

# 年内49家公司发布定增预案 大股东参与热情升温

■本报记者 曹卫新

3月13日,江苏神通披露《2024年度向特定对象发行A股股票预案》称,公司向实际控制人、董事长韩力发行不超过3658.54万股股票,发行价格不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的80%,最终确定发行价为8.20元/股,募集资金不超过3亿元,扣除相关发行费用后的募集资金净额拟用于高端阀门智能制造项目。

无独有偶,同日,东山精密也披露了定增预案,拟向公司控股股东、实际控制人袁永刚、袁永峰发行股份募集资金。募资总额不超过15亿元,扣除发行费用后,将全部用于补充流动资金。其中,袁永刚和袁永峰拟认购的金额分别为不超过12亿元和3亿元,认购数量分别不超过1.04亿股、2610.97万股。发行价格不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的80%,最终确定为11.49元/股。

记者综合东方财富Choice数据库梳理获悉,今年以来,A股市场共有49家上市公司披露了定增预案,以募集资金上限计算,预计募资总额超320亿元。

从发行对象来看,上述49家披露定增预案的公司中,有15家公司的认购对象为公司控股股东或实控人,另有4家公司的认购对象为控股股东或实控人关联方。这19家公司预计募资上限总额约为117.55亿元,认购方式均为现金认购。而2023年同期,只有3家公司大股东宣布参与上市公司定增认购。

上市公司实控人、控股股东等参与定增认购的热情有所升温,原因



几何?

一位不愿具名的A股公司高管在接受《证券日报》记者采访时表示:“大股东亲自下场参与定增,有的是出于巩固控制权需要,有的是为了向上市公司‘输血’。从股份锁定期来看,实控人、控股股东参与定增锁定期相较其他特定对象更长,锁定期大多在18个月到36个月不等,有利于稳定市场预期。”

江苏神通相关负责人在接受《证

券日报》记者采访时表示:“公司实控人参与定增认购,一方面是基于对上市公司长期发展的看好,另一方面,实控人择机进一步增持,以稳定控制权。”

“我们这次定增募集资金主要投向高端阀门智能制造项目。高端阀门是新能源设备装置安全正常稳定运行的关键设备之一,近年来市场需求稳步增长。项目就是围绕新能源高端装备基础零部件进行产业链强链建设。

目前项目正在推进中,我们会根据项目的具体进度,以自有资金先期投入,后续募集资金到账后再进行置换。”上述江苏神通相关负责人表示。

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、研究员盘和林在接受《证券日报》记者采访时表示:“大股东、实控人参与定增,一方面能够为上市公司发展提供流动资金支持,另一方面能够向中小投资者传递企业发展良好的积极信号。”

# 中药材涨价向下游传导 药企多管齐下缓解成本压力

■本报记者 刘 欢

中药材价格上涨引发的“蝴蝶效应”已传导至下游企业,面对成本激增,多数中成药上市企业受影响明显。部分已发布2023年年报或业绩预告的中成药上市企业表示,中药材价格上涨导致公司中成药产品成本上涨,毛利率下降。

对于原材料涨价传导至下游中成药企业的现象,中国金融智库特邀研究员余丰慧认为,这是市场供求关系和产业链传导的正常表现。“在成本压力逐渐凸显的情况下,下游企业可以通过提高产品价格以维持盈利水平,同时也应该采取提高生产效率、优化产品结构等方式来应对成本压力。”

## 中药材价格上涨

2023年,国内中药材掀起了一场涨价潮。以康美中药材价格指数为例,其于2023年8月15日创下2228.42点的历史新高,此后数月有所回落;2023年,康美中药材价格指数为2044.58点,较2022年增长17.31%。

从品种来看,2023年,共有443种药材价格上涨,48种药材涨幅超过100%。其中,白术(河北产)、猫爪草(家种)涨幅分别为333.33%、297.73%。

谈及2023年中药材价格上涨的主要原因,中康云药中药产业大数据中心首席分析师贾海彬表示,首先,中医药蓬勃发展,中药工业特别是中成药原料消费增加;其次,农业劳动力流失,种植成本逐年上涨;此外,资源匹配失衡,生产端收益难以稳定,这是药材生产和价格屡失平衡的核心原因。

进入2024年,仍有部分中药材价格上涨。甘肃岷县中药材市场工作人员告诉《证券日报》记者:“2023年下半年,多数中药材品种价格有所回落,但近期部分品种价格有所上涨。以当归为例,年前当归药厂新货成交价格106元/千克至113元/千克左右;当归大条成交价格132元/千克以上。今年3月13日,当归药厂新货成交价格涨至110元/千克至115元/千克左右;当归大条成交价格在140元/千克以上。”

