

解决同业竞争 中国铝业要“并表”云铝股份



为进一步解决同业竞争问题,A股公司中国铝业(601600)、云铝股份(000807)祭出大动作。7月24日晚间,中国铝业发布公告称,公司拟以现金66.62亿元收购云铝股份19%股权。交易完成后,中国铝业将持有云铝股份约29.1%的股权,成为云铝股份第一大股东,并将云铝股份纳入上市公司合并报表范围。

云铝股份近年来业绩表现一览

时间	营业收入	归属净利润	扣非后归属净利润
2019年	242.8亿元	4.95亿元	3.38亿元
2020年	295.7亿元	9.03亿元	7.71亿元
2021年	416.7亿元	33.19亿元	33.12亿元
2022年一季度	109亿元	11.24亿元	11.16亿元

成云铝股份第一大股东

7月24日晚间,中国铝业披露的一则公告显示,公司拟通过非公开协议方式以现金收购云南冶金集团股份有限公司(以下简称“云南冶金”)持有的云铝股份19%股权,交易对价66.62亿元。

据了解,中国铝业、云南冶金和云铝股份同受中国铝业集团有限公司(以下简称“中铝集团”)控制。对于此次交易的目的,中国铝业表示,进一步解决公司与云铝股份的同业竞争问题,减少公司日常关联交易。

实际上,此次收购只是中铝集团旗下公司解决同业竞争的其中一环。北京商报记者了解到,中铝集团曾于2018年12月出具《关于避免与云南铝业股份有限公司同业竞争的承诺函》,承诺将在2019年内开始筹划同业竞争业务整合工作,并承诺在五年内解决同业竞争问题。

独立经济学家王赤坤对北京商报记者表示,同业竞争是指公司所从事的业务与其控股股东或实际控制人所控制的其他企业所从事的业务相同或近似,A股市场上,能否正确处理同业竞争和关联交易对于上市公司经营活动能否顺利进行至关重要。一般大股东会做出相关避免同业竞争承诺,在一定时期内解决,这也

有利于维护全体股东的合法利益。”王赤坤如是说道。

截至公告日,云铝股份总股本为34.68亿股,中国铝业本次收购其19%股权,即6.59亿股股份。此次交易之前,云南冶金、中国铝业分别持有标的云铝股份32%、10.1%的股份,其他股东合计持股比例为57.9%。本次交易完成后,中国铝业将持有云铝股份约29.1%的股权,成为云铝股份的第一大股东,并将云铝股份纳入公司合并报表范围。

根据《上市公司国有股权监督管理办法》的有关规定,中国铝业本次收购云铝股份19%股权的交易对价按照公司董事会审议通过本次交易的董事会决议公告披露日前30个交易日云铝股份每日加权平均价格的算术平均值计算,为10.11元/股。

截至最新收盘日,云铝股份股价报9.58元/股,总市值为332.2亿元。

两股业绩均稳步增长

无论是中国铝业还是云铝股份,近年来业绩都处于稳步增长状态。

据了解,云铝股份的主要业务是铝土矿开采、氧化铝生产、铝冶炼、铝加工及铝用阳极炭素生产和销售,主要产品有氧化铝、铝用阳极炭素、重熔用铝锭、圆铝杆、铝合金、

铝板带箔、铝焊材等,公司1998年上市。

财务数据显示,自2019年以来,云铝股份业绩稳步增长,其中实现营业收入分别约为242.8亿元、295.7亿元、416.7亿元;对应实现归属净利润分别约为4.95亿元、9.03亿元、33.19亿元,其中,公司2021年归属净利润同比大增267.74%。

步入2022年,云铝股份业绩继续保持增长,今年一季度实现营业收入、归属净利润分别约为109亿元、11.24亿元,同比分别增长7.78%、64.86%。

相比之下,中国铝业的盈利能力在云铝股份之上,公司近年来业绩同样稳步增长,其中今年一季度实现营业收入、归属净利润分别约为756.2亿元、15.75亿元,同比分别增长43.62%、60.52%。二级市场方面,截至最新收盘日,中国铝业股价报4.53元/股,总市值为776.2亿元。

对于此次交易,中国铝业也表示,近年来,云铝股份业绩良好,公司收购云铝股份股权亦有利于优化公司财务指标,有助于进一步提升公司的行业地位和盈利能力。此外,依托云铝股份在清洁能源上的优势,进一步提升公司绿色铝产能占比,有利于推动公司绿色低碳高质量发展。

