

回购增持贷款使用提速 “贷”动资金超527亿元

■本报记者 桂小笋

自今年10月份《关于设立股票回购增持再贷款有关事项的通知》(以下简称《通知》)发布以来,多家上市公司及其重要股东(包括实际控制人、控股股东及其一致行动人等,以下统称“重要股东”)积极向相关金融机构申请股票回购增持专项贷款。

Wind资讯数据显示,截至12月27日,《通知》发布以来已有249家上市公司发布公告,公司及重要股东获得回购增持专项贷款。按照贷款金额上限计算,涉及的贷款金额总计超过527亿元。

接受《证券日报》记者采访的多位业内人士表示,金融机构助力上市公司及重要股东出手增持、回购,可以提振投资者的信心。同时,回购股份后实施股权激励,也能让核心员工享受公司发展的红利,激发核心员工的自驱力,进而实现多方共赢。

从获得专项贷款的进展情况来看,部分上市公司披露的最新公告显示,已和金融机构签订合同;也有公司表示,已收到金融机构出具的承诺函。

例如,12月27日,山东步长制药股份有限公司(以下简称“步长制药”)发布公告,近日,公司收到中国工商银行股份有限公司山东省分行出具的《上市公司股票回购贷款承诺函》,承诺对公司发放人民币贷款不超过50000万元,贷款期限不超过3年,执行利率2%,仅用于公司在该承诺函出具日之后进行的上市公司股票回购。在该回购符合监管关于股票回购细则,并具备该行贷款条件的前提下,办理有



关贷款事宜。该承诺函有效期至开出之日起90天。

工信部信息通信经济专家委员会委员盘和林在接受《证券日报》记者采访时表示,金融机构出具的承诺函具有一定法律约束力,由于上市公司的回购方案提及的是一定时间内实施,开启时间不确定,所以承诺函等同于银行给予企业的增持、回购贷款信用额度。同时,也意味着很多金

融机构已经积极参与到回购增持贷款业务当中。

从上市公司的相关公告内容来看,对于回购股份后的安排,其大多提及了实施股权激励或员工持股计划。例如有公司表示,将回购股份用于员工持股计划或股权激励,吸引和留住优秀人才,充分调动公司管理层及员工的积极性,推动公司高质量发展,努力实现公司战略目标和经营目标,提升公司整体价值。

上海聚正企业咨询服务(集团)股份有限公司创始人、董事长兼首席合伙人郑培敏告诉《证券日报》记者,上市公司收到金融机构的回购贷款承诺函,对于其实施回购有一定的促进作用,但后续能否带动回购之后实施股权激励案例的增长,还要结合企业自身情况分析。此外,多家公司在公告中提

及,将根据贷款资金实际到账情况、资金使用规定和市场情况,在回购期限内择机实施回购计划,严格遵守贷款资金“专款专用,封闭运行”的原则。

盘和林表示,上市公司及重要股东不仅要借助金融机构的支持看作的机遇,同时也要通过完善风控来降低借贷风险,尤其要对股价波动有一定的预期,做好风险对冲。

我国客车竞争力稳步提升 前11个月出口量同比增长38.7%

■本报记者 肖艳青

今年以来,我国客车出口量延续高速增长态势。中国客车统计信息网数据显示,2024年1月份至11月份,我国客车累计出口54506辆,同比增长38.7%。

中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅在接受《证券日报》记者采访时表示:“我国客车出口量的持续增长,反映出我国客车产品在全球范围内的认可度和需求度不断提高。这种增长趋势不仅有助于扩大我国客车企业的全球市场份额,还将进一步推动我国客车制造业的转型升级和高质量发展。”

方正证券研究所发布研报称,随着海外市场对于客车需求的不断回暖,中国客车企业凭借快速的交付周期及显著的性价比优势,成功推动了客车出口的高速增长,中国中大客车的出口市场集中在南美洲、东南亚、中东等地区。

从企业方面来看,宇通客车股份有限公司(以下简称“宇通客车”)今年前11个月出口客车数量达到11380辆,同比增长27.09%,也是今年以来行业内唯一出口数量超万辆的客车企业。

客车行业的不断创新和技术进步也是推动出口增长的重要因素,某客车企业人士在接受《证券日报》记者采访时表示:“近年来,我国客车企业的综合竞争力不断提高,新能源客车技术领先,传统燃油车与海外车企的差距在逐渐缩小。此外,质量好、性价比高亦是出口增长的重要因素之一。”

值得一提的是,在全球减碳背景下,海外市场对于我国新能源客车的需求激增。数据显示,今年前11个月,我国新能源客车累计出口13083辆,同比增长25.33%。

黄河科技学院客座教授张翔在接受《证券日报》记者采访时表示,国内庞大的市场支撑了客车行业的技术进步,使得我国新能源客车在国际市场具有更强的竞争力。同时,随着当前全球市场持续推进新能源转型,将进一步推动新能源客车需求的增长。

