恒大转让广汇集团全部持股 上海国资148.5亿接盘

证券时报记者 刘灿邦

恒大集团再度回收近150亿资金。两年前，恒大集团斥资逾百亿元入股新疆民企广汇集团，合计取得40.964%股权，双方拟在能源、汽车、物流、地产等四大领域建立全方位战略合作。彼时来看，通过合作，广汇集团财务压力得以缓解，借助广汇集团的汽车分销渠道优势，恒大集团也在筹划着自己的造车梦。

然而，计划赶不上变化，11月1日，恒大集团与申能集团以及广汇集团实际控制人孙广信签署股权转让协议书，恒大集团将其持有的广汇集团40.964%股权转让予申能集团，转让总金额为148.5亿元，申能集团将取代恒大集团成为广汇集团第二大股东。

11月1日，中国恒大公告表示，此举有助于公司聚焦核心业务，实现长期稳健发展。分析人士认为，恒大此次回笼148.5亿元现金，不仅为新能源汽车研发及量产提供强大的资金支持，也有助于降低负债率，加上恒大今年有望实现8000亿元销售并带来充裕的现金流，为实现未来三年有息负债平均每年减少1500亿元的目标提供更有力保障。

上海国资入股广汇集团

11月1日晚间，广汇能源(600256)公告，恒大集团与申能集团公司及实际控制人孙广信于当日签署了关于广汇集团之股权转让协议书，据此恒大集团将其持有的广汇集团40.964%股权转让予申能集团，转让总金额为148.5亿元。申能集团将受让恒大集团于2018年入股广汇集团时的全部对应股权比例，成为广汇集团第二大股东。

回顾恒大集团入股广汇集团的过程，2018年9月，广汇集团、孙广信与恒大集团签署了《战略合作协议》和《投资协议》。由恒大集团以自广汇集团原有股东受让股权并向目标公司增资的方式对广汇集团进行投资，投资总金额为144.9亿元。

2018年10月，广汇集团办理完毕上述交易所涉及的工商变更，恒大集团合计持有广汇集团40.964%的股权，成为广汇集团第二大股东。

根据彼时协议内容，恒大集团与广汇集团计划在汽车销售、能源、地产、物流等领域开展全面战略合作，充分发挥双方的资源优势进行资源整合，共同推动相关产业的发展。

资料显示，广汇集团现已形成“能源开发、汽车服务、现代物流、置业服务”等产业并进的发展格局，拥有广汇能源、广汇汽车(600297)、广汇宝信(01293.HK)、广汇物流(600603)4家上市公司。2018年末数据显示，广汇集团总资产2637.47亿元，完成营业收入1889.42亿元，实现净利润50.43亿元。

再看此次交易的受让方，申能集团注册资本100亿元，是上海市国资委出资监管的国有独资有限责任公司。截至2019年末，申能集团拥有申能股份(600642)、上海燃气等14家一级控股子公司。同时，作为发起人股东，申能集团及其下属子公司持有中国太保、东方证券、海通证券、上海电气、光大银行等上市公司股权，为东方证券第一大股东。

恒大集团加快降负债

两年前，恒大集团以144.9亿元的成本入股广汇集团，两年后的退出之时，恒大集团收回的资金为148.5亿元，两年间增值了3.6亿元，年化收益率仅为1.3%左右。

截至2020年9月24日，中国恒大有息负债较2020年3月末已下降约534亿元，融资成本下降2.24个百分点，提前归还9月25日以后到期借款435亿元，各项降负债成效积极显著。公司成立24年来，共计借款20523笔，从未出现利息晚付、本金逾期归还的情况。

9月29日，中国恒大再次公告，公司近日与投资恒大地产1300亿元的战略投资者进行商谈，已于9月29日与战略投资者签订补充协议。补充协议明确，战略投资者已同意不要求回购股份并继续持有恒大地产权益，且在恒大地产的股权比例保持不变。

从恒大当前的资产腾挪来看，其正从多个方面降低负债，并优化资金结构。首先是加快房产销售，截至10月8日，恒大年内累计实现销售额5922.5亿元，完成全年6500亿元销售目标91%。按上半年近90%回款率计算，恒大全年回款将达到7200亿元。

其次就是清理投资项目，例如此次撤出对广汇集团的投资。最后，推动旗下板块上市也是恒大集团优化自身资金结构的重要途径，一方面，恒大物业集团已经向港交所提交上市申请；另一方面，恒大汽车已与海通证券签署上市辅导协议，并在深圳证监局备案登记，拟在上交所科创板挂牌上市。

