

紫金矿业黄金减产或成定局 “黄金一哥”宝座即将易主？

■本报记者 李婷

近日,波格拉金矿停产事件一度引发紫金矿业在A股、H股市场股价波动,被业内称为“黑天鹅”事件。波格拉金矿停产为何造成如此大的杀伤力,也引发了业内的关注和讨论。

业内人士认为,紫金矿业旗下最大金矿波格拉金矿的停产将对公司黄金业务产生较大影响,紫金矿业2020年矿产金减产或成定局。近日,《证券日报》记者就此对紫金矿业进行了采访,并将相关问题发送至公司工作人员,公司表示,希望避免波格拉金矿停产,有关情况进展均已公告。

黄金减产或成定局

2019年,在主要矿产产品黄金价格上涨的驱动下,中国第一大黄金生产商紫金矿业2019年实现了销售收入1360.98亿元,同比增长28.40%;归母净利润42.84亿元,同比增长4.65%。而近年来紫金矿业通过不断加大海外布局,矿产资源获得进一步丰富,海外板块占比逐渐提升,成为公司重要业务板块。

数据显示,2019年紫金矿业海外金、铜、锌资源储量和产量均超过或接近公司总量的一半,毛利贡献超集团三分之一,其中,海外矿产金、铜、锌产量分别为公司总量的62.53%、41.44%、52.46%;金、铜、锌资源量约为公司总量的69%、82%、33%。

2019年紫金矿业矿产金产量为40.83吨,超过了山东黄金的40.12吨,再次确定了紫金矿业国内“黄金一哥”地位。而其中波格拉金矿的矿产金产量对公司权益贡献8.83吨,占公司矿产金总量21.6%,是公司十大金矿中排名第



制图/王琳

第一的大型矿山。波格拉金矿2019年归属公司的权益营收为27.96亿元,归属公司净利润5.27亿元,净利润在公司六大核心金矿排名第一。

在业内人士看来,波格拉金矿对于紫金矿业的业绩贡献表现突出,而波格拉金矿的业绩表现高于紫金矿业的整体表现。

值得一提的是,在紫金矿业的六大核心金矿当中,波格拉金矿虽然剩余储量为153.009吨,仅次于帕丁顿金矿,但对帕丁顿金矿1.01克/吨品味,波格拉金矿的品味高达4.81克/吨。

而东兴证券则分析认为,受到波格拉金矿事件影响,紫金矿业2020年的矿产金产量或会降至37吨左右,较

2019年产量下降9.3%。

铜业务贡献赶超黄金

对于此次事件,紫金矿业在公告中透露了将采取的应对措施,包括积极谈判形成新的合作以及利用法律手段来维权,对陇南紫金、诺顿黄金进行扩产等。

卓创资讯分析师张伟对《证券日报》记者分析表示,受到全球疫情蔓延影响,2020年全球矿产金产量存在下降趋势,与此同时黄金避险需求将持续,因而黄金市场将延续上升周期。观察国内黄金头部企业,山东黄金在“纯”,公司业务聚焦黄金产业链。而紫金矿业的收入板块更为多元化,涉足多

个铜锌等有色金属。

据紫金矿业2019年年报显示,公司黄金业务销售收入占报告期内营业收入的57.98%(抵销后),毛利占公司毛利的30.94%。铜业务销售收入占报告期内营业收入的19.22%(抵销后),毛利占公司毛利的35.62%。来自铜业务的毛利已经超过了黄金业务。

与紫金矿业不同的是,截至2019年年底,山东黄金合计控制矿产金资源量1101.7吨,储量417.33吨,2019年公司矿产金产量40.12吨,矿产金资源量及产量均居国内前列。而2020年计划产金39吨以上。近日还宣布拟通过收购进入加拿大著名黄金产区消息。

在波格拉金矿风波下,“黄金一哥”宝座之争风云再起。

线下教育培训机构热盼复学复课及时雨

■本报记者 张敏

5月13日下午,北京市举行新冠肺炎疫情防控工作新闻发布会,介绍初高三年级返校复课情况、部分考试时间安排以及各级各类学校返校复课工作安排。但是,据记者梳理,针对小学低年级及校外培训机构的复课时间,多地仍未放开。此外,一些教育机构为了稳住学员,纷纷转战线上教学。他们最担心的就是倒在复学复课的黎明之前。

