

*ST红相11.7亿元买资产6年后3.3亿元出售 深交所关注交易作价是否公允

■本报记者 桂小笋

11月28日,*ST红相因此前的资产出售事项收到交易所关注函。深交所要求公司解释低价出售资产的原因,并说明是否损害上市公司及中小股东利益。

查阅过往公告可知,*ST红相曾于2017年以11.7亿元的交易价格,收购了卧龙电气银川变压器有限公司(以下简称“卧龙电气”),彼时公司称,卧龙电气是国内最早进入电气化铁路市场的牵引变压器生产厂商之一,业务契合公司向铁路行业横向发展的战略规划,有望形成良好的协同效应。

但在2021年年报中,卧龙电气业绩未达预期,*ST红相对形成的商誉全额计提了约6.7亿元减值准备,并对无形资产计提资产减值准备3615.9万元。

今年10月份,*ST红相经临时股东大会审议,决定出售卧龙电气100%股权,并以评估值约6.76亿元的价格作为首次股权挂牌底价,但未能征集到符合条件的受让方。此后又以约4.7亿元的价格挂牌,仍未征集到符合条件的意向受让方。在第三次将价格降至约3.3亿元之后,方征集到1家意向受让方报名,意向受让方为浙江时代金泰环保科技有限公司。

从2017年以11.7亿元购入股权到2023年以3.3亿元售出,6年时间里,资产的大幅折价引发了关注。

深交所所在11月28日下发的关注函中,要求*ST红相说明是否实现前期收购目的,本次出售卧龙电气的必要性、合理性;此外,本次交易出售价格为33132.74万元,低于卧龙电气2023年7月末净资产(57988.70万元)、未分配利润(33763.92万元)万元及评估价值(67617.83万元)。关注函要求*ST红相结合卧龙电气的核心竞争力、专业资质及行业地位、主要财务数据及变动原因、同类可比交易、同行业公司情况等,进一步说明本次交易作价低于收购价格、评估价值、净资产、未分配利润的原因和合理性,交易作价是否公允,是否损害上市公司及中小股东的利益。此外,还对交易过渡期的一些安排和交易对手方的资金来源进行了追问。

透视镜公司研究创始人况玉清告诉《证券日报》记者:“出售资产时,出售价格如果低于净资产,一般适用于亏损资产,或处在下滑通道中的资产。企业如果没有能力盘活这些资产,及时止损也未尝不是坏事。”

不过,从公开信息来看,卧龙

11月28日,*ST红相因此前的出售资产事项收到了交易所的关注函

深交所要求公司解释低价出售资产的原因,并说明是否损害上市公司及中小股东利益



魏健祺/制图

电气虽然被出售,但*ST红相目前仍在担保等层面与其有千丝万缕的关系。

例如,11月27日晚间,*ST红相公告称,宁夏宁东融资担保有限公司(以下简称“宁东担保”)为卧龙电气向光大银行银川分行申请借款5000万元提供保证担保,*ST红相与宁东担保签署了多项反担保合同。该操作也引起了交易所

的关注,在交易所下发的关注函中,要求*ST红相具体说明在出售卧龙电气的过程中,仍然向其提供担保或反担保的原因及合理性、必要性,并针对担保的问题,要求公司解释多处细节。

浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员盘和林告诉《证券日报》记者,在资本市场,资产高价

买低价卖只是表面现象,投资是否程序完善、信息披露是否及时也应该关注。而上市公司进行这类资本运作时若无隐瞒关键信息,中小投资者的合法权益是否受到侵害也需要重视。另外,还要关注此类交易是否有关联性,是否有利益输送的可能,总之,信息披露越细致,越有利于保护中小投资者合法权益。

横店东磁、英洛华理财“踩雷” 专家提醒上市公司应坚持审慎投资原则

■本报记者 吴文婧

近日,横店东磁、英洛华双双“踩雷”信托理财产品,引发市场广泛关注,二者合计超4亿元信托理财产品存在无法按期兑付或全额兑付的风险。而两家公司“踩雷”,均为将资金投向了杭州瑜瑞私募基金管理有限公司发行的瑜瑞私享5号私募证券投资基金。

证监会官网发布的信息显示,初步判断,相关人员控制杭州瑜瑞、深圳汇盛等多家机构,多层嵌套投资,存在虚假宣传、报送虚假信息、违规信披等情形,还可能涉嫌违法犯罪行为。已经对杭州瑜瑞、深圳汇盛等私募机构立案调查。

