

# 5.72亿存货不见了? 广州浪奇债务违约之后再出“奇事”

证券时报记者 曹晨

老牌日化企业广州浪奇(000523)近期可谓麻烦不断。因债务违约以及银行账户被冻结而收到深交所关注函数天后,广州浪奇9月27日又宣称存储在仓储公司的货物“不翼而飞”,存货价值高达5.72亿元。

证券时报·e公司记者注意到,上述存在丢失风险的货物价值,若按照公司2019年净利润6237万元测算,相当于其9年的净利润。截至9月25日收盘,广州浪奇股价报收5.7元每股,今年以来,公司股价已下跌22.87%。

## 5.72亿存货不翼而飞

9月27日晚间,广州浪奇发布一纸关于部分库存货物可能涉及风险的提示性公告称。

据披露,公司与江苏鸿染物流

有限公司(以下简称“鸿染公司”)签订有《物流外包仓储合同》,根据约定,公司将货物储存于鸿染公司位于江苏省南通市如东县黄海一路2号的库区(以下称为“瑞丽仓”)。

公司与江苏辉丰石化有限公司(以下简称“辉丰公司”)签订有4份仓储合同,根据约定,公司将货物储存于辉丰公司位于江苏省大丰港二期码头的库区(以下称为“辉丰仓”)。截至公告披露日,公司位于瑞丽仓、辉丰仓的库存货物价值分别为4.53亿元、1.19亿元。

天眼查显示,鸿染公司成立于2004年,注册资本1188万,股东为自然人黄勇军,持有公司100%股份,目前该公司已被法院列入失信被执行人名单。另一仓储公司,辉丰公司成立于2007年,注册资本5亿元,A股上市公司\*ST辉丰持有100%股权。

广州浪奇表示,公司于2020年9月7日分别向鸿染公司、辉丰公

司发出函件,要求鸿染公司、辉丰公司配合公司进行货物盘点及抽样检测工作。

2020年9月16日,公司收到辉丰公司发来的《回复函》。辉丰公司表示,其从未与公司签订过《仓储合同》,公司也没有货物存储在辉丰公司;辉丰公司从未向公司出具过《2020年6月辉丰盘点表》,也未加盖过辉丰公司印章,该盘点表上的印章与辉丰公司印章不一致。

目前,鸿染公司、辉丰公司均否认保管有公司存储的货物。截至公告日,公司及子公司在瑞丽仓、辉丰仓库存货物账面价值合计为5.72亿元,2020年上半年计提存货跌价准备366.6万元。待相关事实查明,相关证据补充完整后,公司将根据相关证据对前述仓库存货计提甚至全额计提存货跌价准备。

广州浪奇表示,公司目前正在整理完善相关证据,之后将尽快采取包括诉讼、向公安机关报案在内

的司法措施,维护自身和投资者的合法权益。

## 资金链紧张债务违约

实际上,因资金链紧张,广州浪奇近期有近4亿元债务产生违约以及有10余个银行账户被冻结。

9月24日晚间,广州浪奇公告,公司因资金紧张出现部分债务逾期。截至公告披露日,经公司财务部门统计,公司逾期债务合计3.95亿元,占公司最近一期经审计净资产的20.74%。此外,12个银行账户被冻结,其中10个账户被冻结原因为公司与江苏保华、江苏中冶化工的金融借款合同纠纷被南通市中级法院强制执行。

此事也引来了监管层高度关注。深交所当天闪电下发关注函,要求公司核查并说明被冻结账户是否为公司主要银行账户,银行账户冻结对公司正常生产经营的影响及说明近期公司生产经营情况。

此外,保华公司、中冶公司将广州浪奇出具商业汇票质押给张家港农商行作为担保。对此,深交所要求公司结合与保华公司、中冶公司的业务往来,说明票据质押是否实质上构成公司对外担保,是否存在违规担保行为。

不仅仅是资金链紧张,2020年以来,广州浪奇的经营业绩也大幅下滑。根据公司8月28日披露的半年报显示,上半年公司实现营收38.88亿元,同比下降43.36%;归母净利润为-1.15亿元,同比下降538.66%。经营性现金流净额为-6.61亿元,同比下降878.24%。