一位早教机构的教师向《证券日报》记者透露,在尚未正式上课之前,目前的早教课程均以在线方式进行,这些课程不会收费。“不过,为了控制成本,老师们的工资是打折的。”

“从现实情况看,再不复学,有的培训机构将难以支撑下去。”21世纪教育研究院副院长熊奇向本报记者

者称。

培训需求仍存

随着国内疫情形势基本得到控制,如今全国高校、中小学、幼儿园将陆续开学。精锐教育方面向《证券日报》记者表示:“目前我们的线下培训还没有复工。5月13日苏州园区公布了第一批恢复线下培训校外培训机构名单,自5月16日起恢复开展线下培训,我们应该也快了。”

北京一家乐高机器人培训机构人士向《证券日报》记者介绍,目前尚未接到正式的复课通知,公司会在5月中旬开始进行线上课程,预计6月份有望复课。

英孚教育公司人士向《证券日报》记者表示:“公司全部办公场所已正常办公,线下教学尚未恢复。线下教育机构仍面临复课时间不一等诸多难题。”

此外,记者了解到,根据各地区疫

情防控情况的不同,在全国较早开始中小学复课的浙江省,各地已经出台了《校外培训机构严格落实疫情防控措施有序推进复工复产工作方案》,一些地区的培训机构可向所在地复工复产工作组提出复课网上申请,经培训机构复工复产工作组现场检查,达到相关要求即可在中小学全面开学后一周复课。

关于线下培训机构的恢复教学,上述英孚教育公司人士向记者表示:“尽管受到疫情影响,学员和家长们对于线下培训课程还是有强烈需求,因此在保证安全的前提下,政府和企业应以合作的方式来共同应对。针对并不存在大规模人员聚集的成人培训、素质类培训等机构,在安全的指引下,优先复课。”

上述英孚教育公司人士也向记者表示,希望各地教育部门在全力筹备公立学校开学的同时,能够让一部分有意愿、有

能力主动达到防疫标准的企业先行复课。

行业面临洗牌

一位教育培训机构人士向记者表示,再不复课,这些校外培训机构快要生存不下去了。中国民办教育协会调研全国31个省市的校外培训机构发现,超90%培训机构表示,目前经营存在部分困难或严重困难。目前,已有超六成培训机构陷入生存危机,复学复课已成为培训机构日夜祈盼的及时雨。一些线下教育机构为了度过寒冬,不得不采取优化组织结构、降薪的措施。

对此,上述英孚教育公司人士向记者表示:“英孚教育在中国的业务表现依然强劲,我们正以前所未有的速度和规模为学员提供线上学习方案,同时肩负起企业社会责任,为员工提供良好、稳定的就业岗位和环境。”

大股东及关联方资金占用被认定 *ST凯迪拉响退市警报

■本报记者 李万晨

5月13日,*ST凯迪(凯迪生态)公告了中国证监会对其作出的行政处罚决定,标志着证监会对*ST凯迪信息披露违法违规案件已调查审理终结,时任*ST凯迪董事长的陈义龙、财务总监唐秀丽也受到了市场禁入的处罚。

证监会认定 公司违法行为

证监会认定的凯迪生态存在的违法行为主要包括:凯迪生态2017年年度报告披露的实际控制人信息存在虚假记载;凯迪生态向关联方支付5.88亿元款项,无商业实质部分资金往来形成非经营性资金占用,未按规定披露关联交易;凯迪生态与关联方之间2.94亿元资金往来形成非经营性资金占用,未按规定披露关联交易;凯迪生态未按规定披露12969.856万元的关联交易等。这些认定直接“打脸”陈义龙否认大股东及关联方资金占用的说法。

经审理查明,阳光凯迪拥有凯迪生态的控制权,凯迪生态时任董事长陈义龙可以通过丰盈长江新能源投资有限公司(简称丰盈长江)实际控制阳光凯迪,其为阳光凯迪实际控制人,阳光凯迪为凯迪生态控股股东,并拥有凯迪生态控制权,依据相关规定,陈义龙为凯迪生态实际控制人。凯迪生态在2017年年度报告披露公司无实际控制人,存在虚假记载。

