

多股募投项目生变 会否影响预期效益

单日3股宣布募投项目延期

8月10日,澜起科技、能辉科技、瑞鹤模具3股接连宣布募投项目出现延期。

据了解,瑞鹤模具2020年首发募集资金5.73亿元,根据有关规定扣除发行费用7677.2万元后,实际募集资金金额为4.96亿元,公司投向基于机器人系统集成的车身焊装自动化生产线建设项目(一期)、汽车智能制造装备技术研发中心建设项目,上述两个募投项目原定完成时间为2022年8月。

不过,瑞鹤模具表示,因受到新冠疫情的影响,项目建设较预期有所延缓,无法按既定计划在2022年8月达到预定可使用状态,完成时间延期至2023年8月。

澜起科技则不仅出现募投项目延期,还有部分募投项目变更。

资料显示,澜起科技在2019年首发募资28.02亿元,计划投向新一代内存接口芯片研发及产业化项目、津逮服务器CPU及其平台技术升级项目、人工智能芯片研发项目,其中人工智能芯片研发项目预定可使用状态时间为2022年7月。

8月10日,澜起科技表示,由于人工智能芯片研发项目技术复杂、工艺先进,且目前集成电路行业产能紧张、交期拉长,同时新冠疫情对项目内外部协作效率产生了一定的不利影响,公司将该项目建设周期延长至2023年4月。

另外,澜起科技还有募投项目发生变更,公司新一代内存接口芯片研发及产业化项目建设投入包括购置研发所需的场地和软硬件设备等,公司将该项目的实施方式由购置研发场地变更为租赁研发场地。针对相关问题,北京商报记者致电澜起科技董秘办公室进行采访,不过电话未有人接听。

能辉科技则在2021年首发募资3.12亿元,公司综合业务能力提升建设项目、研发中

首发募投项目延期、变更在A股市场时有发生,8月10日又有澜起科技(688008)、能辉科技、瑞鹤模具3股披露了募投项目延期、变更公告。经北京商报记者梳理,今年以来还有阳光诺和、力芯微、仲景食品等多股募投项目生变,其中凯赛生物、艾迪药业等还曾遭到过监管层的追问。业内人士向记者指出,募投项目是上市公司的长期战略规划,是公司的一项重大决定,随意更改可能会在一定程度上反映出公司战略规划不清晰等问题。

