

赵丰的“丰启系”残局

从名不见经传的券商小职员,到手握两家A股公司打造“丰启系”,赵丰的人生经历颇具传奇色彩。2022年11月中旬,赵丰失联的传闻被旗下两家上市公司和科达(002816)、兴民智通(002355)证实。如今,失联160天后,兴民智通4月24日早间披露公告称,已与赵丰取得有效联系。

4月24日,和科达、兴民智通股价均创出年内新低。然而,迎接赵丰归来的并非只有“跌跌不休”的股价,两家公司2022年的预亏“成绩单”、高管离职……这些都是摆在赵丰面前亟须解决的问题。

失联多月

失联160天后,赵丰回来了。

去年11月中旬,有关赵丰被相关部门带走调查的消息曝出,之后深交所追问和科达、兴民智通,在回复函中,上市公司证实无法与赵丰取得联系。不过,上市公司方面表示,未收到任何法律文书或其他确凿证据表明赵丰因涉嫌严重违法违纪或者职务犯罪被纪检监察机关采取留置措施。

只知失联,不知原因,赵丰去向成谜。

如今,时隔多月,兴民智通4月24日早间表示,目前公司已与赵丰取得有效联系,其将积极履行实际控制人职责。

据了解,兴民智通控股股东系青岛丰启环保新能源科技有限公司(以下简称“丰启环保”),赵丰通过控制丰启环保进而控制上市

“丰启系”旗下上市公司情况一览

公司	最新收盘价	总市值	预计2022年净利
和科达	10.58元/股	10.58亿元	亏损0.64亿-0.9亿元
兴民智通	3.78元/股	23.46亿元	亏损3.7亿-5.2亿元



公司。截至目前,丰启环保持有兴民智通6.45%的股份,其一致行动人四川盛邦创恒企业管理有限责任公司(以下简称“四川盛邦”)持有上市公司18.67%的股份,丰启环保以受托表决权方式拥有四川盛邦持有上市公司的18.67%股权表决权,赵丰通过丰启环保合计控制上市公司25.11%的表决权。

值得一提的是,除了控制兴民智通之外,赵丰还是A股公司和科达的实控人。截至目前,赵丰持有和科达16%的股份。

实际上,赵丰入主和科达的时间并不长,2022年9月17日上市公司才完成了实控人变更。

高层动荡

在赵丰失联的160天,两家上市公司高管也出现了动荡。

首先兴民智通方面,今年3月13日公司披露了“关于部分监事、高级管理人员辞职公告”,称因个人原因,罗天明申请辞去公司监事会主席职务,其辞职后将不在公司担任任何职务;刘朗天申请辞去公司副总裁、董事会秘书职务。

时隔不足一周,兴民智通两名独董也提出了辞职。3月18日,兴民智通披露公告称,因个人原因,邵世凤、肖亚红申请辞去公司第五届董事会独立董事。兴民智通表示,由于邵世凤和肖亚红辞职将导致公司独立董事人数低于董事会成员的三分之一且独立董事中没有会计专业人士,两人的辞职报告将在公司股东大会选举产生新任独立董事后生效。

和科达的高管动荡更为明显,2022年12月7日,上市公司披露公告称,公司董事长兼总裁徐霖、董事王冠芳、董事沈颖涛递交了辞职报告,分别申请辞去董事会相关职务,徐霖

同时辞去总裁职务。

针对上述情况,深交所还向和科达下发了关注函,要求公司说明上述董事同时递交辞职的具体原因,公司治理结构是否存在不稳定风险,对日常运作管理和生产经营等是否存在重大不利影响。

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对北京商报记者表示,对于上市公司而言,高管稳定尤为重要,这也是公司正常运营的关键,如果公司高管出现大批离职的情况,公司能否保证后续经营工作正常至关重要。

深陷泥潭

无论是和科达还是兴民智通,在赵丰失联期间境况都不乐观,业绩、股价遭“双杀”。4月24日,和科达、兴民智通盘中股价均

创出了年内新低,其中和科达最低触及10.22元/股,兴民智通最低触及3.67元/股,截至当日收盘,和科达、兴民智通分别报10.58元/股、3.78元/股,总市值分别为10.58亿元、23.46亿元。

