

“满仓”跨界光伏 三五互联被质疑蹭热点

是否迎合热点炒作

针对本次跨界，深交所犀利质疑三五互联是否存在迎合热点炒作的情形。

据了解，12月26日，三五互联发布公告称，子公司天津通讯与眉山市丹棱县人民政府签署《一期新能源5GW异质结电池项目投资合作协议》，投资建设“5GW超高效异质结(HJT)电池5G智慧工厂”项目。

公告显示，上述项目计划总投资约25亿元，5GW生产线建设预计将于2024年12月前全部建成并正式投产。第一阶段2GW生产线建设投资10亿元，预计将于2023年12月前建成并正式投产。公告中还称，根据财务预评价结果显示，项目全部建成投产后，生产的高效晶体硅HJT太阳能电池产品年均销售收入为61.9亿元，年均税后利润为5.37亿元。

值得注意的是，三五互联投资该项目构成跨界。资料显示，三五互联主要从事软件和技术服务行业、游戏行业和移动通信转售行业相关业务。

在关注函中，深交所要求三五互联说明公司现有业务以及拟进入的光伏新能源业务未来发展规划，公司是否存在主营业务变更的情况，并说明公司进入光伏新能源行业的可行性，以及本次决策是否审慎合理，是否有利于提升公司经营质量，是否存在迎合热点炒作股价的情形。

此外，深交所还要求三五互联结合行业内竞争现状、公司或相关参与方的现有技术储备、研发人员配置等方面，详细论述该项目的可行性；结合行业平均毛利率情况等因素，说明项目建成并达产后预计可实现的利润情况以及对公司未来经营业绩的具体影响。

投融资专家许小恒表示，上市公司跨界

主要从事软件、游戏等业务的三五互联(300051)也要跨界光伏。12月27日早间，针对公司拟投资建设光伏项目的情况，深交所向三五互联下发关注函，要求公司说明拟进入的光伏新能源业务未来发展规划，进入该行业的可行性，是否存在迎合热点炒作的情形。此外，三五互联还公告称，将对本次光伏项目实施主体，即公司全资子公司天津三五互联移动通讯有限公司(以下简称“天津通讯”)进行增资，增资金额约为2.72亿元。不过，截至今年三季度末，三五互联账上货币资金约为3638万元，钱从哪来也遭到了深交所质疑。



光伏行业是好是坏不能一概而论，具体要看跨界企业对技术、资源和业务的整合能力，以及管理决策力。同时，还要警惕部分企业仅是为了炒作股价而“蹭热点”的情形。

二级市场上，跨界光伏行业这一举措使三五互联股价大涨，公司于12月26日斩获“20cm”涨停。不过在深交所下发关注函之后，三五互联股价有所回调。交易行情显示，12月27日，三五互联高开0.34%，早盘阶段公

司股价振幅较大，一度跌近5%后迅速拉升涨近4%，还创下9.17元/股的年内新高，不过当日最终收跌2.06%，收盘价为8.57元/股，总市值为31.34亿元，当日成交额为5.05亿元，换手率为15.9%。

钱从哪来

在建设光伏项目的同时，三五互联公

告称，拟以现金方式对天津通讯增资2.72亿元，上述资金从哪来遭到了深交所质疑。

公告显示，三五互联拟以现金方式对天津通讯增资2.72亿元，其中1.88亿元计入天津通讯注册资本，8388.68万元计入资本公积，本次增资完成后，天津通讯的注册资本将增加至3.6亿元。

然而，公司现有资金不足以支付这笔增

资款，截至今年三季度末，三五互联账上货币资金余额为3638万元，远低于本次增资所需金额。

对此，深交所要求三五互联结合公司目前资金状况、经营情况等，详细说明上述增资的原因及必要性、可行性，并详细说明对天津通讯增资2.72亿元的资金来源，与公司资金实力是否匹配。

此外，在前述光伏项目的建设问题上，深交所也要求三五互联说明项目所需资金规模及其具体来源，与公司资金实力是否匹配。

值得一提的是，为进一步优化资本结构，提升天津通讯资本实力，支持其发展光伏新能源业务，三五互联同意天津通讯以增资前估值3.6亿元增资扩股引入四川新鸿兴集团有限公司、海南嘉煜科技有限公司、成都聚明阳企业管理合伙企业(有限合伙)等合计13名战略投资者，由上述战略投资者以货币方式向天津通讯增资3亿元，合计获得天津通讯增资后45.45%股权。

