

三年承诺期届满 腾讯大股东拟减持1200亿港元

证券时报记者 余胜良

传言终于成真。腾讯的大股东 Prosus (南非报业 Naspers 的子公司, 拥有公司国际互联网资产) 披露, 将通过配股出售至多 2% 腾讯股份, 持股比例从 30.9% 下降至 28.9%。计划出售股票至多为 1.92 亿股, 按腾讯最新收盘价 629.5 港元计算, 市值超 1200 亿港元。

对于拟出售至多 2% 的腾讯股份, 腾讯大股东 Prosus 向证券时报·e 公司记者表示, 已告知腾讯公司出售股权的意图, 这一点得到了理解和支持。Prosus 承诺至少在未来三年内不再出售任何腾讯股票。Prosus 表示, 腾讯是全球最具成长性的企业之一。自 2004 年上市以来该公司一直在创造价值。Prosus 对腾讯的承诺依然坚定, 通过出售这一小部分股权, 为核心业务线和新兴部门的持续增长提供资金, 增加公司财务灵活性。

腾讯大股东 Prosus 曾经在 2018 年 3 月减持过一次, 并承诺三年不减持。目前三年期届满, 数据显示他们将 2 亿股左右的腾讯股票移仓到了摩根士丹利账户。有市场分析认为, 转移到摩根士丹利账户的目的, 是为了寻找买家, 类似 A 股的大宗交易, 不用在二级市场抛售, 冲击市场有限。

减持早有迹象

Prosus 宣布将通过附属公司 MIH TC Holdings, 以每股 575-595 港元的要价出售 1.919 亿股腾讯股票。出售数量相当于腾讯已发行股本的 2%。Prosus 承诺, 至少在未来三年内不会再出售任何腾讯股票。

此前 Prosus 减持早有迹象。根据港股中央结算系统数据, Prosus 在 3 月 22 日将 1.92 亿股持股转移到大摩, 市场已有预期会减持, 而且这距离该公司上次减持, 也刚好三年时间, 超出不减持承诺范围。

另外, 腾讯股价今年首次站上 700 港元之际, 腾讯总裁刘炽平再度减持腾讯股票, 1 月 15 日, 刘炽平减持 30 万股, 套现 1.9 亿港元; 1 月 18 日, 刘炽平减持 10 万股, 套现 0.66 亿



官兵/制图

港元, 今年累计套现 2.5 亿港元。

刘炽平去年曾在 1 月 3 日、4 月 1 日、5 月 29 日及 6 月 1 日、6 月 30 日及 7 月 3 日、10 月 8 日、10 月 9 日等连续减持腾讯。刘炽平去年合计减持股票的价值约 12 亿港元。去年马化腾也是减持不断, 截至 11 月份减持涉及资金近 65 亿港元。

减持原因

Prosus 早在 2018 年宣布减持腾讯股份, 正值腾讯公布 2017 年度业绩后的第二天。让 Naspers 套现 98 亿美元, 持股量由 33.2% 下降至 31.2%。港交所的数据显示, 彼时交易平均售价为每股 405 港元, 相当于腾讯 2017 年每股盈利的 44.56 倍。这个估值倍数对于一家高速增长的公司来说不算高。

当时正是一个重要关口, 腾讯处于业绩增长的巅峰, 受智能手机游戏及互联网增值服务强劲发展带动, 腾

讯的收入、EBITDA 和报告净利润增幅均达到近年峰值。

此后腾讯的利润增长开始放缓, 其中有部分原因或与游戏产业政策收紧以及内容开支增加有关, 股价也从 400 多港元的高位下跌, 低见 250 港元。Naspers 减持后股价大跌, 令其有股神之美誉。

不过现在股价和当年相比, 又增长了不止, 时间再次证明了腾讯的价值。

Naspers 解释出售股份的原因是希望改善资产负债, 以及投资其未来的发展产业。Naspers 近年一直投资线上外卖和金融科技等高速烧钱、短期内收入难料的产业。

