

紫金矿业“扫货”锂矿

拟收购厚道矿业71.14%股权

6月29日晚间，紫金矿业发布公告称，拟通过协议转让方式，出资约18亿元，收购厚道矿业71.14%股权。

紫金矿业本次收购意在厚道矿业的锂矿资产。据了解，厚道矿业持有湘源锂多金属矿采矿权100%权益，原业主以开采锡、钨等脉状矿产为主，经过重新评价，该矿为大型云英岩型低品位锂矿床，可以大规模露天开采。

紫金矿业表示，公司与持有厚道矿业剩余28.86%股权的股东及实际控制人签署《合作开发框架协议》，由双方约定在原厚道矿业基础上组建矿山开发公司，并合资组建新的锂冶炼公司。上述交易完成后，公司将主导湖南省道县湘源锂多金属矿开发建设及运营，参股下游冶炼公司。

资料显示，截至2021年底，厚道矿业的资产总额8581万元，负债总额8万元，净资产为8573万元，因项目尚未开发，2021年度无销售收入，净亏损为678万元。

谈及本次收购的意义，紫金矿业指出，新能源领域是公司既定的战略发展方向，本次收购湘源锂多金属矿资源，可进一步增加公司战略性矿产资源，对奠定公司在锂行业地位具有重大意义，符合公司的发展战略，有利于公司可持续发展。

不过，紫金矿业也提示风险称，矿山大规模露天开采涉及大量审批事项，若长时间不能获得相关审批手续，将对本次投资产生重大不利影响。

在不断并购的背后，紫金矿业近年来归属净利润持续增长。财务数据显示，2019-2021年，紫金矿业实现的营业收入分

近期，紫金矿业（601899）资本运作的步伐逐渐加快。6月29日晚间，紫金矿业发布公告称，拟以18亿元收购湖南厚道矿业有限公司（以下简称“厚道矿业”）71.14%股权。而这已是年内紫金矿业披露的第三起收购资产计划，合计拟斥资高达112.16亿元，其中还包括收购另一家A股上市公司ST龙净控制权。

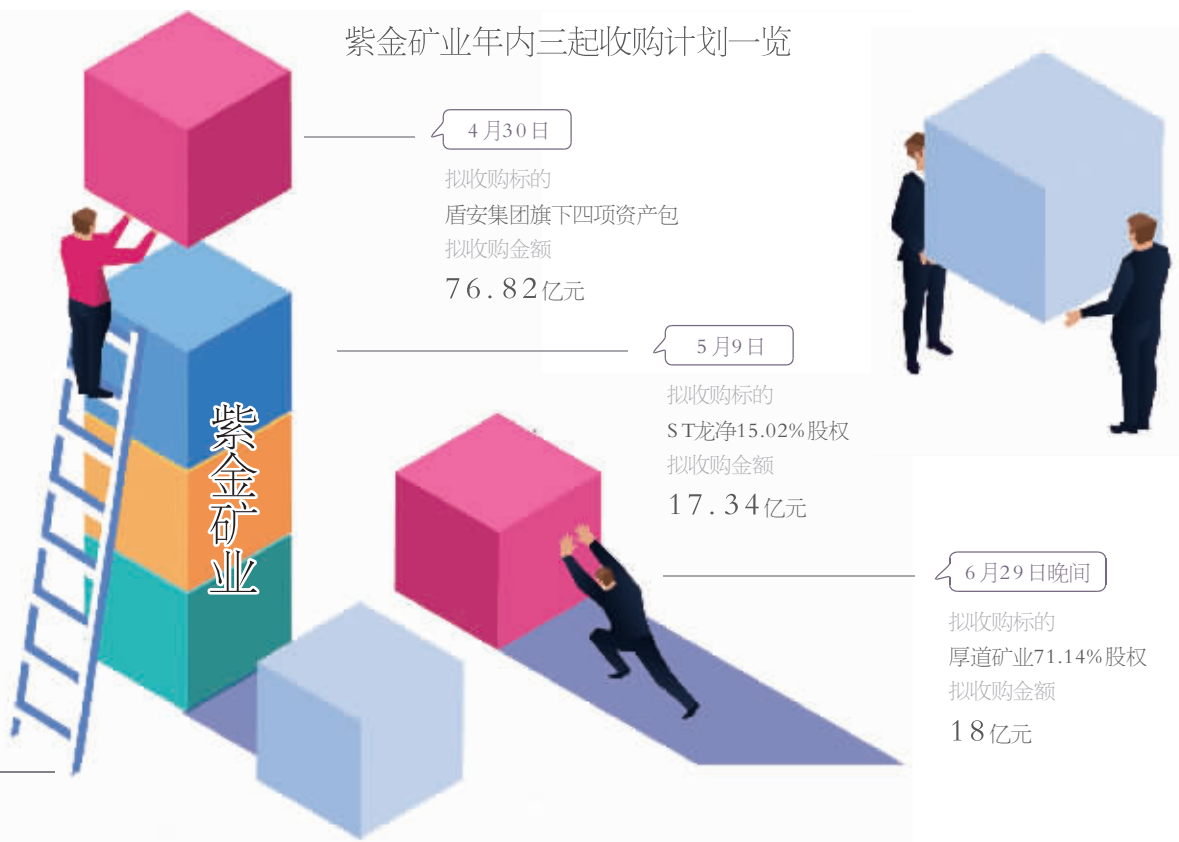
别约为1361亿元、1715亿元、2251亿元；对应实现的归属净利润分别为42.84亿元、65.09亿元、156.7亿元。

