

# 中国国航拟定增募资不超150亿元

## 民航业复苏点燃航空公司扩张热情

记者 王子霖

随着航空客运需求逐步恢复，各大航空公司的资本运作也活跃起来。中国国航8月2日晚公告称，拟定增募资不超过150亿元，扣除发行费用后用于引进22架飞机，并补充流动资金。其中，大股东中航集团拟以现金方式认购不低于55亿元。

公开信息显示，今年以来，航空类上市公司的定增活跃度明显提高。今年5月，中国东航披露了不超过150亿元的定增预案，拟用于购买38架飞机并补充流动资金；华夏航空今年1月披露，拟定增不超25亿元资金用于引进飞机、购买飞机备用发动机和补充流动资金。此外，吉祥航空和春秋航空的定增计划今年2月先后获证监会通过。

### 中国国航拟定增募资不超150亿元

公告显示，中国国航拟将本次定增募资中的108亿元用于引进22架飞机，机型包括9架ARJ21飞机、4架A320NEO飞机及9架A350飞机，按照中国商飞提供的目录单价及空客公司网站上最新公布的目录单价计算，上述22架飞机的投资总额为38.06亿美元，折合人民币约256.53亿元。本次引进的22架飞机预计于2022年至2023年交付。

对于本次引进飞机的必要性，中国国航表示，近年来，公司飞机引进速度大幅放缓，2019年度、2020年度、2021年度，公司引进飞机数量分别为48架、14架和43架；截至2021年末，公司机队共有客机（含公务机）746架，平均机龄8.23年。在2024年至2026年市场飞机供给偏紧且现有飞机将持续退出的背景之下，公司提早布局，既可以满足老旧飞机的替换需求，又可确保未来3至5年机队合理增长，以应对民航需求可能出现的急速增长，是公司坚持高质量发展方针、落实品牌战略、持续提供高品质航空服务的重要保障。

公开信息显示，中国国航曾在今年7月披露了向空客公司购买96架飞机的公告。根据协议，国航方面拟向空客公司购买64架A320NEO系列飞机，控股子公司深圳航空向空客公司购买32架A320NEO系列飞机，基本价格合计约122.13亿美元。计划于2023年至2027年之间分批交付。

中国国航表示，随着航空客运需求逐步恢复，公司运力投放及经营规模将相应扩大，流动资金整体需求将有所增加；充足的资金供给是公司扩大业务规模、提升服务质量的有力保障。此外，疫情对民航业在盈利及现金流方面造成了一定不利影响，亦对公司在流动性方面带来一定挑战。本次定增募资将部分补充流动资金，有利于公司保障稳定运营。

### 民航业逐步复苏 航空公司加速“补血”

“进入2022年，中国民航业的需求有望实现加速复苏，行业发展逐渐步入新阶段。”中国国航公告表示。根据《“十四五”民用航空发展规划》，中国民航业将在2023年至2025年进入增长期和释放期，全行业的发展重点在于扩大国内市场、恢复国际市场，全方位推进行业高质量发展。

“三大航”年内率先披露定增方案的是中国东航。中国东航5月公告，拟定增募资总额不超过150亿元，其中105亿元用于商用飞机购买，45亿元用于补充流动性资金。据公告，中国东航引进飞机计划包括4架中国商飞C919、24架中国商飞ARJ21-700、6架空客A350-900和4架波音B787-9，总投资额为43.82亿美元，约合人民币290亿元。

吉祥航空和春秋航空的定增计划分别在今年2月获批。其中，春秋航空计划募资35亿元，购买9架A320客机和1台A320飞行模拟机，并将其余资金用于补充流动性；吉祥航空拟定增募资不超33.02亿元，其中23.12亿元用于引进飞机及备用发动机项目，9.9亿元用于偿还银行贷款。华夏航空今年1月披露的定增计划显示，公司拟定增募资不超25亿元，用于引进4架A320系列飞机、购买14台飞机备用发动机和补充流动资金。

