

# 多家公司“1元回购”提振投资者信心 492家公司回购或增持涉资近200亿元

■本报记者 黄群 徐一鸣

5月12日,安徽建工宣布关于以1元回购业绩补偿股份并注销的消息。当日,公司股价应声涨停。

据《证券日报》记者不完全统计,今年以来至少已有安徽建工、爱旭股份、三维通信、立昂技术、启迪设计、东方中科、保利联合、水发燃气、东旭光电、创新医疗、设研院、维克技术、深赛格等13家公司宣布,因业绩承诺不达标,将以1元回购对应股份并予以注销。其中,爱旭股份、安徽建工在发布相关消息后,均受到市场热捧,股价涨幅较大。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳对《证券日报》记者表示,上市公司生产经营情况有时会受到外力影响,一旦业绩承诺方未达成业绩目标,通常会触发股权补偿的情况,上市公司会以象征性的1元价格回购相对应的股份并注销。投资者要客观分析不同公司触发“回购注销机制”的条件,更要看清上市公司的具体经营情况,树立中长期投资理念。

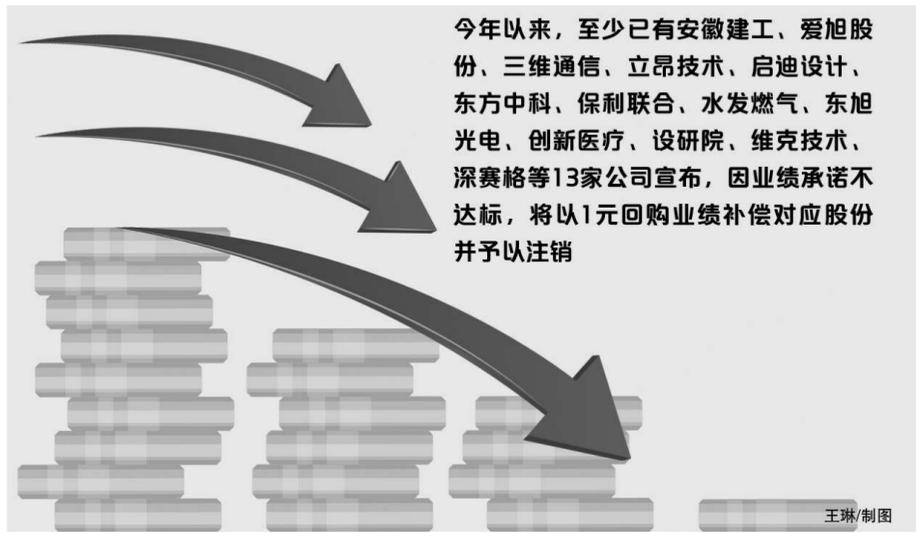
## “1元回购”提振股价

2017年,安徽建工与其控股股东建工控股完成吸收合并,实现整体上市。建工控股承诺,阜阳明珠花园、宿州龙溪山庄、肥东锦绣花园、天长丽阳兰庭等4个房地产项目 2016年、2017年、2018年、2019年和2021年实现的净利润预测数(各项目扣除非经常性损益后的累积净利润数之和)不低于25493.23万元。

今年5月12日,安徽建工发布公告称,由于业绩承诺方建工控股未完成业绩承诺,其将补偿462.63万股给上市公司;上市公司将以1元回购,并将该笔股份予以注销。当日,安徽建工股价涨停,报收8.36元/股。

无独有偶,同时受“1元回购”消息的影响,近期爱旭股份的股价涨幅也比较大。公司方面在5月6日表示,由于2019年所置入资产广东爱旭近3年来累计扣非净利润仅实现当初业绩承诺的40.82%,上市公司拟以1元回购89754.29万股并予以注销。注销完成后,公司注册资本将由目前的20.36亿股大幅减少至11.39亿股,注销股份比例占公司总股本的44.1%。在该消息发布前后的4月27日至5月12日9个交易日里,该股股价累计涨幅达95.7%。

