

年内733家上市公司变更募资投向 涉资超4000亿元

■本报记者 张 敏

上市公司募投资金的合理使用一直是监管部门和投资者关注的焦点。同花顺数据显示,今年以来,截至8月9日,A股总计有733家上市公司变更募集资金投向,变更后的项目涉及金额超4000亿元。

具体来看,436家公司为首发上市募集资金变更,226家公司为增发募集资金变更,5家公司涉及配股募集资金变更,88家公司涉及可转债募项目变更。此外,部分上市公司出现首发、增发募集资金均变更的情况。

对此,添翼数字经济智库高级研究员吴婉莹在接受《证券日报》记者采访时表示,募投资金变更的原因涉及很多方面,或是由于上市公司前期对项目的研判分析不足而被动变更投资计划;或是前期申报时刻意选择了“易于通过审核的项目”,未明确真实募投资用途;更有可能是因为在审批过程中市场和监管环境发生了变化,导致项目盈利能力下降,上市公司通过改变募投资投向的方式来适应市场需求,以提高盈利水平。

十年前募投项目宣布终止

从时间上来看,部分上市公司五年前,甚至是十年前的募投项目宣布终止。

西藏矿业于2010年完成定向增发募集资金12.14亿元,其中募投项目之一是将3.39亿元用于扎布耶盐湖二期工程。不过,截至2021年5月20日,该项目募投资金累计投入仅为3739.79万元。今年6月份,西藏矿业公告称拟终止白银扎布耶二期工程项目,并将剩余募集资金32208.70万元(包含银行利息)用于永久补充流动资金,本次变更募投资金金额占募投资金总额(包含银行利息)的比例为24%。

于2011年11月上市的风凰传媒,其募投资金项目之一是拟投资1.62亿元用于扬州凤凰书城项目。不过,至2020年底总计投入金额为378.4万元。今年4月份,凤凰传媒发布公告称,该项目规划总图虽已批复,但因政府对区域城市规划调整,将土地规划为城市公园用地,因此项目无法继续实施,公司拟终止该项目。根据公



司长远经营发展战略,公司计划将节余募集资金合计15863.6万元全部用于永久性补充流动资金。

此外,记者注意到,上市公司也存在将原有与主营业务相关的募投项目变更为新业务。例如,主要营收来源为智能配用电的三星医疗今年5月22日发布公告称,拟变更电力物联网产业园项目中募集资金用于收购医院股权,金额为94000万元调整为79420万元。

在吴婉莹看来,上市公司变更募投资投向至非主业方向,存在对该行业经验不足、资源缺乏,导致对项目研究不够充分,前景预判不够准确,从而带来投资风险,甚至造成拖累主业发展等不利影响。但如果上市公司对于拟投项目尽调较为详尽,投资非主业项目也是一种积极开拓投资方向,分散经营风险的有效手段。

募集资金投向多次变更

上市公司使用募集资金补充流动资金和偿还债务是监管部门重点关注的领域。同花顺数据显示,截至8月9

日,A股总计有64家上市公司将募集资金变更为补充流动资金项目;5家上市公司将募投资金用于偿还公司银行贷款、债券业务等;23家上市公司将募投资金变更为永久性补充流动资金。

吴婉莹在接受《证券日报》记者采访时表示,有些募投项目的变更可能导致部分募投资金闲置,这在一定程度上将影响公司收益水平,摊薄每股收益,损害投资者利益。然而,面对相对偏紧的市场资金环境,以及受到优质投资项目匮乏的影响,也使得部分上市公司不得不收缩战线,将募投资金用于补充流动资金等方向,因此对于此类变更还是需要具体情况具体分析。

值得一提的是,《证券日报》记者在梳理发现,一些上市公司首发上市时募集的资金多次变更。

例如,碳元科技于2017年上市,其中拟将募集资金6000万元用于研发中心项目,后又于2019年将研发中心项目变更为“3D玻璃基板、陶瓷基板及石墨散热膜研发中心项目”。不过,碳元科技董事会2021年又审议通过了《关于