时间追溯到两年前,2018年7月份,中审众环会计师事务所对公司2017年年报出具了非标审计意见,并出具了《关于凯迪生态控股股东及其他关联方占用资金情况的专项说明》(以下简称《专项说明》)。《专项说明》明确列示了包括中盈长江、凯迪工程、金湖科技等大股东及其关联企业的占款情况。

2018年9月18日,湖北证监局对*ST凯迪下达的《行政监管措施决定书》(下称《决定》)指出,经过对公司现场检查,发现公司存在三笔非经营性资金占用问题,控股股东及关联方形成的非经营性资金占用合计达10.54亿元,包括子公司松原凯迪绿色能源开发有限公司以工程款名义向关联方中新武汉化工工程技术有限公司支付预付款5.88亿元,该笔款项中仅2659.59万元用于工程款,其余款项回流至阳光凯迪及其关联方;凯迪生态向凯迪工程支付2.94亿元以及向中盈长江超额支付交易对价1.99亿元。对此,陈义龙曾经在公开场合表示:“《决定》里关于大股东占款事项是不属实的。大股东不可能占用上市公司资金。”

2019年4月30日,*ST凯迪收到《中国证券监督管理委员会调查通知书》,因公司相关行为涉嫌信息披露违法违规,证监会决定对公司进行立案调查。

经过近一年的调查及听证,现在案件审理终结,证监会认定陈义龙作为凯迪生态实际控制人,授意、指挥或隐瞒

上述凯迪生态2017年年度报告关于实际控制人信息披露虚假记载,以及凯迪生态未按规定披露与控股股东及关联方资金往来或关联交易等行为,构成2005年《证券法》第一百九十三条第三款所述实际控制人指使从事信息披露违法行为。

陈义龙、唐秀丽在陈述申辩材料及听证过程中,提出申辩意见,证监会不予采纳,但对其处罚幅度的申辩予以部分采纳。证监会决定对陈义龙采取10年证券市场禁入措施,对唐秀丽采取5年证券市场禁入措施,并对各责任人予以警告及罚款。

证监会也告知,当事人如果对处罚决定不服,可申请行政复议,或者提起行政诉讼。复议和诉讼期间,上述决定不停止执行。

证券界维权律师刘陆峰表示:“*ST凯迪相关关联方的占用行为,情节十分严重。证监会下达处罚决定,说明事实已经查清,也为追究相关人员的法律责任奠定了基础,扫除障碍。”

去年净利亏损 触及退市条款

除了上述行政处罚,*ST凯迪或将面临退市的命运。财报显示,*ST凯迪2017年、2018年连续两个会计年度的财务会计报告被出具无法表示意见的审计报告,根据相关规定,深交所决定*ST凯迪自2019年5月13日起暂停上市。而从公司4月29日公布的

《2019年主要经营业绩》内容来看,公司预计去年归属于上市公司股东的净利润为亏损19.21亿元或将触碰《深圳证券交易所股票上市规则》的有关规定,公司股票可能被终止上市交易。

自2018年*ST凯迪出现债务危机以来,公司债台高筑,账户被冻结,面临大量诉讼。据最新公告显示,截至2020年5月6日,凯迪生态共有28个账户被冻结,申请冻结金额78.15亿元,被冻结账户余额为466.74万元。

5月8日,*ST凯迪发布新增债务公告,目前逾期债务共计186.85亿元,最近一期经审计的公司净资产为19.14亿元,逾期债务占最近一期经审计净资产的比例为976.14%。截至5月6日,公司及控股子公司所涉诉讼、仲裁案件合计2232件,较前次公告新增6起。其中融资纠纷案件共计105件、买卖、建设工程、运输等合同纠纷案件共计347起、劳动争议纠纷案件417起、燃料买卖案件1363起。新增诉讼、仲裁案件涉及标的金额为9708.76万元。新增6起诉讼、仲裁案件中有4起200万元(含)以上大额合同纠纷案件。

公司能否进入破产重整成为市场关注焦点。有业内人士告诉《证券日报》记者,退市标准有明确规定,公司退不退市,与进不进入破产重整程序没有必然联系,任何主体和个人不能突破交易监管规则,而解决资金占用问题是进入破产重整的前提。*ST凯迪将何去何从?《证券日报》记者将持续关注。