从指数来看,3月13日,康美中药材价格指数为2148.91点,较去年末增长4.02%。

生意社认为,由于需求的长期增长与劳动力成本上涨同时存在,未来三年,中药材行情会反复震荡,整体仍将在相对高位运行。

## 中成药企业成本普遍上涨

在多种中药材价格高位运行的情

况下,中成药企业成本普遍上涨。

同花顺iFinD数据显示,截至目前,已有32家中成药上市公司发布2023年年报或业绩预告,多家企业表示,中药材价格上涨导致公司中成药产品成本上涨,毛利率下降。而从去年前三季度的数据来看,在69家中成药上市公司中,有27家的销售毛利率低于2022年同期。

为缓解成本压力,部分药企选择调整产品售价。3月11日,佛慈制药发布公告称,鉴于原材料以及生产成本上涨等原因,公司决定即日起对主营产品中成药产品的出厂价进行调整,平均提价幅度为9%。佛慈制药证券部工作人员表示:“中药材涨价已持续了一段时间,公司经过长时间研究后才发布的涨价公告。”

除了产品涨价外,药企正通过持续提升成本控制能力,推动降本增效等方式,来缓解成本压力。

信邦制药在3月12日回复投资者提问时表示:“近期部分中药材价格上涨,对公司成本有一定影响。对于使用量比较大的中药材品种,公司之前根据市场行情进行了一定的战略储备,中药材价格上涨对公司业绩影响目前整体可控。”

面对成本压力,陇神戎发通过全面加强精细化管理,加强中药原材料市场

的调研和分析,科学安排原材料库存及采购周期,有效降低原材料采购成本,优化企业管理、加强市场开拓,持续扩大销售规模,拓展市场份额,促进产能释放,降低运营成本,不断提升企业业绩水平。

还有企业积极布局中药材种植基地。太极集团表示,为降低原料成本,公司布局全产业链发展,加速推进中药材种植基地和加工基地双基地建设,截至2023年上半年,公司已拥有规范化药材种植基地16万亩,合作建设产地中药材加工中心20个。在市场竞争中,公司产品具有较强的成本竞争力。

以岭药业在回复投资者提问时表示:“公司对于部分用量大的中药原材料如水蛭、土元、连翘、酸枣仁,均已建立了种植养殖基地,既可以从源头上保障中药材质量,也能一定程度上缓解部分中药材价格压力。”

“企业还可通过多种方式减少价格波动对经营成本造成的不利影响。一是建立稳定的原材料供应体系,签订长期采购合同,锁定原材料价格;二是加强产品研发,提高产品附加值,提高企业抗风险能力;三是优化生产流程和管理,提高生产效率,降低单位产品成本;四是开展套期保值业务,利用金融工具对冲原材料价格波动风险。”余丰慧表示。

# 筹划超两年未果 西藏珠峰终止定增事项

■本报记者 舒娅璐

3月13日,西藏珠峰披露公告称,鉴于当前资本市场环境和相关监管政策的变化,结合自身实际情况等因素,公司决定终止2022年度非公开发行A股股票事项,相关议案已经获得公司董事会审议通过,将在之后提交股东大会审批。

这意味着西藏珠峰筹划超过两年的定增事项或将无果而终。而公司定增涉及的阿根廷盐湖提锂项目前景如何,也再次成为投资者关注的焦点。

往前回溯,西藏珠峰于2021年9月份披露非公开发行A股股票预案等相关议案,宣布拟募资80亿元,用于投建阿根廷锂钾有限公司年产5万吨碳酸锂盐湖提锂建设项目,塔中矿业(集团)有限公司年产5万吨碳酸锂项目、600万吨矿山采选/年改扩建项目、阿根廷托萨有限公司锂盐湖资源勘探项目和补充流动资金。彼时,较高的募

资金和火热的海外盐湖提锂项目,引发市场广泛关注。

但此次定增事项的相关进展并不尽如人意。2022年1月份,西藏珠峰披露了《2022年度非公开发行A股股票预案(修订稿)》,在此后的一年中,公司先后与启迪清源、宋都锂科、拓中股份、中电建国际等合作方围绕阿根廷盐湖提锂项目“牵手”又“分手”,该定增事项的股东大会决议有效期亦在2023年1月份到期后又宣布延期一年。截至目前,公司的阿根廷盐湖提锂项目卡在当地环评报告审核一关,尚未取得较大实质性进展。根据西藏珠峰今年2月底披露的公告,上述盐湖提锂项目的产能规模已经从年产5万吨碳酸锂调整为“年产3万吨碳酸锂”,正在等待下一步审核,而定增事宜更是久久未有新消息传出。

值得一提的是,近年来,西藏珠峰控股股东塔城国际所持有的公司股票

频频站上司法处置拍卖台。随着塔城国际持股比例持续下降,2024年以来,西藏珠峰已经数次发出控股股东或者实际控制人可能发生变更的风险提示。内外因素影响之下,市场人士对于本次定增事项的“流产”并不意外。

