

18只鲁股认购金额达31.43亿元

上市公司理财“热”，何去何从要思量

◆导报记者 王雅洁
见习记者 刘瑞祥 济南报道

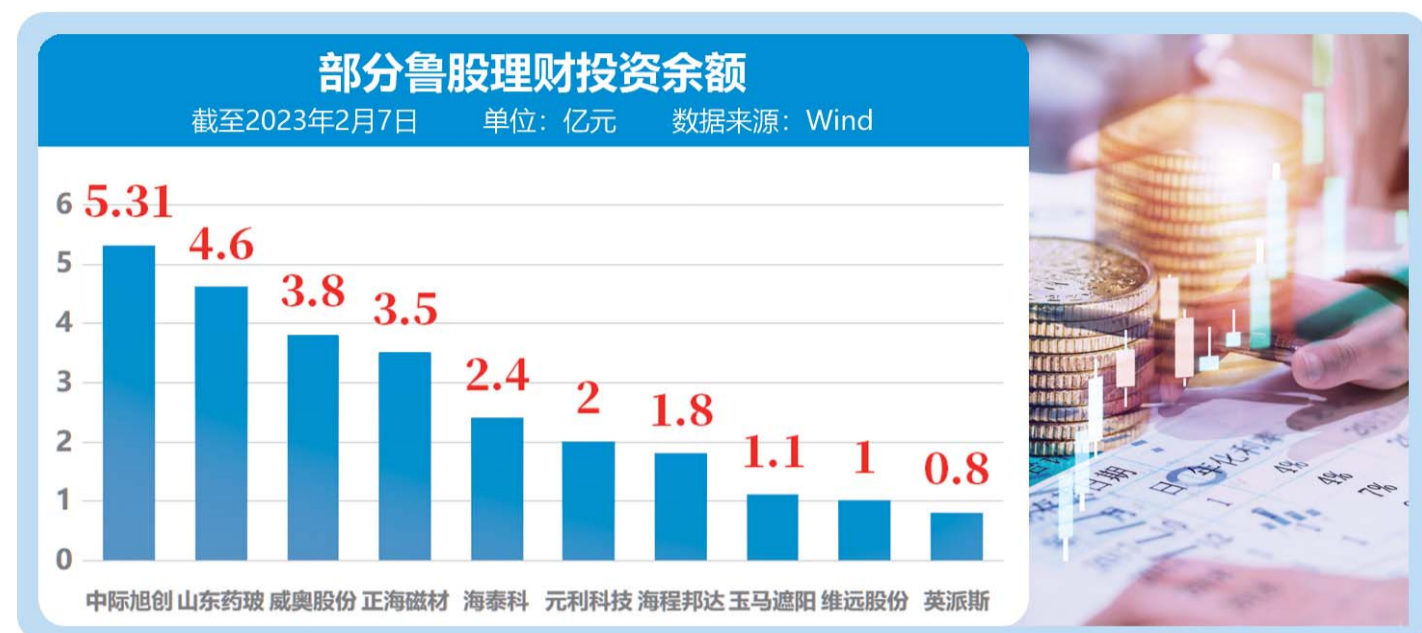
上市公司理财热情不减。今年1月，已有超过100家上市公司发布关于购买理财产品的相关公告，认购金额合计达到760亿元。从鲁股情况来看，据经济导报记者不完全统计，截至2月7日，至少有7家山东A股上市公司披露理财相关公告；今年以来，9只鲁股在理财产品上的投资余额超1亿元。

那么，鲁股理财都买了些啥？收益率如何？经济导报记者调查发现，鲁股理财相对更偏爱结构性存款产品。此外，部分鲁股还认购了证券公司、投资公司发售的理财产品，以及信托产品。2月7日，泰山产业领军人才、博士生导师、山东财经大学当代金融研究所所长陈华教授在接受经济导报记者采访时表示，“银行理财对于上市公司来说是把双刃剑。一家上市公司，就像一个家庭一样，理财规模应保持合理的额度，投资应该适度，一般来说低风险低收益，高风险高收益。”

鲁股理财 偏爱结构性存款

鲁股理财信息披露未间断。经济导报记者统计发现，今年以来，已有至少7家山东A股上市公司披露理财相关公告。其中，隆基机械(002363.SZ)、山东药玻(600529.SH)2家山东上市公司披露了最新认购的结构性理财产品。