对此,广州浪奇表示,2020年上半年,公司受新冠肺炎疫情影响,结合公司本年度业务模式调整,公司工业原料销售业绩下降,导致公司营业收入同比减少,同时公司第二季度计提预计负债约7100.38万元,导致利润总额同比减少。证券时报·e公司记者还注意到,目前公司资产负债率高达79.54%,刚性债务规模增长较快,公司短期偿债压力上升。

## 新冠检测试剂何以“墙内开花墙外香”

证券时报记者 顾惠忠

央视消息,截至9月25日晚,青岛港按照“应检尽检”工作安排对全部职工进行核酸检测,累计检测职工12492人,检测结果全部为阴性,集团剩余人员的检测工作于9月26日完成。可见,零星新冠病例发生后应用核酸检测大面积筛查工作量和经济社会影响之大,亟需开发准确率高的快速诊断试剂和检测手段,以提高检测效率,减少对经济社会的影响。

## 墙内开花墙外香

事实上,新的快速检测试剂和筛查手段是有的。我国上市公司东方生物、万孚生物的新冠病毒抗原试剂已获得欧盟CE认证,在感染新冠后1至15天内能检测出来,操作简便,不需要专用仪器,现场就能即时检测,从提取鼻拭子样本到检测结果,最快只需要2分钟,一般在15分钟之内。显然,抗原试剂集合了核酸和抗体试剂的优点。东方生物抗原试剂说明书显示准确性96.3%,与核酸试剂的水平相当。如此,完全可以在复工、复学和复市中作为筛查手段应用,以降低潜在风险,适度提升经济社会活动活跃度。

正是快速即时诊断的优势,东方生物的抗原试剂已自8月份开始出口欧洲多个国家。9月18日,英国驻沪领事考察东方生物,为英国政府采购东方生物的抗原试剂开展前期工作。据悉考察过后已下了一个试用订单。而我国尚未有抗原试剂在国内防疫疫情中应用,正所谓“墙内开花墙外香”。

原因是,目前我国还没有一个抗原试剂获得注册。

经向企业了解,造成这样局面的原因有两个方面:一是抗原试剂研发难度大,我国真正能研发抗原试剂的企业不多;二是欧盟CE认证门槛较我国医疗器械注册标准低,企业往往先申请CE认证,再申请国内、美国注册,有的能获得CE认证,但不一定能达到国内和美国注册标准。

从世卫组织,到美国和中国疾控中心都感受到秋冬季之后的防控压力。冬春季节是呼吸道传染病高发季节,流感与新冠临床常见的早期症状均为发热、咽痛、咳嗽、乏力等,不易区分,如果错将流感患者当作新冠患者,从而对社区和接触人群进行大范围隔离和筛查,将对经济社会造成较大的损失。东方生物和华大基因分别研制出了甲流乙流和新冠联合检测抗原试剂、核酸试剂,能有效区分流感、新冠感染者,以及流感、新冠双重感染者,并都获得了CE认证。很可能又是“墙内开花墙外香”。

## 希望加速国内审批

内外双循环和内循环的要点是人要流动起来。内外双循环方面,目前我国实施入境者14天隔离制度,事情的另一面是,严格的隔离制度导致境外人士除非必要轻易不会来我国开展商务等活动,如果通过抗原和抗体配合使用的检测手段解决好漏检的问题,就能减少隔离天数,提高境内外经济活动的活跃度。内循环方面,因为对疫情的担忧,人们尽量减少商务、旅游等活动,如果企业、旅游景点都备上准确率高的抗原试剂等,来者随时检测,也将降低人们的担忧和疫情风险,提升境内经济社会活动的活跃度。所以,抗原试剂等新型检测手段对内外循环都有重要作用。

