

张建宏“回归”，东岳硅材实控人生变

深交所发函：主要股东是否存在其他一致行动关系或利益安排？



东岳硅材是我国有机硅行业中生产规模最大的企业之一,具备年产60万吨有机硅单体的生产能力。

针对公司
将变更为无实
际控制人情况,
深交所要求东
岳硅材说明公
司是否存在管
理层控制、多
个股东或股东
与管理层共同
控制情形等问
题

◆导报记者 段海涛 济南报道

8月10日,深交所向东岳硅材(300821.SZ)下发关注函,针对公司将变更为无实际控制人情况,要求东岳硅材说明公司是否存在管理层控制、多个股东或股东与管理层共同控制情形等问题。

此前一天,东岳硅材披露,张建宏将以一致行动方式控制东岳集团有限公司(下称“东岳集团”)19.39%的表决权,与公司实际控制人傅军持有表决权较为接近,进而使东岳硅材实际控制人由傅军变更为无实际控制人。

经济导报记者了解到,张建宏一直是东岳集团的掌舵人,20世纪80年代从部队转业回到家乡桓台后,带领企业从小变大、从弱变强。在东岳集团2007年港交所上市前,傅军却成了企业的实控人,张建宏则担任董事长至今。在傅军旗下新华联破产重整之际,张建宏是否要通过增加股权的方式“回归”,以对东岳集团施加更强的控制力,引人关注。

东岳硅材将无实控人

东岳硅材8月9日早晨披露,东岳集团的股东张建宏与另外两名股东齐信投资管理(淄博)有限公司及Dongyue Wealth Limited达成协议,自2023年9月1日起,后两者均以与张建宏一致的方式行使持有的东岳集团股权的表决权,合计表决权比例约为19.39%。

经济导报记者注意到,东岳硅材2020年3月在创业板上市,而在2019年底,傅军控制着东岳集团29.20%的表决权,张建宏方面仅有8.78%的表决权,但在东岳硅材上市后张建宏逐渐增加在东岳集团的表决权比例,截至目前为11.81%,而傅军的表决权却出现下降。

截至目前,傅军通过新华联国际控制东岳集团23.12%的股份,与张建宏方面9月1日后拥有的东岳集团19.39%表决权比例较为接近,而其他股东持股比例较为分散,任一股东均无法对东岳集团股东大会决议产生重大影响,均不能通过实际支配的股份表决权决定其董事会半数以上成员选任,任一股东均不能单方面控制东岳集团的经营决策。

东岳硅材表示,由于东岳集团全资控股东岳氟硅科技集团持有本公司股份69300万股,占公司股份总数的57.75%,仍为公司的控股股东,因此,自2023年9月1日起,公司的实际控制人由傅军变更为无实际控制人。

“上市公司是独立的个体,具有规范的法人治理结构,实际控制人的变化其实不会影响公司的生产、经营。”济南一私募基金投资经理冯悦对经济导报记者表示。

张建宏逐渐“回归”

公开资料显示,东岳集团创建于1987年,总部位于淄博市桓台县,主要从事新型环保冷媒、含氟高分子材料、有机硅材料、氯碱离子膜和氢燃料质子交换膜等的研发和生产,掌握了大量全球领先的技术,建成了全球一流的氟硅材料园区和完整的氟硅膜氢产业链和产业群。

Wind数据显示,东岳集团近两年保持着良好的增长势头,2021年和2022年营业总收入分别为158.47亿元、200.36亿元,同比分别增长57.48%、26.43%;净利润分别为20.75亿元、38.56亿元,同比分别增长168.70%、85.82%。

据媒体报道,张建宏20世纪80年代从部队转业回到桓台后,从一家国有企业淘汰的旧设备起步,带领企业艰苦创业、坚持自

主创新,使东岳集团成长为中国氟硅行业龙头企业。

此前多年,东岳集团都是中国民企500强榜单中的常客,张建宏作为山东响当当的民营企业家,荣获全国工商联于2018年10月授予的“改革开放40年百名杰出民营企业家”称号、在全国工商联第十一届执行委员会中,张建宏还曾当选副主席。