今年一季度，紫金矿业实现营业收入647.7亿元，同比增长36.35%；对应实现的归属净利润约为61.24亿元，同比增长143.88%。

不过，近期，紫金矿业股价持续下跌。交易行情显示，按后复权方式统计，4月15日-6月29日，紫金矿业区间累计跌幅为24.05%，同期大盘上涨4.21%。截至6月29日收盘，紫金矿业报9.2元/股，总市值为2422亿元。

针对公司相关问题，北京商报记者致电紫金矿业董秘办公室进行采访，不过电话未

紫金矿业年内三起收购计划一览



有人接听。

年内拟花逾112亿元购买资产

需要指出的是，这并非紫金矿业今年首次筹划购买资产。自2022年以来，紫金矿业已先后筹划两次收购，其中还包括收购另一家上市公司ST龙净的控制权。经北京商报记者计算，这三起收购合计需要支付资金约为112.16亿元。

具体来看，紫金矿业于4月30日发布公告称，公司与盾安控股集团有限公司（以下简称“盾安集团”）、浙商银行股份有限公司杭州分

行签署《合作协议书》，公司拟出资收购盾安集团旗下四项资产包，交易标的资产总作价为76.82亿元。

公告显示，这四项资产包中，第一项为浙江金石矿业有限公司100%股权，作价48.97亿元，为本次收购的核心资产；第二项为如皋系部分企业的股权或财产份额，作价7.1亿元；第三项为A股上市公司江南化工无限售条件的流通股2.6亿股，作价14.23亿元；最后一项为盾安环境无限售条件的流通股8906.94万股，作价6.52亿元。

值得一提的是，其中收购盾安环境股权的部分，在收购过程中出现了插曲。据了解，

格力电器曾在该收购消息披露后，又拟筹划收购该部分盾安环境股权，不过最终未果。彼时盾安环境表示，后续安排仍存在较大不确定性。6月28日，盾安环境发布公告称，该部分股份处置相关事项各方仍在积极协商中，目前尚无实质性进展。

此外，紫金矿业还欲收购上市公司ST龙净的控制权。5月9日，紫金矿业发布公告称，公司拟收购ST龙净1.61亿股股份，占标的公司总股本的15.02%，收购价格为10.8元/股，收购价款合计为17.34亿元；同时，紫金矿业将取得ST龙净合计1.07亿股（占其总股本的10.02%）的表决权。本次交易完成后，紫金矿业通过直接持股和受托行使表决权方式合计拥有ST龙净25.04%的表决权，并结合公司治理安排等相关方式获得其控制权。

紫金矿业表示，ST龙净是中国环保产业领军上市企业，长期保持较好的盈利能力，本次实现控股后，公司可进行报表合并，有助于提升集团整体资产规模、利润以及价值；ST龙净的除尘及脱硫烟气治理、工业废水及植被修复技术等领域与公司矿山、冶炼板块的环保治理业务产生协同效应，ST龙净与公司长期可持续发展有较大的合作空间以及战略互补性。

投资银行董事总经理王晨光表示，过去“大吃A”的案例中，收购双方可能更多会考虑市值、股价等因素。但目前更多是向产业并购的方向发展，因而“大吃A”现象逐渐增多。

而对于紫金矿业多次收购资产的行为，投融资专家许小恒表示，上市公司需要思考并购是否可以通过资产整合，来充分发挥上市公司与标的资产的协同效应，若最终整合效果不及预期，则可能无法完全实现预期效益。北京商报记者 董亮 丁宇

