

中山润田所持中炬高新1487万股股票将被拍卖 “宝能系”持股持续缩水

本报记者 李昱丞

5月23日,中炬高新公告称,公司持股5%以上股东中山润田所持有的公司1487万股股票将被司法拍卖,占公司总股本约1.89%。拍卖将分七批次进行,其中五批次每批次拍卖217.40万股,另两批次每批次拍卖200万股。

中山润田为“宝能系”成员,目前为中炬高新第二大股东。据中炬高新披露,截至2024年5月21日,中山润田持有公司股份6141.58万股,占公司总股本的比例为7.82%。

据此计算,如果中山润田所持1487万股中炬高新股票全部成交,其持股将下降至4654.58万股,持股比例将下降至约5.93%,持股缩水近四分之一。

回溯“宝能系”对中炬高新的布局,2015年,姚振华控制的前海人寿取得中炬高新1.99亿股股份,取得后者第一大股东之位,后于2018年9月7日将股份转让给中山润田,中山润田对中炬高新的持股比例最高达25%。

然而,随着“宝能系”陷入流动性危机,其持有的上市公司股票不断被司法处置,其中就包括中炬高

新股票。2021年三季度开始,中山润田对中炬高新的持股数量及持股比例开始下降,同时也将中炬高新的第一大股东之位让给了不断增持中炬高新股票的“火炬系”。

“自从‘宝能系’与‘火炬系’的矛盾公开化以来,宝能方面已经失去了中炬高新第一大股东的地位。随着股份的不断减少,‘宝能系’在公司的话语权进一步下降。”河南泽槿律师事务所主任付建对《证券日报》记者表示,中炬高新作为厨邦酱油的母公司,对于“宝能系”而言是一个重要的资产板块,所持股份被拍卖意味着“宝能系”失去了一部分可以变现的资产,这将进一步加剧其资金链的紧张状况,其在在中炬高新的影响力将进一步减弱。

“对于‘宝能系’而言,中炬高新股份的拍卖所得款项将用于偿还债务,这反映出其当前面临的财务压力和流动性挑战。”中农农有限公司总裁支培元在接受《证券日报》记者采访时表示。

事实上,姚振华与“宝能系”近期再次新增被执行信息。天眼查APP数据显示,5月22日,姚振华、宝能集团、宝能地产股份有限公司、深圳深业物流集团股份有限公司等新增2则被执行人信息,执行标的合计22.88亿元,执行法院均为广东省深圳市中级人民法院。另外天眼查风险信息显示,宝能集团现存87条被执行人信息,被执行总金额超474亿元。



中国企业家资本联盟副理事长柏文喜向《证券日报》记者表示,“宝能系”的大额被执行金额可能会对其财务状况产生较大的影响,导致其资金链进一步紧张。

付建表示,“宝能系”目前面临的财务压力相当严峻,巨额债务和连带的财务风险可能会影响其未来的融资能力和偿债能力。同时,频繁的司法拍卖和被执行记录可能会增加“宝能系”面临的法律风险,甚至引发更多法律诉讼。

筹划一年控制权变更“告吹” 天瑞仪器收深交所关注函

本报记者 陈红

5月22日晚间,天瑞仪器发布公告,鉴于公司融资环境发生变化,公司决定终止2023年度向特定对象发行A股股票事项,即终止公司控制权变更事项。

天瑞仪器表示:“本次控制权变更事项的终止不会对公司的正常生产经营产生重大不利影响。公司的控股股东、实际控制人仍为刘召贵,公司控制权未发生变更。”

就该项,5月23日晚间,天瑞仪器收到深交所下发的关注函。深交所要求公司结合当前生产经营情况、资产负债状况等因素,说明公司当前融资环境发生变化的具体原因,并结合相关因素及时、充分提示风险。

福建华策品牌定位咨询创始人詹军豪在接受《证券日报》记者采访时表示:“此次定增终止,可能会对公司的运营和决策产生一定影响;同时,这也意味着公司未能通过此次定

增获得新的资金,可能会对公司的资金链产生一定压力。未来,公司或需要寻找其他的融资方式。”

控制权变更未果

回顾来看,2023年5月12日,广州立多虚拟现实科技合伙企业(有限合伙)(以下简称“立多虚拟”)与天瑞仪器控股股东、实际控制人、董事长刘召贵签署了股份转让协议,约定刘召贵以协议转让方式向立多虚拟转让其所持有的天瑞仪器总计2482.51万股无限售条件的流通股股份,占发行股份后公司总股本的5.01%。

与此同时,天瑞仪器与广州立多科技合伙企业(有限合伙)(以下简称“立多科技”)签署了股份认购协议,本次向特定对象发行的股票数量不超过1.49亿股,未超过本次发行前公司股本总数的30%,募集资金总额不超过6.24亿元,立多科技以现金方式全额认购公司本次向特定对象发行的股