1997 年南非报业 (Naspers) 子公司 MIH 进入中国。从 2001 年到 2002 年, 在互联网产业最低迷的时候, MIH 先后从电讯盈科、IDC 和腾讯主要创始人手中购得腾讯 45.5% 的股权, 成为腾讯最大的单一股东, 也成为 MIH 集团在海外迄今最成功的一笔投资。总体算下来, MIH 投资腾讯的花费约 3200 万美元。

此后受股权增发等因素影响, 股份有所下降, 但依然是腾讯的第一大股东。在 Naspers 投资后的十多年里, 该公司从没有减持腾讯, 近年才开始逐步减持, 是腾讯成长神话最大受益者。

Naspers 再次减持腾讯的具体原因尚不得而知, 市场猜测可能与公司市值有关。

Naspers CEO 曾在 2017 年年底公开表示, 该公司市值与其腾讯持股市值之间的鸿沟的确“太高了”, 将考虑结构性选项 (Structural options) 来解决这个问题。当时 Naspers 总市值尚不及手中腾讯股份市值的一半。腾讯迅速飙升的价值使得 Naspers 在约翰内斯堡股市所占权重增至四分之一, 因其投资组合中的集中度风险太高, 迫使许多南非投资者出售该股。

为解决这一问题, Naspers 于 2019 年将公司国际互联网资产打包注入旗下子公司 Prosus, 随后将 Prosus 在荷兰挂牌上市。公司当时希望那些想投但无法投资 Naspers 的投资者可以转而购买这家荷兰公司的股票。

但这一措施并未奏效。Naspers 的市值较其荷兰子公司 Prosus 潜在资产价值出现了 49% 的折让, 同时 Prosus 市值也大幅低于其持有资产价值。

市场分析认为, Naspers 可能通过再次出售腾讯股票, 然后将所得现金分配给包括 Naspers 在内的投资者来完成公司市值管理。

紫金矿业海外最大金矿有望重启

证券时报记者 李映泉

巴布亚新几内亚总理詹姆斯·马拉佩日前发布一声明, 称即将签署重启波格拉金矿协议, 并表示波格拉金矿将开启一个新的时代。

资料显示, 波格拉金矿是世界十大黄金矿山之一, 2015 年 8 月 31 日, 紫金矿业 (601899) 投资 2.98 亿美元, 收购了巴理克 (新几内亚) 有限公司 (BNL) 50% 的股份, 从而间接持有波格拉金矿 47.5% 的权益, 并参与矿山的运营管理。2019 年, 紫金矿业在该矿权益矿产达 8.8 吨。

不过, 2020 年 4 月, 因采矿权到期, 巴新政府拒绝 BNL 关于将波格拉金矿采矿权延期 20 年的申请, 该矿山被迫关停。如今停产约一年时间后, 似乎迎来新的转机。

曾因采矿权到期被迫停产

回溯前情, 2020 年 4 月 26 日晚, 紫金矿业发布公告称, 波格拉金矿的采矿权已于 2019 年 8 月到期, 根据巴新国家法院判决, 波格拉金矿仍可以继续生产, 直到巴新政府作出采矿权延期的决策时为止。巴新政府于 2020 年 4 月 24 日发布新闻, 决定不批准波格拉金矿特别采矿权延期申请。巴新政府表示将组成国家谈判团队, 就后续事宜进行协商。

对此, BNL 认为, 巴新政府做出不授予波格拉金矿采矿权延期的决定, 没有经过正当程序并且违反了巴

新政府对 BNL 的法律义务, 而且矿山所在区域的绝大多数民众和土地主支持采矿权延期。BNL 表示, 愿意与总理、中央政府、省政府和土地主就矿权延期事宜进行谈判, 要求政府重新考虑其不授予矿权延期的决定, 并争取形成新的合作方案。如谈判不成, BNL 将会利用一切法律手段维护权利, 并要求政府对合资公司因此造成的损失进行赔偿。

