

1.22亿元募集资金变更用途引监管关注 高鸿股份挪钱干啥了？

■本报记者 王 鹤 见习记者 冯雨瑶

2月1日晚间，高鸿股份收到深交所关注函。深交所要求公司就此前披露的《关于变更部分募集资金用于永久补充流动资金的公告》所涉及的相关问题进行说明，包括对变更部分募集资金的原因、募投项目是否存在因资金不足而终止或投资进度受到重大影响的风险等情况进行进一步解释，并要求其在2月3日前将有关说明材料报送并对外披露。

2月2日晚间，高鸿股份发布关于延期回复关注函的公告，公司称，由于关注函所涉及的部分问题仍需进一步补充、核实及完善，为了保证回复内容的准确性及完整性，经向深圳证券交易所申请，公司将延期至2月9日前回复关注函。

收深交所关注函

今年1月20日，高鸿股份披露《关于变更部分募集资金用于永久补充流动资金的公告》称，鉴于目前车联网产业还处于初期，市场规模仍然偏小，产线建设出现不确定性。因此，公司拟将投入产线建设的部分募集资金1.22亿元用于永久补充流动资金。

据了解，2021年5月份，高鸿股份通过非公开发行股票方式共募集资金12.50亿元，扣除发行费用后，实际募集资金净额为12.41亿元。从用途来看，上述募集资金将用于车联网系列产品研发及产业化项目、偿还银行借款。其中，有关车联网系列产品研发及产业化项目的募集资金投向为实验环境建设、车联网专用通信芯片定制开发、产线建设、行业应用平台及解决方案研发、配套的营销及服务体系建设等5个项目。

对于上述项目的募投情况，高鸿股份在公告中指出，除产线外，本次募集资金项目均已投入。截至2022年12月31日共投入2.09亿元（含公司自有资金投入7077.34万元），原计划截至2022年12月31日应投入2.99亿元，但因疫情原因，较原计划投入出现延迟。产线建设方面，公司未开工未投入。由此，鉴于目前车联网产业还处

深交所关注函中

要求公司说明在募投项目尚未完成或终止，且计划继续推进的情况下，将募集资金永久补充流动资金的原因及合理性
同时，说明募投项目是否存在因资金不足而终止或投资进度受到重大影响的风险



崔建岐/制图

于初期、市场规模仍然偏小、产线建设出现不确定性等因素，高鸿股拟将投入产线建设的部分募集资金1.22亿元用于永久补充流动资金。

对此，深交所关注函中要求公司说明在募投项目尚未完成或终止，且计划继续推进的情况下，将募集资金永久补充流动资金的原因及合理性。同时，说明募投项目是否存在因资金不足而终止或投资进度受到重大影响的风险。

此外，关注函还提到，截至2022年三季度末，公司货币资金余额为11.37亿元，要求公司说明闲置募集资金暂时补充流动资金的去向，流动资金是否被控股股东及其关联方占用，是否存在无法按期归还补充流动资金的闲置募集资金的风险。

对于上述募集资金变更事项，透镜公司研究创始人况玉清对《证券日报》记者表示：“将部分募集资金转成自有资金，理论上并无太大风险。不过需

要关注的是，转成自有资金后因不受监管，后期资金是否会被股东等占用。”

开拓车联网或道阻且长

资料显示，高鸿股份主营业务包括行业企业、信息服务和IT销售三大板块。2021年，该三大板块的营收占比分别为30.36%、2.64%、66.79%。其中，行业企业板块主要提供车联网、可信云计算、智能制造等业务，IT销售则是高鸿股份最大的业务板块。

财务数据显示，2019年-2021年公司营收分别为114.1亿元、70.18亿元、85.48亿元；同比增幅分别为23.15%、-38.49%、21.81%；归母净利润分别为2312万元、-1.22亿元、1536万元。其中，2021年归母净利润转盈，主要系报告期内公司资产处置收益及营业外收入增加所致。

出售旗下资产已成为高鸿股份近两年净利润的主要来源之一。如在

2022年半年报中，高鸿股份表示，净利润大增的原因在于，上半年出售大唐高鸿智联科技(重庆)有限公司股权产生投资收益3.24亿元。

主业增长乏力的情况下，高鸿股份大力开拓车联网、智能制造等新兴领域。从2020年开始重点部署高速和城市道路，探索创新的商业模式和数据开放模式，2021年公司进一步加强在C-V2X通信的技术突破，推动车联网产业规模商用落地。

值得关注的是，尽管车联网是未来全新的业务增长点，但高鸿股份该业务还处于投入推广期，距离规模化盈利还需要一定的时间。例如，V2X模组前装上量车型一般需要1年-2年的时间周期，而路端设备前期投入较高，同样未产生规模化效益。高鸿股份也在财报中坦言，车联网业务发展涉及跨行业链条的各个环节，产业投入大，业态非常复杂，个别环节门槛较高，车联网的研发投入超出预期。