拉长时间线来看,自赵丰失联后,两家上市公司股价也出现了不同程度的下跌,经统计,在2022年11月15日-2023年4月24日这108个交易日区间,和科达区间累计跌幅33.98%,兴民智通区间累计跌幅22.54%。

股价大跌背后,和科达、兴民智通业绩也不如意,其中和科达预计公司2022年实现归属净利润亏损6400万-9000万元,同比由盈转亏,预计实现营业收入约为8000万-9500万元。

4月24日晚间,和科达还披露风险提示称,公司存在被实施“*ST”风险。

除了面临公司层面的压力之外,赵丰自身持有的和科达股份也处于满仓质押状态,并且持股已被100%冻结。截至目前,赵丰通过丰启环保持有的兴民智通6.45%的股份也处于满仓质押状态。

高禾投资管理合伙人刘盛宇对北京商报记者表示,上市公司实控人持股满仓质押、100%股份冻结风险较高,如果控制股份比例不高的话,可能对其控制权稳定性也会产生不利影响。

兴民智通预计公司2022年实现归属净利润亏损3.7亿-5.2亿元,这也是公司连续三年净利润亏损。另外,今年2月,兴民智通终止了定增事项,也被市场猜测可能与实控人失联有关,如今伴随着赵丰回归,公司未来是否会重启定增稳定实控人控制权,北京商报记者也将持续关注。

针对相关问题,北京商报记者分别向和科达、兴民智通董秘办公室发去采访函,不过截至记者发稿,对方并未回复。

北京商报记者 马换换

长远锂科业绩坐上“过山车”



4月24日晚间,三元正极材料企业长远锂科(688779)同时披露了2022年年报及2023年一季度报。不过,这两份定期报告却呈现出截然不同的光景。2022年,长远锂科全年净利实现翻倍。然而2023年一季度,长远锂科归属净利润同比下滑逾99%。为何长远锂科业绩会短时间内出现大涨大跌?可以从公司上游材料价格中窥见端倪。东方财富Choice数据显示,电池级碳酸锂价格也经历了从暴涨到暴跌的过程。

一季度净利下滑逾九成

4月24日晚间,长远锂科披露一季报显示,公司一季度归属净利润同比下滑逾九成。

具体来看,长远锂科一季度实现营业收入约为19.34亿元,同比下降42.99%;对应实现的归属净利润约为92.94万元,同比下降99.69%。

值得一提的是,公司于同日晚间披露的2022年年报显示,2022年,公司归属净利润刚刚实现翻倍。财务数据显示,2022年,长远锂科实现营业收入约为179.8亿元,同比增长162.75%;对应实现的归属净利润约为14.89亿元,同比增长112.59%。

对于2022年业绩增长及2023年一季度业绩下滑的原因,长远锂科均作出了解释,公司表示,受上游材料价格及下游市场需求影响较大。

长远锂科解释称,2022年,下游市场需求旺盛,公司产销规模增加,利润增长。同时上游材料价格上涨,公司上调产品单价,营业总收入实现大幅增长。而2023年一季度,新能源汽车市场增速放缓,同时上游材料价格持续下跌,下游市场需求下降,公司产品销量同比减少。同时市场竞争加剧带来的价格竞争压力,导致产品

毛利下降。

资料显示,长远锂科主要从事高效电池正极材料研发、生产和销售,公司主要产品包括三元正极材料(含自供前驱体)、钴酸锂正极材料、球镍等。原材料主要涉及镍、钴、锰、锂、磷等化工原料,其中碳酸锂为主要原料之一。

针对公司相关问题,北京商报记者致电长远锂科董秘办公室进行采访,不过对方电话未有人接听。

年内上游材料价格跌逾六成

上游材料价格的变动,使长远锂科净利坐上“过山车”,也被市场视为前期过热的新能源行业迎来“降温”的征兆。

东方财富Choice数据显示,2022年初,电池级碳酸锂价格约为30万元/吨,2023年初,电池级碳酸锂价格涨至53.5万元/吨,经计算,价格涨幅约为78.33%。

2023年,电池级碳酸锂价格开始出现暴跌,截至4月24日,电池级碳酸锂市场价格约为18万元/吨,较年初下降66.36%。此外,即使与2022年初相比,电池级碳酸锂目前的市场价格也仍处于低位。

