

四季度以来55家公司披露回购预案 已实施近半

◎张问之 ◎编辑 邱江

根据上证资讯统计，四季度以来,55 家 A 股公司披露股权回购预案,其中 48 家以集中竞价交易方式回购股份，多用于实施股权激励及员工持股计划。在这 55 家公司中,已有近半公司实施回购甚至完成回购。此外,另有 122 家早前披露股权回购预案的 A 股公司,在第四季度进入实施阶段或完成回购。

梳理这 55 家企业，其行业分布十分广泛，并不局限于热门“赛道”；前三季度业绩表现方面,9 家净利润同比增长 1 倍以上,亦有 7 家净利润尚处于亏损状态;在回购金额上，一些龙头企业凭借自有资金充足而领跑。

行业分布广泛

上述 55 家公司分布于三大产业,22 个申万一级行业。其中,电子行业占了 6 家;传媒、化工、机械设备行业各占 5 家;医药生物、有色金属、轻工制造、商业贸易行业则均有 3 家。

在第一产业中,以农林牧渔行业的海大集团为例,公司 10 月 26 日披露,拟使用自有资金 3 亿元至 6 亿元回购股份,用于实施公司股权激励计划及 / 或员工持股计划。

在第二产业中,以有色金属行业为例,洛阳钼业、楚江新材、龙宇燃油等先后披露了股权回购计划并实施。其中洛阳钼业于 10 月初披露，公司拟使用不高于 4.5 亿元的自有资金,以不超过 4.5 元 / 股的价格回购 5000 万股至 1 亿股公司股份，用于员工持股或股权激励。截至 11 月 30 日,洛阳钼业已累计回购 4851.33 万股,支付金额约 1.94 亿元。

在第三产业中,拟回购公司股份的行业分布更为广泛。如电子行业有汇顶科技、三利谱、维科技术、弘信电子、佛山照明、洁美科技等；食品饮料行业有双塔食品、盐津铺子等；传媒行业有昂立教育、巨人网络、*ST 勤上、联建光电等。

就 55 家企业前三季度整体业绩表现来看,呈现“喜忧参半”的态势。其中,盐津铺子、洁美科技、三利谱、派思股份、再升科技、龙宇燃油、凯普生物、新华都、维科技术等 9 家企业前三季度净利润同比增长 1 倍以上,另有 10 家企业净利润增长 20% 以上;28 家企业净利润同比有所下降,其中 7 家尚处于亏损状态。

龙头企业出手阔绰

以回购的资金来源来看,以自有资金为主,在 55 家企业中,仅有 6 家涉及自筹资金。

在回购金额上，龙头企业可谓出手阔绰。如中国建筑 10 月 23 日披露,拟以集中竞价交易方式回购公司股份，回购金额上限高达 76.60 亿元，回购股份将用于限制性股票计划的股票来源。西南证券研报认为,建筑企业未来的核心在于管理,提升业绩和估值的核心因素已经从行业红利转变为内部效率的提升。此次股权激励覆盖 2800 名员工，进一步扩大了激励范围,有利于充分调动管理者和重要骨干的积极性。

又如格力电器，公司 10 月 13 日晚公告,珠海明骏作为格力电器单一第一大股东，提议公司使用自有资金以集中竞价方式回购公司股份,用于公司员工持股计划或股权激励。公司拟回购资金总额不低于 30 亿元且不超过 60 亿元,回购价格不超过 70 元 / 股。

这已不是格力电器年内首次大手笔回购。早在 2020 年 4 月，格力电器已启动第一期股权回购计划,拟回购 30 亿元（含）至 60 亿元（含）公司股份,用于实施公司股权激励或员工持股计划。最新公告显示,截至 11 月 30 日,格力电器第一期已累计回购 9418.47 万股公司股票,耗资约 61.82 亿元（不含交易费用）。

此外,上证报注意到,四季度披露股份回购计划的两家食品企业均为“首次尝鲜”。如双塔食品 11 月底披露,拟出资 2 亿元至 4 亿元回购公司股份用于股权激励。12 月 8 日,公司首次通过回购专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份 312.5 万股，成交总额约 5130.55 万元。

再如国内休闲零食龙头企业盐津铺子 12 月 1 日披露,拟使用自有资金回购公司股票,回购金额不低于 1.5 亿元且不超过 2.5 亿元,用于后续员工激励计划。这是盐津铺子首次大规模回购公司股票。

回购进展迅速

就股权回购进度来看,前述 55 家企业在四季度披露预案后,再升科技、万孚生物、汇中股份、汇顶科技等 4 家公司已走完“股东大会通过”“实施”“完成”所有流程,完成股份回购；另有 23 家公司进入实施阶段。这意味着已有近半公司着手实施回购甚至已经完成回购。