2月2日和1月17日，隆基机械分别发布公告披露最新理财进展，公司分别在中信银行烟台龙口支行、浦发银行烟台龙口支行购买了一款人民币结构性存款。其中，隆基机械购买的2500万元中信银行“共赢智信汇率挂钩人民币结构性存款13541期”，期限92天，预期年化收益率1.30%-3.05%；该公司在浦发银行购买的3000万元“利多多公司稳利23JG3012期(3个月早鸟款)人民币对公结构



性存款”，期限91天，保底收益率1.30%，浮动收益率为0%或1.50%(中档浮动收益率)或1.70%(高档浮动收益率)。

同样，山东药玻也分别在1月21日和1月17日披露了购买的两款结构性存款产品。据了解，山东药玻从建设银行认购的8000万元的定制型结构性存款预期年化收益率1.5%-3.4%，在工商银行认购的1.8亿元的结构型存款产品预期年化收益率1.2%-3.04%。

经济导报记者观察到，山东上市公司购买的上述结构性存款产品期限多为短期，均在90天左右。

从山东A股上市公司存量理财投资情况来看，鲁股也是对结构性存款颇为偏爱。据Wind不完全统计，截至2月7日，显示理财余额的山东A股上市公司共计18家，理财认购金额总计达31.43亿元。其中，16家山东上市公司认购了结构性存款，余额达29.43亿元。

玉马遮阳斥资1.1亿 买信托产品

18家山东上市公司中，仅有3家认购了除结构性存款外的理财产品。其中，玉马遮阳(300993.SZ)持有3个理财产品，全部为信托公司发售的集

合资金信托计划，合计1.1亿元。

今年1月16日，玉马遮阳发布公告称，近日，公司使用部分暂时闲置自有资金进行了委托理财。经济导报记者留意到，玉马遮阳分别使用5000万元、3000万元、3000万元购买了“中融-睿锦1号集合资金信托计划”、“中融-鑫瑞1号集合资金信托计划”、“中融-汇盈1号集合资金信托计划”。这三款集合资金信托计划均为中融信托发售，起息日至到期日均为2023年1月13日至2023年6月29日，预期年化收益率分别是6.60%、6.40%、6.50%。

很显然，从预期收益率来看，集合资金信托计划要高于一般结构性存款。

“不管是信托理财产品，还是银行理财产品，实际上都是有一定风险的。一般来说，银行理财收益高，风险也比存款高。那么信托产品比银行理财和存款的风险要更大一些。”陈华解释，因为信托公司本身就是一家企业。其进行企业化运营，筹集的资金通过信托计划投到项目中去，如果项目不能形成好的效益，那信托产品就可能形成风险。收益和本金都有可能形成风险，市场化运作下都会有一定风险。

投资项目，还是买理财？需细细考量

除结构性存款、信托计划外，鲁股对证券公司、投资公司发售的理财产品也有所涉及。

Wind数据显示，截至2月7日，阳谷华泰(300121.SZ)持有7000万元的证券公司理财产品，美瑞新材(300848.SZ)持有2000万元投资公司的理财产品。

此外，今年1月16日，同大股份(300321.SZ)也披露了其购买的证券公司理财产品的赎回情况。公告显示，2022年1月11日，同大股份使用1500万元购买了中泰证券的理财产品“中泰证券收益凭证‘安盈添利’第1783期产品”，截至公告日1月16日，上述理财产品本金及收益1514.9589万元已全部收回。

整体来看，鲁股理财预期收益水平在1%-6.6%之间。

“不过，这是预期平均收益率，实际到期收益还要看具体披露公告。”长期关注股市的济南投资者张海强在与经济导报记者沟通时表达了他对上市公司理财的看法，“一般来说，公司上市所募集到的资金都是用于公司发展的产业布局规划。如果一家上市公司长期有一大笔资金闲置理财，那说明他目前没有扩张计划，没有规划发展的项目。发展趋于保

守，开拓能力有待加强。”

张海强认为，一家上市公司需专注于自身领域做深做专，打造具有市场话语权的拳头产品，即使看到其他赚钱项目，也不应随意调转船头抢风口。如企业遇到发展瓶颈，也是尽量围绕核心能力进行业务扩张。

经济导报记者调查了解发现，不同投资者，对上市公司理财的态度也会有所不同。有投资者就在股吧留言表示，上市公司将闲置资金做理财也无不可厚非，只要能保证投资者的利益不会因此受到损失即可。