公司公告显示,2022年11月22日,横店东磁与国通信托签订了《国通信托·盈瑜一号单一资金信托信托合同》,并以3亿元认购了盈瑜一号,产品预期年化收益率为5.5%。而在2023年11月24日到期后,仅收回1375万元。

今年1月18日,英洛华全资子公司浙江联宜电机有限公司(下称“联宜电机”)同样与国通信托签署了《国通信托·天瑜四号单一资金信托信托合同》,以1.2亿元认购了天瑜四号,预期年化收益率为5.35%。上述信托理财产品尚未到期,目前累计收回436.92万元。

对于上述两家公司在公告中提及的内容,国通信托近日在官网上发布一则声明称:“上述信托不设预

期收益率,底层资产、咨询服务方等信托要素均由委托人指定我司确定,且设立时我司在信托文件中对底层资产可能存在的风险进行了充分的揭示(包括但不限于底层资产使用自有资金投资理财产品的安全评估、风险控制分析、全过程跟踪、审慎投资理财产品)。”

尽管对是否设有预期收益率一事,相关方各执一词,但这也暴露出上市公司投资理财过程中存在的侥幸心理。

中国人民大学国际货币研究所研究员陈佳对《证券日报》记者表示:“风险资产的高收益往往与高风险相伴,上市公司寄望投资高收益率风险资产,却往往忽视了资产质量和潜在风险,得不偿失。”

据悉,横店东磁与英洛华均表示,已向公安机关报案并取得受理,必要时将采取法律诉讼措施等其他维权手段,最大程度减少公司的潜在损失。同时,将督促管理层加强对使用自有资金投资理财产品的安全评估、风险控制分析、全过程跟踪、审慎投资理财产品。

北京云亭律师事务所合伙人张昇向记者表示:“维权通常可以按照信托合同的争议解决条款约定到法院或仲裁委提起诉讼或仲裁。损失要区分是源自市场风险还是信托当事人及参与人的过错行为,后者常见的是由信托受托人、信托推介人、信托托管人等承担单独或连带责任。但如果是市场风险导致的损

失,则可能导致本息全无。”

近年来,无论是希望利用闲置资金增加收益,还是主业难以开拓、寻找其他利润点,上市公司购买理财产品热度居高不下。但财务投资一旦失利,除了可能对企业财务健康和战略落地造成负面影响外,也会让中小投资者无辜“躺枪”。

陈佳表示,财务投资并非多数上市公司的专长,闲置资金理财的策略对上市公司本身的财务管理能力提出了较高的要求。

IPG中国首席经济学家柏文喜也向记者表示:“上市公司以闲置资金理财,应坚持审慎投资的原则,需要对相关投资主体做好尽调,产品策略与市场分析等工作。”

年内144家上市公司参设产业基金 寻求协同效应开辟新增长点

■本报记者 徐一鸣

据《证券日报》记者梳理上市公司公告,今年以来截至11月28日记者发稿,A股已有144家上市公司参设私募股权等产业基金。一方面,多数公司通过股权投资,与主业发展形成协同效应;另一方面,部分公司跨界进行股权投资,培育新的利润点。

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,上市公司普遍具备规模较大、资金优势明显等特点,参设私募股权等产业基金有助于开辟新的业

务增长曲线,提升自身核心竞争力。今年以来,不少上市公司“大手笔”投资私募股权基金。例如,鱼跃医疗以自有资金不超过1亿元参设与主业相关的私募股权基金,投资方向以医疗器械产业链为核心,布局生物技术与生命科学上游,探索创新诊疗技术等。

传播星球App联合创始人付学军对《证券日报》记者表示,鱼跃医疗聚焦主业,通过参设私募股权基金,能进一步拓展生物医疗器械产业链,助力公司持续健康发展,提升盈利水平。

除了聚焦主业投资外,还有部

分公司为培育新的利润点,进行了跨界投资。

化学制品公司科隆股份使用自有资金1000万元,通过参设私募基金直接或间接投资于东晋昆宇电源科技有限公司。科隆股份表示,在保障主营业务稳健发展的前提下,借助专业投资机构的管理经验和资源优势,主要投资于新型电力系统、能源技术领域等相关领域的早中期创新性企业,并兼顾其他领域和其他阶段的投资机会。

