

股东“掀桌”成功？兆新股份董事长辞职或藏玄机

◎记者 邵好 ◎编辑 邱江

靠取消股东大会“阻击”三股东罢免董事仅3天后,兆新股份收到了董事长的主动辞职报告。

对市场来说,这似乎不是个好消息。董事长“主动下台”,被视为股权争斗缓和。兆新股份3月16日股价高开低走,收跌6.67%,与此前三股东提议罢免全部董事的3月11日股价涨停相比,可谓云泥之别。

董事长辞职后,兆新股份将何去何从?频频要求罢免董事的三股东究竟有何诉求?背后玄机值得关注。

汇通正源“掀桌”遭阻击

3月15日晚间,兆新股份发布公告称,3月13日收到公司董事长兼总经理张文提交的辞职报告。由于个人原因,张文申请辞去公司董事、董事长、总经理及董事会各专门委员会的相关职务。该辞职生效后,张文将不在公司及控股子公司担任任何职务。

张文可谓意外离职,其2018年9月才就任董事长、总经理,至今仅有1年半的时间。此次离职是否和上周三股东要求罢免全部董事有关?

兆新股份3月10日晚间发布公告称,公司9日收到股东汇通正源罢免包括董事长在内的6名董事的议案。从持股情况来看,截至1月6日,汇通正源持有6.45%的股份,为兆新股份第三大股东。

至于罢免所有董事的理由,汇通正源认为,根据2019年业绩快报,兆新股份亏损2.32亿元,近两年公司的资产规模逐年下降,业绩不但没有增长,甚至主营净利润出现大幅下滑,其主要业绩均靠变卖资产实现。董事会及管理层完全不顾中小股东的利益,靠变卖资产大幅增加自己的薪酬,完全脱离了公司业务发展实际,助长了管理层的人浮于事,严重损害了各方特别是全体股东的利益。

来者气势汹汹,兆新股份选择“取消召开股东大会”来应对。由于汇通正源的提案资格和程序符合相关规定,兆新股份3月



10日召开的第五届董事会第二十二次会议审议通过了上述临时提案事项。不过,3月10日晚间,兆新股份宣布,受新冠肺炎疫情影响,为减少人员流动、聚集,防止疫情传播,董事会同意取消原定于3月20日召开的公司2020年第一次临时股东大会。

参与定增近4年仍浮亏

股东要求罢免,董事长立刻辞职,居然如此干脆?况且,这不是汇通正源第一次对兆新股份的董事会施压,此前还“指责”了3名独董、1名监事,他们都没有辞职。

2019年11月29日,汇通正源向上市公司发函,要求在2019年第五次临时股东大会上罢免张

文等3名董事,并调整部分董事薪酬。该提议被当时的董事会否决。同年12月17日,兆新股份又收到汇通正源的函件,后者认为3名独董“不具备担任独立董事的能力、未能独立履行职责或不能维护公司和中小投资者合法权益”。

今年1月22日,兆新股份发布公告称,汇通正源和另一股东中融信托提请公司董事会召开临时股东大会,审议罢免独立董事肖士盛和监事会监事黄浩。该提议获得了兆新股份董事会通过,而审议罢免上述独董和监事的临时股东大会,就是上述被取消的股东大会。

兆新股份此次表示,为保证公司经营工作的正常进行,在公司选举新的董事长之前,暂由公司副董事长翟建峰代为行使董事长职责。

但翟建峰也在上述被罢免的名单中。

汇通正源何以如此“积极”?据查,汇通正源是一家深圳投资公司,实控人为王军。2016年5月,汇通正源斥资约2.97亿元参与了兆新股份(当时该公司名为“彩虹精化”)定增,成为其持股6.44%的重要股东,该定增股份锁定期为3年。

2016年,彩虹精化实施10转30的分配方案,汇通正源持股数量增至如今的1.21亿股,总体持股比例不变。按如今市场股价而言,汇通正源持股近4年的定增,并没有浮盈。按照当年9.78元/股的定增价格,除权之后,其如今每股持股成本约为2.44元,公司最新股价为2.24元。