“一般来说，企业想上新好项目，或者提质增效，投入到项目中，可以通过定增来解决。这笔提质增效的资金，如果普遍被上市公司用作投资理财，那一方面说明企业项目储备不足。另一方面，受国内外大环境影响，目前产业链备受考验，如果企业资金投入到新项目，没有形成产能，或者是生产了，产品卖不出去，那形成这样的局面，倒还不如理财。所以说需要全方面去思考这一问题。”对此，陈华建议，如果企业没有好的项目，或者项目储备不够，这时候可以适当缓一缓。经济下行压力加大，企业若硬上项目，没有达到预期的话，与其这样，还不如通过银行理财，保证资金有所收益。

财经“观察+”

“闲钱不闲” 助企可持续发展

◆导报记者 王雅洁

近日，九安医疗公告称，公司及子公司拟使用最高额度不超过(含)170亿元人民币或等值外币的自有资金进行委托理财，拟使用最高额度不超过(含)30亿元人民币或等值外币的自有资金进行证券投资。上市公司大手笔理财引发投资者关注。

据经济导报记者不完全统计，今年以来，仅山东就有3家A股上市公司披露最新理财计划。这其中，山东也不乏拿出上百亿资金理财的上市公司。

1月13日，海信视像公告称，拟使用闲置自有资金委托银行、券商、资产管理公司等金融机构进行较低风险委托理财，理财额度上限不超过140亿元。数据显示，截至9月30日，海信视像资产负债率为43.01%。该公司表示，不存在大额负债情形下购买大额理财产品的情形。截至2022年9月30日，海信视像以自有资金进行的尚未到期的理财本金为86.66亿元。

此外，2月3日，杰瑞股份披露，根据公司资金情况，2023年度公司拟以自有资金购买银行理财产品或结构性存款余额在任一时点合计最高不超过12亿元人民币。

其实，大公司将闲置资金买理财无可厚非，但之所以聚光灯都投向A股上市公司理财情况，且备受争议，这背后是市场以及投资者对上市公司利用资金持续发展的深切期望。

上市公司投资理财尤其要控制好资金比例，原则上不应该因投资亏损严重影响到公司的整体业绩，更不可贪大求多。

众所周知，资管新规过渡期结束，银行理财已走向净值化时代。无论是净值化理财，还是资管计划、信托产品，理财保本保收益、刚性兑付的时代已然过去。公司理财与老百姓理财无异，都存在一定风险。

手握大笔资金的上市公司，不应与百姓“热衷于存款”过日子的思路一致。立足自身行业发展，做精做专，延链补链，加强新项目、好项目储备，不断提升闲置资金用于自身经营的比例，让“闲钱不闲”，才是企业可持续发展拥有行业话语权的康庄大道。

山东资本市场1月份月报：

鲁企1家过会2家辅导，18家更新IPO排队状态

◆见习记者 刘瑞祥 济南报道

今年1月，山东无新增上市公司。经济导报记者注意到，山东IPO排队企业在A股资本市场有所斩获。

博苑股份成为今年山东首家创业板过会企业

2023年1月13日深交所披露，注册地位于潍坊寿光的山东博苑医药化学股份有限公司(简称“博苑股份”)符合发行条件、上市条件和信息披露要求，成为今年山东首家创业板过会企业。

博苑股份成立于2008年8月，注册资本7710万元，注册地位于寿光市侯镇，是一家专业从事精细化学产品研发、生产、销售及资源综合利用的高新技术企业。

据招股说明书显示，博苑股份此次拟在创业板发行不超过2570万股新股，拟募集资金6.6819亿元，主要用于100吨/年贵金属催化剂、60吨/年高端发光新材料、4100吨/年高端有机碘、溴新材料项目，1000吨造影剂中间体、5000吨邻苯基苯酚项目以及补充流动资金。

18家IPO排队企业 更新审核状态

目前共有山东IPO排队在审企业55家，1月份18家有了最新进展。

济南、烟台各3家，青岛、威海、济宁各2家，滨州、聊城、泰安、潍坊、枣庄、淄博各1家。其中上证主板6家，深证主板3家，科创板2家，创业板3家，北证4家。

山东新增辅导企业2家

1月山东新增辅导企业2家，一家位于潍坊，一家位于青岛。

1月底，证监会网上办事服务平台披露的一则信息显示，山东国创节能科技股份有限公司(国创节能，871952.NQ)刚刚进行了辅导备案，公司拟申请公开发行股票并在北交所上市。

