

百亿级“发债式”回购股份走俏 四家 A 股公司联袂发出积极信号

◎记者 祁豆豆 ◎编辑 全泽源

3月以来,上市公司回购股份的队伍日益壮大,逐渐构筑起市场信心之墙。回购潮中还出现一个新趋势:陆续有公司尝试用更加创新、市场化的形式进行融资以回购公司股份,这与以自有资金回购大不相同。3月17日晚间,洛阳钼业、华创阳安、山鹰国际、南方传媒4家沪市公司不约而同抛出“发债式”回购计划。此类回购看似使用了财务杠杆,付出了一定成本,但对公司的价值释放起到了四两拨千斤的作用。有市场观察人士认为,以低廉的融资成本获取可观的资金回购自家股票,这种做法如果得到更多优质上市公司效仿,必将大大提振A股士气。

“发债式”回购受公司青睐

洛阳钼业最为豪气,拟面向专业投资者公开发行公司债券融资计划,规模不超过100亿元。其中,部分资金拟用于回购公司股份,未来将用于实施股权激励、员工持股计划等。

洛阳钼业相关负责人17日晚接受上海证券报记者采访时表示,本次发债融资一方面用于股份回购便于日后实施股权激励等,使管理层等员工与公司深度绑定,实现公司发展与个人发展共赢;另一方面则用于加快项目建设,为公司创造更多效益。

记者了解到,本次“发债式”回购之前,洛阳钼业去年12月中旬刚完成一期股份回购方案。根据回购计划,公司拟使用不高于8亿元的自有资金,回购5000万股至1亿股。截至12月17日,公司已完成回购,累计回购股份约1亿股,占公司总股本的0.46%,回购均价6.84元/股,成交总金额为6.84亿元。

“此次通过‘发债式’回购,我们希望继续保持公司与资本市场的良性互动,着眼未来实现更好的发展。”洛阳钼业上述负责人表示。

同日,华创阳安公告称,拟以不超过4亿元回购公司股份,资金来源为发行公司债券等合法筹集的资金。“‘发债式’回购资金来源是增量资金,对公司原有的经营计划和资金安排不会有影响,具有更高的灵活性。针对近期市场波动,公司此时推出回购计划也向市场传递了对公司基本面和未来发展前景的信心,也能够体现公司的社会责任和担当。”华创阳安告诉记者。

此外,山鹰国际、南方传媒也纷纷试水“发债式”回购。山鹰国际拟2.5亿元至5亿元回购公司股份,按回购资金总额上限5亿元、回购价格上限3.7元/股进行测算,预计回购股份数量为1.35亿股,约占公司总股本的比例为2.93%。本次回购资金来源为公司自有资金和发行公司债券的募集资金。同样,南方传媒拟以不高于12元/股价格回购股份,回购资金为8000万元至1.6亿元。

相比单纯以自有资金回购,“发债式”回购又传递了什么新信号?有市场人士向记者分析指出,“发债式”回购的公司资产负债率并不高,债务压力也不大,符合债券发行的必备条件。此类回购看似使用了财务杠杆,付出了一定成本,但实际上则向市场传递了公司目前股价存在低估、看好公司未来发展的信号,对公司的价值释放起到了四两拨千斤的作用。

此外,交易所发债平台的优势也增加了“发债式”回购的吸引力。据统计,2021年,上交所市场发行的AAA级公司债券,3年期和5年期加权平均票面利率,分别比同期限的中期票据低13个BP和9个BP。从这一层面来看,通过交易所的平台发行债券利率低于市场平均水平,能有效



降低公司整体的债务成本。

霸气回购离不开“硬气”经营

事实上,“发债式”回购也是公司自信心的体现。上市公司以“真金白银”霸气回购背后,离不开“硬气”经营的支撑。

洛阳钼业是全球最大的白钨生产商之一和第二大的钴、铌生产商,亦是全球前七大钼生产商和领先的铜生产商。3月17日,公司披露2022年1—2月经营数据显示,今年1—2月,公司抓住市场有利时机,全力以赴稳产、增产,主要产品铜、钴、铌产品产量同比分别增加20%、52%、42%;同时受益于各产品销售价格同比全部上涨,公司主要经营指标好于预期,实现年度良好开局。