撤单背后净利大降 广浩捷称未来会继续IPO

排队超一年时间，珠海广浩捷科技股份有限公司（以下简称“广浩捷”）创业板IPO还是按下了终止键。据深交所官网，广浩捷撤回了发行上市申请文件，公司创业板IPO告一段落。在广浩捷撤单背后，公司2021年业绩出现大幅下滑，其中净利润降超四成，此外，公司预计2022年一季度净利也出现大幅下滑。针对公司此次IPO撤单，广浩捷相关负责人6月29日在接受北京商报记者采访时透露，公司未来还会继续寻求IPO。

公司方面称会继续IPO

深交所官网显示，广浩捷创业板IPO撤单。据了解，广浩捷创业板IPO在2021年5月20日获得受理，之后在当年6月17日进入已问询状态，如今排队逾一年时间，公司IPO终止。

对于公司IPO撤单具体原因以及未来规划等问题，广浩捷相关负责人在接受北京商报记者采访时表示，公司有一些其他方面考虑跟安排，决定先撤回申报材料，未来还会继续寻求IPO。而对于公司未来上市板块问题，该负责人表示，目前还不确定。

广浩捷是一家以成像质量分析与机器视觉等为核心技术的自动化智能装备制造制造商，为下游客户提供智能调测设备、智能装配设备、微针测试治具等系列产品，下游应用领域主要覆盖摄像头模组行业、手机、平板电脑、智能可穿戴设备等消费电子领域。

此次谋求创业板上市，广浩捷拟募资5.85亿元，分别投向智能调测设备建设项目、智能装配设备建设项目、研发中心项目以及补充流动资金。不过，伴随着公司IPO终止，广浩捷募资愿景宣布破灭。

北京商报记者注意到，广浩捷并非资本市场的陌生面孔，A股上市公司赛摩智能（彼时名为赛摩电气）曾先后两度筹划收购广浩捷，但均以失败告终。

回溯赛摩智能历史公告，公司在2017年10月披露称，拟以非公开发行股份及支付现金方式购买广浩捷100%股权，交易价格为6亿元。通过此次重组可以提高公司在智能检测与装配设备自动化技术上的竞争力。但筹划一年时间，2018年10月，赛摩智能表示，由于本次重组历时较长，资本市场

发生较大变化，公司决定终止收购广浩捷。

2018年12月，赛摩智能再度披露了拟购广浩捷100%股权的消息，但同样以失败告终。

投融资专家许小恒对北京商报记者表示，今年以来IPO市场出现不少熟悉身影，不少公司调整战略后更改上市板块继续冲A。

2021年净利大幅下降

广浩捷撤单背后，公司2021年净利出现大幅下滑。

数据显示，2021年，广浩捷实现营业收入约为2.94亿元，同比下降20.81%；对应实现净利润约为4487.29万元，同比下降46.04%；对应实现扣非后归属净利润约为4321.97万元，同比下降40.55%。

对于公司业绩下滑的原因，广浩捷给出了多方面解释，其中公司2021年销售费用为1672.49万元，较上年同期增加385.11万元，同比增长29.91%；此外，2021年公司研发费用为4218.67万元，较上年同期增加474.42万元，同比增长12.67%；公司信用减值损失为-481.82万元，较上年同期减少588.88万元。

除了2021年净利下滑之外，广浩捷今年一季度业绩也不理想。

广浩捷预计今年一季度实现营业收入3500万至4000万元，同比变动幅度为1.61%至16.12%；预计实现归属净利润为-180万至220万元，同比变动幅度为-997.66%至997.14%；预计实现扣非后归属净利润为-200万至200万元。

独立经济学家王亦坤对北京商报记者表示，IPO企业业绩稳定性、持续盈利能力是监管层关注的重点，业绩如果下滑较大，这些都会被追问。

深交所官网显示，对广浩捷最新一轮问询

中，其收入的成长性及可持续性就是首个询问问题。

此前年度，广浩捷业绩呈现波动情形。据公司2022年1月披露的招股书显示，2018-2020年，广浩捷实现营收分别约为3.16亿元、2.89亿元、3.71亿元；对应实现归属净利润分别为1.05亿元、2982.65万元、8315.86万元；对应实现扣非后归属净利润分别约为9886.02亿元、7220.05万元以及7270.52万元。