## 北方稀土详解稀土精矿涨价

记者 邱德坤

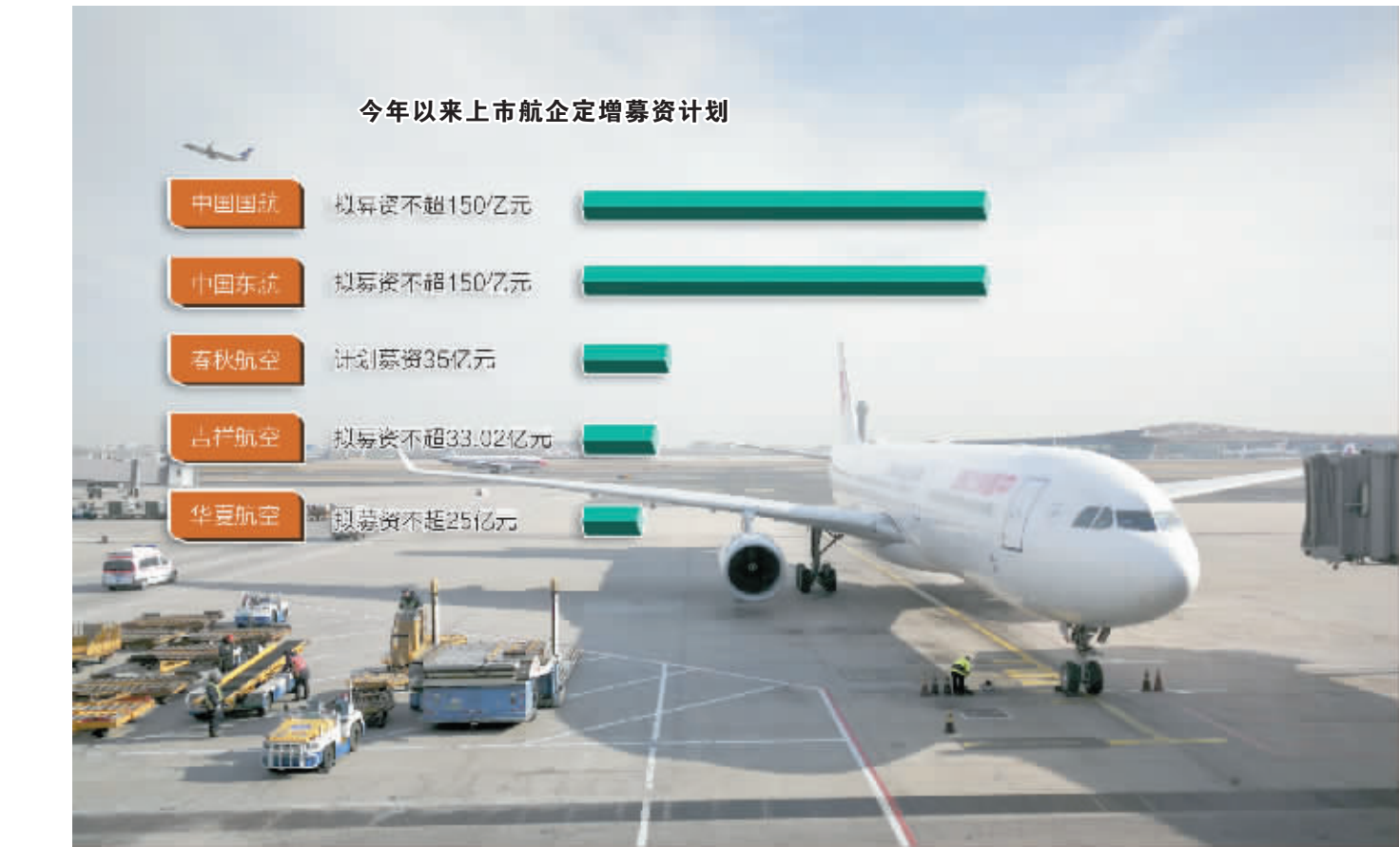
北方稀土欲提高稀土精矿的采购成本，但是相关议案因中小股东反对而被否决。北方稀土与包钢股份的相关交易是否继续，又将以何种价格进行交易？双方为何执着于上调稀土精矿交易价格？

近日，北方稀土、包钢股份向上海证券报记者表示，目前双方交易按2022年初确定的价格执行，供货正常进行。不过，包钢股份希望通过沟通解释，取得股东理解和支持，待新的协议形成后，追溯调整结算。

### 目前交易仍按原价进行

从2022年1月1日起，北方稀土向包钢股份采购稀土精矿的交易价格为26887.2元/吨（干量，REO=51%，不含税），但是计划自2022年7月1日起调整为不含税39189元/吨（干量，REO=50%），即交易价格提升45.75%。

不过，上述调价的相关议案在7月15日



郭晨凯 制图

# 创近三年以来最佳表现

## 贵州茅台上半年盈利增长逾20%

记者 郑俊婷

贵州茅台8月2日晚发布2022年半年报，公司上半年实现营收576.17亿元，同比增长17.38%；实现净利润297.94亿元，同比增长20.85%。其中一个亮点是，报告期内通过“i茅台”数字营销平台实现酒类不含税收入44.16亿元。