心建设项目将延期至2024年12月,原定预计可使用状态时间为2023年12月。

年内还有这些个股募投生变

今年以来,募投项目生变的个股并不少,其中还有凯赛生物、艾迪药业等被交易所追问。

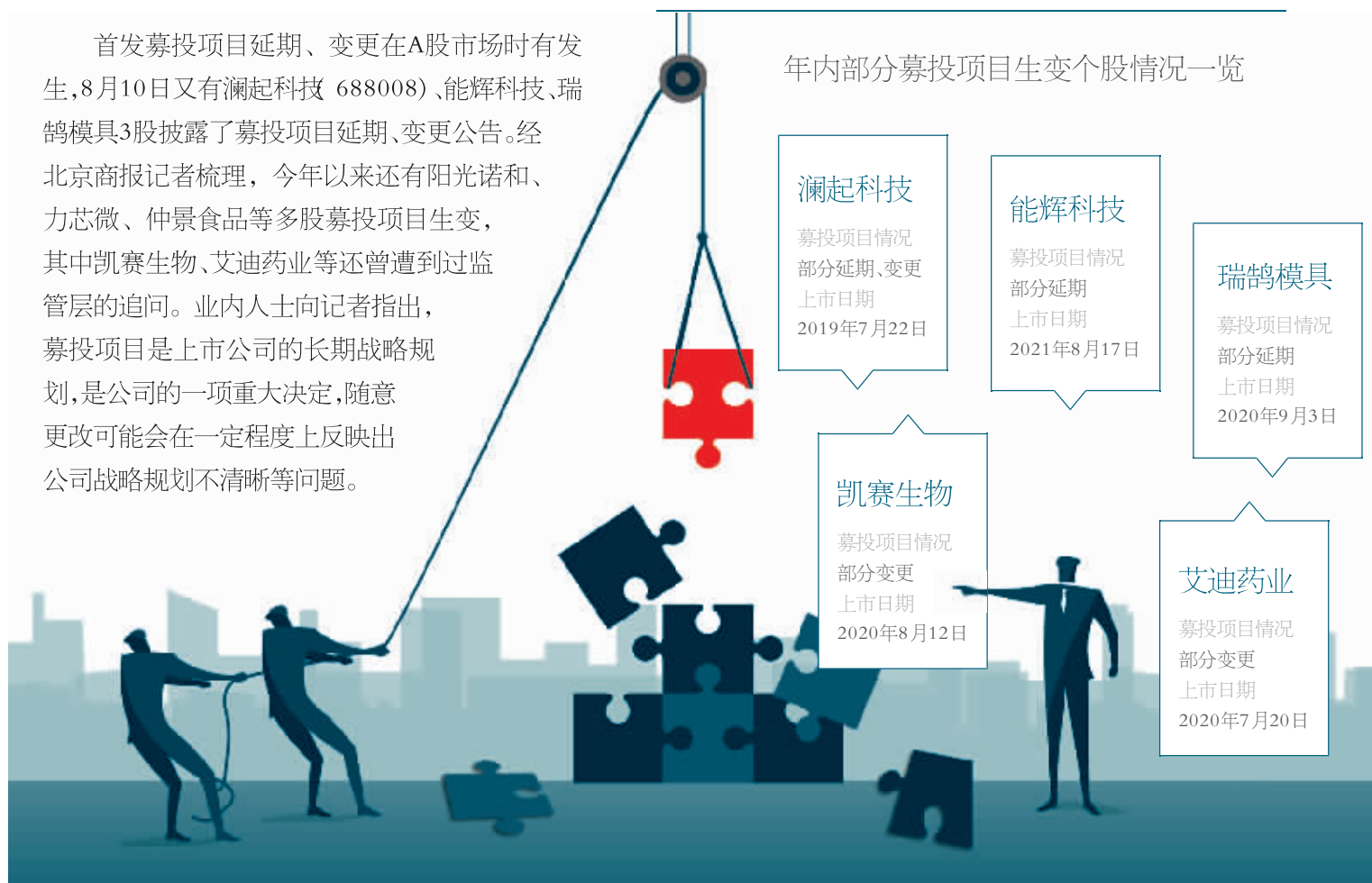
经北京商报记者梳理,力芯微、金龙鱼、阳光诺和、仲景食品、康辰药业、凯盛新材、扬电科技、泽■制药等多股今年曾披露过募投项目延期或变更公告,其中凯赛生物、艾迪药业还曾遭到过交易所的追问。

以凯赛生物为例,公司今年1月披露称,公司拟将募投项目“40000吨/年生物法癸二酸建设项目”募集资金投入金额由17.11亿元调整为5.01亿元,变更募集资金12.1亿元投入新项目“年产50万吨生物基戊二胺及90万吨生物基聚酰胺项目”。

针对公司募投项目变更一事,上交所随即向凯赛生物下发了问询函,要求公司结合募投项目双方经营决策、收益分配安排等,分析变更募投项目实施主体能否充分保障公司及中小投资者利益以及公司拟采取的措施等问题。

资深产业经济研究人士王剑辉在接受北京商报记者采访时表示,募投项目是上市公司的长期战略规划,是公司的一项重大决定,不应随意变更。募投项目的变更可能是上市公司经营层面发生了一些显著的变化,如经营方针以及经营策略的变化。如果上市公司的募投项目出现变更,则要综合分析是管理层的问题还是行业的问题,如果是外因则要另当别论,但如果是内因的话,还要对上市公司重新观察,如果变更后的募投项目与之前的募投项目没有协同性且关系相差较大,投资者就应该警惕这类公司。”王剑辉如是说道。

年内部分募投项目生变个股情况一览



上海汉联律师事务所律师宋一欣对北京商报记者表示,募投项目延期与变更建议列入监管范围,特别是全面、大幅变更与延期的情况,建议监管部门对募投项目延期、变更加强监督。

预期效益存不确定性

首发募投项目的延期、变更会否影响预期效益是市场以及投资者关注的焦点。

在经济学家宋清辉看来,上市公司募投项目延期以及变更并不是一个好现象,可能会给公司募投项目的预期效益带来一定影响。上市公司应加强对募投项目建设进度的监督,使项目按原定计划进行建设,以提高募集资金的使用效益。