令人略感诧异的是,在东岳集团2007年港交所上市前,傅军成了公司实际控制人,张建宏则一直担任着董事长职务。而在此前接受经济导报记者采访时,东岳集团有关人士表示,企业的决策一直都是张建宏方面做出的,其一直掌控着企业的发展。

而在这次增加在东岳集团表决权之前,张建宏已在逐渐增加对东岳集团下属企业的控制力。

经济导报记者了解到,2022年7月28日,东岳集团全资控股的东岳氟硅科技集团与淄博齐鲁基石创业投资合伙企业(下称“齐鲁基石创投”)签署股权转让协议,以5.38亿元的价格向后者转让3433万股山东东岳未来氢能材料股份有限公司(下称“东岳未来”)的股份。

据悉,齐鲁基石创投由张建宏控制,此次转让前,东岳集团方面合计控制东岳未来35.17%股权并为单一最大股东,张建宏控制约26.19%股权;转让完成后,张建宏将控制东岳未来36.19%的股权,东岳集团方面的股权比例将降至27.27%。

经济导报记者了解到,东岳未来主要从事氟化质子交换膜、其关键原材料及衍生产品的研发、生产及销售业务,入选山东省工信厅组织的2022年度山东独角兽企业认定名单。据悉,东岳未来2020年10月进入IPO辅导期,由中信建投证券进行辅导工作,2022年4月底辅导工作完成,随后

被山东证监局验收通过,其2022年6月30日的估值为68.04亿元。而在股权变动后,东岳未来决定延迟上市进程以进一步符合相关要求。

东岳硅材上半年大幅亏损

针对东岳硅材实控人将出现的变化,深交所问询函中要求公司向相关方核实并说明,上述一致行动协议签署的主要背景、协议的主要内容、一致行动期限,公司主要股东及董事、监事、高级管理人员之间是否存在其他有关公司经营管理及内部控制的相关安排,公司主要股东是否存在谋求公司控制权的意向,是否存在其他一致行动关系或利益安排等。

经济导报记者注意到,东岳硅材是我国有机硅行业中生产规模最大的企业之一,现已建成并运营三套有机硅单体生产装置,具备年产60万吨有机硅单体的生产能力。但公司近两年业绩持续下滑,2022年实现营业收入67.34亿元,同比增长55.40%,但归母净利润为5.11亿元,相比2021年的11.51亿元下滑55.58%。

2023年上半年,东岳硅材业绩继续走低。据业绩预告显示,东岳硅材上半年主要产品的产量和销量有所增长,但是由于产品售价及毛利率大幅下降,预计实现营业收入22.47亿元-27.21亿元,归属于上市公司股东的净利润亏损1.73亿-2.10亿元。

东岳硅材表示,光伏、新能源、5G、特高压等新兴产业的高速发展为有机硅产业创造了巨大的市场空间,行业将继续保持增长态势,公司将依托现有产能、产业链优势,加快布局开发下游深加工产品,提高产品附加值,不断巩固和提升公司的市场占有率和行业地位。

国内外市场双线并行

万通液压上半年营收同比增63.69%

万通液压表示,公司产品之所以受到国内外市场的认可,得益于公司以客户需求为导向,加强研发投入和技术创新、加大新产品研发力度的经营策略

◆导报记者 杜杨 济南报道

最近,万通液压(830839.BJ)发布2023年半年报。上半年,万通液压收入、利润均创同期历史新高,归母、扣非净利润以及基本每股收益三项数据同比增幅都超过了85%。

半年报提到,公司业绩大增的背后是国内外市场的双线并行。万通液压方面对经济导报记者表示,公司产品之所以受到国内外市场的认可,得益于公司以客户需求为导向,加强研发投入和技术创新、加大新产品研发力度的经营策略。