紫金矿业认为, 波格拉金矿是巴新政府和恩加省的重要经济来源, 对国家和省政府、土地主及社区就业有重要影响, 实现矿山稳定持续经营, 符合各方利益。公司在兼顾各方利益的同时, 将积极寻求合法、合理的解决方案。若多方不能达成新的协议, 矿山长时间停产对所有关联方都将造成损失。

紫金矿业表示, 公司于 2015 年出资 2.98 亿美元 (1 亿美元为权益, 1.98 亿美元为债权) 收购 BNL 50% 的股权, 每年按权益归属公司的黄金产量约为 8 吨。截至当时 (2020 年 4 月), 公司已收回该项目的全部投资成本。

紫金矿业还在公告中指出, 波格拉金矿的停产对公司黄金产量将产生较大影响, 公司将加快陇南紫金等在产黄金矿山的技改建设力度, 争取 2020 年矿产产量与 2019 年持平。随着公司现有黄金增量项目产能释放, 预计公司未来黄金产量仍可以保持良好增长。同时公司将继续关注市场机会, 适时开展对在产黄金矿山的并购, 进一步提升公司黄金产量。

这一公告发布后的首个交易日 (2020 年 4 月 27 日), 紫金矿业股价大跌 9.44%, 盘中一度接近跌停。

根据紫金矿业 2019 年年报, 波格拉金矿的产量在紫金矿业旗下十大金矿中排名第一, 是公司旗下最大金矿, 当年贡献矿产权益产量 8.83 吨, 约占公司矿产金总量的 22%。

各方正就重启开展讨论

据了解, 波格拉金矿停产, 紫金矿业授权 BNL 与巴新政府开展了多轮磋商和谈判。实际上, 去年以来, 黄金价格涨势迅猛, 波格拉金矿采矿权延期久拖不决, 显然不符合各方利益, 各方都不希望错失当前黄金价格利好的时机。

4 月 6 日晚间, 紫金矿业也在企业官方微博发布一条“波格拉金矿最新进展情况”。公司表示, 已经注意到巴布亚新几内亚总理詹姆斯·马拉佩的声明, BNL 也发布了谈判的最新进展情况。

据紫金矿业了解, BNL 和巴新政府就重新启动波格拉金矿的框架协议事宜正在进行建设性的讨论。根据目前讨论的框架协议, 拟在提高巴新各方的股权比例和公平分享经济收益的基础上, 未来由 BNL 和巴新各方组建的合资公司持有波格拉金矿, BNL 将继续成为波格拉金矿的运营商。

紫金矿业对此表示, 波格拉金矿的早日重启符合各方的利益, 公司期待 BNL 能与巴新政府及各利益相关方就长期伙伴关系达成协议, 并尽快启动波格拉金矿的复产工作。

但在这个“框架协议”中, 最具“话题性”的无疑还是股权的配置问题。根据测算, 对于紫金矿业而言, 波格拉矿去年停产预计影响了上市公司约 7 亿元的利润水平。

据紫金矿业方面分析, 根据协议中“公平分享经济收益”的表述, 最可能的局面应该是紫金矿业、巴理克黄金的合资公司拥有项目一半的权益, 倘若能以这个结局“收场”, 按 2019 年产黄金 18.6 吨计算, 紫金矿业仍将拥有约 4.6 吨的权益产量, 在现行金价条件下, 公司每年仍可获得 4 亿-6 亿元的净利润。

值得一提的是, 即便是在波格拉金矿停产的情况下, 2020 年紫金矿业仍然以 40.5 吨的矿产产量, 与上一年度基本持平, 居国内上市公司第一。2020 年年报显示, 紫金矿业实现营收 1715.01 亿元, 同比增长 26.01%, 实现归母净利润 65.09 亿元, 同比增长 51.93%, 均创下历史新高。