在经营情况方面，三五互联归属净利润已连续四年出现亏损，财务数据显示，2018-2021年，三五互联实现的营业收入分别约为2.35亿元、2.88亿元、2.22亿元、1.84亿元；对应实现的归属净利润分别约为-3.46亿元、-2.57亿元、-6880万元、-2464万元。

今年前三季度，三五互联归属净利润继续亏损，报告期内实现营业收入约为1.39亿元，同比下降2.09%；对应实现的归属净利润约为-2067万元，同比下降191.93%。

针对公司相关问题，北京商报记者致电三五互联董秘办公室进行采访，对方工作人员表示，由于刚刚收到关注函，公司不太方便此时接受采访，关注函中提到的问题都会在后续一一进行回复。

北京商报记者 丁宁

频踩雷陷亏损 北部湾财险又遇国企股东出走

转让价格0.48亿元 武钢集团拟出清股份

岁末将至，产权交易平台上的保险公司股权越来越多。

12月27日，北京商报记者注意到，在上海联合产权交易所，受托机构中国宝武钢铁集团有限公司披露了一则北部湾财险的股权转让项目，共有北部湾财险3000万股份(占总股本的2%)拟被转让，转让价格为0.48亿元，意向受让方需要缴纳1400万元保证金。

项目信息显示，项目转让方为武钢集团，系中国宝武钢铁集团有限公司子公司，合计持有北部湾财险2%股权，为北部湾财险第八大股东。也就是说，如果股权转让完成，武钢集团将不再是北部湾财险股东。

透过股权结构表来看，北部湾财险其他股东多位于广西，武钢集团是北部湾财险为数不多的位于其他省市的股东，也是一家国有的独资公司(企业)。

对于此次股权转让的受让方条件，项目信息显示，意向受让方应为依法设立并有效存续的境内外企业法人，其他经济组织或具有完全民事行为能力自然人；具有良好商业信用，无不良经营记录；并且，该项目不接受联合受让。

北京商报记者以投资方身份致电项目交易机构，也就是上海产权交易所的业务负责人，该项目负责人表示，有投资意向的受让方满足条件都可以报名，不受限制，但是需要满足相关金融机构的政策要求。

拟增资5亿元 出资单位未定

中国债券信息网公告显示，北部湾财险于4月2日发行了2022年第一期资本补充债券，融资金额5.5亿元，融资期限5+5年。这是其增资“搁浅”之后又一资本补充动作。

去年11月，北部湾财险的关联法人机构中恒集团曾发布公告称，北部湾财险拟于近期筹备增资扩股事项，拟增发3亿股股份，将注册资本由15亿元增加至18亿元。中恒集团拟以出资金额不超过4.5亿元，认购数量不超过3亿股参与北部湾财险增资扩

在经历了保费下滑、转盈为亏、增资“搁浅”等困境之后，北部湾财产保险股份有限公司(以下简称“北部湾财险”)又面临国企股东拟出售股权离场的情况。12月27日，北京商报记者注意到，上海联合产权交易所披露了一则北部湾财险的股权转让项目，武钢集团有限公司(以下简称“武钢集团”)拟转让3000万股份，占总股本的2%。

武钢集团是北部湾财险第八大股东，也是北部湾财险为数不多的注册地位于广西之外的股东。如若武钢集团顺利出售股权，将不再持有北部湾财险股份。

股计划。但中恒集团在遭到上交所的犀利问询后，并没有继续对北部湾财险进行增资。

不过，北部湾财险有了新的增资计划，北京商报记者发现，在此次北部湾财险股权转让项目的特别事项说明中，披露了北部湾财险新的增资动向。

附件资料显示，保险公司的业务扩张和利润来源主要基于公司的资本情况，为满足北部湾财险不断扩大的保险业务规模和偿付能力需要，公司计划于2022年增资5亿元，该增资事项已经进入2022年年度预算并经股东会决议通过，增资的出资单位目前未定。

北京商报记者就股权转让、增资扩股相关事项向北部湾财险发函采访，但截至发稿尚未获得回复。

前三季度亏损额扩大 批量招聘市场化人才

北部湾财险成立于2013年1月，由广西金融投资集团作为发起人，联合区内外共13家大型企业共同发起成立，是首家总部设于广西的全国性法人保险机构。

北部湾财险自2016年进入盈利期，但在2021年开始出现亏损。在具体的保险业务方面，今年前三季度，北部湾财险实现保险业务收入25.44亿元，实现净亏损1.33亿元，亏损额较2021年同期的1.26亿元有所扩大。对于北部湾财险亏损，经济学家宋清辉分析，疫情影响下，保险消费需求疲软，险企业绩增速普遍表现不佳，这可能是近两年北部湾财险业绩转为亏损的主要影响因素。