终止部分募投项目并将剩余募集资金永久补充流动资金的议案》,同意终止公司募集资金投资项目中的“3D玻璃基板、陶瓷基板及石墨散热膜研发中心项目”(简称“新项目”)并将剩余募集资金永久补充流动资金,用于海程光电的日常生产经营。碳元科技表示,公司“新项目”并不直接产生效益,综合考虑电子消费品下游的发展情况、玻璃基板和陶瓷基板行业的目前实际竞争态势以及公司最近两年的经营业绩,公司前期对本项目的投入较为谨慎,募集资金长期用于保本理财产品购买。与此同时,目前公司资产负债率较高。为节约财务费用支出,进一步提升公司资金的使用效率,公司拟终止“新项目”并将剩余募集资金永久补充流动资金。

“监管政策目前对于招股说明书中项目的具体情况要求很详细,审批环节十分严格,耗时较长,但对上市公司募投资金使用情况的后续追踪手段较为匮乏,对变更募投资行为的惩处制度也存在缺失,使得企业变更募投项目的成本较低。”一位不愿具名的分析人士向《证券日报》记者表示。

15地103项创新试点应用“入箱” 银行参与度超90%

■本报记者 李 冰

金融科技“监管沙箱”持续扩容中。日前安徽省金融科技监管工具第一批创新应用对外公示。具体来看,此次公示创新应用主要聚焦于区块链、大数据等前沿技术,并突出了提升金融服务效能和用户体验等热点主题。

《证券日报》记者注意到,中国版“监管沙箱”的进程不断加速。截至目前,北京、上海、成都、深圳等15个省市和地区已有24个批次、103项创新试点应用“入箱”。

零壹研究院院长于百程对《证券日报》表示:“我国金融科技监管发展呈现数据、技术与场景一体化,从银行科技到保险资管科技全面铺开,逐步建成中国金融科技监管标准体系,在监管的前提下注重降本增效改善经营等特点。”

首批“监管沙箱”项目公示

金融科技监管试点应用,也称金融科技“监管沙箱”,旨在引导持牌金融机构、科技公司,在依法合规、风险可控的前提下,探索运用新技术驱动金融创新、赋能金融提质增效,着力提高

金融服务实体经济能力。

安徽金融科技监管试点公示了2项创新应用,分别是交通银行安徽省分行申报的“基于大数据技术的企业园区综合金融服务”以及徽商银行申请的“基于区块链技术的绿色信贷服务”。具体来看,上述创新应用使用了区块链、大数据、多方安全计算、人工智能等前沿技术,涉及应收账款融资、支付结算、信贷融资等场景。

从申请机构看,本批次应用申请机构均为银行,包括交通银行、徽商银行。此外,湖北、贵州、广西、山西也于日前公布第一批创新应用情况,项目均为金融服务类应用。区块链、大数据、人工智能等前沿技术被广泛应用于申报项目中,涉及大数据风控的资金管理服务、小微企业融资服务等。

从申报机构来看,银行机构仍为申报主体机构,涉及建设银行、桂林银行、工商银行广西壮族自治分行、中信银行太原分行、贵阳农村商业银行贵阳银行、中电金信软件等机构,银行依旧是申报主体机构。

博通分析资深金融行业分析师王蓬博对《证券日报》记者表示:“总体来看,上述地区‘监管沙箱’项目体现了地方性特色,且银行参与度非常高,达到

了100%,同时区块链技术运用较为广泛,并通过提高风险防控水平、提升小微企业融资服务等领域,提升了金融服务的便捷性和可获得性。”

103项创新试点应用“入箱”

纵观目前全国“监管沙箱”情况,截至目前,试点区域已扩大至北京、上海、深圳、湖北、杭州、山西等15个省市和地区。

据《证券日报》记者不完全统计,目前已公示的试点应用项目已达103项。北京、上海的“监管沙箱”进展最快,均有三个批次的创新应用对外公示。各地公示的试点应用项目包括:北京首批6项、第二批11项、第三批5项;上海第一批8项、第二批5项、第三批3项;深圳第一批4项、第二批4项;雄安新区第一批5项、第二批2项;苏州第一批5项、第二批4项;成都第一批6项、第二批3项;广州第一批5项、第二批4项;重庆5项;杭州5项;山东3项;湖北2项;贵州2项;广西2项;山西2项;安徽2项;至此,共有15个省市地区24个批次的103项创新试点应用项目对外公示。

