

中国国航正筹划取得山航集团及山航股份控制权

■本报记者 李乔宇 赵彬彬

5月30日晚间,中国国航发布公告,称中国国航正在筹划取得山东航空集团有限公司(以下简称“山航集团”)的控制权,并进而取得山东航空股份有限公司(以下简称“山航股份”)的控制权。

公告显示,截至5月30日,中国国航持有山航集团49.4%的股份,山航集团为中国国航的联营企业,中国国航及山航集团分别持有山航股份22.8%及42%的股份。

山航股份相关人士对《证券日报》记者表示:“该事项是股东层面筹划的,具体情况以公司公告为准。”

有不愿具名的民航业专家对《证券日报》记者表示,中国国航筹划取得山航集团以及山航股份控制权并不令人意外。一方面,中国国航本就是山航股份的第二大股东;另一方面,受疫情反复影响,部分航空公司已经无力独自经营,在这样的形势下,中国国航帮助联合企业的同时,进一步取得相关公司的控制权也很正常。

上述专家还表示,近三年来,已有很多中小航空公司失去了生存能力。理论上来看,在航司遇到发展危机的时候,就会发生比较大的重组;但从四大航空集团的情况来看,市场集中度已经很高,进一步并购重组意义不大,预计未来会有更多本身具有国资背景的中小航空公司更换控制权。

民航业从业人士高鹏则对《证券日报》记者表示,从市场的维度来看,中国国航能够借此机会扩大市场占有率,增加自身规模,山航股份也能够借此机会改善企业状况;从飞行安全的角度来看,今年以来,公众对于航空安全的关注度提升,通过集中控制权,部分中小航空公司以及相对独立的地方子公司的安全标准能够与大型航空公司的安全标准相统一,能够更好地确保民航业飞行安全。“预计未来国内半数航司都可能会出现控制权变更的现象。”

上述专家还表示,近三年来,已有很多中小航空公司失去了生存能力。理论上来看,在航司遇到发展危机的时候,就会发生比较大的重组;但从四大航空集团的情况来看,市场集中度已经很高,进一步并购重组意义不大,预计未来会有更多本身具有国资背景的中小航空公司更换控制权。

民航业从业人士高鹏则对《证券日报》记者表示,从市场的维度来看,中国国航能够借此机会扩大市场占有率,增加自身规模,山航股份也能够借此机会改善企业状况;从飞行安全的角度来看,今年以来,公众对于航空安全的关注度提升,通过集中控制权,部分中小航空公司以及相对独立的地方子公司的安全标准能够与大型航空公司的安全标准相统一,能够更好地确保民航业飞行安全。“预计未来国内半数航司都可能会出现控制权变更的现象。”

上述专家还表示,近三年来,已有很多中小航空公司失去了生存能力。理论上来看,在航司遇到发展危机的时候,就会发生比较大的重组;但从四大航空集团的情况来看,市场集中度已经很高,进一步并购重组意义不大,预计未来会有更多本身具有国资背景的中小航空公司更换控制权。

民航业从业人士高鹏则对《证券日报》记者表示,从市场的维度来看,中国国航能够借此机会扩大市场占有率,增加自身规模,山航股份也能够借此机会改善企业状况;从飞行安全的角度来看,今年以来,公众对于航空安全的关注度提升,通过集中控制权,部分中小航空公司以及相对独立的地方子公司的安全标准能够与大型航空公司的安全标准相统一,能够更好地确保民航业飞行安全。“预计未来国内半数航司都可能会出现控制权变更的现象。”

物流企业迎战“618”:降成本和保畅通仍面临考验

6月1日后,京东、淘宝系等电商平台的部分预售商品将开始进行配送

■本报记者 李春莲 李乔宇

由于受消费疲软、物流不畅等因素影响,今年的“618”,被冠以史上最难“促销日”。近日,“618”电商大促拉开序幕,物流的稳定与畅通成为物流企业最为关心的问题。

针对物流恢复这一话题,阿里巴巴集团董事兼首席执行官张勇日前表示,社会物流体系相比4月份已经有很大程度的恢复,但消化积压包裹仍需要一些时间。

多位接受《证券日报》记者采访的物流企业相关人士认为,“物流的稳定畅通,能否保证商品及时送达”是今年“618”面临的挑战。

多家物流企业迎战“618”