河北A股拟上市企业33家 2家已过会待发行

■本报见习记者 张晓玉

5月14日,《证券日报》记者从河北证监局官方网站获悉,截至2020年4月30日,河北辖区拟上市企业33家,其中辅导期内25家,报会审核6家,已过会待发行2家。

一位接近河北证监局的人士在接受《证券日报》记者采访时谈道:“从目前情况来看,随着河北经济高质量发展转型提速,申请辅导期的拟上市企业数量大幅增加,证监会发行审核周期较以往有所缩短,后期注册制推出后,拟上市企业在审核周期将继续缩短;2020年新三板精选层政策的出台,拓宽了首发渠道,受上述三重因素影响预计后续申报企业将呈增加态势。”

河北金融学院地方政府投融资研究中心研究员刘政在接受《证券日报》记者采访时谈道:“随着河北社会经济的持续发展以及京津冀一体化、雄安新区规划建设等一系列国家重大战略依托的影响,河北资本市场也有了较为显著的变化,很明显的特征在于区域内拟上市企业数量的明显增加,企业开始借助资本市场提升价值,做大做强。同时,在政策方面,2019年9月份河北省财政厅出台了《河北省财政金融支持企业发展专项资金管理办法》,实施企业挂牌上市融资等五项奖补措施,也对河北区域企业上市形成了较好地引导作用。”

2020年,河北辖区已过会待发行企业2家,为汉光科技、新天绿能;报会审核6家,为康泰医学、天泰装备、华通线缆、中瓷电子、财达证券、中红普林。

据悉,汉光科技是今年全国过会的第23家企业。该公司主要从事打

印复印静电成像耗材及成像设备的研发、生产和销售,主要产品为墨粉、OPC鼓、信息安全复印机、特种精密加工产品,其中墨粉和OPC鼓是打印机、复印机、多功能一体机的核心消耗材料。

汉光科技拟登陆深交所创业板,本次拟公开发行股票不超过4934万股,不低于发行后总股本25%,拟募集资金3.03亿元。中船重工集团实际持有汉光科技65.31%的股份,为公司实际控制人。

新天绿能于4月9日顺利过会,是今年过会的第40家企业。新天绿能主营清洁能源开发与利用公司,公司的主营业务主要为天然气销售业务及风力发电业务。新天绿能控股股东为河北建投,直接持有公司18.76亿股股份,占本次发行前公司总股本的50.50%。河北建投为河北省国资委全资持有的公司,河北省国资委为公司实际控制人。

新天绿能此次拟登陆上交所主板,发行股数不超过1.35亿股,发行后总股本不超过38.50亿股,其中A股不超过20.11亿股,H股18.39亿股。

此外,值得一提的是,处于辅导期的企业中,百川智能、信通信号申报科创板上市,信通信号已于今年3月6日报送第一期辅导工作进展报告。方大包装、合佳医药、润农节水、精品药业、精英动漫申报新三板精选层。

一位河北资本市场的业内人士在接受《证券日报》记者采访时谈道:“新三板精选层转板,是一个新的通道,可以拓宽直接融资渠道,实现IPO有效分层,提高IPO效率。即将实施的注册制改革,对于拟上市企业增量来说意义重大,对资本市场生态是一种重大变革。”

国产MMORPG手游开拓者 祖龙娱乐赴港上市

■本报记者 李乔宇

日前,祖龙娱乐在港交所披露了招股说明书,其业绩可谓亮眼。数据显示,祖龙娱乐2019年实现收益10.67亿元,较2018年同比上升22.7%,实现经调整净利润3.5亿元;毛利率稳定上升,2019年的毛利率为83.4%;现金流方面,公司成立以来无借债,2019年净运营资本超过15亿元人民币。公司经营状况良好,财务指标健康。