据媒体报道,在欧洲疫情第二波之时,意大利因在机场等通过抗原试剂快速筛查遏制了疫情再次爆发。试剂虽小,承载的却是千亿、万亿GDP(国内生产总值)。有关方面应该突破常规,推动抗原试剂、甲流乙流和新冠联合试剂在国内快速注册,尽快应用。

首先,支持企业技术攻关,加快应急审批,鉴于我国病例少、临床试验面临困难的问题,高效推动相关企业开展国际多中心临床试验,认可美国FDA认可的临床数据。其次,讨论修改新冠诊疗方案,考虑引入抗体、抗原等试剂作为筛查手段,解决核酸筛查低效率的问题,在抗原等试剂获得国内注册后尽快应用于临床,以及复工、复学和复市中的常规筛查。

围绕新冠等上呼吸道感染,还有试剂需要开发,需要有关方面积极作为,企业才有研发动力。

事后追查制度的负面影响,导致有关部门和人员对新型药品、医疗器械的审批慎之又慎。事后追查制度是必要的,但非常时期可以考虑变革常规做法,如让监管部门参与紧急状态的药品、医疗器械审批,提高非审人员违纪、主观故意等行导致的非审失误容忍度,从而鼓励审批人员主动作为,加快对经济社会有重要意义的药品、医疗器械的审批和应用效率。

# “期神”秦安股份跌落神坛 11个交易日平仓亏损2.49亿

证券时报记者 王一鸣

又亏了,号称A股“期货大神”的秦安股份603758恐怕要跌落神坛了。

9月27日晚间,秦安股份披露,9月24日至9月25日,公司期货投资平仓亏损1.06亿元;目前累计平仓亏损2.49亿元。同时,截至9月25日收盘,公司期货账户目前浮亏2.33亿元,因相关金属价格大幅波动,公司仓单目前面临较大亏损风险。也就是说,平仓亏损加上账户浮亏已经达到4.82亿元,这些亏损已经超过其全部盈利60%。

据证券时报·e公司记者观察,这是继9月12日至22日公司平仓亏损6952.55万元、9月23日平仓亏损7348.38万元后,秦安股份第三次宣布期货投资平仓出现亏损。

## 11个交易日 平仓亏损2.49亿

在此之前,自4月15日开始进行期货投资以来,秦安股份前期曾连续公布了21份有关期货投资收益的公告,且全部盈利。据统计,自4月15日至9月11日,在近5个月的时间里,秦安股份期货投资的累计收益达到7.69亿元,这约相当于公司上市以来累计净利润的3倍,因此被称为“期货大王”。

但好景不长,期货投资的高杠杆性和高风险性逐渐显现,从9月11日至9月25日的11个交易日,秦安股份的累计平仓亏损已达2.49亿元,即亏掉了之前5个月逾1/3的盈利。且截至9月25日收盘,公司期货账户目前浮亏2.33亿元。

按目前资金转出、投入情况看,今年4月份才涉足期货事业的秦安股份,初始期货投资资金限额为5亿元,之后经过两次额度追加,最终将期货投资限额提升至9亿元。9月27日晚间公告显示,本次转出资金1.6亿元,与前期累计转出资金5.03亿元(超过投入的本金额度)。截至9月25日,公司期货投入资金5.17亿元(主要为期货交易投入的保证金,目前期货账户中未使用的未来可用于投入保证金的资金、浮亏资金,未来公司不会在期货账户中投入新的资金)。

秦安股份在公告中还对未来风险做了测算:因相关金属价格大幅波动,公司仓单目前面临较大亏损风险。根据公司投入资金情况,公司目前期货投资风险敞口和可能面临的最大亏损额为5.17亿元(系不考虑目前已经亏损情况,未来可能面临的最大亏损额),如发生极端穿仓情况,可能出现超额损失。面对投资业绩的大幅波动,秦安股份二级市场股价亦坐起了过山车,9月24日、25日两个交易日公司股价均报收于跌停。