除了碳酸锂以外,其他锂电池关键原料价格也先是受供求关系影响在2022年出现不同程度的上涨,又于2023年开始出现不同程度的下跌。

财经评论员张雪峰表示,碳酸锂价格“跌跌不休”的主要原因是供应量增加。近年来,国内碳酸锂产能不断扩大,加上国外进口量增加,导致供应量过剩。此外,下游新能源汽车消费增速放缓也对碳酸锂价格造成了一定影响。

未来碳酸锂价格是否会进一步下降?张雪峰表示,碳酸锂价格的“底线”难以确定,受多种因素影响。行业整体成本价大概在15万元/吨左右,但具体价格还需要考虑市场供需情况、国内外政策环境等因素。

独立国际策略研究员陈佳进一步指出,除了供给过度、需求疲软外,碳酸锂价格持续深度下跌背后还有着更深层次的结构原因,包括全球新能源格局变迁、产业链技术进步,以及竞争性技术解决方案都对碳酸锂价格形成了强大的结构性下压力。

投融资专家许小恒则指出,今年以来的暴跌也是碳酸锂价格回归理性的过程,有利于加速出清投机资本。

北京商报记者 丁宁

侃股 Stock talking

限售股解禁并非洪水猛兽

周科亮

2.24亿股限售股解禁,中国卫通股价应声跌停。实际上,任何股票的解禁日期都早有预告,对于预期中的解禁投资者没必要过度恐慌,限售股解禁并非洪水猛兽,上市公司的投资价值不会因短期的股价波动而改变。

4月21日,中国卫通还是股民哄抢的对象,盘中一度涨停,最终股价大涨7.94%。但在4月24日,中国卫通开盘就直接跌停,成了人人都想扔掉的烫手山芋。难道真有什么突发利空吗?并不是,只是有限售股解禁,而且解禁并不是突发情况,早就有了明确的时间安排,面对既定利空,中国卫通的市场表现多少有些非理性。

不可否认的是,中国卫通的跌停肯定与当日的解禁股上市流通有关。毕竟对于定增参与方而言,目的就是投资盈利,锁定期过后,限售股的盈利空间已经很高,第一时间选择落袋为安也是人之常情,而在盈利颇丰的情况下,采取极端的跌停板出逃,也未尝不可。

与获利丰厚的定增参与方不同,对于在4月21日追涨买入的短线投机客而言,跌停的股价却让他们面临着巨大的投资亏损。正因如此,这些短线客会把投资亏损归咎于限售股解禁,并认为其就是洪水猛兽。

虽然短期会有波动,但从中长期来看,上市公司的股价并不会受到限售股解禁的影响。绩优白马股

的成长阶段就是最好的例子。部分白马股也都是从中小盘股慢慢成长起来的,随着业绩的稳步发展,这些中小盘股的股价也开启慢牛走势,市值从几十亿元到百亿元,再到数百亿元甚至几千亿元,期间一定会遇到不少的限售股解禁的情形,可能当时会出现股价的剧烈波动,但只要业绩向好,中长期而言,解禁股对上市公司市值的成长没有太大的影响。

实际上,无论是解禁时间还是解禁规模,都可以在公开信息上查到。投资者应该思考,既然限售股解禁短期如此“恐怖”,那么是否应该在解禁前就有所取舍?如果真的担心限售股解禁,股民可以选择提前减持。如果真的看好上市公司发展,那就要做好真的跌停也要扛住的思想准备。总之,投机者要用投机的思路提前撤离,投资者要用价值投资的眼光长期持有。

对于中国卫通的投资价值,投资者各有各的判断。关注的重点应该是公司未来的业绩成长性如何,而不是解禁股的短期减持影响,毕竟解禁股总有一天会减持完。

事实上,投资者对于自己的持股,应该做到未雨绸缪。对持有标的未来的关键时间节点有所了解,什么时候解禁,解禁规模有多大,什么时间段有大股东减持,什么时候公布年报,什么时候除权除息,什么时候可转债到期等,在这些时间节点前,投资者要有所考虑,做好相应的投资预案。