“西藏珠峰终止定增事项符合市场预期。公司的财务数据、股价走势、控股股东股权波动等方面的表现,使得其在资本市场上融资存在较大难度。随着时间的推移,市场对锂矿价格的定位已经发生变化,公司早前推出的定增方案已经不符合现在的现实情况,终止定增几乎是必然的事情。”千门资产投研总监宣继游向《证券日报》记者表示。

尽管定增事项终止,但西藏珠峰显然对海外盐湖提锂项目仍抱有期待。公司表示:“本次定增事项原定的募投项目是推动公司持续发展的重要保障,公司仍将继续以自有、自筹资金和市场

合作等途径融资实施。同时,公司正按照监管新规与中介机构论证利用适宜的融资工具,发挥资本市场的融资功能,支持重点项目投资建设。”

宣继游表示,西藏珠峰目前存在控股股东股权波动等问题,但公司旗下的锂资源仍然是具备价值的资产。虽然西藏珠峰和控股股东方面不具备足够的行业经验、资历和资金实力,但是不排除未来会有国资或者产业链上下游企业参与进来做战略投资,或者联合开发的可能。

此外,从行业趋势来看,锂价在短期内或仍然处于相对弱势状态。卓创资讯碳酸锂分析师韩敏华在接受《证券日报》记者采访时表示:“2024年国内碳酸锂预计呈现供过于求的状态。基于矿石、卤水提锂以及回收提锂是碳酸锂供应的主要来源,伴随着终端消费行业逐步趋于饱和,未来锂盐基本面向趋于稳定,价格或震荡走低。”

# 江淮汽车与大众中国深化战略合作 拟共同增资合资公司

■本报记者 龚梦泽

近日,江淮汽车发布公告称,大众汽车(安徽)有限公司(以下简称“大众安徽”)因经营发展需要,拟增加65亿元的注册资本,拟由江淮汽车和大众汽车(中国)投资有限公司(以下简称“大众中国”)进行现金认购,其中江淮汽车拟认购大众安徽16.25亿元的注册资本,大众中国拟认购大众安徽48.75亿元的注册资本。

公告显示,本次增资出资期限为2024年至2025年,双方将同步分批支付到位。增资完成后,大众安徽的注册资本将从73.56亿元增加至138.56亿元,股东持股比例不变,江淮汽车持股25%,大众中国持股75%。

江淮汽车表示,本次增资有利于进一步深化公司和大众中国的战略合作,助力大众安徽增强其综合实力及抗风险能力,符合公司股东利益。另有大众安徽相关负责人向《证券日报》记者透露,大众集团正在助力将合肥打造为世界领先的智能网联汽车创新及研发中心,专注于生产下一代电动、智能、全面互联的汽车。

记者查阅工信部最新一批新能源车申报目录发现,大众安徽首款车型已经现身其中,为纯电动多用途乘用车。该车型基于MEB平台打造,车型名称“ID.UNYX”(与众),定位A级轿跑风格SUV,计划在2024年第二季度上市。

## 拟共同增资

公开资料显示,大众安徽成立于2017年12月22日,前身为江淮大众汽车有限公司(以下简称“江淮大众”),是大众汽车集团(以下简称“大众集团”)在中国的第一家专注新能源汽车的合资企业,也是大众集团在中国首家拥有全面运营管辖权的合资企业。

彼时,合资公司双方持股比例为50:50,经营业务为纯电动汽车的研发、生产以及销售。时至2020年底,江淮大众注册资本从20亿元增加至73.56亿元。其中,江淮汽车方面增资金额为12.85亿元,而大众中国增资金额为52.17亿元。据此,大众中国持有合资公司75%的股权,江淮汽车持有25%股权,江淮大众正式更名为大众安徽。

截至2023年末,大众安徽总资

# 江海股份控制权拟变更 浙江国资将入主

■本报记者 曹卫新

执掌江海股份长达19年之久的港资公司亿威投资有限公司(以下简称“亿威投资”)正筹划上市公司控制权变更事宜。

3月13日,江海股份发布公告称,公司于2024年3月12日收到控股股东亿威投资通知,亿威投资拟通过协议转让的方式向浙江省经济建设投资有限公司(以下简称“浙江建投”)出让其持有的约1.7亿股上市公司股份,交易总价约32.32亿元。转让完成后,浙江建投将直接持有上市公司20.02%股权,成为公司控股股东,浙江省人民政府国有资产监督管理委员会将成为公司实际控制人。