4月份开始,受多地疫情反复的影响,物流各个环节均面临多重压力。但经过一个多月的努力,物流问题正在逐步得到缓解。

满帮平台的何师傅往年主要跑宁夏—上海线路,今年由于疫情原因,他暂时无法进入上海,结合自己熟悉的线路、地方经济等方面分析,他选择通过满帮配货从宁夏跑苏州、无锡、常州、南京这4个城市。

“一开始有几个地方需要通行证,由装货企业办理,后来‘保通保畅’之后,部分地方就把通行证取消了,进出更方便了。”何师傅向《证券日报》记者介绍,近期路况很畅通,不堵车,没出现上下高速长时间滞留的情况。从宁夏一路过来的服务区,只有个别的没开,像安徽、河南、陕西、甘肃等地的服务区全是正常运营的。

“618”快到了,何师傅预计自己可能会接到一些从江浙沪到西

北地区的快递快运类货物。

事实上,随着高速堵点打通,能上路的司机越来越多,运力问题解决后,物流成本也有所降低。

福佑卡车相关人士对《证券日报》记者表示,近期主要通过两大举措赋能货主企业降低物流成本,一方面施行运力直采,消除中间商成本;另一方面在司机侧施行即时结算方式,司机“货到秒结算”,消除了拖欠运费的问题,这吸引更多优质司机选择福佑平台,扩充了运力。两大举措大幅降低了运力成本,以此反哺客户企业获得让利空间,企业的物流成本明显降低。

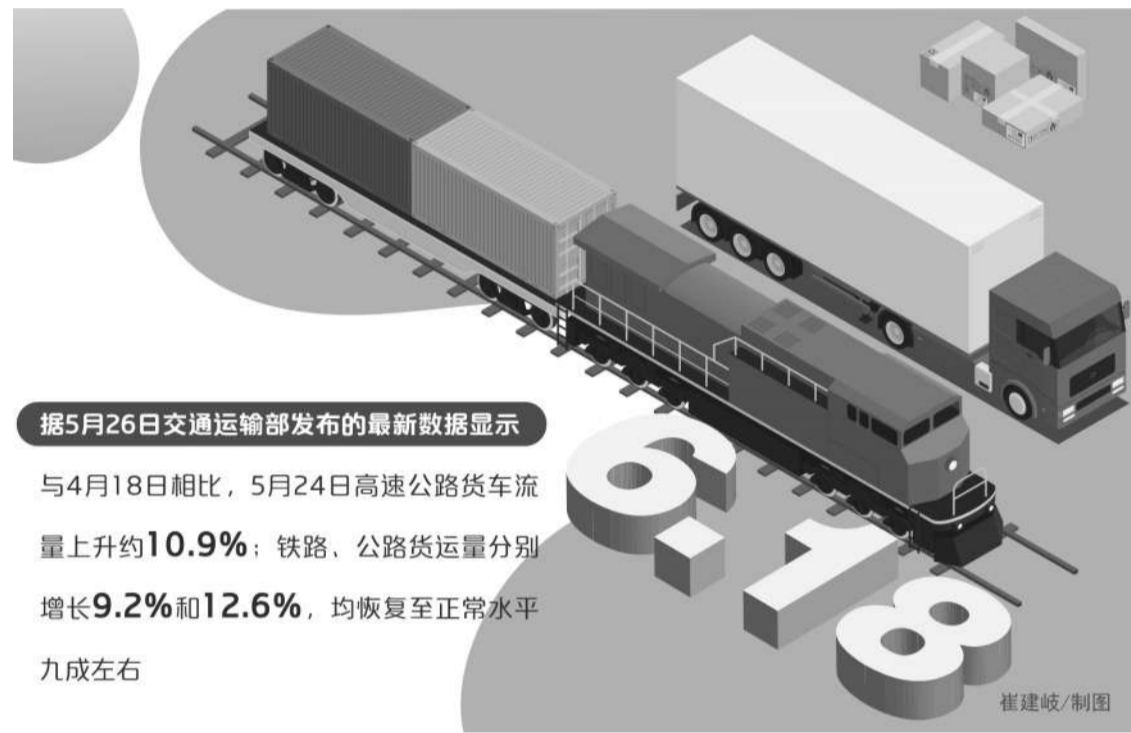
“各大车队已经在备战‘618’了。”车联网数据平台中寰卫星相关负责人告诉《证券日报》记者,为了迎接接下来的“618”大考,中寰卫星合作的车队正在紧锣密鼓地准备着,目前已经开始集中进行车辆检测、维修保养工作,保证车队能以最佳状态迎战“618”。