1月12日晚海信视像公告，拟分拆控股子公司信芯微至境内证券交易所上市，并授权公司及信芯微管理层启动分拆青岛信芯微上市的前期筹备工作。

官网显示，信芯微成立于2019年6月，主要从事高性能显示控制、高端画质处理、智能化AIOT等芯片产品的研发、销售及相关服务。

企查查显示，海信视像持有青

岛信芯微54.95%股权，信芯微董事兼总经理姜建德持股12.27%，青岛市崂山区财政局通过青岛微电子创新中心有限公司持股11.39%。

全省A股上市公司 累计289家格局未变

沪深主板依然是鲁股的主阵地，北证于2021年成立后，成为众多企业的上市新选择。目前，山东A股上市公司289家格局未变。其中，共有14家鲁企在北证上市，而这一数目还在不断增加中。

在地域分布上，青岛64家，烟台49家，济南43家，淄博31家，潍坊30家，威海15家，德州11家，济宁10家，滨州8家，东营、临沂、聊城、泰安各5家，枣庄4家，菏泽、日照分别2家。

万华化学 稳居鲁股市值榜首

截至2023年1月31日，山东市值排名前十的上市公司总市值为12976.08亿元，万华化学(600309.SH)市值超三千亿，为3033.31亿元，稳居第一。从城市分布来看，12月鲁股市值排名前十中，济南2家，青岛2家，潍坊2家，烟台、威海、济宁、德州各1家。

山东上市公司募资53.52亿

截至2023年1月31日(证监会截至1月19日)，山东上市公司已完成再融资3笔，共募集资金53.52亿元。

漱玉平民(301017.SZ)1月4日晚间发布公告称，经中国证券监督管理委员会证监许可[2022]2869号文核准，公司于2022年12月15日向不特定对象发行了800万张可转换公司债券，每张面值100元发行总额8亿元。经深交所同意，公司8亿元可转换公司债券将于2023年1月6日起在深交所挂牌交易，债券简称“漱玉转债”，债券代码123172。

1月5日，睿创微纳(688002.SH)发布《向不特定对象发行可转换公司债券发行结果公告》。内容显示，公司向不特定对象发行可转换公司债券(以下简称“可转债”)已获得同意注册。本次发行的可转债简称为“睿创转债”，债券代码为“118030”。本次发行的可转债规模为156469.00万元。

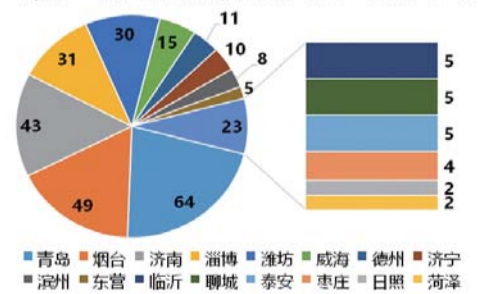
泰和新材(002254.SZ)1月18日公告称，定增募资已完成，募资总额29.87亿元，发行数量为1.6亿股，增发价格为18.7元/股。根据公告，公司本次非公开发行股票募集资金总额不超过298696.00万元(含本数)。

山东资本市场月度扫描

山东A股上市公司累计289家

目前，山东A股上市公司累计289家格局未变。在地域分布上，青岛64家，烟台49家，济南43家，淄博31家，潍坊30家，威海15家，德州11家，济宁10家，滨州8家，东营、临沂、聊城、泰安各5家，枣庄4家，菏泽、日照分别2家。

山东289家上市公司城市分布 (截至2023年1月半，单位：家)



万华化学稳居鲁股市值榜首

截至2023年1月31日，山东市值排名前十的上市公司总市值为12976.08亿元，万华化学(600309.SH)市值超三千亿，为3033.31亿元，稳居第一。

证券简称	上市日期	行政区划	总市值
万华化学	2001-01-05	烟台市	3,033.31
海尔智家	1993-11-19	青岛市	2,333.61
兖矿能源	1998-07-01	济宁市	1,458.85
中航沈飞	1996-10-11	威海市	1,197.10
青岛啤酒	1993-08-27	青岛市	1,142.91
潍柴动力	2007-04-30	潍坊市	958.56
山东黄金	2003-08-28	济南市	827.04
华鲁恒升	2002-06-20	德州市	718.32
歌尔股份	2008-05-22	潍坊市	707.34
华熙生物	2019-11-06	济南市	599.05