“在行业调整的背景下，茅台依然能够保持着双位数的增长，说明其品牌价值以及发展态势依然非常强势。”对于这份半年度答卷，接受采访的业内人士表示。

### 直销收入占比大幅上升

半年报显示，贵州茅台上半年净利润增速达20.85%，远超2020年同期的13.29%及2021年同期的9.08%，创下近三年以来同期最佳表现。

营收方面，茅台酒营收同比增长16.34%，占比86.72%；系列酒营收同比增长25.38%，占比13.19%。与上年同期相比，系列酒的营收增速和占比均呈上升趋势。

“近年来，贵州茅台加快了系列酒的产能投建和新品开发，有效提升了系列酒的毛利率，逐渐成为新的利润增长点。”一位长期研究贵州茅台的业内人士向记者表示。

半年报最大的亮点当属直销占比的大幅上升。经计算，上半年直销占比为36.39%，而上年同期为19.39%。

“i茅台”的运营，有效增加了贵州茅台的直销收入。”酒水行业研究者欧阳千里表示。从半年报披露的数据来看，i茅台3月31日试运行，短短3个月就贡献了44.16亿元不含税营收，几乎占了

营收增量的半壁江山。

“直销化是贵州茅台企业营销改革的核心内容。直销化可以改善公司的利润结构，并且可以加强对市场、产品价格以及经销商体系的相应管理，从而维护企业与品牌的长期利益。”白酒分析师蔡学飞表示。

### 重回公募第一大重仓股

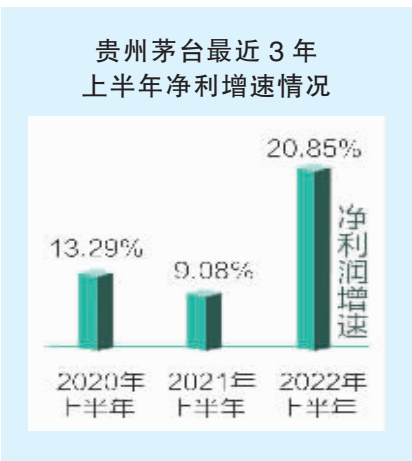
贵州茅台二季度获北向资金大幅加仓。半年报显示，第二大股东香港中央结算有限公司二季度增持867万股，持股比例较一季度末上升0.69个百分点。

最新披露的数据显示，海外最大的中国股票基金——安联神州A股在6月重仓买入贵州茅台，加仓幅度达100%，月末持仓市值达2.61亿美元，折合人民币约17.63亿元。安联神州A股基金经理黄瑞麟在官网刊登的基金评论中表示，贵州茅台推出的电商平台是其加仓的原因之一。

与外资不谋而合的还有公募基金。天相投顾数据显示，与一季度末相比，二季度末持有贵州茅台的公募基金数量从1397只增至1629只，贵州茅台取代宁德时代重回公募基金第一大重仓股。

### 白酒行业分化加剧

“白酒行业在经历一段结构调整后，正面临着‘新秩序重塑期、新格局形成期、新消费升级期’叠加的行业发展新形势，市场消费需求将更加向优势产区、头部企业和优秀品牌集中、倾斜，行业‘马太效应’越发明显。”对于行业发展趋势，贵州茅台在半年报中如此写道。



两大徽酒古井贡酒和金种子酒此前发布的业绩快报和业绩预告验证了贵州茅台的判断。上半年，古井贡酒实现净利润19.19亿元，同比增长39.17%；走中低端路线的金种子酒净利润则亏损0.64亿元至0.7亿元。

欧阳千里认为，伴随着“人均饮酒量、人均饮酒频次、适龄人口数量”的下滑，加上外部消费环境变化导致白酒消费场景收缩，倒逼酒饮消费出现消费升级，市场朝着贵州茅台等少数头部酒企集中。

展望下半年，欧阳千里认为不容乐观，目前多数经销商处于观望状态，导致大部分中小酒企的营收出现下滑。

但蔡学飞持不同的观点：“随着经济活动的回暖，白酒消费可能出现一波反弹。三四季度是酒类消费旺季，下半年整个白酒特别是名酒可能迎来恢复期。在目前各种不确定因素的影响下，一线名酒和区域名酒、次高端与高端市场的表现可能会更好一些。”

## 长安汽车携6家战投 增资阿维塔科技

记者 俞立严

长安汽车8月2日晚公告，公司联营企业阿维塔科技为增强核心竞争力，加强产业链资源协同，助推智能电动汽车业务加速发展，在重庆联合产权交易所以公开挂牌方式增资扩股引入投资者，最终确定六家投资方（其中一家以联合体的方式），合计增资25.47亿元。其中，长安汽车拟增资11.69亿元，增资完成后，长安汽车持股比例由39.02%增至40.99%。