刘向东认为,以电力、能源技术为代表的朝阳产业,往往具有

很好的成长性和投资价值,可为上市公司未来发展提供新的动力和方向。

尽管上市公司参设私募股权等产业基金的初衷是为了未来更好地发展,但同时也面临着一定的风险。

比如,南京公用以自有资金2000万元参设基金管理公司,在今年3月份收到了深交所问询函,要求公司说明设立基金管理公司的原因及必要性等。

付学军分析称,首先,由于股权投资具有较长回收周期,这意味着上市公司在短期内可能难以变

现;其次,投资期间存在未能找到合适投资标的风险,以及在投资过程中受到产业政策、行业周期等多种因素影响,导致投资效益达不到预期的情况;此外,上市公司参设私募基金如果投资方向选择不当,可能会导致公司偏离核心业务,从而影响到其长期竞争力。

刘向东则认为,上市公司参设产业投资基金对于经济发展具有积极意义,可以促进产业结构调整,推动产业转型升级,引导资源向更高附加值、高技术含量的方向集聚。

美团第三季度收入同比增长22.1% 即时配送订单数增至62亿笔

■本报记者 谢岚
见习记者 梁傲男

11月28日,美团发布2023年第三季度业绩报告。数据显示,公司第三季度实现收入765亿元,同比增长22.1%。基于提质增效的经营策略,主体业务表现稳健健康,带动公司整体经调整净利润达57.3亿元。

“在服务零售和商品零售的持续创新与投入,使得美团的业务范围不断扩展,也为本地实体带来了新的帮助。”商务部研究院电子商务研究所副研究员洪勇表示。

美团CEO王兴表示,将继续执行“零售+科技”的公司战略,通过科技赋能生活,服务各行业的数字化

转型,助力本地实体经济,为广大消费者和从业者追求美好生活贡献更多力量。

依托于各类本地实体经济主体,美团为更多消费者提供了商品和服务。财报显示,截至三季度末,美团年活跃交易用户数、年度活跃商家数和用户购买频率均创下历史新高。

与此同时,“基于本地供给、依托即时配送、满足即时需求”的即时零售,越来越受到消费者和经营者的欢迎。第三季度,美团即时配送订单数增长至62亿笔,带动包括餐饮外卖、美团团购及到店酒旅业务收入增长至577亿元。

第三季度,美团餐饮外卖日订

单峰值突破7800万单,维持了强劲的增长势头。该业务更加专注于高质量增长及精细化运营,以更高效率的数字化手段服务平台商家。

“美团外卖业务在用户基础、商户基础和配送服务网络方面构建了较高的壁垒,在消费者选择多样性、商户ROI(投资回报率)以及即时交付能力方面竞争优势明显。”天天证券研报认为。

第三季度,美团闪购日订单峰值突破1300万单,并与近400个零售品牌建立合作关系,年活跃商家数同比增长30%。

中国信息协会常务理事、国研新经济研究院创始院长朱克力表示,即时零售成为更多本地实体的必备经营手段,使美团拓展了业务

范围,提升了物流效率,增强了品牌影响力。

今年以来,以服务零售为代表的零售新业态不仅为消费者带来了体验升级,也进一步加深了实体商业的数字化转型,本地消费的增长潜力被进一步激活。

第三季度,美团持续优化平台供给,通过爆款直播与线上门店货商家迎来确定性的增长,季度活跃商家数同比增长超过50%。

第三季度,美团官方直播将覆盖范围扩大到200多个城市,美容业、健康服务等多种业态品牌齐聚美团直播间,本地服务消费潜能得到进一步释放。8月份到店业务交易额强劲增长并创下新高。

服务零售的新消费、新业态、新模式,也带动了更多就业机会。今年前三季度,美团平台上的服务零售相关业务直接关联就业人数较去年同期增长超过30%。

美团CFO陈少晖表示:“美团继续坚持以客户为中心,增强各品类的服务品质与效率,为消费者带来更加便捷和更高品质的生活方式,为广大经营者提供线上线下结合的数字化经营方式。我们将继续坚定地通过科技投入和服务创新,为各参与方创造长期价值。”

在业内人士看来,美团核心竞争力在于强大的商户基础以及积累数十年的用户真实评价,现阶段来看,其“护城河”依然稳固。

认可公司长期发展价值 长春高新多位董监高大手笔增持

■本报记者 马宇薇

11月28日,长春高新发布公告称,公司部分董事、监事、高管(以下简称“董监高”)以集中竞价交易方式于11月27日增持了公司股份,增持股份资金均为自筹资金。

“出于对公司估值的理性判断,同时为进一步强化市值管理意识,提振市场信心,公司部分董监高增持公司股份。”长春高新相关负责人向《证券日报》记者表示。

公告显示,公司董事长马骥,董事、总经理姜云涛,董事、常务副总经理叶朋,董事、副总经理王志刚,监事会主席解兵,职工代表监事李妹,副总经理李秀峰,副总经理、财务总监朱兴功,董事会秘书张德申共增持公司股份6.84万股,占公司总股本的0.017%,总成交金额为1052.13万元。