2020 年, 紫金矿业加快资源优势转化, 一批重大项目建设提速。其中, 陇南紫金、哥伦比亚武里蒂卡金矿和新并购的圭亚那奥罗拉金矿相继投产, 塞尔维亚 TIMOK 铜金矿、波尔铜矿技改、刚果 (金) 卡库拉铜矿及驱龙铜矿建设快速推进, 一批重大项目有望在今年内投产, 成为推动公司增长的支柱项目。公司海外项目的资源储量、产品产量和利润正超过或接近公司总量的一半, 预计两年内全面超过国内。

根据紫金矿业规划, 到 2025 年, 公司将实现矿产金 80-90 吨, 矿产铜 100 万-110 万吨, 到 2030 年主要经济指标接近或基本达到全球一流矿业公司水平, 多项综合指标进入全球前 3-5 位。

天山铝业去年净赚19亿 拟分红9.3亿

证券时报记者 李小平

4 月 7 日晚间, 天山铝业 (002532) 发布了 2020 年年报, 去年实现营业收入 274.59 亿元, 净利润 19.12 亿元。公司拟每 10 股派息 2 元 (含税), 共计分配现金股利 9.3 亿元。

报告期内, 天山铝业扣非后归母净利润 18.68 亿元, 同比增长达到 92.65%。天山铝业表示, 业绩增长的主要因素来自于公司在资源富集成本低廉的区域布局产业, 形成了上下游一体化配套完整的铝产业链, 由此带来了持续稳定的显著的低成本竞争优势。

目前, 天山铝业的业务已覆盖从铝土矿、氧化铝到电解铝、高纯铝、铝深加工, 并配套自备电厂和自备预焙阳极的完整铝产业链布局。位于新疆国家级石河子经济技术开发区的电解铝及配套基地作为天山铝业的核心产业基地, 已建成 120 万吨/年电解铝产能, 配套天瑞能源 6 台 350MW 自备发电机组, 自供电力比例达到近 90%, 配套盈达碳素和南疆碳素各 30 万吨/年预焙阳极, 共 60 万吨/年预焙阳极产能, 实现百分百自供。

同时, 公司在石河子基地还布局 6 万吨/年高纯铝项目, 已建成投产 2 万吨, 在建 4 万吨。目前在建的广西靖西天桂配套建设 250 万吨/年氧化铝项目, 一期 80 万吨实现投产达标, 二期 170 万吨预计于 2021 年底建成投产, 为公司带来低成本

的原材料保障和新的利润来源。另外, 公司在江阴布局有 5 万吨/年铝板带箔深加工项目。

年报显示, 公司去年组织新项目建设, 实现广西氧化铝项目一期 80 万吨顺利投产达标, 氧化铝项目具备良好的资源优势, 技术水平国际领先, 成本优势明显, 是公司新的利润增长点, 也进一步降低公司自产铝锭的原材料成本。另外, 由于国内疫情防控得当有力, 经济快速复苏, 铝行业新旧需求旺盛, 铝价也得以反弹并保持上涨势头, 公司自产铝锭毛利率同口径较上年同期提升了 6 个百分点至 31% 以上。

2020 年下半年来, 随着国内疫情得到有效控制, 复工复产有序推进, 中国成为全球需求增长恢复最快的地区。下游各行业的消费需求旺盛, 铝锭价格从谷底的 1.1 万元/吨涨到了接近 1.7 万元/吨, 全年铝锭市场均价为 1.41 万元/吨左右, 同比上涨 1.15%。全行业整体呈现结构性的好转和盈利。

进入 2021 年, 铝价继续攀升, 有行业分析认为, 随着行业供给侧改革的深入推进, 铝行业格局将进一步优化, 行业产能天花板加速形成, 供应增长非常有限, 同时铝的下游消费需求旺盛, 新能源汽车、光伏太阳能、新基建等需求强劲, 铝锭的社会库存持续处于较低水平, 铝价保持强劲, 行业将维持在高盈利水平。