贯铄资本CEO、快递行业专家赵小敏对《证券日报》记者表示,物流端通行证能不能落到实处仍是一个比较大的难题。同时,车辆停靠和仓库进出便利问题、人员和车辆能否很好融合都是物流企业面临的挑战。

提前布局应对突发因素影响

“招工:招收货、理货、打包、分拣”“日薪200元至300元”“工资日结”……随着“618”新行渐近,社交平台上的短期招聘也日渐频繁起来。

在今年“618”期间,招工难的问题似乎更为突出。业务覆盖物流园区等板块的普洛斯对此感触颇深。“今年以来全国多地疫情防



控升级,这给电商运营带来了更多的不确定性。”普洛斯方面相关负责人对《证券日报》记者表示,“传统的仓库设备和人工分拣模式既不能匹配海量订单下的高效要求,还会因为旺季短期招工等带来不必要的人力成本高企、管理难度加大等问题。”

另外,物流运营成本的变化或将体现在商品价格上,而一旦价格上涨,则势必会影响“618”大促相关产品销量。

跨境物流贝海国际速递业务负责人张昊对《证券日报》记者表示,“一笔账,一般情况下,商品的销售价格等于商品进价、运营成本以及利润的总和,一旦快速、物流成本上涨,那么销售价格会有所浮动。另外,‘618’期间,不排除会出现平台补贴的情况,因此对于部分利润比较高的商品而言,部分企业或许愿意牺牲部分利润去承担运营成本上涨的问题。”

谈及运输成本对于商品价格的影响,慕晨国际CEO花广宇告诉《证券日报》记者,在去年“黑五”期间,的确出现过成本高企影响折扣力度的现象,这一方面是物流成本高企导致的;另一方面也是因为彼时部分境外地区缴税成本出现变化。

花广宇表示,从平台的备货体系来看,为了迎战“618”,慕晨国际早在今年3月份就开始提前布局备货,进行合理的物流安排,从而更好地应对突发因素的挑战。

张昊还对记者坦言,物流最艰难的时候已经过去。随着疫情防控形势趋于稳定,整体通关时效大幅提升,从超一个月提升至5天-10天左右,这意味着海外商家已经能够正常、有序地开展

各项业务。

据5月26日交通运输部发布的最新数据显示,与4月18日相比,5月24日高速公路货车流量上升约10.9%;铁路、公路货运量分别增长9.2%和12.6%,均恢复至正常水平九成左右。

相比4月份,物流堵点问题有所好转,但物流的稳定和畅通仍是影响“618”商业恢复最为关键的因素。目前,京东、淘宝系等电商平台已经进入“618”大促预售期,6月1日后,不少预售商品将开始进行配送,能否及时送达颇为关键。对此,赵小敏表示,由于物流端存在的问题,参与“618”的各大电商平台就面临履约和时效的问题,这对各家平台是一个新的考验。