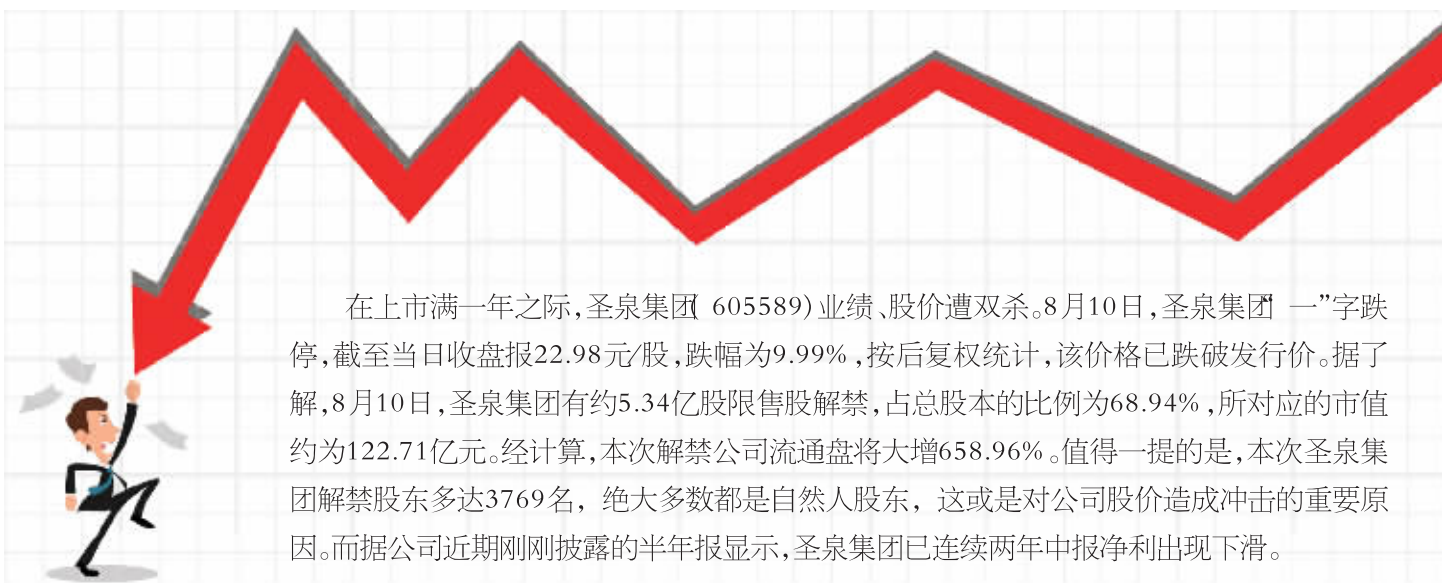
对于募投项目延期,中国国际科技促进会科技产业投资分会副会长兼战略投资智库执行主任布娜新在接受北京商报记者采访时表示,募投项目延期的影响不能一概而论,需要具体问题具体分析。有些募投项目延期或变更是因为经济环境变化,不符合公司发展战略所致,不会给公司经营带来重大不利影响。但有些公司的募投项目如果已经进行到一半突然延期,则需要投资者谨慎分析原因。

而对于募投项目的变更,资深投融资专家许小恒在接受北京商报记者采访时表示,上市公司随意更改募投项目一定程度上反映出公司战略规划不清晰、经营不确定,或者在募资时对项目市场调查不足和募集计划不到位,甚至有的公司只是为找项目而找项目,这将对上市公司的成长预期带来极大风险,有损投资者的利益。

王剑辉对此亦表示,募投项目延期、变更对上市公司的盈利预期会有一定影响,但具体还要看募投项目延期时间的长短以及延期项目的范围来进行判断。

北京商报记者 马换换

“一”字跌停 圣泉集团巨量解禁吓崩股价



解禁当日股价跌停

受巨量解禁影响,圣泉集团8月10日“一”字跌停。

交易行情显示,8月10日,圣泉集团以跌停开盘,全天维持跌停状态,截至8月10日收盘,收跌9.99%,报跌停价22.98元/股,当日成交金额为7174万元,换手率为0.51%,总市值为178亿元,截至当日收盘,卖一位置仍有逾30万手在排队出逃。

消息面上,8月10日,圣泉集团首发限售股迎来解禁,共计5.34亿股,占公司总股本比例为68.94%。若按圣泉集团8月10日收盘价计算,对应解禁市值为122.71亿元。经计算,本次解禁公司流通股将大增658.96%。值得一提的是,本次圣泉集团解禁股东多达3769名,除南舜腾股权投资管理有限公司-济南舜腾产发股权投资合伙企业(有限合伙)外,绝大多数都是自然人股东。

经济学家宋清辉表示,巨量解禁应该是圣泉集团本次跌停的主要原因,一般情况下,

在限售股解禁之际,个股的股价会有短期的利空影响。不过,解禁是否会对公司股价产生影响,还是要看股东对公司抱有怎样的预期。

值得一提的是,8月10日,按后复权形式统计,圣泉集团股价已出现破发的情况。东方财富显示,圣泉集团8月10日收盘价格除权后为23.23元/股,低于公司发行价24.01元/股,股价已跌破发行价。