在此背景下,相关企业产销量实现同比增长,盈利能力大幅提高。

公开数据显示,包括宇通客车、厦门金龙汽车集团股份有限公司、安徽安凯汽车股份有限公司、中通客车股份有限公司在内的多家A股上市客车企业,今年前11个月产销量均实现同比大幅增长。同时,在产销量增长的背景下,上述客车企业今年前三季度业绩表现亮眼,实现归属于上市公司股东的净利润分别同比增长131.49%、34.73%、90.49%、164.94%。

上述某客车企业人士坦言:“今年客车行业实现产销量增长,一方面是由于国内市场需求增长,具体表现在旅游市场需求增长,以及以旧换新政策促使客车需求增长。另一方面,国际市场需求持续增长,出口的新能源客车价格和毛利率都比较高。”

中原证券研究所发布研报称,预计随着以旧换新政策的提振、旅游业持续复苏以及海外市场恢复,客车行业需求将持续向上。

锚定国际化 上市公司积极“出海”拓市场

■本报记者 陈红

近期,上市公司海外并购持续升温。

12月27日,苏州新锐合金工具股份有限公司(以下简称“新锐股份”)公告称,公司拟通过全资子公司澳大利亚新锐工具有限公司 Australian Shareate Tools Pty Ltd(以下简称“澳洲新锐”)以现金形式收购智利企业 Drilco Tools S.A.(以下简称“Drilco”)100%股权,交易对价为4200万美元,并由新锐股份向澳洲新锐增资以实施。

除新锐股份外,近期多家上市公司发布海外并购计划,其中不乏“大手笔”动作。从目的来看,上市公司从主营业务出发向外延伸产业布局,剑指国际化,期盼发挥协同效应,打开新发展空间。

盘古智库(北京)信息咨询有限公司高级研究员余丰慧向《证券日报》记者表示,海外并购有助于企业获取先进技术,扩大市场份额,优化资源配置,从而提升国际

竞争力。

海外并购动作频频

“公司本次收购 Drilco,将进一步完善公司硬质合金凿岩工具的产业布局。”新锐股份表示,收购完成后,公司将形成完整的凿岩工具产品组合,有助于公司进一步提升南美市场的竞争力,大力推动公司国际化战略的实施。

除了新锐股份以外,近期,包括海南矿业股份有限公司(以下简称“海南矿业”),中巨芯科技股份有限公司(以下简称“中巨芯”)等在内的多家公司,相继发布了海外并购计划及进展,涉及采矿、电子化学材料、机器视觉等多个领域。

例如,海南矿业于12月20日发布公告,公司全资子公司 Roc Oil Company Pty Limited(以下简称“洛克石油”)于2024年9月13日向在纳斯达克纳斯达克交易所上市的 Tehtys Oil AB(以下简称“标的公司”)的全体股东发出现金收购要约,拟要收购标的公司不低于89.9%的股份。本次要约总对价为18.94亿瑞

典克朗,约合13.02亿元人民币。

此外,还有公司披露了海外并购的最新进展。例如,中巨芯重要参股子公司晶恒希道(上海)科技有限公司(以下简称“晶恒希道”)100%股权,本次交易已于2024年12月17日完成交割,晶恒希道支付了标的公司100%股权首期收购价款1320.93万英镑。

在余丰慧看来,随着全球经济的复苏和新兴市场的发展,资源需求持续增长,资源型企业通过海外并购可以扩大产能,提高市场份额,实现规模效应。

打开新发展空间

A股上市公司海外并购火热的背后,离不开政策的鼓励。例如,9月24日证监会发布的《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》提出,将积极支持上市公司围绕战略性新兴产业、未来产业等进行并购重组,开展基于转型升级等目标的跨境行业并购,有助于补链强链和提升关

键技术水平的未盈利资产收购,以及支持“双创”板块公司并购产业链上下游资产等,引导更多资源要素向新质生产力方向聚集。

在一系列政策引导之下,今年以来A股上市公司海外并购持续加速,且呈现出多元化趋势,主要体现在并购主体、行业分布等方面。例如,海南矿业通过其全资子公司洛克石油进行了多次海外并购,涉及多个行业和地区。此外,方式也更加多样,包括直接收购股权、增资、债转股等。

余丰慧表示:“多元的并购模式有助于企业根据自身情况和市场环境,选择合适的并购方式,降低并购风险,提高并购成功率。同时,也有助于企业更好地整合资源。”

“协同效应”“国际化”“打开新的发展空间”已成为今年国内企业海外并购的重要关键词。

凌云光技术股份有限公司表示,通过并购标的公司,双方可在供应链领域共享优质供应商资源,提效降本,达到良好的产业协同效应。同时,可大幅提升公司在国际市场的拓展能力和境外区域服务优势,加快实

现业务国际化。

华新水泥股份有限公司在公告中提到,本次8.38亿美元出海并购完成后,尼日利亚工厂作为公司在西非的重要战略支点,有助于本公司迅速拓展西非市场,打开新的发展空间,实现公司又一重大战略突破。