“中电海康已经入主7年,凤凰光学发展依然如此艰难,业绩无明显改善,最主要还是因为缺乏人才、包袱过重。众所周知,光学领域的行业壁垒是比较高的,需要大量的核心技术人员。”上述业内人士表示。

凤凰光学2021年年报显示,公司实现营业收入15.93亿元,较2020年同期增长25.15%,主营业务保持上升趋势;实现净利润1059.95万元,较2020年同期下降25.98%;扣非后净利润583.29万元,较2020年同期增长211.12%。尽管公司2021年扣非净利润同比由负转正,但是经营活动产生的现金流量净

凤凰光学重组历时八个月被否 公司市值两日蒸发近30亿元

■本报记者 曹琦

5月30日,凤凰光学股价继续一字跌停,报收于24.84元/股。公司股价已连续两个交易日一字跌停,市值蒸发近30亿元。

此前5月28日,凤凰光学发布公告,公司拟终止重大资产重组事项,主要系本次重大资产重组相关审批和备案工作未能取得上级主管部门的同意意见。值得注意的是,在上述公告对外发布前一个交易日,5月27日凤凰光学股价早盘一开就立跌跌停。

本次重组究竟是哪一环不受认可?5月30日上午,凤凰光学董秘对《证券日报》记者表示,“市场对本次重组确实给予了较高预期,目前我们也不知道更多的信息,所以还是以公司公告为准。”

历时八个月重组又一次失败

回顾凤凰光学本次重组过程,历时差不多八个月。根据公司于2021年9月30日发布的重组预案,公司拟以现金的方式向中电海康集团有限公司或其指定的全资子公司出售其截至评估基准日除上市公司母公司层面全部货币资金、无法转移的税项和递延所得税负

债,江西英锐科技有限公司100%股权,上海凤凰光电有限公司75%股权,丹阳光明光电有限公司17%股权,江西大厦股份有限公司5.814%股权之外的全部资产及负债;拟通过发行股份的方式购买南京国盛电子有限公司100%股权和河北普兴电子科技股份有限公司100%股权,同时募集配套资金(简称“本次重大资产重组”)。

根据《重组管理办法》规定,上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的90%,最终确定为12.80元/股。本次交易中,重大资产出售的交易对方为中电海康或其指定的全资子公司,中电海康持有上市公司控股股东凤凰控股100%股权,为公司的间接控股股东;本次发行股份购买资产的交易对方中,电科材料为上市公司实际控制人中国电科控制的公司,本次重组构成关联交易。

如果本次重组顺利完成,沉寂多年的凤凰光学主营业务将变更为半导体材料。彼时半导体材料正是资本市场的热门话题,市场人士因此给予了非常高的预期,一时之间凤凰光学变身“妖股”,2021年9月30日凤凰光学复牌后,公司股价连续10日涨停。公司股价一度冲高至历史最高位的61.58元/股,市值近180亿元。如今重组终止,

究竟是哪里出了问题?一位长期跟踪江西资本市场的人士分析认为,“上市公司目前披露的信息有限,无论具体是什么原因,可以肯定的是上市公司的重组预案不够深思熟虑。”

早在2016年底,凤凰光学也筹划过一次重大资产重组事项,公司拟向中电海康集团有限公司、杭州滨康投资有限公司、严晨、范文、吴光荣、乐嘉龙、何东飞、童学平等8名海康科技股东发行股份购买其持有的海康科技100%股权。该次发行股份购买资产的交易总对价为7.20亿元。

然而一年后,凤凰光学公告终止发行股份购买资产暨关联交易事项并撤回申请材料,终止重组的原因主要是由于标的公司主要国际化大客户受宏观经济形势影响,2017年上半年订单较大幅度下降且预期短期内难以恢复,预计标的公司实现承诺业绩存在较大不确定性。