此外，车险综合改革或也对北部湾财险造成了一定影响。北部湾财险2021年年报显示，该公司2021年实现保险业务收入35.87亿元，同期，该公

司的车险保费收入为18.76亿元。也就是，车险业务能占据北部湾财险保险业务的“半壁江山”。

联合资信发布的评级公告指出，北部湾财险车险业务占保险业务收入的比重较高、国内汽车销售市场销售增速放缓、商业车险费率改革、市场竞争加剧、投资资产出现逾期和盈利水平下降等因素对其经营发展及信用水平可能带来不利影响。

谈及北部湾财险的保险业务发展，宋清辉表示，对于北部湾财险来说，建议通过定价模型优化和费用精细化管理等举措，逐渐实现综合成本率方面的优化和调整。

除了保险业务，北部湾财险的人才市场化改革也是业内关注的重点。

2021年，北部湾财险曾对外发布招聘公告，计划选聘总经理1人及副总经理3人。今年6月，曾任职于华安财产保险股份有限公司的王建伟正式获批成为北部湾财险总经理。

北京商报记者了解到，除了公开选聘总经理、副总经理等核心管理层，今年下半年，北部湾财险还面向社会招聘多位中层管理人员和重点专业领域紧缺人才。

北部湾财险招聘信息显示，该公司对外招聘战略发展部、科技部、车险部等四部门的总经理、副总经理；公司治理岗、薪酬绩效岗、产品开发岗等近20个岗位的重点专业领域紧缺人才以及多位分支机构管理人员。

对于北部湾财险市场化选聘人才，宋清辉表示，相较于体制内委派，从外部招聘市场化人才对于公司的管理理念、经营思路等优化有较大的帮助，有利于不断提升企业整体活力和竞争力，打造人才竞争优势。

北京商报记者 陈婷婷 李秀梅

老周侃股 Laozhou talking

新冠药行情该落幕了

周科竞

新冠病毒感染将实施“乙类乙管”，新冠药物板块12月27日开盘出现大跳水，板块内个股集体大跌，资本的撤退已经开始。本栏认为，未来新冠药大概率将会进入“漫漫熊途”，市场热点将会转换，疫后复苏概念可能将成为主流。

从市场上来看，新冠概念股的时代已经过去，不管是核酸检测概念还是疫苗概念再或者是新冠治疗药物概念，对于资本的吸引力已经大幅下降。

就现在这些新冠药概念股的股价来看，已经都不算低，这种情况下新的资金都不愿意进入，场内资金也在想办法撤退。严格地讲，现在卖出新冠药概念股的资金已经属于后知后觉。

那么现在还在持有的资金属于什么性质？据本栏推测，现在还在持有新冠药概念股的资金大多为散户投资者，散户投资者最大的特点是不愿意割肉，高位买入新冠概念股后遇到股价调整，总是希望股价能够反弹，进而解套卖出。

但是散户投资者在被套之后往往难有解套的机会，而让散户投资者受伤更重的就是逢低补仓、摊低成本。也正是被套投资者的逢低补仓行为，成为了场内资金继续撤离的最后机会，而在这些补仓资金之后，大概率也不会再有大规模资金买入已经进入下行通道的新药概念股，而新的资金和新的投机散户则会开始关注新的市场热点，进入新一轮炒作循环。

那么现在新的市场热点是什么？明显属于旅游、酒店这些疫后复苏概念股，虽然从价值投资的角度看，这些公司也不存在太高的投资价值，但是它们的优势是股价处于底部，就因为股价偏低，一个简单的利好就能推动股价连续上涨，让这些低价股迎来恢复上涨的机会。但投资者也要清楚地知道，这些公司的股价如果涨幅过大，就会存在明显的泡沫，此时投资者如果追高买入，也有被套牢的风险。

所以本栏说，新冠药行情该落幕了，但其他投机性行情同样存在风险，投资者还是应该坚持价值投资理念，寻找基本面良好的优质股逢低买入，而优质的公司不仅仅是有好的主营业务，很好的社会责任也非常重要。

可以说坚持价值投资还是市场上唯一稳健盈利的投资方式，不过如果一家公司股价短期涨幅过高甚至走出妖股行情，这个时候投资者就要警惕了，谨防过度追涨风险。

最后本栏还想提醒投资者，对于目前正持有新冠概念股的股民来说，逢低补仓、摊低成本的做法风险极高，还是要慎重操作。