如再升科技 10 月 21 日披露，经综合考虑自身经营与财务状况、股权分布情况及发展战略等,拟在不超过 22 元 / 股范围内通过集中竞价交易方式回购股票，投入自有资金总额不低于 1500 万元、不超过 2000 万元,回购股票将用于员工持股计划或股权激励计划。11 月 9 日,再升科技召开 2020 年第四次临时股东大会,审议通过股份回购议案;11 月 26 日,公司首次回购股份约 70.21 万股,支付 967.22 万元（不含交易费用）;11 月 27 日,公司完成回购,累计回购 112.44 万股公司股份,耗资约 1568.12 万元。

再如中国建筑最新进展显示,截至 12 月 2 日,公司已通过集中竞价交易方式支付约 45.25 亿元（不含印花税、交易佣金等交易费用），累计回购股份约 8.6 亿股,占公司总股本的 2.05%。

回购股份用于股权激励的部分企业一览						
公司简称	最新公告日期	回购进度	前三季度营收 (单位：万元)	同比涨幅（%）	前三季度净利润 (单位：万元)	同比涨幅（%）
新华都	2020-12-03	实施	344,102.08	-20.24	14,997.42	174.26
凯普生物	2020-12-01	董事会预案	91,681.83	77.10	27,329.35	160.29
再升科技	2020-12-01	完成	131,854.81	52.66	31,757.09	136.31
三利谱	2020-12-02	实施	131,516.29	26.26	5,228.43	121.36
洁美科技	2020-12-05	董事会预案	99,748.29	52.12	21,155.36	120.95
盐津铺子	2020-12-02	董事会预案	143,441.84	46.15	18,851.17	110.00
万孚生物	2020-11-11	完成	217,309.15	52.60	56,594.48	95.04
双塔食品	2020-11-30	董事会预案	144,622.65	-10.01	27,080.99	83.56

尤霏霏 制图

锂电铜箔景气度持续提升 五大龙头企业争相募资扩产

◎记者 覃秘 ◎编辑 全泽源

“下半年比上半年好太多了,我们现在是满产满销。”12月9日,嘉元科技相关负责人对上证报记者表示。嘉元科技是国内锂电产业的核心铜箔供应商。行业内另一家龙头诺德股份也透露,公司目前处于满产状态。

铜箔价格也有一定幅度的上涨。国金证券日前发布的研报称,当前铜箔加工费相对年初和年内最低点涨价幅度约为15%和30%。

“行业一直有涨价的传闻,但真正落地的不多。”一家铜箔企业的负责人向记者介绍,铜箔价格由铜价+加工费组成,加工费以供需双方市场价格商务谈判为准,都是保密的,只能通过财务数据大致推测。

在券商研究员看来,锂电铜箔的景气度提升有两方面原因,一是下游新能源汽车产业的持续向好。今年 11 月,我国新能源车乘用车批发销量为 18 万辆,同比增长 128.6%;8 月至 10 月,国内新能源汽车批发销量分别为 10.9 万辆、13.8 万辆、16 万

辆,同比增长分别增长 25.8%、67.7% 和 104.5%。新能源汽车的销售火爆,拉动了电池的需求,从而也带动更上游的铜箔产业。

二是海外市场向我国企业的压单。据国金证券研报,中国已经成为全球范围内供应稳定的生产地,从而全球需求逐渐向中国倾斜。根据海关总署的数据,今年8月至10月中国出口铜箔金额分别同比增长 47%、85%、82%,出口铜箔单价分别同比增长 10%、22%和27%。

滚滚而来的订单，驱动铜箔龙头企业相继启动募资扩产计划。

嘉元科技的 12.4 亿元可转债正在发行中，募投项目之一为年产 1.5 万吨高性能铜箔建设。今年 4 月,嘉元科技曾披露,拟使用超募资金投资年产 1.5 万吨高性能铜箔项目。据查询,嘉元科技现拥有 1.6 万吨 / 年铜箔生产能力,目前在建或处于规划阶段产能达到 3.5 万吨。

10 月 16 日,超华科技披露再融资预案,拟募资不超过 18 亿元,投向年产 1 万吨高精度超薄锂电铜箔建设、年产 600 万

张高端芯板、年产 700 万平方米 FCCL 等项目。另据公告,11 月中旬,在年产 8000 吨高精度电子铜箔工程（二期）投产后,公司的铜箔总产能达到 2 万吨。

今年 5 月,诺德股份启动再融资,拟募资不超过 14.2 亿元,其中 10 亿元用于投资年产 1.5 万吨高性能极薄锂离子电池用电解铜箔工程项目。日前,公司再融资已完成,公司大股东斥资逾 4 亿元认购定增。