业绩承诺未达标,上市公司为何会选择“1元价格回购股份并注销”的



今年以来,至少已有安徽建工、爱旭股份、三维通信、立昂技术、启迪设计、东方中科、保利联合、水发燃气、东旭光电、创新医疗、设研院、维克技术、深赛格等13家公司宣布,因业绩承诺不达标,将以1元回购业绩补偿对应股份并予以注销

方式进行业绩补偿,而不选择将补偿股份直接赠予上市公司?上海市光明律师事务所付永生律师对《证券日报》记者表示,回购股份并注销导致上市公司注册资本减少,间接提升每股资产价值。赠予股份可能不适用《公司法》第142条的规定,无法注销,难以提升每股资产价值。

## 354家公司回购额超136亿元

今年4月20日以来,A股市场连续下跌,上市公司纷纷采取回购或增持的举措,为股价保驾护航。

东方财富Choice数据显示,在4月20日至5月12日期间,已有354家A股上市公司发布回购报告书。其中,国轩高科、新智认知、荣晟环保、运达科技、德联集团等33家公司率先宣布,已经实施首次回购,合计回购资金达136.90亿元。

以国轩高科为例,公司在4月29日披露股票期权激励计划草案后,在5月5日召开董事会审议通过公司回购股份的议案,并在5月6日快速实施首次增持。公司发布的公告显示,5月6日,公司以集中竞价方式回购股份115.44万股,占总股本的比例为0.07%,最高成交价为27.292元/股,最低成交价为26.94元/股,支付金额为3130.39万元(不含交易费用)。

国轩高科相关负责人对《证券日报》记者表示,此次回购表明了公司对资本市场和公司未来发展的信心。公

司各个项目进展良好,其中,国轩高科GDR项目预计将于7月份正式上市;国轩高科桐城一期动力电池厂房建设即将竣工交付,并于6月份投产;国轩高科南京三期、庐江材料、宜春一期、合肥肥东材料基地一期、合肥新站50CWh等新建项目也在紧张建设中。龙磁科技也在5月6日发布回购报告书。公司相关负责人对《证券日报》记者表示,这是公司上市后首次制定回购方案,后期将用于实施员工持股计划或股权激励。公司现在现金流充裕,生产经营较为顺畅,年产5000万只高频磁性器件项目、金寨年产6000吨高性能软磁铁氧体生产线等核心项目都在稳步推进中。

## 机械设备公司股东增持多

除上市公司回购股份外,大股东增持现象也不少。东方财富Choice数据显示,在4月20日至5月12日期间,共有138家A股上市公司被重要股东(包括持股5%以上的一般股东、实际控制人、第一大股东、公司高管等)通过二级市场增持,以增持时参考市值计算,合计增持额达59.64亿元。其中,恒力石化被重要股东增持超13亿元;中环股份、四川路桥、上汽集团等10家公司被重要股东增持额均超过1亿元。

中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东对《证券日报》记者表示,上市公司通过增持手段向市场释

放两大积极信号:一是在前期市场转弱的背景下,很多上市公司估值有所回落,重要股东通过实际增持行动表明对上市公司自身经营和竞争力的信心,从而提振市场信心和公司估值;二是公司去年年报及今年一季报业绩整体表现较好,重要股东增持,有利于控股权集中,优化企业经营架构。

萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊接受《证券日报》记者采访时表示,今年以来,很多上市公司股价持续调整,触发了稳定股价预案。重要股东通过二级市场增持,与中小投资者利益保持一致,向市场传递企业发展信心,有助于中小投资者提高远期投资收益。

机械设备行业重要股东增持的公司家数最多,达27家。对此,郑磊表示,今年机械设备龙头企业以及相关产业链的业绩增长具有确定性。市场自4月20日深度调整以来,机械设备板块累计跌幅为3.75%,板块估值回撤是重要股东增持的原因之一。

东莞证券分析师黄秀瑜认为,随着下游基建项目有序开工,全面加强基础设施建设将助力基建行业景气度回升,对工程机械需求有望不断增加。

展望今年全年,刘向东分析称,今年上市公司增持家数较往年会有所增加,一方面是多数公司股价相对处于低位,为定增和增持提供了合理价格。另一方面,更多公司需要提振信心,增强对上市公司利益的维护,全面提升上市公司发展的质量。