份。随即,公司审议通过了上述定增方案的议案、股份认购协议的议案等。若上述事项最终达成,立多虚拟将持有天瑞仪器2482.51万股股票,占发行股份后公司总股本的3.85%;立多科技将持有公司1.49亿股股票,占发行股份后公司总股本的23.08%。立多虚拟与立多科技的实际控制人均为李刚,因此天瑞仪器控制权将发生变更,立多科技将成为公司控股股东,李刚将成为公司实际控制人,控制的公司表决权比例合计为26.93%。

2023年6月19日,刘召贵以协议转让的方式向立多虚拟转让其持有的2482.51万股天瑞仪器股份已在中国登记结算有限责任公司深圳分公司完成过户登记手续。

而到了2024年5月22日,筹划一年多时间的定增和控制权转让事宜“告吹”。

在5月23日的关注函中,深交所要求公司核实说明刘召贵向立多虚

拟协议转让公司股份以及立多科技认购公司向特定对象发行的股份事项是否构成一揽子交易,公司、刘召贵、李刚及其控制的主体等是否就公司实际控制权存在其他利益安排。

对于定增及控制权变更终止的具体原因,刘召贵已过户股份的后续处理及公司业绩提振措施等问题,《证券日报》记者致电天瑞仪器证券部,其工作人员表示:“以公告为准,电话不接受采访,可发送邮件至公司。”截至发稿,记者未收到公司邮件回复。

扣非净利润连续五年为负

从财务数据来看,天瑞仪器扣非净利润已连续五年为负,且亏损金额逐年增加。2019年至2023年,其扣非净利润分别为-171.58万元、-3608.45万元、-7435.91万元、-9370.89万元、-1.18亿元。

今年5月13日,深交所向天瑞仪

器下发了2023年年报问询函,要求说明公司持续经营能力是否存在重大不确定性;并说明在主营业务持续亏损的情况下,公司各类生产经营相关的固定资产、在建工程和无形资产是否存在重大减值风险,相关资产减值准备计提情况及其合理性、充分性。

此外,2023年,天瑞仪器两次进行会计差错更正,主要涉及PPP项目收入核算。深交所要求公司说明多次对前期披露的财务报表进行更正的原因、更正金额确定依据和计算过程;并对本次会计差错更正相关科目的核算过程是否全面、审慎,会计差错更正金额是否准确、客观,更正后的财务报表是否如实反映公司财务状况进行说明。

“天瑞仪器陷入经营困境,可能也是导致其定增失败的一个重要原因。”詹军豪认为,“公司需要对现有的业务进行调整,以改善经营状况,提高吸引投资者的能力。同时,还需要加大研发投入,增强市场竞争力。”

尿素价格波动明显 多家氮肥企业倡议保供稳价

本报记者 李如是

5月22日,据中国氮肥工业协会官网(以下简称“氮肥协会”)披露,近日,尿素市场出现较大波动,一定程度上偏离了供需基本面,给农业生产带来风险。许多业内企业自发履行保供稳价社会责任,纷纷通过倡议、承诺等形式,稳定销售价格,为市场回归正常贡献力量。

尿素期货方面,数据显示,5月20日,尿素期货2409主力合约最低2091元/吨,最高2238元/吨,价差较大,振幅达6.9%。尿素现货方面,隆众资讯尿素分析师郭淑华对《证券日报》记者表示:“当前主流区域,尿素(中

小颗粒)出厂价在2300元/吨至2370元/吨,处于今年高位,与去年同期相比,涨幅在140元/吨左右。农民用肥成本小幅增加。”

据氮肥协会披露,截至5月21日,已有中海石油化学、中国心连心化肥、湖北宜化、云天化、泸天化、华鲁恒升、云南祥丰实业集团有限公司(以下简称“云南祥丰”)等20家氮肥骨干企业积极响应协会号召,明确作出“不涨价”的社会承诺,体现责任担当。

从多家氮肥生产企业发布的倡议书来看,主要包含两项内容:一是全力保障国内化肥供应;二是积极维护化肥市场价格稳定,共同维护市场平稳运行。其中,泸天化和云南祥丰

还提出“从即日起暂停接出口订单”“从即日起氮肥出厂价原则上不高于5月21日水平,盈利空间大的适当降价让利销售”“抵制投机行为”。

事实上,这并非氮肥企业首次联合发出倡议,在去年年底及今年春耕开启时,均有多家氮肥企业关注到尿素价格的大幅波动,并发出保供稳价倡议。

某化肥上市公司工作人员对《证券日报》记者表示:“公司已连续多次向全行业发出保供稳价倡议,号召全体合作伙伴行动起来,做有情怀、有行动的农家人,共同履行好化肥保供稳价,为保障国家粮食安全贡献合力。”