受托热电厂闪爆 龙净环保正全力善后

证券时报记者 叶玲珍

据安徽省应急管理厅官网通报, 4 月 7 日 10 时许, 上海龙净环保公司在滁州市定远县华塑热电厂脱硫制浆罐顶进行焊接堵漏作业时发生闪爆, 造成 6 名作业人员从罐顶坠落, 1 人当场死亡, 5 人送医院抢救无效后死亡。

当日晚间, 龙净环保 (600388) 就上述事件发布公告, 表示公司正全力组织人员配合政府相关部门进行善后工作, 目前事故原因和相关责任尚在调查认定过程中。公司将认真吸取本次事故教训, 深入开展安全检查, 加强生产安全管理。

“公司相关负责人已经第一时间赶赴现场, 全面了解情况。安全生产事故谁都不愿意发生, 公司会全力以赴配合做好安抚和善后工作。”

闪爆事故致 6 人死亡

根据通报信息, 本次闪爆发生在滁州市定远县华塑热电厂, 当时工作人员在脱硫制浆罐顶进行焊接堵漏作业, 事故造成 6 人死亡。按照规定, 3 人以上 10 人以下死亡属于较大事故。

记者从安徽省应急管理厅内部人士处了解到, 在罐顶作业的工作人员很有可能是受到闪爆冲击波影响, 从高约 5 米的罐顶坠落, 导致死亡。上述人士表示, 闪爆不同于爆炸, 目前还没有接到周围群众受到影响的消息, 省应急管理厅主要领导已率相关处室负责同志赶赴现场指导处置。

在通报信息中提及的上海龙净环保公司即龙净环保全资子公司上海龙净环保, 主营大气污染防治设备、水污染防治设备及环保建设工程专业施工等, 注册资本为 1.6 亿元。

据悉, 华塑热电厂是上海龙净环保的受托维护项目, 本次事故恰

巧发生在上海龙净环保对热电厂供

热机组环保运行系统进行作业时。廖剑锋告诉证券时报·e 公司记者, 上海龙净环保与热电厂有合同关系, 至于事故的起因、具体过程和责任认定, 也还在核实阶段, 具体情况还没有完全掌握。

对于突如其来的闪爆事故, 廖剑锋表示, 公司相关负责人已经第一时间赶赴现场, 全面了解情况。安全生产事故谁都不愿意发生, 公司会全力以赴配合做好安抚和善后工作。

公司经营情况正常

本次事故是否会对公司生产经营造成影响? 廖剑锋表示, 目前公司经营一切正常。

作为国内大气污染防治领域的领军企业, 龙净环保的大气治理相关产品产销量连续十余年位居行业第一, 并被广泛应用于电力、建材、冶金、化工和轻工等行业。

2018 年以来, 公司在大气业务基础上, 积极拓展固废治理、水污染治理和土壤及生态修复等业务, 并通过外延并购、内生培育并举的方式, 取得了不错的发展成效。目前, 公司成立了独立的能源子公司, 聚焦垃圾焚烧发电和处置业务。

2020 年前三季度, 公司尽管受到疫情冲击, 在营收下滑的基础上仍然实现利润上涨。数据显示, 公司在前三季度录得营收 69.66 亿元, 同比下降 11.43%; 归母净利润 5.73 亿元, 同比上升 2.72%。

近年来, 龙净环保在运营模式上也进行了变革, 在原有的设备出售和 EPC 工程业务基础上, 不断增加运营类资产的投入, 以保持良好的经营现金流。本次发生事故的华塑热电厂项目便是公司委托运营的项目。

2020 年上半年, 公司运营类业务实现销售收入 1.5 亿元, 同比提升近 300%, 占公司业务收入的比重已经超过 6%, 同时运营类业务的毛利率较高, 其占公司业务利润的比重目前已经超过 9%。前三季度, 龙净环保经营性现金流为 5.4 亿元, 同比转正。