其他龙头企业则开始积极向资本市场冲刺,寻求募资扩充产能。

今年 11 月,湖北中一科技拟在创业板上市的申请文件获得受理。招股书披露,公司拟募资 7.16 亿元,用于年产 1 万吨高性能电子铜箔生产建设、技术研发中心和补充流动资金。目前,中一科技产能约 1.8 万吨。

冠冠铜箔也于12月初递交了上市申请,拟募资约12亿元,用于年产2万吨高精度储能用超薄电子铜箔项目（二期）、高性能电子铜箔技术中心项目和补充流动资金。截至目前,冠冠铜箔拥有电子铜箔产品总产能达 4.5 万吨/年,其中锂电铜箔产能2万吨/年。

■董事长专访

欧科亿袁美和：聚焦数控刀具国产化

◎张问之 ◎编辑 邱江

12月10日,欧科亿正式在科创板挂牌上市,成为“国内硬质合金数控刀片领域第一股”。公司董事长袁美和将欧科亿的发展思路形象地比作“握紧一个拳头去砸一个点”,即聚焦特定领域、重点突出核心产品、实现进口替代。

从起步于小型精密切削刀片（锯齿刀片）到投身数控刀片研制,欧科亿已成为一家专业从事硬质合金制品和数控刀具产品的研发、生产和销售,具有自主研发和创新能力的高新技术企业。当下,欧科亿将紧紧抓住中国制造高质量升级机遇,借力资本的力量,拓展扩能、加码研发,聚焦数控刀具国产化和进口替代,推进产品结构向深加工、系统集成方向升级,将公司打造成为国内领先、国际知名的数控刀具综合供应商和系统服务商。

锯齿刀片市场领头羊

“上世纪 90 年代初,电动工具及其配件锯片开始进口替代,欧科亿成立之初便看准了这一市场,聚焦锯齿刀片产品,定位耐磨、耐腐蚀的硬质合金,不断研发做优、不断超越国内外对手。”谈及 1996 年欧科亿创立时的情景,袁美和依然历历在目。

凭借潜心研制及生产工艺的长期积累,欧科亿成为目前国内锯齿刀片生产规模最大的企业,享有较高的市场地位;同时,随着体量和水平的超越,不断渗透至全球市场。

当锯齿刀片在行业内取得一定市场地位后,欧科亿陆续开发了硬质合金圆片等其他硬质合金制品,并在高端应用市场不断加大研发投入,与国际刀具企业竞争。目前,欧科亿锯齿刀片产品系列齐全,可用于通用级、专业级和工业级等各层级锯片的制造,公司与百得工具、乐客、金田铝业、日东工具、永泰铝业等业内知名企业建立了长期的合作关系。

袁美和表示,要做到细分市场的领头羊,战略目标要清晰,产品定位要专一、市场策略要聚焦、研发要贴近市场,这样才能不断超越对手、引领市场创新。只有做到“人无我有、人有我优、人优我新”,才能真



袁美和

“握紧一个拳头去砸一个点！”欧科亿董事长袁美和表示,虽然数控刀片是一个细分领域,但门类、品种非常多,公司决定从加工难度较大的材料——不锈钢切入。经历近 4 年研发后,欧科亿逐步从合金制造企业转型为刀具制造企业。

正在市场上立足。

如欧科亿自主研发的用于切割人造板的工业级锯齿刀片,解决了超细、纳米级羰基颗粒硬质合金生产过程金属粉末易氧化、易团聚技术难点,以及烧结成型过程易出现晶粒异常长大等工艺难题。

切入数控刀具领域

从 2011 年开始,依托成熟的硬质合金制品生产经验,顺应制造业升级趋势,欧科亿投身数控刀片研制。虽然数控刀片是一个细分领域,但门类、品种非常多,从着手成为公司面临的首要问题。

“握紧一个拳头去砸一个点！”袁美和说道。经过论证、研究、市场调研之后,欧科亿决定从加工难度较大的材料——不锈钢切入。经历了长达近 4 年的研发后,欧科亿取得成功,逐步从合金制造企业转型为刀具制造企业,发展也步入快车道。

深信服定增受追捧 腾讯等4家机构参与认购

◎记者 滕飞 ◎编辑 邱江

深信服 12 月 10 日晚间发布向特定对象发行股票情况报告书,确定本次发行价格为 185.01 元 / 股,募集资金总额为 8.88 亿元。本次发行对象最终确认为 4 家,分别为上海高毅资产管理合伙企业、嘉实基金管理有限公司、林芝腾讯科技有限公司、中国国际金融股份有限公司,获配金额分别约为 2.81 亿元、1.77 亿元、3.30 亿元、1 亿元,限售期均为 6 个月。

