

月余时间超200个募投项目生变 背后原因几何

■本报记者 桂小笋

Wind数据统计显示,自2024年12月1日至2025年1月2日,月余时间内上市公司有202个募投项目发生变更,包括项目延期、项目终止等。

从变更的细节来看,有些公司因募投项目建设进度不理想,将项目进行了延期。也有一些公司的募投项目在资金到位之后迟迟未有进展,最终项目被彻底变更。还有一些募投项目此前已经被变更过,而变更后的项目进展仍未如期进行,最终被终止。

对此,接受《证券日报》记者采访的行业人士表示,募投项目生变的背后,要关注资金的真正流向,既要审视项目变更的合理性,同时也要警惕上市公司在募资时的“凑项目”行为。

举例来看,2025年1月2日,深圳市怡亚通供应链股份有限公司(以下简称“怡亚通”)发布公告称,终止部分募集资金投资项目并将剩余募集资金永久补充流动资金。

公开信息显示,2021年7月9日,公司募集的资金已全部到位,但从建设进展来看,有一些项目在资金到位后实质性进展非常缓慢。

例如,怡亚通临港供应链基地项目是在上海临港洋山保税港区的自有土地新建仓储物流基地,旨在进一步提升市场竞争力,此项目募集资金拟投资金额约2.5亿元,调整后募集资金投资总额约1.76亿元,但已累计投入募集资金总额仅46.53万元,公司基于行业发展趋势及公司经营状况和发展战略慎重论证评估,拟终止该项目,并将全部剩余募集资金用于永久补充流动资金。

上海明伦律师事务所王智斌律师告诉《证券日报》记者,上市公司变更募集资金投向是资本市场中一种常见的现象,但是,投资者要关注变更前后程序的合法性、商业的合理性和变更后项目的可行性。

从上述202个募投项目变更后的资金去向来看,“补充流动资金”被提及较多。Wind数据统计显示,有69个募投项目变更后资金去向为补充流动资金。

“部分公司募投资金到位却长期闲置,最后变更项目,这一现象弊病颇多。”王智斌分析,募投资金长期闲置,在一定程度上扭曲和干扰了资本市场对资源的有效配置。对于上市公司的此类行为,建

议监管机构加大问询和惩处力度,督促整改,给资本市场的健康生态筑牢防线,让资金流向真正有价值、有效率的项目中去。

工信部信息通信经济专家委员会委员盘和林告诉《证券日报》记者,变更募投项目存在一定的不确定性,例如,新项目的实施风险、市场环境变化等。公司需要在变更前进行充分的可行性研究,确保新项目能够顺利实施。

梳理细节可知,有一些被终止的项目,此前已经发生过变更。

江苏哈工智能机器人股份有限公司(以下简称“*ST工智”)的募集资金在2020年7月27日汇入公司专项账户。但是,公司在2021年同意终止全资子公司天津哈工福臻机器人有限公司目前实施的“工业机器人智能装备制造及人工智能技术研发与产业化项目”以及公司实施的“偿还银行借款”,并将结余募集资金变更使用用途,同意将结余募集资金用于由公司实施“现金收购吉林市江机民科实业有限公司70%股权项目”以及由公司全资子公司海宁哈工我耀机器人有限公司实施“研发中心建设项目”。

然而,“现金收购吉林市江机民科实业有限公司70%股权项目”进展并不顺利,并最终引发诉讼。在2025年1月2日的公告中,*ST工智认为项目无法推进,因此公司决定终止该募投项目。该项目的募集资金专户目前处于冻结状态。公司已经向江机民科股东支付28999.99万元,公司正在与刘延中、吉林市江机民科实业有限公司就募集资金退回方式和回款时间进行协商中。



进行协商中。
“上市公司募投项目发生变化的情况很复杂,对于这种变化,投资者要理性看待,如果企业因项目所处外部环境发生变化而将之变更,属于是避险行为。但是,如果项目进展不顺利的主要原因是募资之初就在‘凑项目’,则是在浪费投资者的信任,公司要对这些行为有合理解释。”盘和林说。

对于业绩变动,大连重工在公告中表示,主要是物料搬运设备与冶金设备产品收入同比增长明显,带动公司整体毛利上升。
“重型机械行业主要为国民经济和国防建设提供各类重大技术装备,是一个国家和地区工业化水平与经济实力综合实力的标志。”深圳市优品投资顾问有限公司投资顾问李鹏岩向《证券日报》记者表示,重型装备一直是国家重点支持的领域,在政策支持下,行业发展质量持续提升,未来成长空间也依然广阔。