## 新冠药物市场竞争白热化 国内药企在研发赛道竞速

■本报记者 张敏

疫情反复,国内药企也在持续推进相关药物的研发。

5月12日,众生药业发布公告称,控股子公司广东众生睿创生物科技有限公司(以下简称“众生睿创”)口服抗新型冠状病毒3CL蛋白酶抑制剂一类创新药物RAY1216片的临床试验注册申请获得国家药品监督管理局(NMPA)受理。受此消息影响,众生药业当日股价报收涨停。众生药业董秘办工作人员在接受《证券日报》记者采访时表示,公司将在获批后开展临床试验。

《证券日报》记者对相关梳理后发现,除众生药业之外,近期还有多家药企密集公布在研新冠药物的最新进展。

## 3CL蛋白酶抑制剂成焦点

目前,跨国药企辉瑞公司研发的Paxlovid,即奈玛特韦片(Nirmatrelvir)和利托那韦片组合,被中国药品监管部门批准紧急授权使用(EUA)或附条件批准上市,这也是首次纳入《新型冠状病毒肺炎诊疗方案(试行第九版)》的小分子口服抗新冠病毒药。

辉瑞Paxlovid特效药物分子奈玛特韦片的靶标是3CL蛋白酶。众生药业介绍称,RAY1216是众生睿创研发的具有全球自主知识产权的强效、广谱抗新型冠状病毒3CL蛋白酶抑制剂,通过作用于新型冠状病毒主蛋白酶,抑制病毒前体蛋白质的切割,进而阻断病毒复制,达到抗新冠病毒作用。

记者梳理后发现,先声药业、广生堂、歌礼制药等公司布局的多个新冠病毒候选药物靶向也是3CL蛋白酶。盘龙药业在5月11日回复投资者采访时也表示,公司与陕西省科技大学梁承远博士团队共同研发的“冠状病毒3CL蛋白酶抑制剂开发”项目目前正在有序推进新药临床前的研究工作。

排排集团旗下融智投资研究员包

金刚向《证券日报》记者表示,相比之下,新冠小分子口服药的竞争格局温和很多。目前已公布的3CL蛋白酶抑制剂方向的管线有五六款产品,大部分处于临床前阶段。“研发实力强、临床效率高的药企有望率先获批,避开市场竞争,率先分享市场红利。”

## 多家公司公布在研产品进展

近期,多家公司针对新冠疫情的在研药物产品有了新的进展。

君实生物联合开发的新冠在研药物VV116已在乌兹别克斯坦上市。5月11日,据相关媒体报道,该产品在乌兹别克斯坦的售价对外公布,为185美元/盒,约合人民币1243元/盒。不过,君实生物向记者表示,VV116所在的乌兹别克斯坦市场,是合作方旺山旺水的权益地区。

5月10日,港股上市公司腾盛博药宣布,新的数据表明,其长效新冠中和抗体安巴韦单抗和罗米司韦单抗联合疗法对新冠病毒奥密克戎BA.2亚型变异株保持中和活性。安巴韦单抗/罗米司韦单抗联合疗法系我国首个自主研发的抗新冠病毒抗体药物,于2021年12月8日获得国家药品监督管理局(NMPA)上市批准。

同日,广生堂在投资者互动平台表示,公司新冠口服药GST-HG171已确定临床前候选化合物PCC,体内及体外模型疗效及新冠真病毒活性实验结果显示,GST-HG171对已知各种主要病毒株(原始株、贝塔变异株、德尔塔、奥密克戎等)都有效。公司正全力推进该项目进展。

广州圆石投资医药行业首席研究员李益峰向记者表示,新冠药物研发全球竞赛,是速度和质量的博弈。从研发方向看,研发3CL蛋白酶抑制剂的国内企业有辉瑞、盐野义等,国内企业有前沿生物、先声药业、众生药业等;RNA聚合酶抑制剂方向有瑞德西韦、默沙东、真是生物、君实生物等,竞争非常激烈,未来或迎来价格战。