整体来看,金融服务类应用较受青

成品油调价年内第三次搁浅

专家预判短期内维持小跌走势

■本报记者 苏诗钰

8月9日,国家发改委发布消息,自2021年7月26日国内成品油价格调整以来,国际市场油价震荡运行,按现行国内成品油价格机制测算,8月9日的前10个工作日平均价格与7月26日的前10个工作日平均价格相比,调价金额每吨不足50元。根据《石油价格管理办法》第七条规定,本次汽油、柴油价格不作调整,未调金额纳入下次调价时累加或冲抵。

截止到此次调价周期,国内成品油市场年内共经历15轮调价窗口,仍呈

现出“10涨2跌3搁浅”的格局。中宇资讯数据显示,汽油柴油今年累计涨幅分别达到1375元/吨、1325元/吨,折合升价92#1.05元、0#1.13元。

国内批发市场来看,金联创成品油分析师杨晓芬对《证券日报》记者表示,本周期内国内汽油柴油市场延续震荡下行走势,交投气氛维持清淡局面。目前沿江、华东等地区部分省市物流运输、人员流动等方面受到抑制,市场购销气氛清淡,加之各地高温天气持续,下游基建工程等大型项目开工率依旧维持低位,终端市场需求情况难有好转,市场整体出货情况并不乐观,汽油

柴油资源消耗量处于低位,各地主营销售公司多加大优惠幅度刺激成交。

对于后市走势,中宇资讯成品油分析师刘标对《证券日报》记者表示,近期中东紧张局势有所升温,上周美元虽然反弹但美国经济状态表现欠佳,后期美元仍有可能走弱。这两大因素可能会在短期刺激油价。不过,原油市场基本面尤其是需求端还将继续受影响,原油期货价格后期仍有承压风险,拖累下一轮调价预期继续下行。

杨晓芬表示,近期中东地区政治形式较为紧张,原油价格震荡走高可能性偏大,不过由于前期原油市场跌幅较

深,且申报频次较高。例如,近期公示的湖北、贵州、广西、山西、安徽5省市地区申报项目均是金融服务类应用。同时,从今年各省市地区申报项目来看,地方性城商行正在积极参与申报且参与度进一步增强,例如此前参与申报机构包括桂林银行、贵阳农村商业银行、徽商银行、四川新网银行、泸州银行、齐鲁银行、杭州银行等等。

王蓬博预计,未来城商行参与度会进一步增加。他对《证券日报》记者表示:“金融创新是城商行的未来,其中金融服务类、风控等领域项目应用,会持续成为热点项目。”

易观分析高级金融顾问苏筱芮对此表示认同,她进一步表示:“伴随着金融科技‘监管沙箱’的不断深化,城商行参与金融科技类项目的意识将进一步提升,预计未来参与度将进一步增强。”

此外,从申报机构来看,银行的参与度最高,超过九成,且申报主体大多以银行为主。据《证券日报》记者不完全统计,在103个项目中,仅有7个项目的申报主体中没有银行机构。

苏筱芮对《证券日报》记者表示:“银行参与度颇高其主要原因是银行业务类型广泛,拥有丰富的业务场景,为金融科技的运用提供了良好土壤。”

15只明星基金三季度调仓动向: 增持医药、机械设备股

■本报记者 王思文

近期,上市公司启动股票回购方案正在提速,据不完全统计,三季度以来至少有40家上市公司发布回购预案。

透过回购股份方案发布的公告,上市公司最新前十大流通股东名单及持股情况逐渐曝光,更值得关注的是,结合二季度报告的投资明细,股东信息公示中的基金经理调仓动作也会浮出水面。

面对近期A股震荡波动的局面,记者发现,7月份以来,部分明星基金经理正在增持医药生物、机械设备板块,最引人注意的是,个别基金经理正在抄底游戏股。

基金经理争相增持 医药生物、机械设备个股

近两年,医药生物、机械设备、电子等板块备受机构关注,已经逐渐成为各家基金经理争相关注的热门行业。

根据近期上市公司发布的最新重要股东信息显示,医药生物板块方面,仁和药业在7月份期间获得了陈皓旗下三只基金的密集增持,合计增持超2000万股。7月30日,仁和医药公布的重要股东持股明细中,易方达旗下五只基金和工银瑞信前沿医疗股票基金现身。其中,陈皓管理的易方达创新未来18个月、易方达科翔混合基金、易方达平稳增长基金持股量分别为2887.57万股、2515.53万股、1464.74万股,而中报披露的持有量分别为2500万股、1500万股、780万股。今年7月份,这三只基金合计新进增持了2087.84万股。陈皓管理的另一只基金易方达科技混合暂未持有持股变动。