三类产品受市场认可

今年上半年,万通液压总营收达到3.45亿元,而去年同期这个数字仅为2.11亿元,同比大增63.69%。

其中,国内市场营销为3.25亿元,同比增长66.45%,毛利率为19.90%。境外市场营销为2014.28万元,同比增幅为29.22%。

此外,归属于上市公司股东的净利润为3611.55万元,同比增长86.12%;归属于上市公司股东的扣非后净利润约3507万元,同比增长89.78%;基本每股收益达到0.31元,同比增长89.38%。

万通液压表示,上半年,国内经济呈现企稳回升态势,市场预期加快好转,增长动能持续增强,公司则顺势多方位促进业务发展,上半年收入利润均创同期历史新高。

对于营收同比增长63.69%,半年报提到,公司主要产品大类——自卸车专用油缸、机械装备用缸和油气弹簧三类产品营收均实现增长。

其中,自卸车专用油缸在上半年营收同比增长10.99%。半年报认为,我国经济运行持续回升向好,商用车市场回暖,自卸车需求增加,故而自卸车专用油缸销量同比实现小幅增长。

上半年营收同比增长最高的产品是油气弹簧,达135.15%。半年报认为,该产品已得到下游客户的认可及推广使用,同时还在新能源车型快速渗透,叠加公司募投项目油气弹簧生产线产能逐渐释放,导致收入同比大幅增加。

值得注意的是,机械装备用缸营收同比增长89.12%(占总营收比高达七成)。半年报认为,

这受益于煤炭行业资本性投入增加及先进产能释放,叠加公司全链条加工产业优势;采掘设备用缸收入大幅增长,也拉动了整体收入上涨。

研发支撑未来增量

6月份,万通液压发布公告称,为进一步加强在电动缸产品、紧凑型电动静液作动器,以及机电液一体化系统集成制造技术等方面的研发力度,公司在西安市设立分公司,作为公司研发基地分部。

一个值得关注的数字是:报告期内,公司围绕电液集成智能控制系统、电动转向缸及控制系统等研发项目展开研究,研发费用同比增长45.22%。

万通液压方面对经济导报记者表示,在2017年,原国土资源部等六部委印发文件,要求新建矿山全部达到绿色矿山建设要求。截至今年3月,全国已有1100多座矿山被列为国家级绿色矿山。而为了满足矿山建设的“绿色标准”,公司研发了纯水液压缸,受到市场好评。

在境外市场方面,万通液压针对美洲市场特点,研发出适应客户需求的油缸,取得了技术领先优势。

据介绍,公司的新产品研发,是在坚持对客户深度挖掘的基础上,以客户需求为导向,有针对性的加强研发投入和技术创新。未来,公司将积极延伸布局新领域、新产品、新技术的研究,以技术创新引领公司高质量发展。

经济导报记者还注意到,万通液压对油气弹簧(营收占比为6.92%,但营收同比增长达135.15%)的研发布局颇多。半年报提到,目前下游主机厂大力推广重载型非公路矿用自卸车及新能源车型,公司已配合下游主机厂开发出整车全油气悬挂系统,而随着配备全油气悬架自卸车的渗透率提升,油气弹簧的市场规模将进一步增长;此外,油气悬架在半挂车领域的推广应用空间也很大。

万通液压方面表示,公司是第一批进入到油气弹簧市场的企业,具有非常强的先发优势,目前已经有7项专利与3项核心技术;作为一类新产品,随着市场的进一步认可,油气弹簧未来或迎来爆发。

