅读Bonitas Research报告时务请谨慎行事,董事会愿就本次澄清公告的准确性承担责任。

## 西部矿业子公司获81亿贷款 玉龙铜矿改扩建将全面提速

证券时报记者 刘灿邦

12月12日,西部矿业(601168)控股子公司西藏玉龙铜业股份有限公司(下称玉龙铜业)玉龙铜矿改扩建工程银团贷款签约仪式在成都举行。该项目共获得国家开发银行西藏分行、中国建设银行西藏分行等6家银行总计81.84亿元银团贷款,这也标志着玉龙铜矿改扩建工程将进入全面加速建设阶段。

据了解,此次是西部矿业史上贷款金额最大一次,达到81.84亿元;贷款期限最长,为15年;贷款利率最低,享受西藏地区金融机构5年期以上2.9%的优惠利率;贷款银行最多,基本覆盖了西藏地区的主要银行。

此外,2018年12月至2022年12月为贷款宽限期,在此4年期间,西部矿业只需支付贷款利息,最大程度降低了企业的财务成本压力,同时,也充分显示了玉龙铜矿在西藏地区的重要地位。

玉龙铜矿改扩建工程是西藏自治区“十三五”重点工程,也是昌都市创建有色金属基地的关键性工程。二期改扩建工程项目总投资106亿元,前期已发生投资24亿元,2018年计划投资4.5亿元,2019年计划投资35亿元,2020年计划投资28.67亿元,2021年计划投资13.83亿元。

据悉,玉龙铜业在去年完成一期建设后,生产经营持续向好,今年1-11月生产铜金属量2.85万吨,实现营业收入10.27亿元,预计全

年可实现营业收入12亿元,上缴税金3.15亿元。

证券时报记者注意到,今年7月18日,西部矿业披露玉龙铜业取得新采矿许可证,称玉龙铜矿“采矿许可证”的取得,标志着二期改扩建工程前期准备工作的重大突破。公司表示,将尽快开展玉龙铜矿二期改扩建工程建设。建成后,公司铜矿产能有望提升至2300万吨/年,从而极大地提高公司盈利能力及市场竞争力,为公司的持续发展提供有力支持。

在签约仪式上,玉龙铜业董事长青岩通报了玉龙铜矿的最新证照办理进展情况:9月18日,国家应急部组织召开了玉龙铜矿改扩建项目安全设施审查评审会议,通过评审;9月30日,设计单位按评审意见完成报告修改工作,并通过评审专家复核;11月22日获应急管理部批复,12月4日通过了国土资源部矿产资源储备中心的评审。

在项目招标及施工进度方面,玉龙铜业已完成合同总金额约40亿元的改扩建工程咨询造价、选厂EPC总承包、矿山采剥等招投标及合同签订工作,选厂厂路已进行土石方开挖,尾矿库施工单位已进驻。

玉龙铜矿的改扩建工程是西部矿业的关键核心工程,公司预计通过2-3年的建设,达产后年产铜金属量将从目前的3万吨增加到12万吨。陈斌表示,这一规模可以进入全国前列,销售收入有望达到50亿-60亿元,利润贡献将达到15亿-20亿元。