尿素作为重要的氮肥品种,在我国有较大的施用量,其供应充足和价格基本稳定对保障国家粮食安全具有重要意义。据氮肥协会主办的“2024年全国春季氮肥市场形势分析会”数据显示,2023年国内氮肥呈现产销两旺,受国际市场变化影响在局部时段价格波动偏大;2024年春季氮肥保供的基础好于去年,预计2024新增尿素产能469万吨,保供稳价的形势乐观。

郭淑华表示:“目前多数尿素企业生产平稳,少数企业有检修计划,前期部分停车装置5月底前有复产计划,日产能将逐渐提升。”

据了解,多家氮肥生产企业已明确承诺将满负荷生产,全力满足国内化肥需求。

对于未来尿素价格走势,多家机构预测尿素价格将逐步回归理性。郭淑华认为:“近期国内尿素价格偏强上行,工业刚需旺季叠加农业阶段备肥需求,尿素企业出货顺畅,企业库存水平维持低水平。二季度尿素行情过半,6月份仍有农业需求预期,但前期价格的过快上涨,下游追高情绪谨慎,后期或大概率出现震荡反复行情。”

国元期货能源化工分析师张霄分析称,从后市来看,尿素刚需仍在跟进,供应端仍有收缩预期,但是现货高价可能对去库形成一定负反馈,叠加4月份化肥出口量仍然偏低,市场情绪逐渐回归理性。

赫美集团收年报问询函 持续经营能力受关注

本报记者 李雯珊

5月23日,赫美集团披露了深交所对公司2023年年报下发的问询函,公司被要求说明是否实质触及“营业收入低于1亿元且净利润为负”的实施退市风险警示情形,业绩大幅亏损的具体原因及合理性,持续经营能力是否存在重大不确定性等多个问题。

针对年报问询函,赫美集团董事长办相关人士在接受《证券日报》记者采访时表示:“我们会根据监管机构的要求,在规定的时间内提交回函,公司也在积极筹备回函的相关事项,一

切请以公告为准。”

公开资料显示,赫美集团主营国际品牌服装、鞋帽、箱包等商品的零售业务。2023年,赫美集团实现营业收入1.65亿元,同比增长1.61%,营业收入扣除金额为431.9万元,为正常经营之外的其他业务收入;归属于上市公司股东的净利润为-4720.35万元。年审会计师将“商业零售收入的确认”列为关键审计事项。

深交所问询函中要求赫美集团结合营业收入构成、行业特点、经营模式等,自查说明营业收入扣除项目是否完整,是否符合深交所《上市公司自

律监管指南第1号——业务办理》中“营业收入扣除相关事项”的规定,是否实质触及“营业收入低于1亿元且净利润为负”。

同时,深交所还关注到赫美集团2017年至2023年营业收入持续下滑,扣非净利润持续为负,要求公司说明原因,并结合情况说明是否面临较大经营风险、持续经营能力是否存在重大不确定性,以及拟采取的改善措施;

同时,要求年审会计师对公司持续经营能力是否存在不确定性发表意见。2023年年报显示,赫美集团服饰销售量为108067件,较上年同期下降

29.88%,库存量为40163件。其中,以销售量计算的单位销售成本和销售单价自2020年以来持续增长,2020年服饰单位销售价格为631元、2023年为1486元;2020年服饰单位销售成本为292元,2023年为791元。

针对上述情况,赫美集团表示,对于过季和滞销的存货组织特卖销售或者通过批发渠道做批发销售处理。深交所要求公司结合库存量高企的情况,说明2020年以来销售的品牌及产品结构是否发生重大变动,采购和销售价格变动趋势是否符合市场变化;以及说明是否存在调节收入

的情形。

2023年年报显示,公司其他应收款期末账面余额3021.93万元,计提坏账准备1956.42万元,其中关联方往来和其他往来合计1475.98万元。账龄显示,款项账龄在2年以上的占比66%。

深交所要求公司说明按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款的具体内容,包括但不限于与交易对方的关联关系、交易事项、发生原因、发生时间、具体金额、账龄未收回原因等,是否存在资金占用或对外提供财务资助等情形。

联想集团董事长兼CEO杨元庆: AI PC有望在3年内从高端走向主流

本报记者 向炎涛

5月23日,联想集团发布截至2024年3月31日的2023/2024财年第四季度暨全年业绩:第四季度实现营收994亿元人民币,同比增长近10%;实现净利润17.8亿元人民币,同比增长118%;PC以外业务占比近45%,创历史新高。