针对公司相关问题,北京商报记者致电圣泉集团证券部进行采访,并将采访函发送至对方邮箱,不过截至记者发稿未收到回复。

面临净利下滑尴尬

去年8月10日,圣泉集团登陆上交所主板,在公司上市前后,公司各报告期出现归属净利润连续下滑的情形。

资料显示,圣泉集团是以合成树脂及复合材料、生物质化工材料及相关产品的研发、生产、销售为主营业务的高新技术企业,公司自成立以来,通过持续科技创新,陆续推出铸

造环保型咪喃树脂、涂料、保温冒口等铸造辅助材料,各类环保型、耐热及增韧改性高性能酚醛树脂、印制电路板及光刻胶用电子级酚醛树脂、电子级环氧树脂以及航空航天用高强度酚醛预浸料、高强低密度酚醛SMC、阻燃增强轻质酚醛轻芯钢、改性阻燃酚醛泡沫等产品。

近日,圣泉集团对外披露了公司2022年半年报。财务数据显示,今年上半年,圣泉集团实现营业收入约为47.78亿元,同比增长17.02%;对应实现的归属净利润约为3.32亿元,同比下降10.72%。

实际上,自2021年上半年以来,圣泉集团就出现了归属净利润下滑的情况。2021年上半年,圣泉集团实现营业收入约为40.83亿元,同比增长5.4%;对应实现的归属净利润约为3.72亿元,同比下降8.35%。

2021年全年,圣泉集团实现营业收入约为88.25亿元,同比增长6.08%;对应实现的归属净利润约为6.88亿元,同比下降21.62%。

北京商报记者 丁宁

老周侃股 Laozhou talking

场外期权不应成为特定人群的暴利工具

周科竞

对于基金经理来说,场外期权等于看着底牌买百家乐,属于一本万利的暴利工具,对此,应加以控制。

期权起源于保险,即期权卖方对期权买方给出一种承诺。例如承诺股价不会上涨,如果上涨就会赔钱给买方,而买方支付的权利金就是保费。但是更多的投资者把它当作一种彩票性质的投资,即判断某个股票价格会涨,如果涨了,相当于彩票中奖,至于奖金有多高,那要看股价涨了多少。

但是对于基金经理来说,他们有能力控制某一只股票的价格涨跌,或者他们知道基金公司准备推高哪家公司的股票,那么在他们的眼中,就好像能够提前预知彩票开奖号码,能够预知赌场百家乐的底牌,那么他们在场外股票期权的交易中,就能够无往不利,期权卖方总是处于劣势地位,而这些期权卖方大多是国有或者国有控股的金融机构,他们在和基金经理的交易中很难实现盈利。于是他们只能不断提高期权的权利金报价,以平衡交易风险,导致其他投资者被动地支付了更多的权利金,于是胜算大幅下降。也就是说,基金经理参与股票场外期权交易,国有机构、其他投资者都会受到一定的损失,这对于场外期权的健康发展也非常不利。

事实上,场外期权属于机构和机构之间的交易,基金经理作为个人,并不能直接参与场外期权交易,一般都是挂在投资机构名下,所以这对于卖方机构以及监管部门识别基金经理持仓造成了一定的困难。在本栏看来,想要在事前防范基金经理参与场外期权交易比较困难,防范成本很高,因此事后的严惩成为比较可行的监管方法。如果发现某一笔交易获得了比较高的盈利,即可以怀疑是基金经理的持仓,然后通过穿透式监管来核实是否为基金经理的操作,如果不是,自然最好;如果是,就要严惩,以最严厉的惩罚来处理这种违规行为。

一般来说,基金经理比较愿意参与的是具体股票的看涨期权,因为基金经理对于个股的把控能力很强,他们有能力控制一只股票的短期走势,却很难控制大盘的走势,同时场外期权的卖方并不愿意进行具体个股的看跌期权,因此基金经理也很难参与个股的下跌走势。所以本栏说,监管层可以重点监管场外期权个股看涨期权的巨大盈利,其他的交易方向基金经理参与的可能性较低。

此外,很多时候基金经理的期权买方本身就能推高股价走势,例如基金经理买入了一只股票的看涨期权,然后期权卖方为了控制风险,就会买入等量的股票,这些买盘就会推动股价上涨,所以只要基金经理知道哪些股票已经被基金抱团,并且基金不会卖出,就已经能够用期权推动股价上涨。