谨防上市公司通过变更募资投向“圈钱”

■矫 月

2月2日，高鸿股份发布公告称，公司定于2023年2月7日召开2023年第二次临时股东大会，审议关于变更募集资金用途并永久补充流动资金的议案。

因为项目进展、市场变化等多重因素，上市公司变更募集资金投向并不奇怪，但高鸿股份的变更动作却引起了监管部门的关注。公司拟将投入产线建设的部分募集资金1.22亿元用于永久补充流动资金。

2月1日，公司收到深交所下发的关注函，要求公司说明在募投项目尚未完成或终止，且计划继续推进的情

况下，将募集资金永久补充流动资金的原因及合理性。

一般来说，上市公司募集资金应当存放于经董事会批准设立的专项账户（以下简称“募集资金专户”）集中管理。募集资金专户不得存放非募集资金或用作其他用途。募集资金专户的设立主要为防止上市公司挪用募集资金，便于跟踪资金流向。

可以说，募集资金专款专用主要是为了防止上市公司罗列募投项目后“圈钱”，将募集资金挪为他用。而高鸿股份将募集资金永久补充流动资金的操作之所以被监管部门质疑，就在于公司的车联网项目仍然在进行中，并未取

消。同时，公司并非短期挪用而是永久补充流动资金。这意味着，公司可以随意支配变更后的这部分募集资金，原定拟投入产线建设可能将无疾而终。

事实上，募集资金用途是公司对投资者的一种承诺，对相关资金的使用是有约束力的，公司不能随意将资金挪作他用。

不仅如此，资料显示，高鸿股份主营业务为企业信息化业务、信息服务业务、终端销售业务。但是，高鸿股份近年来的主营业务业绩并不理想。同花顺统计数据显示，公司扣非后净利润从2019年至2022年三季度一直报亏。要想改变主营业务亏损的现状，

公司就得变革创新。而公司推出的车联网系列产品研发及产业化项目无疑就是求变的一条途径。但公司募集资金用途的变更无疑将影响到相关业务的规划和未来收益，并间接影响到股东的相关投资收益。

鉴于此，笔者认为，其一，监管部门应该强化对变更募集资金用途的监管；其二，上市公司董事会应该合理规划公司募投项目和募集资金使用，避免变更募集资金用途的情况出现；其三，上市公司股东应起到监督作用，一旦发现上市公司变更募集资金用途的议案有变相“圈钱”嫌疑，应及时投反对票保证自己的股东权益。

开年以来484家上市公司获机构投资者调研 硬科技赛道人气旺

■本报记者 曹卫新

2月2日晚，三超新材发布公告称，1月31日包括华创证券、嘉实基金、前海人寿等在内的86家机构投资者对公司进行了调研，询问2022年业绩增长因素及产能相关问题。

《证券日报》记者综合同花顺、Wind等平台数据统计，开年以来，机构投资者对上市公司的调研动作频频，截至2月2日，共有484家公司接受了机构投资者调研。

按证监会行业分类统计，被调研上市公司主要集中在计算机、通信和其他电子设备制造业、软件和信息技术服务业、医药制造业、专用设备制造业、电气机械与器材制造业、通用设备制造业等板块，分别有64家、47家、44家、35家、28家、25家。上述六大板块获机构调研的公司数量合计占比超50%。

机构投资者调研热情高涨

“近几年因为疫情等因素，券商

等机构到上市公司现场调研的次数比较少，多数以电话、线上等形式交流沟通。今年我们也会加大一线调研的力度，多去上市公司走访。”有不愿具名的券商研究员对《证券日报》记者表示。

从接待调研机构的数量来看，硬科技赛道人气旺。其中祥鑫科技最受瞩目，调研机构数高达493家，普源精电、埃斯顿接待调研机构数居第二位、第三位，分别为418家、378家。此外，华东医药、周大生、高测股份、奇安信、杰华特、澳华内镜、紫光国微、智飞生物、怡合达、广信材料等10家公司接待机构数超过200家。

从调研内容看，原材料价格走势及成本对利润的影响、在手订单情况、如何提高产品毛利率是机构投资者普遍关心的问题。

1月30日，江苏华辰披露的调研记录显示，公司在回复富国基金、中信证券等机构调研时表示，公司铜材、取向硅钢、电子元器件等原材料的采购价格随市场价格变化波动，其中取向

硅钢较上年同期增幅较大，稀释了部分毛利率。公司同时透露，目前在手订单较为充足，特别是新能源源箱式变电站及电气成套设备领域的订单市场需求旺盛。产品交付周期根据客户需求的产品类型（常规或特殊）及数量结合公司产能及现有订单确定交付时间。

