主管总编辑助理 齐琳 主编 董亮 美编 贾丛丛 责校 杨志强 E-mail: news0518@163.com

新年策划

# 2019年A股四大活跃资本系族沉浮录

在云谲波诡的资本市场,各大资本系 族成为了市场上最为活跃的组成部分,一 系列的资本动作也在历史的齿轮中留下了 深刻的印迹,2019年亦是如此。纵观2019年 全年,资本市场上同样出现了宝能系、中植 系、中天系、睿康系等不少资本系族运作的 身影,其幕后大佬有的大秀资本加减法,有 的疯狂加码,有的高调游弋于资本市场、再 拓版图,有的却在2019年黯然落幕。



#### 2019年A股活跃资本系族部分布局一览

宝能系	中植系	中天系
中炬高新(持股24.92%,控股)	ST中南(持股3.68%,拥有25.52%表决权,控股)	*ST仰帆(持股31.962%,控股)
南宁百货(持股18.85%)	凯恩股份(拥有17.5864%表决权,控股)	*ST巴士(持股20.3%,控股)
万科(持股4.99%)	康盛股份(持股27.63%,控股)	香溢融通(持股4.99%)

#### 宝能系:大秀加减法

左手卖出万科股份,右手买人南宁百 货,宝能系在2019年上演的资本加减法戏 码可谓赚足了市场眼球。

2019年以来宝能系在资本市场上动作 频频,其中在3月正式 人主"上市公司中炬 高新,中山润田成为中炬高新控股股东,姚 振华成为中炬高新实控人。进入12月,宝能 系开始大秀资本加减法,一系列资本动作 也让其成为市场关注的焦点。

在2019年12月5日宝能系上位南宁百货第一大股东,这一消息也引爆了上市公司在二级市场的股价,让南宁百货走出了"11个交易日斩获10个涨停板"的傲人行情。但与此同时,这也引发了市场对南宁百货控股权之争的预期,之后南宁百货原第一大股东南宁沛宁反击防守,与其他股东结成了一致行动人,捍卫大股东地位。

在加码南宁百货的同时,宝能系在12 月开始密集减持万科股份。

2015年掀起的宝万之争"被称为A股市场最为激烈的股权纷争之一,如今,随着

宝能系减持万科且持股比例低于5%;宝 万之争"也正式落下帷幕。

据了解,巅峰之时,宝能系持有万科25.4%的股份,位列公司第一大股东,2018年遭万科独董刘姝威炮轰"后不久,宝能旗下的九大资管计划开始陆续清仓,通过钜盛华等持有的万科股份也开始慢慢减持,直至2019年12月,宝能系的减持速度加快。其中,12月7日、12月14日、12月18日、12月19日万科披露的公告显示,钜盛华和前海人寿持股公司比例分别为8.87%、6.17%、5.38%以及4.99%。

不足5%的持股比例,也意味着宝能系 若之后继续减持万科,将没有披露义务。

需要指出的是,宝能系在资本市场布局广泛,据万科12月19日公告,截至目前,宝能系持股比例超5%的境内外上市公司达8家,分别为华侨城、中炬高新、韶能股份、明星电力、宝新金融、南宁百货、南玻集团、合肥百货。

而在2019年最后一天宝能再度祭出大动作,加码汽车产业。12月31日晚间,长安汽车披露称,宝能拟16.3亿元受让公司所持长安PSA 50%股权。

针对相关问题,北京商报记者向宝能 集团方面发去采访函,对方工作人员表示 "以公告为准"。

# 中植系:疯狂加码

作为资本市场的见证者,中植系已驰 聘A股近30年。随着掌门人解直锟在2019年1月重任中植企业集团董事局主席一职,中植系2019年在资本市场上变得颇为高调,相继拿下了ST中南、凯恩股份、康盛股份3家公司的控股权。

2019年以来,中植系的身影频现资本市场,2019年以来已将ST中南、凯恩股份、康盛股份纳入囊中。除了控股3家上市公司之外,中植系还加码了\*ST美丽、宝德股份等多家上市公司。

公开资料显示,解直锟实际控制的核心企业有30家,控制数十家中植系资本运作平台,覆盖信托、财富公司、并购基金等诸多板块。根据凯恩股份12月14日最新披露的详式权益变动报告书显示,中植系实际控制的境内外上市公司有8家,分别为\*ST字顺、美吉姆、ST准油、美尔雅、中植资

本国际、康盛股份、ST中南以及凯恩股份。

经Wind统计,在中植系实际控制的8家企业中,不乏劣质资产,ST中南、康盛股份、\*ST字顺、ST准油4家企业在2018年以及2019年前三季度均为亏损状态,其中\*ST字顺在2017年亦为亏损,公司若2019年不能扭亏,还面临退市风险。

除了实际控制的8家上市公司之外,中植系参股比例超5%的上市公司有超华科技、鼎龙文化、天龙集团、兴业矿业、法尔胜、\*ST美丽等16家。

综合来看上述24家企业的市值情况,有\*ST康得、鼎龙文化等9股2019年市值较2018年出现缩水,剩余15股市值均有所增加。针对相关问题,北京商报记者向中植企业集团发去采访函,但对方并未回复。