往前回溯,江海股份前身为南通江海电容器有限公司(以下简称“江海有限”)。公开资料显示,2002年,江苏省南通市(现已变更为南通市通州区)平潮镇集体资产管理委员会向原电容器厂经营层整体转让电容器厂资产,由集体企业改制为江海有限。

2005年,中国香港“纺织大王”方铿执掌的亿威投资向江海有限进行增资。历经三次总计1亿元的注资后,亿威投资一跃成为江海有限第一大股东。2008年8月份,企业性质变更为股份有限公司。2010年9月29日,江海股份在深交所挂牌上市。彼时亿威投资持有公司50%股权,为公司第一大股东。

公告显示,亿威投资与浙江建投已于3月12日签署《股份转让协议》,约定每一股目标股份的对价不低于协议签署日前一交易日江海股份股票收盘价的90%。最终确定的交易对价为19元/股,目标股份转让对价合计约32.32亿元。本次权益变动前,亿威投资持有上市公司2.45亿股股份,占上市公司总股本的28.83%。本次权益变动后,亿威投资

产为155.75亿元,净资产为41.82亿元。目前,大众安徽已建成大众汽车集团在华第三家MEB工厂,新工厂基于MEB模块化电驱动平台打造纯电动汽车。

大众安徽方面对《证券日报》记者表示,大众安徽聚焦新能源汽车的研发和生产,正积极扩大本土人才储备,将成为大众汽车集团的全球电驱动出行中心之一。而合肥的新能源汽车生态将由五个紧密协调的关键实体组成。

“大众安徽是大众集团在中国首个专注于新能源汽车生产的合资企业;大众安徽数字化销售服务公司将致力数字化销售与服务体验;大众中国科技公司则是集团在德国总部以外最大的研发中心。”上述人士表示。

## 新车型现身申报目录

与成立之初的声势鼎沸相比,江淮大众却未能如期在新能源汽车市场上掀起风浪,首款车型思皓E20X在2019年底上市后反响平平。有接近江淮汽车方面人士表示:“合资公司2019年上市的首款思皓汽车,仅仅是少量投产。对于之后产品的研发、布局,双方一直在想办法。”

此外,加速推进汽车电动化已成为大众集团开展“在中国,为中国”的既定战略和重要举措。据悉,大众集团已规划自2024年起推出更多电动车型,开拓新的细分市场,其中首款由大众安徽制造的大众汽车品牌车型,将进一步丰富大众汽车品牌的纯电动汽车产品组合。

在此背景下,这款ID系列全新纯电动轿跑正式宣告出战。记者查阅最新一期工信部新车申报目录发现,大众安徽全新车型“ID.UNYX”亮相,定位A级纯电动轿跑SUV。

对此,中国乘用车产业联盟秘书长张秀阳认为,此次增资和新产品落地,足以看出大众集团在华新战略加速,坚定转型电动化的决心。在其看来,大众集团计划2030年纯电动汽车销量占到整体销量的60%。为达成该目标,大众安徽的战略中心和产品组合将在其中发挥重要作用。

“合肥基地的建成投产,一方面会显著加快大众集团在华的技术研发和对市场的反应速度,另一方面也将带动当地新能源汽车区域产业群的联动发展。”张秀阳说。

将持有7489.1万股上市公司股份,占上市公司总股本的8.81%。浙江建投以20.02%的持股比例成为上市公司控股股东。

亿威投资为何选择在此时退出?3月13日,江海股份证券部工作人员对《证券日报》记者表示:“大股东(亿威投资)本身就是作为财务投资进来的,从2005年入股到现在也有很多年了。现在他们也有自己的一些想法和计划,可以说是基于自身战略及业务发展需要,出让上市公司股权。”

公告显示,受让方浙江建投系浙江省交通投资集团有限公司下属的产业投资平台,主营业务为围绕交通关联产业及战略性新兴产业的产业投资业务。2023年前9个月,浙江建投实现营业收入1.02亿元,实现归属于母公司股东的净利润1.62亿元。截至2023年9月底,浙江建投资产总额53.47亿元,归属于母公司股东权益44.91亿元,资产负债率13.63%。

交易标的江海股份是全球电力电子领域少数几家同时在三大类电容器进行研发、制造和销售的企业之一。2023年三季报显示,公司报告期内实现营收约37.78亿元,同比增长15.98%;实现归属于上市公司股东的净利润约5.48亿元,同比增长12.7%;基本每股收益0.6502元,同比增长11.64%。

“国资进来后,公司整体业务和经营,包括管理层都不会发生太大的变化。未来更多的可能会给公司切入一些资源,让上市公司实现一个健康的发展。”上述江海股份证券部工作人员表示。

透视镜咨询创始人况玉清在接受《证券日报》记者采访时表示:“从业务和财务数据来看,江海股份是一家非常不错的好公司,主营业务非常强势且较为单一,未来存在产业链整合的空间。”