湖南国资加快产业整合 现代投资 38 亿元摘牌长韶娄高速

◎记者 夏子航 ◎编辑 邱江

现代投资3月14日公告称,公司收到湖南产交所发来的《受让申请受理通知书》和《组织签约通知书》,确定公司为湖南长韶娄高速公路有限公司100%股权转让项目受让方。该股权竞购成交价格即为转让底价约38.25亿元。

“竞拍摘牌长韶娄高速,一方面是响应湖南国资关于主业归核的要求,加快产业整合,另一方面也更加公开、透明与高效。”3月16日,现代投资相关负责人向上证报记者表示。

现代投资做强路产主业

现代投资表示,将根据《组织签约通知书》及本次挂牌公告相关要求,与股权转让方湖南轨道交通控股集团有限公司(下称湘轨控股)签署相关产权交易合同,尽快完成资产交割。

本次收购是湖南国企改革及调整的组成部分。长韶娄高速是湘轨控股下属唯一高速公路资产。根据湖南省国资委对湘轨控股的定位及湘轨控股的规划,湘轨控股今后将聚焦轨道交通,不再进行高速公路投资、运营相关业务,由此不得不转让即将步入收获期的

长韶娄高速。

根据湖南国资关于“主业归核、资产归集、产业归位”的要求,现代投资则将做强路产主业,保持路产主业可持续、稳健发展。

现代投资相关负责人表示,公司近年来一直在谋求优良路产,目前已到不得不推进收购的时候。

目前,现代投资运营的6条高速公路中,除溆怀高速、怀芷高速还在培育期外,最为核心的路产——潭衡高速的收费经营权期限即将在2020年12月到期,衡耒高速、长永高速的收费经营权将分别于2023年和2024年到期。

因此,收购长韶娄高速对于现代投资而言至关重要。长韶娄高速公路东起长沙,途经湘潭、西至娄底,收费里程140.772公里,于2014年12月31日通车,收费经营期30年。根据《湖南省高速公路网规划》,长韶娄高速属于湖南省横向高速通道“四横”(即长芷高速)中的重要组成部分,未来将对通行压力较大的沪昆高速湖南段形成替代、分流。

湖南国资加快产业整合

在将岳麓区辅道的工程款余额5.16亿元

压电晶体逐步达产 天通股份做大滤波器国产化替代“蛋糕”

◎记者 吴正懿 ◎编辑 邱江

5G浪潮,“拍打”出元器件国产化替代趋势和巨大的市场需求。BAW滤波器及上游压电基材,互为支撑,加速国产化替代的进程。

“天通的机会来了。”日前,天通股份压电晶体事业部总经理郭跃波在接受上证报记者采访时表示,“受益于射频器件国产化的需求拉动,未来几年,压电晶体的需求和产能规模会迅速增加,天通的压电晶体也将逐步达产。”

对标日本TDK集团的天通股份,走的是一条电子材料和关键装备互为支撑、协调发展的产业发展之路,扎根在“小而美”的细分领域精耕细作。从起家的磁性材料,到“十年磨一剑”的蓝宝石,再到外延扩张的专用装备,天通股份以自主创新为抓手,持续推进国产化替代战略。

压电晶体年内达产

大量应用于智能手机及其他高端电子产品的压电晶体材料,是“十三五”国家战略性新兴产业发展规划的重点支持产业。

5G时代,SAW滤波器需求井喷,打开了压电晶体材料的新空间。天风证券研报认为,一款4G手机中需要用到的滤波器数量可达30余个,到了5G时代,手机需要支持的频段

甚至达到91个以上。

天通股份早有技术储备。2016年,天通斥资约2亿元,上马年产60万片新型压电晶片项目,开始了自主创新之路。“压电晶体是2018年实现量产的,规划今年年底达产。”郭跃波表示,公司压电晶体材料的技术研发能力处于行业领先水平,特别是在关键核心技术晶片还原和抛光上,获得国家发明专利授权,形成核心竞争力,产品性能和国际同行一致,产品质量水平在业内处于领先地位。