康力电梯在接受机构投资者调研时称，2022年钢材价格总体呈现“前高后低”态势，公司应对原材料价格波动打出组合拳，密切关注钢材等市场的变化和趋势，及时调整采购政策，优化库存储备管理等措施控制采购成本。对于订单情况，公司方面称，2022年公司海外业务呈现新机会、新起点，俄罗斯高端市场形成2022年海外业务亮点，高速电梯订单增长明显。

多家公司业绩改善

在获得机构投资者密集调研的上市公司中，有不少企业业绩大幅改善。

以硬科技赛道公司普源机电为例，公司在接受机构投资者调研时指出，2022年第四季度，公司营收同比及环比均实现了40%的增长，在人力增加的背景下，公司依靠高端产品的拉动及经济型产品的新品替代策略，毛利率环比和同比均实现显著提升，这也有力的拉动公司净利润在当季度实现了超预期增长。

东望时代在接受机构投资者调研时透露，2022年公司整体业绩增长，主要缘于两家子公司的并入以及历史遗留问题的处理和剥离。2023年公司将轻装上阵，在稳定高校热水后勤业务的基础上，积极探索新能源赛道。

国产机器人行业龙头公司埃斯顿则表示，2022年第四季度收入相比之前有增加，盈利情况还需要等待海外财务信息才能得出合并结果。

“每隔一段时间就会有机构主动来和公司约调研，对于每次的调研董事会都很重视，会认真接待。”埃斯顿相关工作人员对《证券日报》记者表示。

长城汽车预计去年营收超1373亿元 今年欲冲刺160万辆销量目标

■本报记者 张晓玉

2月2日晚间，长城汽车发布2022年业绩快报，公司预计去年实现营收1373.51亿元，同比增长0.69%，创历史新高；实现归母净利润82.79亿元，同比增长23.09%。

对于净利润的同比增加，长城汽车表示主要系公司产品力、车型盈利能力增加，以及汇率收益增加所致。

长城汽车相关负责人对记者表示，“2022年公司单车平均售价超12.87万元，同比增长20.8%；20万元以上车型销售占比达15.27%，上升5个百分点。2022年智能化车型渗透率达到86.17%，搭载咖啡智能的车型销量突破20万辆。”

江西新能源科技职业学院新能源汽车技术研究院院长张翔对记者表示：“长城汽车的单车价格同比增长20%，说明公司在逐步走高端化路线，这也是自主品牌逐渐走强的标志，同时，20万元以上车型销售占比达到了15%，并实现同比上升，说明此类车型的高端化获得了市场的认可。”

数据显示，公司去年销量为106.75万辆。在公布业绩快报的同时，长城汽车也宣布2023年销量目标为160万辆。

中国企业联合会特约研究员胡麒牧在接受《证券日报》记者采访时表示：“在2022年内外环境充满挑战的情况下，长城汽车实现了非常好的业绩增长，目前来看公司已经连续7年销量破百万辆，品牌影响力和市场地位比较稳固，2023年提出的销量目标比2022年增长接近50%，增幅远高于前几年，说明公司对2023年的市场需求比较乐观，对自身的行业竞争力也十分自信。”

长城汽车相关负责人表示，2022年，公司夯实新能源产品实力，推进各品牌全面向“新”，丰富新能源产品矩阵，优化产品结构。第三代哈弗H6 DHT-PHEV、魏牌摩卡DHT-PHEV、拿铁DHT-PHEV、欧拉闪电猫、芭蕾猫、山海炮等产品的上市，助力公司塑造更加全面且多样的产品结构。魏牌蓝山DHT-PHEV、坦克500 PHEV、哈弗H-DOG、机甲龙等新能源产品的亮相，也让公司

在新能源产品矩阵中持续深入地布局。

“2023年，我们将聚焦汽车主航道，以用户为中心，直面用户需求，全面焕新。哈弗H-DOG、魏牌蓝山DHT-PHEV等多款新能源车型将于今年上市，全年预计再推出超10款新能源产品。”上述负责人对记者透露。

值得一提的是，海外市场销售正逐渐成为长城汽车销量增长的新动力。2022年长城汽车海外销量17.32万辆，同比增长21.28%。

事实上，长城汽车海外销量的亮眼表现与公司加速全球化车型布局不无关系。具体来看，在拉美，长城汽车正式接收巴西工厂，实现本地化生产布局，并在巴西发布GWM品牌，实现哈弗H6 PHEV四驱车型海外首发。哈弗犬在智利和秘鲁两个国家联合上市；第三代哈弗H6、哈弗JOLION、长城炮在危地马拉上市，哈弗H6 HEV、哈弗H6 GT等也即将登陆。在中东，坦克300正式在沙特上市，坦克500亮相。在东盟，去年泰国罗勇新能源工厂第一万辆新能源汽车下线。在欧洲，长城汽车携多款新能源产品登陆巴黎车展，魏牌摩卡PHEV(Coffee 01)、欧拉好猫正式上市。