## 将于累计收益余2亿元时全部平仓

据证券时报·e公司记者了解,秦安股份2017年上市,主要从事汽车发动机核心零部件——气缸体、气缸盖、曲轴、变速器箱体等产品的生产与销售,铝是其原材料之一。对于进行期货投资,秦安股份表示,2019年原材料铝的采购额占公司产品制造成本的21.34%,预计2020年铝采购量将继续增加。公司所选择的期货投资品种主要包括铝、锌、铜、黄金等。

传统的汽车零部件厂商转身成为期货操盘手也引起了监管部门的关注,上交所曾于9月11日向秦安股份期货投资事项的监管工作函(具体内容未公布)。

秦安股份则于9月14日投资期货相关事项说明中表示:公司始终专注主营业务,期货投资收益系偶发性行为,不具有可持续性。

同时,公司表示,公司生产经营的主要原材料为铝,2019年公司采购铝73125吨,采购金额1.03亿元。公司目前期货投资金额远超原材料所需资金及相应套期保值需求。

秦安股份表示,期货投资具有高风险性,其收益具有极大不确定性,随着期货标的价格恢复常态,未来期货投资的盈利空间有限,公

| 秦安股价期货 平仓收益情况 |            | 秦安股价期货 平仓收益情况 |            |
|---------------|------------|---------------|------------|
| 日期            | 平仓收益金额(万元) | 日期            | 平仓收益金额(万元) |
| 9月24日~9月25日   | -10600.28  | 8月5日          | 5527.63    |
| 9月23日         | -7348.38   | 7月31日~8月4日    | 2390.49    |
| 9月12日~9月22日   | -6952.55   | 7月30日         | 2698.08    |
| 9月10日~9月11日   | 1916.33    | 7月29日         | 3338.37    |
| 9月1日~9月9日     | 1387.01    | 7月22日~7月28日   | 1733.19    |
| 8月25日~8月31日   | 1335.22    | 7月14日~7月21日   | 1788.66    |
| 8月24日         | 1429.33    | 7月13日         | 3975.58    |
| 8月21日         | 1593.33    | 7月2日~7月10日    | 1348.43    |
| 8月17日~8月20日   | 10800      | 6月25日~7月1日    | 2073.49    |
| 8月13日~8月14日   | 5463.09    | 6月18日~6月24日   | 2880.63    |
| 8月7日~8月12日    | 8375.38    | 5月29日~6月17日   | 1796.7     |
| 8月6日          | 13747.51   | 4月15日~5月28日   | 1333.7     |

司将有序退出对大宗商品期货的操作,降低期货交易规模。

对于剩余投入资金的风险如何控制?秦安股份在9月27日公告中罗列了风控措施:公司制定了《期货交易管理制度》,设置止损线,规定公司期货投资投入的本金(不含滚存收益)出现7500万亏损时进行平仓止损。

在公司期货交易出现大额浮亏的情况下,为减少相关风险,公司还采取如下措施:1、将严格控制期货账户资金额度;2、不再转入资金,并逐步减少

期货投资仓位;3、设置安全线,确保初始投入资金49999.98万元(即本金)的安全。为确保这一控制措施有效实施,公司期货亏损(含浮亏)若持续增加,公司将于期货投资累计收益(含前期平仓收益、亏损、浮亏、浮盈)余2亿元时进行全部平仓,确保本金安全。

据披露,公司期货平仓损益将计入公司2020年度损益从而对公司2020年度的业绩产生影响。最终,秦安股份本轮期货投资之旅将交出怎样的成绩单,不久的将来或将揭晓。

# 两大光伏龙头“深度绑定” 隆基股份拟增资通威股份子公司

证券时报记者 刘灿邦

光伏行业即将进入全面平价时代,分处产业链不同环节的两大光伏龙头隆基股份(601012)、通威股份600438正在加速合作关系的绑定。近日,两家公司双双公告,于9月25日签订了一系列协议文件,概括起来讲,通威股份拟对旗下永祥新能源增资扩产,隆基股份同意按现有15%持股比例同步增资;同时,隆基股份拟参股投资云南通威,通威股份对云南通威的持股比例将由100%变为51%。