注册制公司三季报业绩喜人 多只个股获机构高比例配置

证券时报记者 李曼宁 陈静

三季报落下帷幕，创业板注册制下新上市企业亦迎来了首份财报“成绩单”。当前，A股注册制改革正在稳步推进，科创板、创业板已经实施注册制。10月31日，国务院金融委召开专题会议，会议提出要全面实行股票发行注册制。在全面注册制的预期下，作为试点代表，科创板及创业板注册制新上市企业在最新财报中的整体风貌如何，愈发受到市场关注。

整体来看，注册制公司业绩整体向好，尤其是创业板注册制新上市企业前三季度全部实现盈利，业绩同比增长公司占比约七成。科创板上市企业三季报业绩亦延续修复表现，且研发投入迭创新高，超八成科创板公司研发费用超过去年同期。此外，机构投资者对注册制公司青睐有加，传音控股、西部超导、虹软科技等38家科创板公司获机构高比例配置。

创业板注册制次新股全部盈利

自8月24日首批18家企业上市至今，创业板注册制上市公司数量已增至41家。行业覆盖传统制造、医疗器械、新材料等多个领域。

整体来看，今年以来，注册制下创业板次新股整体业绩向好，并且在疫情冲击下呈现出不同程度的韧性。

据Wind数据显示，2020年前三季度，创业板注册制41家新上市公司中，有32家营业收入较去年同期有所增长；28家归母净利润超过去年同期，业绩增长公司占比约七成。此外，41家公司前三季度均实现了盈利。

其中，在营收与净利方面，康泰医学在前三季度的增速依旧维持领先。公司前三季度实现营业收入11.11亿元，同比增长350.59%；实现归母净利润5.15亿元，同比增长1208.92%。其次是稳健医疗，公司前三季度实现营业收入95.23亿元，同比增长逾2倍；归母净利润31.5亿元，同比增长678.64%。康泰医学与稳健医疗的业绩增长，均受益于因新冠肺炎疫情带来的防疫物资需求持续增长。

从业绩规模看，粮油行业巨头金龙鱼占据榜首。公司前三季度营收达到1399.93亿元，同比增长11.71%；归母净利润突破50亿元，同比增长45.88%。公司称业绩增长主要源于厨房食品业务稳健发展，以及非洲猪瘟对饲料原料业务的负面影响逐渐消退。此外，前三季度，全部创业板注册制次新股营业收入中值约为4.96亿元，归母净利润中值约为0.66亿元。

科创板公司今年三季报业绩亦延续修复表现，不过个股之间业绩分化较大。“抗疫”医药生物公司圣湘生物今年前三季度归母净利同比增幅超过百倍。该公司业绩增速水平在全部A股中排名第五。芯源微、航天宏图、硕世生物、东方生物等公司前三季度归母净利增幅也在10倍以上。不过，优刻得-W、亿华通-U、孚能科技等公司前三季度归母净利同比出现较大幅度下滑，并且较去年同期由盈转亏。

超八成科创板公司研发费用增长

作为A股科技创新风貌的代表，尽管受到疫情冲击，科创板企业仍不改对研发的重视，研发投入水平持续提升。

今年前三季度，逾八成科创板公司研发费用超过去年同期，为其长线成长提供了充足弹药。即便是未盈利科创板公司亦普遍重视研发，15家已披露三季报的公司中有11家前三季度研发费用超过去年同期。

数据显示，35家科创板公司研发费用同比增幅超过50%，其中以医药生物、机械设备行业公司居多。圣湘生物和洁特生物研发费用增幅居前，均同比增长超过100%。

从研发规模来看，君实生物在已披露三季报的科创板公司中领先。公司前三季度研发费用达12.10亿元，较去年同期接近翻倍。值得一提的是，尚未披露三季报的中芯国际上半年即投入研发费用22.78亿元，居于同期科创板企业之首。

创业板注册制新上市企业则有约六成企业前三季度加大研发投入，锋尚文化、稳健医疗、卡倍亿和安克创新等公司增幅居前。其中，安克创新表现亮眼，公司前三季度研发费用达3.75亿元，为创业板注册制次新股中研发费用规模最高公司，且同比增长38.17%，占营业收入的比重达6.2%。