洛阳钼业负责人向记者表示:“公司拟将部分资金用于股份回购,这来源于我们对公司未来充满信心、对资本市场充满信心、对中国经济充满信心。”他坦言,公司目前现金流和银行授信较为充足,为进一步满足公司项目建设、优化债务结构、降低融资成本,在综合分析了境内外的宏观环境和资本市场情况后,公司认为境内债券市场是公司首选的融资渠道之一。为此,公司拟发行百亿级公司债券融资计划。

“为了吸引和留住具有国际化视野和现代企业管理能力的经营管理者,掌握核心技术专家、技能精湛的高技能人才,公司一直在完善包括经营奖励、股权激励、即期激励、长期激励等各种有效机制。”该负责人表示,根据本次回购计划,洛阳钼业未来还将适时推出后续员工持股计划和其他持股与激励计划。

华创阳安对市场前景的信心也来自持续稳健的经营态势。2021年,公司预计实现营业收入37.7亿元,同比增长16.02%,实现归属于上市公司股东的净利润9.72亿元,同比增长47.62%。业绩增长主要得益于公司财富管理业务、基金分仓业务、利息收入较上年实现较大幅度增长。

据记者初步统计,3月7日至17日,沪市公司已累计发布回购及增持相关公告约110份,其中股份回购数量高达67份。面对市场低迷、投资者彷徨的状态,上市公司源源不断以实际行动向市场表真心、增信心。

北交所、新三板年报披露启幕 多家公司交出亮眼“成绩单”

◎记者 张雪 ◎编辑 马婧妤

北交所、新三板公司年报披露拉开帷幕,公司交出了亮眼的“成绩单”。

3月17日,泓禧科技披露2021年年报。公告显示,泓禧科技2021年实现营收5.26亿元,同比增长20.73%;实现归母净利润4039.96万元,同比增长6.56%。

除目前已披露业绩的盖世食品、利通科技、泓禧科技外,按北交所网站的预约披露情况来看,本周还将有颖泰生物接力公布业绩表现,3月有共20家公司计划披露年报。

面对疫情冲击及复杂的内外部经济环境,北交所上市公司显露出不俗的整体业绩。

截至目前,除本月上市的凯德石英外,其余86家北交所上市公司此前均已披露2021年度业绩快报,85家公司实现盈利,盈利面99%。

其中,71家北交所上市公司营收同比实现增长,佳先股份、贝特瑞营收增速翻倍,增长率分别为232.36%、138.02%;54家公司预计净利润同比正增长,贝特瑞、吉林碳谷、佳先股份、晶赛科技净利润实现翻倍,17家公司净利润同比增长幅度超过30%。

从行业看,受益于下游需求的快速增长,新能源、新材料、高端制造类企业业绩亮眼。净利润增幅超30%的公司中,有从事高端石英晶体元器件研发与制造的晶赛科技,有拥有全国最大碳纤维原丝生产基地的吉林碳谷,有深耕锂电池相关领域的贝特瑞、德瑞锂电、长虹能源,还有产品广泛应用于5G、卫星等领域的富士达等。

“专精特新属性强的企业更易获取更高产业链价值,即使在整体经济收缩的大环境下,也更能保持较高业绩增长。部分非专精特新企业,在疫情影响、

成本上涨、汇率波动等影响下,毛利率下降较为明显。”安信证券研究中心总经理助理、新三板首席分析师诸海滨认为。市场普遍关注的是,北交所个股业绩披露后,北交所上市公司的估值将呈现怎样的变化?

允泰资本创始合伙人付立春认为,北交所的个股,相对新三板挂牌公司,从整体规模的成长性以及财务指标来说,都更有优势。随着市场不断完善,企业估值会出现分化。横向比较创业板和科创板,北交所公司在估值方面仍有修复空间。

与北交所同步,新三板挂牌企业2021年年报也逐步出炉,多家拟北交所IPO企业业绩表现不俗。

据Wind数据统计,截至3月16日晚,共有188家新三板挂牌公司披露2021年年报或财报,153家公司2021年营收同比实现增长,包括正潭股份、微电互动、雷悦重工等在内的15家公司涨幅翻倍。一诺威、华信股份、科伦股份、千叶珠宝等11家公司营收超过10亿元。