欧菲光退出大客户名单

纵观广浩捷招股书，公司对欧菲光销售收入呈现断崖式下降。

报告期内，广浩捷的主要产品面向国内知名的摄像头模组厂商与消费电子厂商，下游行业集中度较高导致公司营业收入相对集中。2018-2020年以及2021年上半年，公司来自于前五大客户的销售收入占营业收入的比重分别达到82.04%、68.3%、54.39%和67.75%，主要来自联创电子、欧菲光、立景创新、瑞声科技、盛泰光学、三赢兴、丘钛科技、信利光电等摄像头模组厂商，与苹果、OPPO、vivo等消费电子厂商。

值得一提的是，2018年、2019年，广浩捷第一大客户均为欧菲光，其中向欧菲光销售金额分别约为1.64亿元、8345.58万元，占公司营收的比重分别达52.02%、28.85%。

而在2020年欧菲光从广浩捷前五大客户名单中消失，当年广浩捷对欧菲光销售收入1581.41万元，占比降至4.26%。2021年上半年，广浩捷对欧菲光销售收入降至311.81万元，占比为1.66%。

针对上述情况，深交所也在问询函中进行追问。广浩捷表示，主要是欧菲光自身资本性支出变动所致，公司对欧菲光的销售变动趋势与欧菲光自身资本性支出变动趋势相符，具有合理性。报告期内，公司与欧菲光保持良好的合作关系，不存在纠纷或潜在纠纷。

另外，广浩捷也是苹果供应商，主要为苹果公司提供微针测试治具产品，报告期内与苹果公司及其供应链公司的交易规模分别为2629.65万元、2126.91万元、3644.19万元和2193.88万元。

北京商报记者 马焕换

老周侃股 Laozhou talking

股民要习惯高位减持常态化

周科竞

现在只要股价上涨，大概率就会有大股东减持，港股也是如此，投资者要习惯这一玩法，其中的风险要注意。

一开始，投资者还很纳闷，为什么好好的股价上涨，那么好的题材，突然就会迎来大股东的减持公告。后来，投资者看到了腾讯和摩根士丹利等大鳄毫不犹豫地减持新东方，明白了原来高位择机减持是资本市场的惯例。再后来，投资者看到股价上涨后的大股东减持公告，也就见怪不怪了。

本栏想说，未来投资者要适应大股东减持常态化，尤其是在股价大涨之后。投资者也不必纠结，到底是因为股价上涨引发了大股东减持，还是大股东要减持了所以股价出现大涨。总之，投资者需要明白的就是，股价如果大涨，你要预感到，大股东就要减持。

所以，未来投资者的投资思路，要从追涨杀跌转变为提前埋伏，等待庄家拉升后出逃，这种战法可以被理解为“兵蹲蹲”。例如投资者选择那些有可能被大股东减持的公司，或者是即将解禁或者是解禁了但尚未有减持公告，同时公司的业绩和成长性尚可，公司股价不高，投资者找出一批自己心仪的这类股票，然后把资金分别买入。等待那些股价上涨较多的时候，投资者便可以揣测未来可能会有大股东减持公告，于是逢高卖出，并把资金买入那些尚未启动的理

伏股之中。

这样做的好处就是尽可能地模拟量化资金的玩法，在股价大涨的时候不会因为T+1的交易制度无法卖出，只要股价大涨立即走人，不要给追高买入的投资者在你前面出局的机会。这种蹲功要能耐得住寂寞，预期的收益也会高于预期的风险。

当然，对于这样的股票必须要有量化资金的冷漠态度，不能持有股票后越看越喜欢，找到很多股票值得长期持有的佐证，然后在股价大涨时不肯离场，这样就有违了“兵蹲蹲”的初衷，蹲，就要见了兔子就撒鹰，和股票谈恋爱是大忌。

至于已经发布了减持公告的公司，无论是什么样的股票，如果遇到大股东减持，股民都要仔仔细细研究一下标的股票的估值是否合理，如果在合理范围内，那么大股东的减持不足为惧，毕竟资本市场有进有出才正常。但如果公司股价处于高估状态，那还是要多留个心眼。

所以本栏说，对于已经有减持公告的公司，蹲就没有任何意义，蹲的目的就是要在上市公司进行隐性市值管理的时候割一茬韭菜，这正是应对大股东常态化减持的正确思路。

当然，这样的玩法并不是正确的价值投资思路，而是针对大股东市值管理的割韭菜路线，与量化资金思路相仿，唯一区别在于，量化资金是自己制造波动，而“兵蹲蹲”是等待出现波动。