尽管海外并购带来了许多潜在的机会和好处,但也伴随着一定的风险和成本。例如,企业文化、管理制度等方面的差异,技术、产品、人员、业务、管理等方面存在的融合与整合风险等。

对此,南开大学金融发展研究院院长田利辉认为,公司进行海外并购前要进行全面的风险评估,包括政治、经济、法律等方面的风险。同时,要确保并购活动符合当地法律法规,并注重并购后的企业文化融合,保持员工稳定,降低并购后的运营风险。

“此外,还应关注公司的财务状况、现金流情况、负债水平等,以确保公司具备足够的实力和资源来支持并购活动。”“全球并购公会信用管理委员会专家安光勇向《证券日报》记者表示。

年内酒业高管变动频繁 能否推动企业破局创新?

■本报记者 谢岚

见习记者 梁傲男

12月25日晚间,青岛啤酒股份有限公司(以下简称“青岛啤酒”)发布公告,公司董事长黄克兴因已届退休年龄,向公司董事会提出辞任职务申请。此外,记者于12月26日获悉,原北京红星股份有限公司总经理肖卫吾因个人原因离职,将担任河南宝丰酒业总经理一职。

今年以来,国内酒业步入深度转型与调整周期,频繁的高管变动成为行业热门话题。据《证券日报》记者不完全统计,截至12月27日,年内已有超20家酒企宣布高管调整。

“酒企调整人员架构有多重考量。一方面,通过新组织架构和管理团队的组建,可以激活新的管理层,构建新的生态。另一方面,新的组织架构和管理团队也将通过

调整市场策略、提升产品价格、更迭产品线等方式,尝试解决企业顽疾。”山东省个体私营企业协会酒业分会秘书长欧阳千里在接受《证券日报》记者采访时表示。

高管调整频现

整体来看,年内酒企进行的高管调整,涵盖了董事长、总经理、副总经理、董事会秘书等企业核心职位。

频繁的高管变动,也一定程度上反映了酒业的发展动态及企业的业务布局动向。据记者梳理,酒企人事变动的缘由多种多样,其中除了因董事会、监事会、职工代表监事换届选举等常规原因,以及到达退休年龄或工作调整等个人因素外,很大程度上还与酒企经营方针发生调整密切相关。

工作调整方面,以贵州茅台酒股份有限公司为例,公司于4月30

日发布公告,丁雄军因工作调整,辞去公司董事长、董事职务及董事会下设专门委员会相应职务。

个人原因方面,以贵州国台酒业集团股份有限公司(以下简称“国台酒业”)为例,公司于9月9日发布公告,总经理张春新因个人原因提出离职。

企业治理方面,以贵州金沙窖酒酒业有限公司为例,公司于12月6日发布公告,范世凯兼任公司副董事长,继续担任华润啤酒(控股)有限公司副总裁及华润酒业控股有限公司副总经理。公司表示,这主要是为了进一步提升企业治理管理能力,完善企业管理架构,增强企业运营能力,推动公司持续健康发展。

值得注意的是,今年也有“企二代”走上管理岗位。5月22日,据国台酒业微信公众号消息,闫希军辞去公司董事长等职务,继续担任公司董事;其子闫凯境任公司第二届

董事会董事长,公司董事会战略委员会主任委员,并担任公司法定代表人。10月15日,华致酒行公告称,拟增补华致酒行实际控制人、董事长吴向东之子吴其融为公司第五届董事会非独立董事候选人。

积极优化组织架构

有酒业分析师向《证券日报》记者表示,今年酒企高管调整的频率明显提高,主要是来自业绩增长方面的压力。同时,核心高管的更换,往往是企业面临转型或迫切需要改革的信号。可以看出,新晋领导团队正着手对酒企的经营策略与理念进行深度调整与革新,以应对当前的挑战。

以白酒行业为例,国家统计局数据显示,2019年至2023年,国内规模以上企业白酒产量分别为785.9万千升、740.7万千升、715.6万千升、671.2万千升、449.2万千

升,呈逐年下滑趋势。而《2024中国白酒市场中期研究报告》显示,今年白酒市场复苏态势较弱,存量竞争下,80%的企业表示市场有所遇冷,消费多元、强分化、宽度竞争已成事实。

武汉京魁科技有限公司董事长肖青青向《证券日报》记者表示,当前白酒市场价格行情呈现倒挂状态,渠道库存积压严重,持续压货的策略已难以奏效。业绩增长乏力也成为许多职业经理人选择离开酒企的理由。

在此背景下,酒企积极进行组织结构优化,且大多涉及核心管理职位,或推动企业在保持战略定力基础上进行改革创新。

在上述酒业分析师看来,酒企业绩承压背景下,公司或大股东选择通过“动人事”的方式来打破旧体系的平衡,打造新体系。其中,多数选择空降高管,少数选择内部提拔。