## 宝能观致汽车被列入消费黑名单 经营难维继 强执标的额近8亿元

■本报记者 龚梦泽

近日,山东省汽车流通协会将宝能观致品牌汽车列入消费黑名单,并向消费者发出消费警示。《证券日报》记者从多家观致汽车门店了解到,目前观致4S店基本处于甩卖车辆或关停状态,大批经销商已撤出,少数经销商则在计划退网。由于门店停摆,观致车主普遍遭遇修车“无门”、保养延期难兑现等问题。

## 强制执行标的额近8亿元

浙江金华的张先生告诉记者,他购买的是2020款1.6T巡航豪华型观致7车型。“买车时说好的置换补贴和经济补贴共计12000元,会在提车后2天至3天到账。一年多过去了,仍未收到这笔款项。此前4S店回复称,是厂家一直不放款。如今4S店倒闭了,官方客服也打不通。”张先生表示。

“我在2017年9月份购买了一辆观致5尊贵升级款汽车后,先是主驾座表皮皮革开裂,然后是右前门内侧下水口附件生锈。”家住南京的王先生也遇到观致门店关闭导致无法正常维修保养的问题。“联系售后迟迟未有回信后,再联系江宁直营店才得知,南京6家直营店均已关门。很多观致车主在质保期内都面临车辆无处维修保养,出险后没有配件的窘境,公司至今都没提供任何解决方案。”

《证券日报》记者在国内主流汽车投诉受理处置服务平台车质网上发现,截至目前,涉及观致品牌各车型的投诉超过400条,车型涉及观致3、观致5、观致7,其中投诉的典型问题包括发动机漏油变速箱异响抖动、车辆售后失联、赠送保养维修服务无法兑现、销售欺诈等问题。为此,记者多次拨打观致汽车官方服务热线,但截至发稿时,电话始终处于无人接听状态。

天眼查信息显示,观致汽车有限公司存在数十条被执行人信息,强制执行标的额近8亿元。此外,公司还存在多条限制消费令及终本案件信息,未足额清偿5094万元。

经山东省汽车流通协会调查,济南市4家宝能观致汽车直营店已经停业,厂家服务电话也已注销。消费维

权工作站甚至还向观致品牌所属的宝能集团总部所在地“深圳市罗湖区宝安北路2088号”邮寄发问函询,但因人去楼空,信函被退回。

## 品牌向上之路多坎坷

据《证券日报》记者了解,被观致“坑了”的不仅仅是消费者,还有公司自家员工。今年年初,有观致汽车常熟工厂员工发文称,从2021年下半年开始,观致汽车停止为员工按月缴纳五险一金。

“需补齐的额度少则5000元,多的高达30000元。”部分观致员工还透露,他们还被“强制”安排外地工作,或到芜湖支援奇瑞,或到深圳支援宝能。有接近观致汽车的人士提供的两则观致常熟工厂内部工作群和邮件通知显示:“春节后,所有蓝领全部支持芜湖奇瑞或深圳DS工厂,如有不去的按旷工处理,到时候做开除处理。”

公开资料显示,观致汽车成立于2007年,注册资本约169.25亿元。彼时背靠奇瑞汽车的观致,其设计团队来自宝马,安全团队来自萨博,曾是国内较早一批喊出“品牌向上”的自主品牌。然而,由于缺少品牌文化积淀和市场认可,定位中高端的观致以实力演绎了何为“叫好不叫座”。

公司财务数据显示,2014年至2016年,观致汽车连续3年亏损,累计亏损66亿元。2017年,奇瑞汽车选择抛出这枚“烫手山芋”,宝能集团以66.3亿元收购观致汽车51%的股份,成为其控股股东。

宝能集团接手之初,观致销量曾有明显起色。2019年,宝能集团再度以15.6亿元收购观致汽车12%股份,持股比例增至63%。然而好景不长,2019年至2021年,观致汽车年销量从2.27万辆下滑至5200辆。与此同时,控股股东宝能集团也陷入债务危机。

“观致的‘品牌向上’有些生不逢时。”在中国新能源汽车产业创新联盟理事高云鹏看来,成本居高不下,超脱消费需求,渠道单一营销不力,导致观致汽车在竞争力越来越弱。加之大股东宝能集团自身资金吃紧,无法提供资金支援,造成了如今观致门店关停、难以维继的局面。