今年以来,全球PC市场开始回暖。据IDC统计,经过两年的下滑,全球传统个人电脑市场在2024年第一季度实现了回暖,出货量达到5980万台,与2019年同期基本持平。而联想集团核心主业个人电脑业务在第四季度也继续扩大领先优势,全球市场份额达到22.9%,增速高于市场近6个百分点。除此之外,AI PC也正在为市场注入新的想象空间。

近日,微软发布了下一代AI PC产品,该产品将微软旗下AI助手Copilot全面引入了Windows系统。据微软方面介绍,目前微软与高通、英特尔、联想等厂商合作打造Copilot+PCs,其中联想、戴尔等厂商将发布AI PC新品,驱动AI PC市场高速增长。

事实上,早在今年4月18日,联想在中国市场便发售了首批真正意义上的AI PC元启系列新品;近期又在海外市场发布两款AI PC,其搭载了迄今为止最快的AI NPU处理速度(45 TOPS)。除了联想外,惠普、华为等科技巨头也相继发布了AI PC产品,个人电脑市场在沉寂多年后再一次热闹起来。

在5月23日举行的业绩说明会上,联想集团执行副总裁兼中国区总裁刘军对《证券日报》等媒体记者表示,联想AI PC元启系列新品在4月18日发布后引起业界非常大的反响,公司的研发团队也马不停蹄做了多轮内测和外测工作,并持续迭代产品,优化用户体验。

“关注度非常高,销售也超出预期。”刘军表示,联想AI PC元启版目前已经内置了上百款第三方AI应用,预计年底之前会有上千款AI应用。未来,在用户体验、生态丰富度、硬件平台等方面还会不断升级、持续改进。除此之外,联想也将逐步从AI PC扩展到AI手机、AI平板等丰富多彩的终端设备,并打造不同设备间的无缝协作。

目前,市场对于AI PC的定义并不统一。在联想集团董事长兼CEO杨元庆看来,定义不同,所以大家都想抢占市场制高点。联想对AI PC的定义比较严格,要求同时具备五大特性——个性化智能体、本地异构算力、个人知识库、开放应用生态和隐私安全保护能力。

“大多数人的下一代PC就是AI PC,这是我们信心的方向。”杨元庆说,联想集团将全面拥抱人工智能:人工智能的端侧革命将带来巨大增长机遇,AI PC有望在3年内逐渐从高端走向主流,个人电脑市场也将迎来新的换机周期。与此同时,混合式人工智能的趋势推动着混合式基础设施需求的增长,客户也越来越需要定制化的人工智能解决方案和服务,AI咨询、设计、部署和维护等服务需求快速增长。

正源股份连续15个交易日 股价低于1元

本报记者 蒙婷婷

5月23日晚间,正源股份发布公告,公司股票5月23日收盘价0.83元/股,已连续15个交易日收盘价低于1元/股,公司股票存在可能因股价低于面值被终止上市的风险。

根据《上海证券交易所股票上市规则》有关规定,在上交所仅发行A股股票的上市公司,如果公司股票连续20个交易日的每日股票收盘价均低于1元,公司股票可能被上交所终止上市交易,属于交易所强制退市。

就正源股份如何避免退市风险等问题,《证券日报》记者致电正源股份证券事务部公开电话,并以邮件方式联系对方,但截至记者发稿,均未获得回复。

公开资料显示,正源股份主营纤维板生产和销售,属于人造板制造业,经过多年发展已成为西南地区人造板生产头部企业。另外,正源股份近年来还借助其现有建筑、酒店等业务优势,盘活存量土地资源,布局城市运营服务,通过现有产业链延伸,新增了产城融合业务。

从财务数据来看,正源股份2022年度和2023年度经审计归属于上市公司股东的净利润分别为-1.93亿元、-1.25亿元,已连续两年亏损。2024年一季度,公司经营业绩仍难掩颓势,报告期内归属于上市公司股东的净利润为-1446.96万元。

深圳中金华创基金董事长龚涛在接受《证券日报》记者采访时表示:“人造板需求不足、成本上涨,导致正源股份连续两年亏损,而且公司控股股东正源房地产开发有限公司所持股份存在被拍卖的可能性。这些都对股东继续持有公司股票的信心打击较大,因此公司股价出现连续低于1元的情况。”

据了解,截至目前,公司控股股东正源地产持有的公司约3.6亿股无限售流通股(占公司总股本的23.83%),已全部处于质押/司法冻结/轮候冻结状态。正源地产持有公司股份存在被拍卖的可能性,公司控制权可能存在不稳定的风险。

“面对上述情形,如果公司无法通过自身努力改善经营状况,根据相关法规,在符合相关条件的情况下,公司或可以寻求外部帮助,比如进行重组或重整来避免退市。”商业专家产业空间研究院主任潮成林在接受《证券日报》记者采访时表示。