

走在包钢主厂区，随处可见来往匆忙的车辆，其中包括拉着钢材的货车，车身上写着四个大字——热爱包钢。

为建设包钢，上个世纪不少“支援者”从五湖四海来到包头。老一辈包钢人在此安家落户，“包二代”、“包三代”也逐渐成为包钢集团的中流砥柱。“我都不愿意别人说包钢一个‘不’字。”一位已经退休的“包二代”向《每日经济新闻》记者介绍，至今她仍然坚持着看《包钢日报》。

然而，与包钢集团没有上述渊源的股市投资者“想说爱你不容易”，他们与包钢之间的直接联系便是投资利益。2015年，包钢股份（600010，SH）披露了近三百亿元的定增计划，向综合性资源企业转型计划后，其股价曾一路走高，创造了历史最高股价。但2018年以来，即便包钢股份业绩增长不少，但股价表现并不匹配，截至8月20日，今年已下跌36.18%。

更让投资者“爱不起来”的是，2017年9月，包钢股份时任董事长魏栓师、董事会秘书董林被上交所通报批评，原因是长期隐瞒重大募投项目后续进展停滞的事实，未揭示重大募投建设项目风险，损害投资者知情权和合理预期。

在这个“损害投资者知情权和合理预期”的百亿定增上，参与募投的机构投资者因为极低的认购成本，目前仍有浮盈。

●年初至今股价跌近四成

Wind数据显示，截至8月20日，包钢股份收盘价1.57元/股，2018年以来分别在5月28日和6月19日出现跌停。

需要说明的是，5月28日正是包钢股份2015年定增限售股解禁的第一天，96.38亿股的定向增发机构配售股份可以上市流通。交易数据显示，5月28日当天成交量为537.41万手，远远高于此前5月的18个交易日成交均量。

“此次解禁表面上看，确实数量巨大，所以，上市流通第一个交易日，股价确实有极端表现。”包钢股份5月30日在“上证e互动”回应投资者时表示。

不过，包钢股份也表示，从解禁头两个交易日的成交量看，已经成交15亿元，主要是解禁股释放的，通过两天压力释放，进一步减小后期的解禁压力。

2015年定增价格为1.8元/股，在考虑到今年包钢股份“10送4”除权，定增方认购的价格为1.29元/股。以5月28日当天收盘价计算，定增方的浮盈40.31%，约49.15亿元。其中，包钢集团2015年认购96.71亿股，剩余6个发行对象认购约68.85亿股

，其中包钢集团主动延迟解禁期一年，除包钢集团外的发行对象浮盈约35.11亿元。如今，包钢股份8月20日的股价为1.57元/股，仍远高于定增认购价格。

在钢铁、稀土行情处于上行周期的环境下，包钢股份2018年第一季度实现净利润约6.37亿元，同比上涨超过220%。盈利大涨，但股价未获提振，Wind显示，自年初到8月20日收盘，包钢股份股价下跌36.18%。

另外，今年4月，包钢股份披露非公开发行股份预案，拟向控股股东包钢集团募资不超过100亿元，全部用于偿还包钢集团的借款，以降低资产负债率，减少财务费用，同时可以减少关联交易及对大股东的资金占用。

目前该募资计划尚需证监会核准后方可实施。“7月1日之后上报的定增项目要补充半年报数据，因此，公司定增需要等半年报即8月29日后补充完数据之后上报。”包钢股份在“上证e互动”回应上述定增进展时表示，此前预计6月份上报证监会，但因“非可控原因”未能上报。

●董事长去年因隐瞒项目进展被批评

低位徘徊的股价显然不能满足投资者的期待，甚至有投资者在“上证e互动”发问公司是否经营正常。而包钢股份也通过高管增持等方式表达对公司未来发展的信心，公告显示，包钢股份部分董监高计划于今年5月24日起6个月内通过上交所交易系统增持公司股份320万股，截至7月13日已合计增持160.8万元。

投资者对包钢股份的股价预期与其手握稀土尾矿库资源相关联。在2013年底提出定增计划后，稀缺的尾矿库资源被认为是包钢股份手中的“宝藏”，包钢股份股价一路飙升，至2015年4月30日盘中达到最高价5.34元/股，这是包钢股份自上市以来的最高股价。

但2016年10月的上交所问询公告戳破了投资者的美梦和包钢股份隐瞒的事实。当年11月底，包钢股份在上交所的追问下披露，其在2015年、2016年间共对尾矿库资源开发利用工程投入744.69万元，与原计划32.91亿元相去甚远。包钢股份称，是受到行政审批、公司所处行业变化等因素的影响，但包钢股份未能将所经历的变化及时告知投资者。

募投项目保荐机构中德证券此前曾在核查意见中明确表示，包钢股份的尾矿库资源开发利用工程尚未有实质性投入。在2016年11月对回复函的核查意见中，中德证券表示，其曾多次通过口头、邮件、书面函件等形式督促公司加快尾矿库资源开发利用工程实施进度。

直到2017年9月，上交所因“公司长期隐瞒重大募投项目后续进展停滞的事实，也未揭示重大募投建设项目风险，损害投资者知情权和合理预期”，对包钢股份和时任董事长魏栓师、董事会秘书董林予以通报批评，魏栓师于2018年1月辞职，董林于2017年4月辞职。

(责任编辑：王擎宇)