值得注意的是,根据信立泰7月版的回购股份披露的重要股东公示,李振兴管理的南方品质优选混合对信立泰的持有量为466.11万股,而在二季度末,南方品质优选混合的持有量为484.17万股。也就是说,7月份,随着股票的短期震荡下挫(跌幅17.42%),李振兴果断减持了18.06万股,减持比例为3.7%。

李振兴为何会出现短期小幅减持动作?他在二季报中曾这样表述自己的观点:“估值方面,部分蓝筹绩优个股的估值风险随着市场下跌有所释放,但真实优质的个股基本面成长性仍是后续收益的必要条件。我们会继续侧重挖掘符合经济发展规律的消费升级优质标的,同时重视前沿科技、医药等领域的新兴投资机会。我们相信市场最终反映的是每家公司的长期质量。”

相对而言,也有部分基金经理对部分行业个股略有减持,如刘辉管理的银华内需精选混合在三季度减持了养殖股,他曾在二季报中明确表示:“二季度我们维持了农业、科技、医药的核心配置,但在对短期估值过高的品种进行缓步的减持,继续降低整个组合的估值水平,适当增加科技股的配置,维持医药股和资源股的配置。”

此外,三七互娱也发布了回购议案及前十大流通股东明细,乔迁管理的兴全商业模式优选混合产品在列,持有量为2825.59万股,而二季度末的持有量为2235.95万股。三季度以来,三七互娱股价跌幅24.77%,乔迁增持了589万股;谢治宇管理的兴全合润、兴全合宜也出现在三七互娱的重要股东持股名单中,分别持有3267.32万股、2076.78万股。

相对而言,也有部分基金经理对部分行业个股略有减持,如刘辉管理的银华内需精选混合在三季度减持了养殖股,他曾在二季报中明确表示:“二季度我们维持了农业、科技、医药的核心配置,但在对短期估值过高的品种进行缓步的减持,继续降低整个组合的估值水平,适当增加科技股的配置,维持医药股和资源股的配置。”

地产、银行等大蓝筹板块涨超2% 机构称风格切换“言之尚早”

■本报记者 吴 珊

8月9日,沪深两市股指出现分化,截至收盘,上证指数涨幅为1.05%,报3494.63点,盘中一度站上3500点;深证成指涨幅为0.77%,报14941.44点;创业板指跌幅为0.98%,报3456.75点。两市成交额为12490.2亿元,连续14个交易日突破1万亿元。

从盘面来看,结构性行情延续,主题热点有所转变。农林牧渔行业领涨,涨幅超过4%,此外,休闲服务、房地产、传媒、银行、食品饮料、非银金融等行业涨幅也均在2%以上,而电气设备、有色金属、电子等行业则跌幅居前。

面对沉寂多时的传统蓝筹轮番上涨,新兴热门赛道品种集体回调,有投资者不禁要问“风格已经切换了吗?”从机构观点来看,如此判断还是为时尚早。

一方面,对于传统蓝筹股来说,目前到底是超跌反弹还是阶段行情的开启,机构观点不一。

数据显示,今年以来截至7月末,非银金融、家用电器、农林牧渔、房地产、食品饮料等五大行业期间累计跌幅均在18%以上,进入8月份才开始出现微幅上涨,短期存在变数。

私募排排网基金经理胡泊在接受《证券日报》记者采访时表示,传统价值蓝筹股在经过了较长时间和幅度的调整之后,具备了较好的配置价值,但眼下是否已经确定了轮动行情的完成,可能还需要一定时间的观察。

与此同时,中睿合银投研总监杨子宜也告诉记者,房地产、保险等行业出现景气度拐点的时间还无法判断,目前仍然是当作超跌后的短期反弹看待。

中信证券表示,近期成长制造板块剧烈波动明显增多,风格平衡的过程已经开启,过度解读政策并传播焦虑的问题正在被纠正,市场也已经充分反映了经济预期的下修,预计8月份风格平衡的过程将持续,不过风格的切换可能在三季度末才会发生。建议在成长制造板块中,从高位的赛道向相对低位的赛道,如受半年报业绩驱动的军工,以及基本面迎来拐点的5G、通信设备、汽车零部件。