资管新规下商业银行理财业务的转型与发展

山东大学 郑娅娇

摘要:随着经济的发展,理财业务成为商业银行经营的重要组成部分。理财产品越来越受到消费者的关注,在满足生活水平条件下,人们通过理财产品提升资产效益。由于需求旺盛,理财业务规模不断扩张,但问题也随之而来。以往理财业务监管不统一,造成了一定的金融风险,对经济发展存在不利影响。2018年监管部门出台了《关于规范金融机构资产管理业务指导意见》细则(简称资管新规)等,目的在于建立统一投资产品及管理业务标准,监督各银行对理财业务的全面展开,促进投资理财产品业务全面健康平稳发展;其核心是打破商业银行刚性资金兑付,实现全净值化运营管理。

关键词:资管新规;银行理财业务;理财产品;发展对策

引言

随着国家对金融行业不断

加强管理,金融部门对商业银行理财业务的监管力度也在不断增强。商业银行理财业务受到监管的影响,对理财业务规模不再盲目扩张,出现了放缓。由于受到监管的影响,理财业务重心转变为发展模式的转型。

资管新规下银行理财业务面临的问题

(一)未真正完成净值化转型

虽然银行间理财投资产品去净值化取得了一定的成效,但是仍然还是有不少投资理财产品的估值是超过“伪净值”标准的,或者其估值定价方法使用有错误,或者净值披露等方式并不合规。部分银行目前的传统估值参考方法的描述依据较为抽象模糊,或单纯将当前业绩与比较

的基准利率视同当年预期收益率,或过度使用了绝对的数量、区间数值等作为比较业绩基准,或以虚高的业绩与比较估值基准误导一般消费者。部分银行当前仍然主要使用摊余成本法模型进行股票估值,而远非使用股票公允价值。

(二)银行理财子公司发展面临挑战

理财子公司大规模承接母行的存量产品和资产,在资产规模显著增长的同时,也带来了种种弊端,首先面临的问题在于难以完全实现与母行风险隔离。根据监管制度要求,银行理财子公司应独立经营,与母行实现风险隔离。但由于理财子公司本身就是作为母行存量理财业务整改的重要渠道之一而产

生的,不管是在风险文化、经营理念、管理人员、系统建设等方面都和母行有着千丝万缕的联系,很难完全实现全新市场化运作。光大银行与波士顿咨询公司联合发布的《中国资管市场2020》显示,目前三分之二的理财子公司做到了项目风险决策的全部授权,另外三分之一的理财子公司对于超出授权的项目,需要上报审批,尚未完全或自主地建立相应的、较为独立而完整清晰的外部财务风险的内控或审批流程管控度体系。

银行理财业务发展对策

(一)提升发行销售理财产品的合规性

一方面,要坚持“资管新规”治理金融乱象、规范健康发

展的初心和底线,加大对实体经济的支持,坚决整改资金池、资金流入房地产等违规问题。同时,严格按照“资管新规”要求发行销售理财产品,不断完善理财产品风险管理制度,在研发、销售理财产品过程中开展对成本、定价、收益、风险等要素的评估测算,实现破旧立新、稳妥转型。另一方面,要加强投资者教育,引导投资者树立“卖者尽责,买者自负”的观念,使其逐步接受净值型产品,打破“刚兑”理念,建立资产配置理念、长期投资理念,提高投资者的辨识力。

(二)进一步推动理财产品净值化转型

一方面,商业银行要抓紧结合行业实际问题,尽快着手科学

完善制定个人理财类产品会计业务核算规则流程与具体资产估值控制审核指引办法,实行统一评估定价的标准,明确产品合理负债估值业务管理相关流程制度体系及内部审核指引规则,避免因造成全国各区域中小型商业银行资产整体估值管理业务标准的不统一或规范性差等。同时,需要进一步完善建立对银行理财投资基金产品管理机构的客户基本资料信息定期集中披露与审核披露制度,明确各理财公司产品净值变动公开及披露监管方面的内容、频率、渠道以及限制条款等,使得相关产品净值动态及资产波动、变化情况能够得到完全监控和公开透明。

结论

银行理财业务在发展中存在一定问题,如何进行转型是银行应该思考的,应在资管新规制度的基础上,利用自身优势,解决理财业务发展中存在的问题。