“基于对公司发展的良好态势及对未来发展的充足信心,此次部分董监高增持公司股份,是对公司长期发展价值的高度认可。这将进一步提升公司经营活力,优化资本结构,夯实主营业务,增强核心竞争力。”上述长春高新相关负责人表示。

今年8月份,证监会明确“活跃资本市场,提振投资者信心”一揽子政策措施,此前召开的中央金融工作会议再次提出“活跃资本市场”,释放出提振A股信号。

近期,A股上市公司密集发布股东、高管增持公告。大股东及董监高的增持行为,既能充分显示公司管理层对公司未来发展前景的信心,促进公司持续健康发展,也能向市场和投资者传递出积极信号,释放经营诚意,提振投资情绪。

包括本次增持在内,今年以来,长春高新第一大股东、董监高先后四次增持公司股份,合计增持28.58万股。其中,公司第一大股东超达集团增持17.95万股。

除了大股东增持外,股份回购也是上市公司增强内在动力的重要方式。10月30日,长春高新披露公告称,公司回购股份计划已于10月27日首次实施并于当日全部实施完毕。公告显示,此次长春高新使用自有资金以集中竞价交易方式回购部分公司已在境内发行的人民币普通股(A股)股票,全部用于后续实施公司及子公司核心团队股权激励。回购股份数量为134.2万股,占公司总股本的0.33%,其中最高成交价为152元/股,最低成交价为143.6元/股,合计成交金额2亿元(含交易费用)。

“董监高增持向市场释放股价被低估的信号,通过集中增持来支撑股价,同时给投资者增强信心。”浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员盘和林向《证券日报》记者表示,“除了以回购、大股东增持等方式向市场传递积极信号,上市公司还要提高经营水平,只要能够稳定产出利润并持续给股东分红,那么公司的价值就会被认可。”

从经营方面来看,今年前三季度,长春高新实现营业收入106.82亿元,同比增长10.73%;归属于上市公司股东的净利润36.12亿元,同比增长4.27%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润36.16亿元,同比增长5.42%。

长春高新表示,公司将继续坚持以科技创新为驱动力,持续打造医药产业五大业务平台,优化产品迭代,持续推进多层次的研发管线和丰富的项目储备。与此同时,公司将积极利用金融工具,不断完善激励机制,通过回购、增持等方式,提升经营水平,筑牢投资者信心。

拼多多持续推进跨境电商业务 第三季度营收同比增长超93%

■本报记者 李乔宇

11月28日晚间,拼多多发布2023年第三季度业绩报告。财报显示,今年第三季度,拼多多实现营业收入688.4亿元,同比增长93.9%。其中,在线营销服务和其他收入为396.9亿元,同比增长39%;交易服务收入为291.5亿元,同比增长315%。

今年第三季度,拼多多实现美国通用会计准则口径净利润155.4亿元,净利润率为22.6%。截至2023年9月30日,拼多多现金、现金等价物和短期投资为2028亿元。

跨境电商业务的推进或为拼多多今年第三季度营收高速增长的重要原因。数据显示,今年第三季度,拼多多加速完善多多跨境业态,提前布局万圣节、圣诞节、黑色星期五等海外消费节点,助力广东、浙江等地百余个产业带的万余家工厂加速出海。

“自去年三季度至今,多多跨境已推出一年多,触达全球40多个国家和地区。”拼多多董事长陈磊表示,“我们希望利用过去多年积累的供应链基础,为全世界不同地区的消费者提供直接从工厂购买的渠道,提供更加柔性化、个性化的供应链以及更具性价比的综合购物体验。”

不愿具名的业内人士告诉《证券日报》记者,今年以来,我国消费市场恢复明显,电商零售巨头进入存量竞争阶段,海外业务有望成为电商平台业绩增长的重要来源。

财报显示,今年三季度,拼多多继续加码科技投入,平台研发费用再创新高,达28.5亿元,同比增长5.5%。“未来,我们将继续重视农业科技、供应链科技和整体的核心研发,用技术创造长期的正向价值。”陈磊表示。