## 央企又有大动作!

# 中国建材进一步整合水泥资产 中国交建通过分拆重组上市

■本报记者 向炎涛 刘 欢

继宁夏建材公告重组事项后,祁连山作为中国建材整合水泥业务的最后一块拼图,也于5月12日披露了重大资产重组预案。预案显示,祁连山拟将全部资产及负债置出,与中国交建及中国城乡下属的6家设计院进行资产置换。交易完成后,祁连山将退出水泥行业,未来从事工程设计咨询业务。其控股股东将变更为中国交建,实际控制人将变更为中交集团。

当日,中国交建和中国建材均就此发布相关公告。中国交建称,通过本次分拆重组上市,公司将公规院、一公院、二公院重组上市后的新主体打造成为下属工程设计咨询领域的独立上市平台。中国建材称,资产重组完成后,预计祁连山将不再是公司的附属公司。

受上述重组消息影响,5月12日,祁连山复牌后股价报收一字涨停,以11.77元/股收盘;中国交建报收10.65元/股,上涨0.66%;中国建材报收9.57港元/股,下跌2.35%。

## 中国建材整合旗下水泥资产

祁连山此次披露的交易方案包括重大资产置换、发行股份购买资产及募集配套资金等三个部分。首先,祁连山拟将全部资产及负债置出,并与中国交建下属公规院100%股权、一公院100%股权、二公院100%股权和中国城乡下属的西南院100%股权、东北院100%股

权、能源院100%股权中的等值部分进行资产置换。其次,祁连山拟以10.62元/股的价格,向中国交建、中国城乡发行股份购买置入资产的差额部分。此外,公司还将采取向特定对象非公开发行的方式募集配套资金。

据悉,募集配套资金拟用于支付相关交易税费、置入资产项目建设,补充上市公司及置入资产流动资金、偿还债务等,其中用于补充上市公司和置入资产流动资金、偿还债务的比例不超过本次交易作价的25%或募集配套资金总额的50%。

“通过上述交易,中国建材能够解决内部的同业竞争问题,其水泥资产能够进一步整合。”业内分析人士向《证券日报》记者表示。

自2020年开始,中国建材就开始整合旗下水泥资产,以解决同业竞争问题。2020年7月份,中国建材将旗下中联水泥、中材水泥、南方水泥、西南水泥全部或部分资产注入天山股份,交易规模达981亿元。天山股份因此成为全球最大水泥企业,甚至被业内称为“中国神泥”。2021年年底,上述资产完成过户。2022年2月份,天山股份接管北方水泥。2022年4月15日,天山股份发布公告称,与宁夏建材签署《出售资产意向协议》,后者拟向中国交建和所持有水泥等相关业务子公司的控股权等资产。

此次祁连山置出的水泥资产也将交给天山股份托管经营。中国交建方面对《证券日报》记者表示:“本次置换若顺利实施,按照已公告预案,由于公

司对水泥资产业务尚不是很熟悉,因此委托天山股份进行管理,具体事项将另行签署协议约定。”

中国企业研究院首席研究员李锦对《证券日报》记者表示,我国水泥行业面临产能严重过剩、低层次恶性竞争等问题,产能过剩将是未来急需解决的重点问题。中国建材对水泥资产重组后,天山股份的核心竞争优势将更加突出,盈利能力、综合竞争力、可持续发展能力有望进一步提高。

## 中国交建打造设计领域“巨无霸”

通过此次重组,中国交建将分拆子公司“借壳”上市。

重组预案显示,此次交易中,中国交建拟置入的资产为公规院、一公院、二公院100%股权;中国城乡拟置入的资产为西南院、东北院、能源院100%股权。六家设计院主要经营工程勘察、设计咨询以及监理检测业务,主要聚焦于交通及市政两大领域,在公路、市政设计领域均排名前列。

借助本次交易,中交集团将实现对设计板块的整合。中交集团合计持有中国交建58.70%的股份,持有中国城乡100%的股份,同为中国交建和中国城乡的控股股东及实际控制人。此次交易完成后,上市主体有望成为A股市场规模最大的设计公司。截至今年一季度末,公规院、一公院、二公院、西南院、东北院和能源院的总资产分别达到61.62亿元、77.41亿元、68亿