本次募集资金投向聚焦于公司主业,分别为云化环境下的安全产品和解决方案升级项目、网络安全安全服务与产品研发基地项目,拟使用募集资金金额分别为 2.82 亿元、6.06 亿元。

云化环境下的安全产品和解决方案升级项目是公司借助已有的安全积累和优势,对云数据中心安全域自动划分模块、云安全自动运维和智能联动、高端威胁防护、IPSec 及 WOC 模块、漏洞优化等进行持续研发,实现云化环境下的安全产品和解决方案的升级,为目标客户提供智能、可视可控的实用云计算环境下的安全解决方案。

网络安全安全服务与产品研发基地项目建成后,将作为公司在深圳的总部基地,以有效满足公司日益增长的研发、运营场地需求,有利于提高运营管理效率。

财务数据显示,2014 年至 2019 年,公司营业收入从 94959.15 万元增至 458989.89 万元,年复合增长率约为 37.04%;净利润从 23284.97 万元增至 75889.99 万元,年复合增长率约为 26.65%。公司各项业务保持快速发展。

据华西计算机研报显示,近日 Gartner 发布的《服务器虚拟化市场指南》列举了全球范围内提供服务器虚拟化的主要服务商,中国人选两家企业,即深信服与华为,再一次证明了深信服在虚拟化和超融合领域的实力。2019 年 12 月,信服云与华为宣布联合推出 HCI 云计算解决方案。2020 年 8 月,双方再次联合发布鲲鹏 HCI 云一体机。

“折价”转让子公司被监管 鼎龙股份否认利益输送

◎记者 李少鹏 ◎编辑 邱江

拟“折价”转让子公司 20%股权给五家员工持股平台,鼎龙股份这波操作招致深交所下发关注函。面对该部分股权转让的必要性、合理性及是否存在向关联方输送利益等疑问,鼎龙股份在昨日的回复中否认存在利益输送的情况。

11 月 25 日,鼎龙股份公告称,拟将控股子公司湖北鼎汇微电子材料有限公司（以下简称“鼎汇微电子”）20%股权,作价 1.04 亿元转让给武汉思之创、武汉众悦享等五家员工持股平台。交易完成后,公司持有鼎汇微电子的股权比例由 96.15%变更为 76.15%,交易目的为“通过员工持股平台引入人员持股”。

公告显示,截至 2020 年 8 月 31 日,鼎汇微电子经审计的净资产为 9087.12 万元,采用收益法的评估值为 7.81 亿元,增值率为 759.48%。本次交易选择收益法评估结果,并在评估值 7.81 亿元的基础上打了 6.67 折,最终确定股权转让价格为 1.04 亿元。

另据公告,五家员工持股平台均在今年成立,且五家员工持股平台的 GP 和 LP 均由公司实控人和在任高管担任。

对此,深交所 12 月 9 日发函,要求鼎龙股份对股权转让事项进行详细说明,如“五家持股平台是否为此次股权转让而专门设立”“折价转让的必要性及合理性”等。

针对上述问题,公司于 12 月 10 日回复称,五家持股平台是为此次股权转让专门新设成立的,且以员工持股为目的,不涉及具体经营业务;在折价转让合理性方面,公司综合考量了鼎汇微电子当前主业尚处于持续亏损的客观现实,同时结合交易背景和交易目的,给出 6.67 折的折扣。

对于深交所要求公司说明是否存在向实控人或董监高进行激励、利益输送或提供财务资助的情况,鼎龙股份则称:“公司共同实控人朱双全、朱顺全,副总经理肖桂林等一直深入参与鼎汇微电子的日常管理、市场拓展等具体工作,参与本次员工持股平台合伙企业的人伙从而间接实现对鼎汇微电子的持股属于正常、必要的交易行为,不存在其他利益安排。”

同时,对于监管部门要求公司说明“折价转让是否存在损害公司利益及股东利益的情形”,鼎龙股份也在回复中予以了否认,并表示,公司核心经营和业务骨干参与本次交易,有利于进一步提升现有经营团队的积极性和凝聚力,对公司及鼎汇微电子未来发展均有利。

资料显示,鼎汇微电子成立于 2015 年 10 月,主营范围为微电子、半导体、光电显示材料等,2018 年至 2019 年及 2020 年前 8 月的业绩均为亏损状态。此外,据披露,截至 11 月 25 日,鼎龙股份对鼎汇微电子累计提供经营借款 1.7 亿元,主要用于补充流动资金。