从用户数量来看,据公开数据显示,祖龙娱乐累计注册游戏玩家由2017年的0.74亿人增长至2019年的1.21亿人;公司平均每名用户每月付费保持稳定。

“宅家行情也在推升手游行业的热度。”不愿具名的资深游戏行业人士告诉《证券日报》记者,不排除祖龙娱乐在今年接下来的时间继续向好。在香颂资本执行董事沈萌看来,疫情对全球经济的影响是明显的,包括手游在内的宅经济,得到极大推动。“但是手游在疫情之前已经是成熟产业,而像Switch等传统游戏机也借助健身环等抢占宅经济市场份额。”沈萌同时告诉《证券日报》记者,手游行业能够在宅经济热潮中分得几杯羹需拭目以待。

曾研发多个现象级产品 产品生命周期高于行业水平

事实上,在宅家行情推升行业热度之前,中国已经是全球最大的游戏市场。招股书显示,2019年,中国内地游戏市场规模达2573亿元。从游戏行业中最重要游戏类型之一MMORPG(大型多人在线角色扮演游戏)来看,权威市场调研机构弗若斯特沙利文的行业报告显示,2019年,MMORPG在中国内地所有移动游戏类别中按收益占比最大的市场份额26.9%。预计于2019年至2024年的预测期内,复合年增长率可达19.1%。

作为中国自研MMORPG手游的开拓者,祖龙娱乐旗下曾创造过多个现象级产品,业界评价为“东方暴雪”。据招股书显示,公司五款游戏上线首月流水超过1亿元人民币。其中,《龙族幻想》是中国首款以UE4引擎开发的真3D时代MMORPG手游,上线首月流水超过6亿元,MAU破千万,于2019年在中国内地地区所有MMORPG手游中排名第一(按平均月活跃用户);《梦幻西游》,截至2019年年底的流水超过33亿元;《王者荣耀3D》,上线首日登顶中国内地iOS App Store热门免费游戏榜,自上线至2019年年底海外市场流水超过5亿元。

此外,祖龙娱乐旗下游戏的生命周期远高于行业水平。根据权威市场调研机构弗若斯特沙利文的行业报告,中国内地所有手游的平均生命周期约为3个月-12个月,MMORPG品类手游的平均生命周期为8个月-18个月。根据招股书,祖龙娱乐的产品仅成熟期就达到24个月,较市面上其他MMORPG手游的成熟期更长,并且《龙族幻想》等游戏拓展到了不同的海外市场,这也进一步延续了产品的生命周期。

“公司过往产品情况能够成为评价一家游戏公司地质的核心重要指标。”在盘古智库高级研究员江瀚看来,“过往产品能否有效实现盈利,能否很好地吸引用户都意味着公司产品研发实力以及产品模式是否成熟。”

海外市场结出硕果 产品储备充足

祖龙娱乐的前身是于1997年成立的祖龙工作室,跨越单机、端游、网页游戏、移动游戏时代。近两年,中国内地游戏市场白热化,游戏公司纷纷拓展海外市场,然而祖龙团队在端游时代开发的产品在出海方面就有非常好的表现;移动游戏时代,自公司成立之初推出的《六龙争霸》就放眼全球,并打开海外市场,于中国内地以外所有市场首月产生流水1亿元;今年2月份,《龙族幻想》在欧美地区自主发行,上线首日就登上了美国iOS App Store下载量排名的MMORPG手游第一名及RPG手游第二名;今年4月份,在日本地区上线,也吸引了大量人气,上线后连续9天登陆日本App Store及Google Play游戏下载量第一名,在此期间在日本MMO游戏下载榜稳居前十名。

地理扩张为游戏开发商扩大玩家群及增加收益的一种重要策略。市场扩张亦是此次祖龙娱乐港股上市寻求募资的重要原因之一。据招股说明书信息显示,募集资金预期将用于扩展公司的游戏发行及运营业务,特别是海外市场。“我们将巩固于韩国及日本的市场地位,并进一步扩展欧洲及北美等地区的业务,且建立我们于印度及拉美等新兴地区市场的据点。”据祖龙娱乐披露的招股说明书信息显示。

“在宅经济的助推下,手游行业正迎来一次快速发展的好机会。”江瀚告诉《证券日报》记者。

目前,祖龙娱乐已经储备了8款新产品,预计将于2020年至2022年陆续上市,涵盖了MMORPG、SLG及其他品类游戏;其中的3款游戏,腾讯已与祖龙娱乐签订了独家代理合作协议。