对比两次重组终止的关键时间节点,记者注意到,前一次重组终止的时间是在中国证监会受理,而本次重组终止的时间是在对重组预案进行修订补充后。“2021年11月2日,凤凰光学及相关中介机构就对《问询函》所列问题进行逐项落实与回复,但是半年以来没

有实质性的进展。按照此前惯例,如果预案修订之后获得了交易所的通过,马上就会形成重组草案请国资委、再召开股东大会进行审议。”上述业内人士表示,估计最近一次的重组终止是因为重组预案未获得交易所的同意。

海康入主7年业绩无明显改善

本次重组终止后,不少业内人士一致表示,凤凰光学公司股价或进入一段时间调整期。“根据相关规定,上市公司发行股份购买资产事项,应该以董事会决议公告日作为发行股份的定价基准日,目前公司股价仍处于历史高位,此时如果定增,对定增对象来说肯定不划算。后续如果还将重组,应该要等股价回落之后再考虑,市场也很难再给予这么高的预期了。”上述业内人士称。

凤凰光学2021年年报显示,公司实现营业收入15.93亿元,较2020年同期增长25.15%,主营业务保持上升趋势;实现净利润1059.95万元,较2020年同期下降25.98%;扣非后净利润583.29万元,较2020年同期增长211.12%。尽管公司2021年扣非净利润同比由负转正,但是经营活动产生的现金流量净

额仅为295.5万元,到2022年一季度凤凰光学又陷入亏损状态,扣非净利润为-1567万元。

作为一家1997年上市的老国企,凤凰光学也曾有过属于自己的“高光时刻”,在20世纪八九十年代,凤凰光学是我国少数几家技术实力雄厚的照相机生产厂家之一,其生产的凤凰系列照相机,因镜头质量优良、机械性能卓越而备受消费者青睐,是少数叫得响的国产照相机之一,尤其是在20世纪80年代开发投产的凤凰205相机,曾经风靡全国。

然而好景不长,随着其他国内外相机品牌的崛起,凤凰光学受到严重冲击变得一蹶不振,发展长期停滞,导致公司光学领域的核心人才大量流失,公司举步维艰。2015年,凤凰光学控股股东凤凰光学控股有限公司被无偿划拨给中电海康集团有限公司,成为中国电子科技集团有限公司旗下产业,凤凰光学实际控制人由江西省国资委变更为国务院国资委。

“中电海康已经入主7年,凤凰光学发展依然如此艰难,业绩无明显改善,最主要还是因为缺乏人才、包袱过重。众所周知,光学领域的行业壁垒是比较高的,需要大量的核心技术人员。”上述业内人士表示。

中通客车“12天12板” 监管发函质询是否存内幕交易

■本报记者 龚梦泽

5月30日,中通客车再度涨停实现12连板,成交金额达到近12亿元。而就在前一日晚间,中通客车发布股价异动公告,公司称目前产品以客车为主,核酸检测医疗专用车目前销售数量相对较少,对公司经营业绩未产生重大影响。

事实上,这已经是中通客车本月第四次发布股价异动公告。《证券日报》记者注意到,自5月13日至5月30日,中通客车收获12个涨停板,期间累计涨幅达到214.52%。

近期,尽管汽车下乡、减征购置税、多地促进汽车消费等利好消息频出,刺激汽车板块回暖冲高,但“12连板”显然已经脱离了中通客车的基本面。事实上,中通客车近年来业绩持续低迷,净利润连续5年负增长,扣非净利润连续3年为负。财报显示,2021年中通客车净利润-2.2亿元,同比下滑1033.23%。

4份异动公告 难挡股价疯狂

随着各地新一轮汽车消费刺激政策暖风频吹,近期汽车整车板块加速回暖冲高,多只汽车板块个股收获涨停。这其中,中通客车的涨幅不仅领跑汽车板块,更是凭借“12连板”的惊人之举引人注目。

《证券日报》记者翻阅中通客车官方网站发现,早在5月6日,公司就发布消息称,五一期间,中通客车一次性交付了18辆核酸检测车(上述消息目前已被删除)。此后,不断有投资者在各种渠道询问公司核酸检测车项目的具体情况。