目前,天通股份的压电晶体产业已经形成4英寸、6英寸LT、LN各种轴向晶片的量产能力,订单情况良好。

晶体材料的品质,取决于单晶炉工艺的“纯熟度”。“天通股份有10多年的晶体生长经验和30多年的材料研发和生产经验,在原材料纯度的控制上有自主的核心工艺技术。”郭跃波说,公司利用多年积累的材料和设备研发的优势,将工艺和设备进行充分融合,开发出工艺兼容性强、控制精度高、稳定性好的单晶炉。

打开国产化替代窗口

目前,天通压电晶体材料占据了国内市场的重要份额,主要销售客户为无锡好达电子、重庆中电26所等。“客户的使用情况良好,供

及后续权利与义务划转至湘轨控股后,长韶娄高速基准日的净资产由40.9亿元降为35.8亿元。

此前,现代投资曾尝试通过发行股份及支付现金的方式收购湘轨控股持有的长韶娄高速。修订版方案显示,现代投资拟以43.2亿元的价格收购长韶娄高速,湘轨控股承诺,长韶娄高速2019年至2026年相关年度扣除非经常性损益后的净利润不低于-6066.19万元、-1568.94万元、3178.07万元、6293.10万元、9619.75万元、1.3亿元、1.68亿元、3.17亿元。

不过,2019年年底,因重组历时较长,外部环境发生较大变化且后续审核时间存在不确定,现代投资申请撤回了申请文件。

2019年三季报显示,现代投资期末货币资金约为30.9亿元。现代投资表示,支付交易对价的资金主要来源于公司自有资金和自筹资金,公司的负债规模短期内将有所增长,但目前公司总体债务规模可控。

据公告,为进一步拓宽公司融资渠道,优化融资结构,现代投资拟发行不超过40亿元的债券融资产品,包括但不限于永续中期票据、可续期公司债券等债券融资工具。

应稳定,产品质量与日本住友基本保持一致。”郭跃波说。

但整体的“蛋糕”还不够大。目前,全球的SAW滤波器及压电材料市场份额,95%以上被日本住友等日系厂商垄断。不过,国内滤波器厂商正加速追赶,国产化替代的趋势已现。获得华为投资的无锡好达电子近年异军突起,在SAW滤波器市场占据一席之地,其压电晶体材料约半数由天通提供。

分享蛋糕的前提是做大蛋糕。郭跃波表示,天通的压电晶体材料已具备与国际同行竞争的實力。“随着5G商业的拓展和滤波器国产化的不断推进,压电晶体需求将快速增长,天通会是受益者。”

广发证券研报援引第三方数据显示,2018年全球射频滤波器市场规模为83.61亿美元,预计2023年将达219.1亿美元,年复合增速高达21.2%。广发证券认为,伴随着国内滤波器厂商在需求端、技术实力端以及上下游配套设施端的边际改善,滤波器行业有望涌现一批优质企业和充分受益国产射频元器件的替代浪潮。

大客户认可,是开拓国际市场的金钥匙。天通股份透露,公司压电晶体材料面向日韩市场的月供应量也在逐步推升,得到了几家重要客户的测试认证,公司正加快推进日韩重要客户的导入等相关工作。

今年以来 港股回购近17亿港元

◎记者 时娜 ◎编辑 祝建华

受外围市场影响,港股近期跌幅较大,数百只个股在近日创出52周新低。上证报统计港股公司回购数据发现,为应对公司股价非理性下跌,产业资本明显加快了入市步伐,今年以来回购累计涉及金额近17亿港元。

数据显示,上周港股市场共有18家公司入市,进行了56次回购操作,周回购数创春节复市以来新高。其中,中资股成为回购主力。

周回购数创近7周新高

16日,港股继续下挫,恒生指数盘中一度跌破23000点,收盘创逾37个月新低。继上周五逾800只个股创52周股价新低后,本周一又有逾400只个股再度刷新52周新低。