多方面入手增强募投项目稳定性

■桂小笋

募投项目是上市公司向投资者描绘未来蓝图、募集资金的关键依托,其立项的有效性、建设的稳定性、对未来业绩贡献的可靠性不仅关乎企业自身的成长轨迹,更与广大投资者的切身利益紧密相连。募投项目的频繁变更或未达到预期,都会有损投资者对公司的期待。

要切实增强募投项目的稳定性,让募投项目对上市公司业绩的贡献力度可预期,需从多维度精准发力。

首先,在项目建设前期,立项及调研要更精细。在一些上市公司的公告中,募投项目在资金到位后较短时间内就发生变化,这暴露了项目在立项、调研的过程中比较粗糙,对项目的可行性及中长期的发展潜力判断有误。

扎实的前期调研是筑牢预期的根基。企业开启募投项目前,要对所处的行业生态展开全景式扫描。宏观层面,需洞察政策风向;微观层面,需深度剖析竞争对手动态、潜在进入者威胁以及消费者偏好演变,摸透市场容量与增长速率,勾勒出需求曲线。唯有基于扎实的调研得出的数据与结论,才能为项目规划勾勒出靠谱的初稿,避免雾里看花、盲目立项。

其次,在项目建设过程中要有量化的进展。建议企业将募投项目拆解成阶段性节点,精确标注每

个节点的预期成果与时间进度,资金分配规划同样要丝丝入扣,依据项目各板块的轻重缓急合理切分投入,并及时公示进展,以安投资者的心。

最后,强化项目后续评估与反馈,这些举措可以校正项目对业绩的贡献准确度。项目落地运营后,持续复盘、收集市场反馈,让投资者对于这些项目贡献业绩的状况有直观感受,同时,一旦察觉项目偏离预期效益,可以迅速溯

源问题,让募投项目在动态调整中始终贴合市场的脉搏与企业发展的节奏。

总之,募投项目被誉为上市公司未来业绩的蓄水池,但这个蓄水池若想起到实际效果,要靠各环节的精心打磨,才能让募投项目从模糊愿景变为清晰可触的路线图,才能在充满变数的商业世界里,赋予企业和投资者携手奔赴未来的笃定与从容,共同谱写可持续发展的新篇章。

大连重工预计2024年净利润同比增超34%

■本报记者 李勇

1月2日晚间,大连重工披露2024年度业绩预告。经公司财务部门初步测算,预计2024年度营业收入、归属于上市公司股东的净利润和归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润均将实现较大幅度的增长。这意味着,无论是收入规模还是盈利水平,大连重工都将连续四年实现正增长。

业绩预告显示,大连重工预计2024年度实现营业收入约143亿元,同比增长约19.17%;预计实现归属于上市公司股东的净利润4.9亿元至5.36亿元,同比增长34.95%至47.62%;预计归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润3.2亿元至3.66亿元,同比大增57.49%至80.13%。

“大连重工是国家重点骨干企业和新能源装备制造重点企业,可以为能源、矿山、港口、冶金、造船、航空航天等国民经济基础产业提供成套技术装备、高新技术产品和服务,历经不断发展,在多个领域都拥有较强的实力。”有不愿具名的市场人士在接受《证券日报》记者采访时表示,大连重工目前已形成冶金机械、起重机械、港口机械、散料装卸机械等四大类传统主导产品,以及兆瓦级风力发电核心部件、大型船用曲轴、核电站用起重设备、隧道掘进设备、大型高端铸件等五大成长型产品。公司业绩的持续增长,也是公司产品结构不断升级、发展质效持续提升的结果。

对于业绩变动,大连重工在公告中表示,主要是物料搬运设备与冶金设备产品收入同比增长明显,带动公司整体毛利上升。

“重型机械行业主要为国民经济和国防建设提供各类重大技术装备,是一个国家和地区工业化水平与经济实力综合实力的标志。”深圳市优品投资顾问有限公司投资顾问李鹏岩向《证券日报》记者表示,重型装备一直是国家重点支持的领域,在政策支持下,行业发展质量持续提升,未来成长空间也依然广阔。

同日,大连重工还披露了一份回购进展公告,在公司2024年初启动的此轮回购中,截至2024年底,大连重工已累计回购股份1931.36万股,成交总金额8461.09万元。据大连重工前期所披露的相关公告,此轮回购计划中所回购的部分股份,将用于实施股权激励计划。

前述不愿具名的市场人士表示,用“真金白银”进行大额回购,不仅提振了投资者信心,维护了投资者利益,回购股份用于股权激励计划,也有利于建立健全公司长效激励机制,吸引和留住优秀人才,调动核心经营团队与业务骨干的积极性。



证券日报
SECURITIES DAILY

经济日报社主管主办
证券市场信息披露媒体

中国价值新坐标

创造 · 发现 · 分享