针对相关问题,北京商报记者分别致电中国铝业、云铝股份董秘办公室进行采访,不过电话均未有人接听。

北京商报记者 马换换

年内新股数量逼近200只 约25%遭遇首日破发

新股数量将达199只

东方财富Choice数据显示,若加上于7月25日上市的晋拓股份、楚环科技、益方生物3股,A股年内上市个股数量将达到199只,即将突破200只大关。

不过,与去年同期相比,年内上市新股数量有所下降,东方财富Choice数据显示,2021年1月1日-7月25日,共有297只个股实现在A股上市,今年上市新股数量与去年同期相比下降逾三成。

从上市板块来看,年内于创业板上市的新股数量最多,为75只;科创板次之,为63只;此外,登陆上交所、沪市主板、深市主板的新股数量分别为25只、19只、17只。

据了解,于7月25日上市的这3只新股将分别登陆不同的板块,其中,晋拓股份将于沪市主板上市,楚环科技将登陆深市主板,益方生物则将登陆科创板。

从首发价格来看,于7月25日上市的这3只新股中,楚环科技首发价格最高,为22.96元/股,晋拓股份、益方生物首发价格分别为6.55元/股、18.12元/股。

值得注意的是,年内上市的新股中,也诞生了多只高价股。截至7月22日收盘,昱能科技、纳芯微等10只今年上市的新股股价超过100元/股,其中,昱能科技以523元/股成为A股市场上第五大高价股。

从盈利能力来看,于7月25日上市的个股中,楚环科技、晋拓股份今年上半年预计归属净利润范围相接近,而益方生物则出现亏损。

具体来看,东方财富Choice数据显示,今年上半年,楚环科技预计实现的归属净利润约为3500万-4230万元,晋拓股份预计实现的归属净利润约为3500万-3800万元,益方生物预计实现的归属净利润约为-2.56亿至-2.1亿元。

据了解,益方生物是一家立足中国具有全球视野的创新型药物研发企业,聚焦于肿瘤、代谢疾病等重大疾病领域。截至上市公告书签署日,益方生物所有产品均处于研发阶段,尚未开展商业化生产销售,因此公司产品尚未实现销售收入,且归属净利润处于亏损状态。

47股上市首日破发

从去年末开始,上市新股破发的情况开始逐渐增多,打新已不再是一笔稳赚不赔的生意。

7月25日,晋拓股份(603211)、楚环科技、益方生物3只个股将登陆A股,届时,年内上市新股数量将达到199只,已逼近200只。不过与去年同期相比,上市个股数量有所下降,同比下降逾三成。从募资额来看,这199只个股合计募资额为3352.07亿元,其中中国移动、中国海油、晶科能源3股募资额过百亿元。值得注意的是,今年以来,打新赚钱效应较往年有所减弱,年内上市的个股中,有47只个股上市首日出现破发,占比近1/4。

经东方财富Choice统计,今年上市的新股中,有47只个股出现上市首日破发的情况,约占上市新股数量的1/4。其中,翱捷科技的投资者最惨,按上市首日收盘价计算,中一签亏约2.78万元。

东方财富Choice数据显示,年内上市的新股中,有47只个股上市首日破发。其中,科创板成为出现上市首日破发的“重灾区”,这47只个股中,29只个股均来自于科创板,占比约为61.7%。

从上市首日跌幅来看,唯捷创芯、普源精电、翱捷科技3股上市首日跌幅均在30%以上,分别为36.04%、34.66%、33.75%。从下跌金额来看,翱捷科技上市首日收盘价相对于发行价下跌55.54元,若中签者在上市当日收盘卖出,则中一签将亏约2.78万元。

针对公司相关问题,北京商报记者致电翱捷科技董秘办公室进行采访,不过对方电话并未有人接听。

如何看待年内近1/4新股上市首日出现破发?经济学家宋清辉表示,注册制下,新股定价需要注意估值加速分化问题。近两年来,注册制市场化定价趋势已经越来越显著;“新股不败”的神话已经被打破,新股破发渐成常态。与此同时,新股破发意味着市场更加趋于理性化,有助于引导市场投资者正确的价值投资观念。