近日创出股价新低的公司,既有汇丰控股、保诚、友邦保险等大型跨国金融集团,也有中信银行、东方证券、光大证券等中资金融股;既有中国恒大、碧桂园、万科海外等地产业龙头,也有中国移动、中国联通、中国电信等通信巨头。

个股非理性性下跌,引发产业资本加速入市。数据显示,上周,波司登、理文造纸、远东发展、新世界发展等18家公司进行了回购操作。其中,新世界发展回购2次,累计回购金额达9425万港元;波司登回购4次,累计回购金额达6373万港元。

以周为单位观察回购活跃度,产业资本显露出加速进场的迹象。据统计,2020年1月1日至3月13日,共有73家港股公司进行了600次回购操作,涉及金额近17亿港元。其中,上周共进行了56次回购操作,周回购次数创近7周新高。

中资股成回购主力

本轮入市回购的公司涉及房地产、医疗保健、互联网、消费品、金融等多个行业,中资股更是其中的主力军。

在回购金额前五名的公司中,中资股占了四席。回购金额排名前五的公司分别为复星国际、波司登、康哲药业、华兴资本、新世界发展,金额分别为2.57亿港元、1.63亿港元、0.98亿港元、0.98亿港元、0.94亿港元。

回购金额最大的复星国际是一家总部设在上海的综合性企业。2019年上半年,公司总收入为684.8亿元人民币,同比增长57%;归母净利润为76亿元人民币,同比增长10.9%。复星国际股价13日盘中刷新了52周新低,收盘报8.71港元,动态市盈率为4.5倍,市净率为0.58倍。

波司登则是专注于羽绒服领域的多品牌服装运营商,其股价于13日创出近9个月新低。国元国际研报认为,此次疫情会对波司登业绩造成短期影响,但并不影响其未来成长,预计公司2020年收入增速仍将超过上年。

通讯企业被执行人 5年增16倍 5G时代信息安全保障刻不容缓

◎记者 温婷 ◎编辑 祝建华

以5G为代表的通信技术,已成为“新基建”的重要组成部分。但与此同时,“电信服务”“通讯类产品”“电信诈骗”等消费者权益问题仍屡禁不止。天眼查专业版数据显示,最近5年,通讯企业被执行人新增了16倍,行政处罚信息主要围绕“违反税收管理”“不正当竞争”“用户实名登记”等违法行为展开。随着5G的规模化落地,解决通讯产品和电信服务的安全保障问题刻不容缓。

天眼查数据显示,2009年至2019年,我国新增通讯企业超20万家,其中,2017年新注册企业数量最多,达到2.77万家。目前,将行业限定为“通讯设备制造”“电信”的在业、存续、迁入、迁出状态的企业数量约为29.93万家。

不过,这些企业大多体量较小,通讯行业中89%的企业注册资本低于100万元,注册资本在1000万元以上的仅有5546家。与此同时,高新企业只有1092家,占比仅为0.36%。

数据显示,行业限定为“电信”的28.56万家企业中,累计共有5955条行政处罚信息,其中包括“违反税收管理”“不正当竞争”“用户实名登记”等违法行为。与此同时,5年中被执行人数量增长趋势明显,2019年电信企业的被执行人新增条数是5年前的17倍。

工信部最新发布的《2019年通信业统计公报》显示,5G正式商用后,我国5G用户规模与网络覆盖范围同步快速扩大。截至2019年年底,我国5G基站数超13万个,用户规模以每月新增百万用户的速度扩张,国内35款5G手机获得入网许可,5G手机出货量1377万部,呈明显增长趋势。

根据天眼查数据,将行业限定为“通讯设备制造”、目前生产通讯类产品的公司数量达到1.37万家,主要分布在广东、江苏和浙江。手机品牌共有65个,其中近一半集中在广东省。华为、OPPO等多家公司已发布或者上市5G手机。