从盈利来看,122家公司去年归母净利润同比实现增长,其中64家公司盈利同比增长超五成,30家公司归母净利润翻倍增长。好买财富、一诺威、华信股份等8家公司2021年净利润逾1亿元,中邮基金、杭州路桥、快达农化等28家公司去年盈利超5000万元。83家公司盈利超过2500万元,达到北交所上市的盈利相关财务条件,北交所后备资源丰富。

多家正在冲刺北交所IPO的新三板公司也亮出了年度业绩。即将北交所IPO上会的则成电子,2021年净利润规模超过3200万元;目前已经回复了第三轮问询的荣亿精密,去年净利润为2299万元,业绩维持增长;中阳股份2021年公司实现营收翻倍,扣非后净利润也超过了3700万元,公司于2021年7月启动精选层辅导,目前处于辅导阶段。



莱特光电王亚龙:

OLED产业步入黄金时期



莱特光电董事长 王亚龙

◎记者 李兴彩 ◎编辑 全泽源

像莱特兄弟发明飞机一样,开创中国OLED材料产业——这是王亚龙创立莱特光电的初衷和愿景。

3月18日,莱特光电登陆科创板。公司董事长王亚龙在接受上海证券报记者专访时表示,现在他和莱特光电距离愿景实现又近了一步。莱特光电在红色发光功能材料领域打破国外垄断,成为国产材料龙头,京东方、和辉光电都是公司重要客户。随着折叠屏手机即将大行其道,国产OLED终端材料将进入加速成长期。

红色发光功能材料打破国外垄断

从国企干部到下海创业,再到公司登陆科创板,王亚龙说他品尝过了酸甜苦辣,公司上市意味着二次创业的开始。

王亚龙创业之前,一直在显示行业工作,曾经带领团队把电视机显像管偏转线圈做到了全球销量第一,见证了电视屏幕从电子显像管到液晶面板的变迁。“长期从事显示行业,练就了敏锐的洞察力,当时我们判断OLED是LCD的下一代技术之一。”回忆起创业缘起,王亚龙的目光穿过岁月,回到了2010年。

说干就干,王亚龙将公司命名为莱特光电,寓意着“像莱特兄弟发明飞机一样,开创中国OLED材料产业”的愿景。莱特也是英文light(光)的音译,王亚龙期待心中的光照射前行的路。

“第一个订单是给LG供应OLED中间体。”回忆起创业路上的酸甜苦辣,王亚龙表示,那已经是自己创业的第六个年头,彼时公司已亏损了5年。

也是在2016年,莱特光电迎来了其发展中真正的转折点——与MS成立莱特迈思,开始从事OLED终端材料的研发,公司业务从OLED中间体转向终端材料。

“当时莱特光电已经具备技术实力,合资事宜解决了相关专利问题。”王亚龙告诉记者,在解决了专利问题后,莱特光电就驶上了发展的快车道,在红色发光功能材料(Red Prime)等多个OLED终端材料上打破国外垄断,带动国外厂商的相关产品价格下降,促进国内OLED显示面板产业加快发展。

对于莱特光电首选红色发光功能材料作为突破口,王亚龙介绍,OLED终端材料包含十几品种类,红色发光功能材料是占比最大的一种,价值量占比超10%。而在当时,发光材料全部市场由杜邦、默克等国际厂商垄断,莱特光电决心突破这种垄断。

据悉,OLED终端材料主要包括电子注入层材料、电子传输层材料、空穴阻挡层材料、发光层材料、空穴传输层材料、空穴注入层材料等。当前,中国是全球OLED中间体和单组体的主要生产国,但在终端材料领域仍与国外有很大的差距。

现在,莱特光电在红色发光功能材料领域不仅突破国外垄断,还在国产材料中市场份额做到第一,持续为京东方、华星光电、和辉光电等OLED面板厂批量供货。

OLED终端材料投资机遇凸显

在华引领下,安卓手机阵营发力折叠屏手机,让OLED屏幕成为资本市场关注的热点。

“回头看,我们当初对OLED前景的研判是正确的,得到了市场验证。”谈及时下大热的“折叠风”,王亚龙笑着说,虽然这过程中自己平添了几丝白发,但莱特光电在OLED终端材料领域的努力,为国内OLED面板产业大发展打下了一根坚实的桩。