根据公告，六家投资方分别为：国家绿色发展基金股份有限公司、嘉兴聚力展业陆号股权投资合伙企业、青岛湾智网产业投资基金合伙企业、湖州创晟驰铭股权投资合伙企业、重庆承安二号私募股权投资基金合伙企业，以及天津韦豪海河一期股权投资合伙企业、宁波甬欣韦豪一期半导体产业投资合伙企业 and 义乌韦豪创芯一期股权投资合伙企业的联合体。

国家绿色发展基金股份有限公司来头不小。公告披露，其主要股东有：国家财政部，出资比例11.30%；工商银行等五大行，出资比例分别为9.04%。

阿维塔科技有关人士介绍，天津韦豪海河、宁波甬欣韦豪和义乌韦豪创芯三家组成的联合体也就是韦豪创芯（联合体），是CMOS（图像传感器）芯片领域上市公司韦尔股份参与基石投资的产业投资平台，专注于相关产业链投资业务布局。韦豪创芯（联合体）此次参与投资1.6亿元。

阿维塔科技原股东宁德时代、重庆承安基金一期、福建闽东、两江西证、南方工业基金以及蔚来汽车未参与增资，其持股比例将相应被动稀释。长安汽车和宁德时代仍为阿维塔科技的第一、第二大股东。

长安汽车表示，阿维塔科技是公司的高端新能源、智能化和创新合作模式上的重要探索，也是公司自主品牌向上战略的重要实践。阿维塔科技聚合了长安、华为、宁德时代在整车研发智造、智能汽车解决方案和智慧能源生态领域的独特优势，携手共创全球领先的智能电动汽车技术平台——CHN，致力于打造国际化的中国高端智能电动汽车品牌。

长安汽车认为，本次增资通过引入市场化投资人，将增强阿维塔科技发展潜力和发展活力，进一步提速其未来产品的研发设计、市场品牌发展和渠道建设，并基于CHN平台全面构建整车开发、操作系统、功能应用、云端数据等领域的核心能力，打造极致产品。

阿维塔科技介绍，公司还将与本轮新加入的多家增资方，就销售网络支持、芯片保供和视觉图像感知、智能座舱开发等签署长期战略合作协议，进一步强化产业链资源优势。完成A轮增资后，阿维塔科技整体融资规模近50亿元，投后估值近百亿，目前第二款新车正有序推进。

据悉，阿维塔首款车型“阿维塔11”将于今年8月上市，年内开启交付，市场预期较强。

## 震裕科技拟投20亿元 加码新能源汽车产业链

记者 俞立严

震裕科技8月2日晚公告，公司拟分别在江苏太仓投资建设新能源汽车动力系统核心零部件项目，在广东肇庆投资建设新能源动力电池结构件生产基地项目，投资总额均为10亿元。

根据公告，江苏太仓项目分为两期建设，项目一期用地于2023年3月31日前完成挂牌，项目二期用地于2024年3月31日前完成挂牌。广东肇庆项目将在开工之日起36个月全面达产。

震裕科技介绍，随着国内新能源汽车市场的快速发展，电机铁芯零部件市场和动力锂电池市场需求扩张迅速。本次对外投资是为了提高公司在电机铁芯零部件和新能源动力锂电池精密结构件制造领域的生产能力，扩大有效产能，更好地满足客户产能配套的需求，提升公司的市场占有率和品牌影响力。

## 超比例违规减持 派能科技股东被监管警示

记者 卢梦尧

派能科技8月2日晚间公告，公司股东北京融通高科资本管理中心（有限合伙）（以下简称“融通高科”）因违规减持被上交所予以监管警示。

经查，融通高科及其一致行动人黄石融科创新投资基金中心（有限合伙）（以下简称“融科创投”）在公司股票上市时合计持有公司3276.0414万股股份，占公司总股本的21.16%。其中，融通高科持有1088.7050万股，占公司总股本的7.03%。

2021年12月30日，融通高科披露减持计划，拟通过集中竞价方式及大宗交易方式减持公司股份数量不超过951.50万股，减持比例不超过公司股份总数的6.14%。

2022年6月24日，公司披露融通高科累计减持股份达到5%的提示性公告以及简式权益变动报告书，融通高科在2022年1月24日至6月22日期间累计减持公司股份786.0095万股，占公司总股本5.08%。由此，融通高科与一致行动人的持股比例由21.16%降至16.08%，变动比例达到5.08%。融通高科未在持股比例变动达到5%时停止买卖，超比例减持11.7869万股。

融通高科作为公司持股5%以上的股东，在持股变动比例达到公司已发行股份的5%时未及時停止买卖，其行为违反了证券法等有关规定，因此上交所科创板公司管理部对融通高科予以监管警示。