华西证券分析师崔琰表示，长城汽车新能源产品加速出海，相继登陆亚洲、欧洲、南美市场。公司新能源产品积极拓展海外市场，出海战略加速布局，产品力与品牌力大幅提升，出海增长空间广阔。

展望2023年，长城汽车上述负责人表示，公司将进一步推进营销体系变革，集中优势资源，强化战略协同，在品牌战略方面持续进行全面重塑，深化“一个长城汽车”。其中，哈弗品牌将放大品牌势能和销量规模价值；魏牌和坦克品牌加速实现面向高端智能新能源市场的布局；欧拉和沙龙专注纯电，产品层面实现纯电用户全覆盖；长城皮卡以持续的品类创新推动市场扩容，将全面发力新能源领域，不断提升品牌价值。此外，2023年，公司将充分挖掘品牌、渠道、用户、数字化、终端运营“五大中台”的支撑力，全面赋能运营效率提升，助力销量规模和经营质量的双增长。

河钢股份拟出资4845万元设立合资公司 发挥整合优势提升汽车板业务竞争力

■本报记者 张晓玉

2月2日晚间，河钢股份公告称，公司与河钢集团有限公司（以下简称“河钢集团”）共同出资组建河钢汽车板有限公司（以下简称“汽车板公司”）。该公司注册资本9500万元，其中河钢股份出资4845万元，占比51%；河钢集团出资4655万元，占比49%。

河钢股份的钢铁产品分为板材、棒材、线材、型材四大类，覆盖汽车、石油、铁路、桥梁、建筑、电力、交通、轻工、家电等重要应用领域。公告显示，汽车板公司主要经营范围为钢材销售、钢材加工配送、仓储服务、用户技术服务等。

河钢股份表示，公司本次与河钢集团共同出资设立汽车板公司，将集团内汽车板和家电板客户资源进行统一管理，可进一步发挥整合优势，提升冷轧汽车板、家电板产品的品牌影响力和市场竞争力，同时也有利于进一步减少与河钢集团之间的同业竞争。

据了解，冷轧板卷主要消费行业是汽车领域、家电领域和五金制造行业，其他下游行业的总用量占比较低。

“近两年来，随着汽车工业的发展，冷轧高强汽车板在新能源车领域需求日益扩大，其质量标准要求也越来越高，随着技术创新和质量提升，冷轧钢未来会有更大发展空间。”深度科技研究院院长张孝荣对《证券日报》记者表示，“成立汽车板公司可以增强河钢股份与新能源汽车行业对接合作力度，公司可专注于技术创新，为客户提供高科技含量材料，扩大在新能源汽车用钢市场的份额。”

招商证券在研报中指出，据中汽协预测，2025年汽车销量有望达到3000万辆。按此计算每年复合增

长率为3.37%。按平均每车用钢2.13吨估算，2025年中国汽车用钢需求为6390万吨。

中国企业联合会特约研究员胡麒牧在接受《证券日报》记者采访时表示：“从宏观经济运行态势来看，随着疫情防控政策的调整，国内无论是产业端还是消费端的复苏迹象都比较明显，比如最近公布的1月份PMI数据出现了全面回升，进入扩张区间。从政策面看，一是去年以来通过鼓励汽车、家电等大宗消费来拉动相关产业发展的政策力度较大，二是近期国务院印发的扩大内需战略规划纲要将带来新一轮政策红利。从产业发展阶段来看，一是新能源汽车、智能家电市场进入扩张期，二是在推动钢铁产业高质量发展的过程中，具有技术优势的钢铁企业一定会推动产品结构高端化，不断提升产品附加值。河钢股份正是看到了未来一个时期新能源汽车和智能家电的良好前景，因此积极布局上游材料领域，以需求升级为契机拉动供给升级，进一步提升自身的行业竞争力。”

除宣布成立子公司外，河钢股份同步披露称，公司拟以现金向华东公司增资10亿元，增资价格为每元注册资本1.00元，增资全部计入华东公司注册资本。本次增资完成后，华东公司注册资本增至11亿元，仍为公司全资子公司。

河钢股份表示，华东公司主要负责本公司在华东区域的钢材销售业务，年销售额近百亿元，但目前华东公司净资产规模过小，抗经营风险能力较弱，不利于华东公司业务做大做强。本次增资可充实华东公司资本金实力、降低资产负债率，提升华东公司对外偿债能力，从而增强与客户合作信任度，有利于其业务规模发展壮大。