5月9日,中通客车在投资者互动平台表示,公司目前有两款可用于核酸检测的医疗用车。公司实现批量销售的产品有12米、13米两款核酸检测车,全部达到P2+生物安全实验室标准,具备随采、随检、随上车的功能。中通客车还表示,13米核酸检测车日检测能力可达1万量,共计10万人次。

众所周知,目前推进常态化核酸采样点布设,加快构建“15分钟核酸检测服务圈”已成为防疫重点工作。中通客车此次表态,直接引爆了“核酸检测车概念股”的疯狂行情。

5月13日以来,中通客车开启连续涨停模式,仅用12个交易日便收获了高达214.52%的涨幅。截至5月30日收盘,其股价已攀升至13.65元/股,市值达80.93亿元。

面对节节攀升的股价,中通客车5月份累计发布了4份股价异动公告。记者注意到,在此前的3份公告中,公司并未就市场关注的核酸检测车信息进行针对性回应,且屡次重申未发现可能对股价产生较大影响的未公开重大信息,不存在违反信息披露公开披露的情形。直至5月29日,中通客车才首次在公告中针对核酸检测车销售情况做出说明。

中通客车净利润 连续5年负增长

针对中通客车的股价异常,5月27日深交所下发了关注函,对中通客车进行了质询和监控。

深交所表示,要求核查公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高管人员及其直系亲属是否存在买卖公司股票的行为,是否存在涉嫌内幕交易的情形;要求公司确认是否存在应披露而未披露的重大信息,公司基本面是否发生重大变化。

针对近日互动易平台中存在涉及中通客车核酸检测车业务有关内容,深交所要求公司结合中通客车核酸检测车产量、收入金额、占比、在手订单情况等,说明中通客车核酸检测车有关业务规模及对中通客车业务发展及盈利能力的影

此外,深交所还要求公司列表分析2022年截至目前中通客车主要产品构成,包括但不限于主要产品、型号、产量、销量、对应营业收入及其占比等,并说明近期是否出台对中通客车存在重大影响的行业政策。

《证券日报》记者通过互动易平台发现,投资者对中通客车的提问和关注主要集中在核酸检测车上,比如如何及销售情况、订单情况等。而从董秘的回复中,不难看出中通客车核酸检测车虽然具有一定优势,但目前的规模并不大。“公司产品包括医疗专用车,但目前数量较少,主要产品以客车为主。”

谈及核酸检测车,作为国内商用车龙头的宇通客车也曾表示,核酸检测车是根据市场需求推出的专用车产品,属于细分市场车型,但销量规模占总销量的比例较小,不会对业绩产生大的影响。与此同时,尽管移动核酸检测设备市场前景乐观,但从技术层面看,核酸检测车改造难度大,市场门槛有限。有“抗疫第一车”美誉的江铃汽车就曾表示,公司提供的轻客底盘主要用于改装为医疗救护车、房车等车型,包括用于改造为移动核酸检测车。

聚焦中通客车基本面,公司已连续5年净利润负增长。到了2021年,中通客车亏损近2.2亿元,业绩为上市以来新低。今年一季度该公司净利润同比微增11.12%,但仍亏损3528.7万元,而扣非后净利润已连续3年为负。

产销量方面,2021年,中通客车完成销售客车10050辆,同比下降3.99%。今年1-4月份,公司累计实现销量2257台,同比增长2.5%。从产品结构来看,客车依然为公司主要产品。

“中通客车股价连续涨停和公司基本面显然是背离的,基本就是游资在‘捣鬼’,像中通客车这种小盘股最适合短期炒作。”有不愿具名的证券汽车分析师告诉记者,与游资相伴往往是高风险与高收益并存。由于后续的市场往往难以预期,游资炒作后,中通客车后续的股价和市占率还需靠业绩说话。