从两家公司表态来看,均将此次签约定位为围绕产业链的“深度合作”,既有利于保障隆基股份高纯多晶硅料的稳定供应,也有利于保障通威股份高纯晶硅产品的稳定销售。通威股份表示,按当前市场价格测算,与隆基股份的供应链合作将实现年销售收入约90亿元。

## 变更股权合作标的

根据隆基股份与通威股份签订的一系列协议,双方合资公司永祥新能源一期高纯晶硅项目实际年产能3.5万吨,通威股份拟对其进行增资扩产,扩产后设计年产能7.5

万吨,隆基股份同意保持15%持股比例同步增资。

天眼查数据显示,目前,永祥新能源的股东有两名,通威股份全资子公司永祥股份持股85%,隆基股份持股15%。双方拟将永祥新能源注册资本由12亿元增加至28亿元,增资后双方持股比例不变,与此同时,永祥股份出资额增至23.8亿元,隆基股份出资额增至4.2亿元。

同时,隆基股份拟参股投资云南通威(通威股份保山4万吨高纯晶硅项目实施主体),参股后持股比例49%。双方合作投资云南通威,将云南通威注册资本提高至16亿元,其中隆基股份认缴出资7.84亿元,持股比例49%,永祥股份认缴出资8.16亿元,持股比例51%。

值得一提的是,上述合作协议始于去年6月,彼时,双方签订了战略合作协议。通威股份原计划战略入股隆基宁夏银川15GW单晶硅棒和切片项目,隆基股份原计划按照对等金额战略入股通威包头5万吨高纯晶硅项目。从最新协议来看,两家公司的合作标的有所变化。

谈到最新协议签署的背景,隆基股份人士称,关于两家公司之间的合作,实际上前期也有相关公告,比如,隆基股份在云南的硅棒项目,

通威股份也进行了参股。从目前情况来看,隆基这两年下游的产能不断的扩张,包括硅棒、硅片等环节,因此,对多晶硅料的需求量也在提升,此次双方签署协议就是进一步推进原来的战略合作关系。”

上面所说的云南硅棒项目由丽江隆基硅材料有限公司(下称丽江隆基)作为实施主体,丽江隆基的股权结构显示,隆基股份、天合光能、永祥股份分别持有60%、25%和15%的股权。

通威股份人士向记者表示,此次签约主要是基于上下游合作的考虑。两家公司的关系一直以来没有发生很大变化,都是正常的商业合作关系,上下游合作,专业化分工,两家合作关系还是比较好的。”

## 保障硅料供应 仍是重中之重

按照隆基股份人士的表态来看,近年来公司在下游的不断扩产带动了对多晶硅料的需求增长,实际上,在最新签署的协议中,两家公司明确表示,双方就长期多晶硅料供需关系达成合作意向。

具体而言,双方以每年10.18万吨多晶硅料的交易量为基础目

标。隆基股份的硅料需求优先从通威股份采购,通威股份硅料优先保障供给隆基股份。在合资公司硅料项目新产能投产前,通威股份将优先满足2020年~2021年隆基股份多晶硅料采购需要,具体另行签订采购协议。

记者注意到,目前通威股份的硅料产能为8万吨,而明年底之前,行业内并无新增硅料产能投放,上述10.18万吨的交易量将如何满足?

对此,通威股份人士称,目前公司多晶硅料的名义产能是8万吨/年,实际产量在9万吨/年左右,双方约定的10.18万吨交易量是年度的大致目标,从现有情况来看,明年是无法满足这个要求的,但是,随着之后年份的新项目产能释放,这个目标是可以达到的。

在下游不断扩产的同时,作为国内硅料最大的供应商,通威股份的扩产节奏也在不断加快。根据通威股份的计划,明年底公司硅料年产能将达到16万吨,2022年达到20万吨,到了2023年,年产能目标会达到29万吨左右。

据了解,目前,国内主要硅片企业都是通威股份的客户,后者都在进行供货。针对未来的供应策略,通威股份人士指出,会优先保障大客户、战略客户的需求,同时,也会照顾到二线企业、或者更具有前景的客户。

从隆基股份的角度来看,这已经