38家科创板公司获机构大比例配置

随着三季报披露正式收官，机构对注册制公司的持仓情况得以全面“曝光”。

整体来看，不少科创板公司获机构高比例配置。据Wind统计显示，截至三季度末，机构持股比例超过20%的科创板上市公司共计62家，持股比例超过30%的共计38家。其中传音控股、西部超导与虹软科技位列前三，分别获34家、56家、18家机构持股，机构持股占流通股比例分别高达81.07%、63.85%与63.82%。

从持股机构家数看，金山办公以151家机构持股遥遥领先其他科创板企业，暂列机构持股家数第一位。此外，宏力达、石头科技等公司持股机构数较多，均超50家。在行业方面，机构偏爱医药生物、机械设备、计算机和电子行业，机构持有科创板公司数量均不少于30家。

增持方面，传音控股是加仓数量最多的公司。数据显示，2020年三季度末，传音控股被博时科技创新混合型证券投资基金、嘉实中小企业量化活力灵活配置混合型证券投资基金等20多只基金持仓，持股总数为3.16亿股，占流通股本比例为81.07%。此外，传音控股还被全国社保基金113组合持股538.89万股。

相比科创板，创业板注册制上市公司相对较少。据Wind统计显示，最新披露的三季报中，36家创业板公司获机构持仓。从三季度持股机构的数量来看，金龙鱼、爱美客、安克创新、稳健医疗等6家创业板公司持股机构数量居前，均超20家。

金龙鱼为持股机构数量最多的公司。值得注意的是，金龙鱼于今年10月15日登陆创业板，目前并未公布三季报前十大流通股东持股情况。

绩优股受青睐 超300家机构调研广联达

证券时报记者 李曼宁

上周(10月26日至30日)大盘延续跌势，沪指周跌1.63%，报收3224.53点。不过，伴随三季报披露收官，机构扎堆调研的现象重现。沪深两市有153家公司披露投资者关系记录，环比增加超过百家。

从调研机构家数看，广联达、华测检测、长春高新、新产业、当升科技、传音控股等在内的15家公司接待了超过100家以上机构。其中，广联达最受机构青睐，10月29日，超过300家机构线上调研了公司，淡水泉投资、重阳投资、贝莱德、摩根大通、高盛等一众国内外知名机构在列。不过，广联达一周股价仍下跌约2%。

整体来看，机构主要盯上绩优公司。获调研公司中，约七成今年前三季度业绩同比增长，其中归母净利润同比翻倍的有19家。正邦科技前三季度归母净利润为54.33亿元，同比增长约107倍，增幅最大。其次是华大基因、金新农、三泰控股、稳健医疗，前三季度归母净利增速分别达901.68%、830.25%、775.98%、678.64%。

获得机构扎堆调研的广联达也实现了业绩增长。2020年前三季度，广联达营业总收入约25.88亿元，同比增长15.69%；归母净利润约2.3亿元，同比增长44.65%。

广联达为国内云计算领域龙头之一，主营数字造价和数字施工业务。公司三季报数字造价业务维持增势。据介绍，广联达前三季度数字造价业务签署云合同15.71亿元，同比增长63.88%；报告期末云转型相关合同负债余额13.57亿元，较年初增加51.90%。若将云转型相关合同负债还原，调整后数字造价营业收入为23.58亿元，同比同口径增长25.64%。数字施工业务则实现营业收入5.22亿元，同比增长0.91%。增长较慢的主要原因是在疫情常态化的背景下，施工企业无论针对项目级产品还是企业级产品，采购和交付周期都有所拉长，很多需求无法释放。

调研中，广联达还解读了最近一笔收购案。10月12日，公司披露拟全资控股鸿业科技，交易作价4.08亿元。公告显示，鸿业科技服务于工程类CAD设计领域和城市信息化建设领域，致力于市政、建筑、工厂和城市信息化建设领域应用软件的研发。

广联达表示，此次收购的目的主要为拓展设计业务。通过收购鸿业科技的产品和团队，能够帮助公司快速熟悉设计市场的客户和渠道，在产品上也能够优势互补。

此外，广联达透露，目前公司没有调整对于全年业绩的指引：数字造价业务维持还原后15%左右的收入增长，全年签署20亿元云合同的目标。数字施工业务保持全年20%的增长预期，虽然三季度公司对于数字施工业务的重点考核放在了回款上，但业务部门也做了一些项目储备，比如一些二季度就已经进入到客户项目上的入口级产品，后续可能有更进一步的需求释放。