合计募资额达3352.07亿元

东方财富Choice数据显示,包括将于7月25日上市的3只新股在内,年内上市新股的合计首发募资额约为3352.07亿元。

先看将于7月25日上市的3只新股,其中,益方生物募资额最高,为20.84亿元。招股书显示,益方生物拟将募集资金投向新药研发项目、总部基地建设项目两个项目。

晋拓股份、楚环科技两股首发募集资金也较为接近,晋拓股份募资额为4.45亿元,楚环科技募资额为4.61亿元。在募投项目方面,晋拓股份募投项目有3项,分别为智能汽车零部件生产项目、研发中心建设项目以及补充流动资金;楚环科技同样有3项募投项目,分别为废气治理设备系列产品生产线项目、技术研发中心及信息协同平台建设项目、补充营运资金项目。

整体来看,东方财富Choice数据显示,这199只新股中,有3只个股首发募集资金在百亿元及以上,分别为中国移动、中国海油、晶科能源,分别为486.95亿元、280.8亿元、100亿元;首发募集资金在10亿-100亿元之间的个股有88只,包括腾远钴业、软通动力、经纬恒润等。

值得一提的是,虽然上市新股数量与去年同期相比有所下降,但合计募资额较去年同期有所增长。东方财富Choice数据显示,2021年1月1日-7月25日上市的297只个股,合计募资额为2382.04亿元。经计算,与去年同期相比,今年上市新股首发募集资金同比增长逾四成。

据了解,去年同期仅有三峡能源1股首发募资额在100亿元以上;有46只个股募资额在10亿-100亿元之间。在投融资专家许小恒看来,今年有中国移动、中国海油这两大分别来自通信行业及石油行业的巨头回A,再加上高募资额的新股数量增多,是年内上市新股数量下降但募资额增加的重要原因之一。

北京商报记者 董亮 丁宁

老周侃股 Laozhou talking

中证1000指数期货 更适合资产配置

周科竞

中证1000指数期货上市,从实践角度看更适合进行资产配置,套期保值的功能较弱,二线股之间走势关联性很弱,套期保值不够准确,但很适合投资者在股市上涨阶段配置1000只股票的平均利润,它有机会成为未来股指期货中最活跃的品种。

实际上,中证1000指数中已经没有太大的蓝筹股,如果说中证500指数里面有很多细分行业的龙头股,那么中证1000指数中更多的则是二线股,它们很普通,普通到很多投资者甚至都不知道这些公司是做什么的,但在真正的大牛市中,这些二线股很容易走出大黑马,而二线股的普遍涨幅也是在诸多板块中涨幅比较大的,也正因此,本栏才说中证1000指数非常适合投资者进行资产配置。

股指期货有两大功能,一是套期保值,二是资产配置。套期保值很多投资者都能理解,例如投资者买入了工商银行股票,希望获取每年相对稳定的现金分红,但是担心大盘出现系统性下跌风险,于是做空股指期货套期保值,这个做法非常普遍而且成熟。

但是资产配置则不同。投资者如果看好整个大趋势的未来走势,但是并不清楚买入什么股票能够跑赢大盘,那么他们一般倾向于买入指数基金,而指数基金也被称之为魔鬼基金,因为大多数基金经理都难以跑赢指数基金的涨幅。

用股指期货进行资产配置是什么?就是投资者通过做多股

指期货来代替买入指数基金,这样做不仅能够获得更大的杠杆率,还能免于支付基金管理费,同时还能更加便捷地买入卖出,而且有些时候,股指期货进行贴水交易,投资者还能获得更多的溢价收益。而且,目前市面上的中证1000指数基金并不普遍,中证1000指数期货刚好填补这一空白。

为什么本栏说中证1000指数期货不适合进行套期保值?因为套期保值的要求是股票的走势和指数的走势要基本同步,这一点在大型蓝筹股上基本问题不大。但是对于这些二线股来说,很难确定投资者持有的股票股价下跌时,中证1000指数会同步下跌,例如某家公司业绩爆雷或者被证监会立案调查,公司股价一定会大幅走低,但是这个事情却不会拖累中证1000指数走低,于是投资者在遇到个股风险的时候,却无法通过股指期货弥补损失。所以本栏说中证1000指数期货并不适合进行套期保值。事实上,中证500指数的套期保值功能已经很弱。

此外,在中证1000指数期货上市之前,很多投资者都用中证500指数期货代替创业板指数进行投机交易,现在中证1000指数期货上市之后,它与创业板的关联性将会更强,未来不排除有投机创业板投资者通过中证1000指数期货进行投机的可能,因此,未来中证1000指数期货很可能是所有股指期货中交投最活跃的指数期货。