王亚龙认为,国内OLED显示产业将进入加速发展阶段。折叠屏手机作为一个崭新的市场,会大力拉动OLED显示屏需求。越来越多的终端产品开始搭载OLED屏显。OLED终端材料赛道投资机遇凸显。

“除了红色发光功能材料,我们在其他终端材料上也取得了重要进展。”谈及OLED产业发展的材料瓶颈,王亚龙透露,莱特光电凭借自身的研发能力正在不断地提升产品性能并拓展不同的应用领域,逐步开发出了新一代的Red Prime(红色发光功能材料)以及Green Prime(绿色发光功能材料)、Blue Prime(蓝色发光功能材料)、Red Host(红色发光主体材料)、Green Host(绿色发光主体材料)等材料。目前,各种新产品均在面板厂测试中,部分品种有望在今年进入量产。

记者了解到,上述四种材料在OLED终端材料中的价值量占比达到25%左右,加上Red Prime,莱特光电布局了OLED终端材料中近40%的市场。

莱特光电已经构建了强大的专利池。据披露,截至2021年6月30日,公司具备授权专利66项和2项授予专利实施许可,正在申请的专利207项,覆盖了发光层材料、空穴传输层材料、空穴阻挡层材料和电子传输层材料等。莱特光电本次上市募资主要用于OLED终端材料研发及产业化项目,加速提升市场份额。

抖音与搜狐达成合作 短视频“二创”侵权问题有望化解

◎记者 王子霖 罗茂林 ◎编辑 李魁领

上海证券报记者17日获悉,抖音日前正式与搜狐达成合作,获得搜狐全部自制影视作品二次创作相关授权。17日起,抖音平台和用户可对相关影视作品重新剪辑、编排或改编。未来双方还将在新剧宣传推广上,继续开展创意营销或视频征集等合作。

双方本次合作是短视频平台与长视频平台首次联手。多名业内人士对记者表示,搜狐和抖音的这一合作或将为长短视频版权议题开辟新的路径,希望未来有更多长视频平台采用类似的方式与短视频平台合作。

长短视频厂商版权领域首度合作

对于本次合作,抖音方面称,希望推动和更多版权方,尤其是拥有众多独家版权资源的长视频平台达成合作,为创作者和行业提供更好的版权解决方案,通过多样合作实现创作者、版权方、用户的共赢。

浙江大学传媒与国际文化学院特聘教

授、互联网实验室创始人方兴东接受记者采访时表示,数字时代的版权观念必须走出单向度保护的极端思维。在视频成为整个社会主流表达方式之一的背景下,抖音和搜狐的联手合作是一个标志性的事件。

短视频平台二次创作的问题一直以来受到多方关注。2021年来,在几十家影视公司和行业协会的联合声明和倡议下,短视频的二次创作也引发了国家版权局、国家电影局的重视。

不可否认的是,短视频创作对影视宣发推广作用显著,在各大短视频平台开设账号、征集投稿已经成为新上映电影、电视节目的标配,不少老片也通过短视频重新走进观众的视野。对于此次合作,抖音表示,希望借助创作者的力量,把搜狐的经典作品推荐给更多人。

“长短视频,走出你死我活的竞争思维,各种问题和争端就不难解决。”方兴东表示。

事实上,随着版权观念日益成为行业共识,近年来几大头部短视频平台都在尝试破局版权问题。快手此前便宣布,成为NBA中

国首个内容二创合作伙伴,从体育版权领域尝试突破。今年2月,快手宣布与欧足联达成版权合作,成为本赛季欧冠联赛官方直播及短视频平台,同时获得欧冠联赛直播以及短视频二次创作的授权。

专家呼吁更多视频平台合作共赢

A股上市公司捷成股份与腾讯的一笔合作一度引发市场关注。今年2月,捷成股份公告称,将总数不少于6332部影视剧项目在合同约定范围内的信息网络传播权以18亿元出售给了腾讯。此后回复交易所关注函时表示,本次所购买的转播权为独家信息网络传播权,这意味着腾讯将决定相关版权是否出售给包括抖音在内的短视频平台。

捷成股份与字节跳动也有着密切的版权合作。捷成股份旗下的华视网聚号称“全国最大的新媒体版权运营商”,华视网聚拥有的电影、电视剧、动漫的片库总时长约5万小时。有业内人士透露,一部经典的《铁齿铜牙纪晓岚》如今每年依然能为公司带来不菲的收入。