#### 中天系:再拓版图

2012年通过控股新嘉联(后更名为巴士在线,现简称\*ST巴士),楼永良构筑的中天系在资本市场上初现雏形。时隔多年,中天系2019年再拓A股版图,一举拿下了\*ST仰帆的控股权。

作为一家以工程服务、地产置业与社区服务、全产业链支撑为三大主营业务格局的大型企业集团,中天控股集团资产雄厚,早在2003年就首度挺进全国500强企业,2018年公司在中国企业500强中位列218位。2012年"入主"\*ST巴士,2013年举牌\*ST国药 \*ST仰帆前身),楼永良开始暗布中天系。

而纵观中天系的资本手法,均采取了不断举牌策略。在2011年中天系先后对新嘉联完成了首度、二度举牌,之后在2012年拿下了新嘉联控股权。

在2012年拿下首家上市公司之后,多年以来中天系对\*ST仰帆颇为痴情,2013-2018年之间先后六度举牌,持股比例达31.962%,超过\*ST仰帆实控人蔡守平。虽然在\*ST仰帆中蛰伏多年,但中天系一直未能拿下上市公司控制权,这也引发了市场对\*ST仰帆易主的预期。

2019年初,\*ST仰帆正式掀起控股权 大战,中天系也由此高调回归大众视野,最 终中天系打败蔡守平一方,拿到了\*ST仰帆 的控制权。

对于中天系而言,2019年亦是关键之年,旗下两家上市公司\*ST仰帆、\*ST巴士

目前都面临着退市风险,两股均在2017年、2018年连续两年亏损,并且在2019年前三季度仍亏损。财务数据显示,在2019年前三季度,\*ST仰帆、\*ST巴士实现归属净利润分别约为-532万元、-3554万元。

针对相关问题,北京商报记者向中天控股集团方面发去采访函,对方表示暂不方便接受采访"。

#### 睿康系:黯然落幕

相比上述三大资本系族而言,睿康系 在2019年已黯然落幕。

巅峰之时,睿康系掌门人夏建统曾坐拥天夏智慧、ST远程、\*ST莲花3家A股上市公司。如今,随着\*ST莲花12月披露的一则控股股东、实控人将发生变更的提示公告,夏建统的资本局在2019年全面溃败。

据了解,睿康系的资本局始于2014年, 当年年底夏建统正式 人主"莲花味精 后 更名为莲花健康,现简称\*ST莲花);之后在 2015年,夏建统又将上市公司索芙特 后更 名为天夏智慧)纳入麾下;在2016年夏建统 又通过举牌方式进入远程电缆(后更名为 睿康股份)。

不难看出,短短两年间,夏建统构筑的 睿康系成型,控股3家上市公司,一时间风 光无限。

在短暂的扩张过程中, 睿康系的高比例股权质押也为公司埋下了祸根。控股上市公司不久,由于资金链出现问题, 睿康系在2018年相继让出了天夏智慧、睿康股份的控股权。

作为睿康系的最后一家上市公司,\*ST 莲花也在今年12月披露了控股股东、实控 人将发生变更的提示公告,由于与国厚资 产的借款合同纠纷一案,睿康投资持有的 全部公司股份将被司法拍卖,本次权益变 动将使李厚文成为公司实际控制人。就有 关问题,北京商报记者曾致电睿康控股方 面进行采访,电话始终无人接听。

纵观睿康系曾控股的3家上市公司,经营状况均不容乐观,诸如,\*ST莲花在2017年、2018年连续两年亏损,在2019年前三季度实现归属净利润约为9349万元,目前公司正在寻求重整。但\*ST莲花表示,公司尚存在因重整失败而被宣告破产的风险,如果公司被宣告破产,公司股票将面临被终止上市的风险。北京商报记者董亮马换换

# 206股翻倍 万集科技领衔2019年牛股榜

截至2019年12月31日,2019年A股市场全面收官。北京商报记者根据Wind统计发现,剔除2019年上市个股,两市

有超七成股票在2019年实现上涨,逾四成个股股价跑赢大盘,206股翻倍。其中,万集科技(300552)以全年累计上涨

486.36%雄踞2019年牛股榜榜首。在涨幅超过200%的个股中,信息技术行业的股票成为主力军。与上涨个股形成鲜

明对比的是,部分个股在2019年处于累计下跌状态。即将退市的神城A退2019年大跌87.26%,成为两市最熊股。

## 1466只股票跑赢大盘

Wind数据显示,剔除2019年上市的个股,2019年共有超七成股票实现上涨,其中更有206只个股实现翻倍。

具体来看,根据Wind,剔除2019年上市的新股,3557只股票中共有2684家公司累计实现不同程度的上涨,占比达到75.46%。东方财富数据显示,2019年,大盘累计上涨22.3%。与大盘相比,实现上涨的个股中,1466只股票2019年累计涨幅超过22.3%。

从具体的涨幅情况来看,206只股票在2019年股价翻倍。诸如,九洲药业2019年全年上涨124.6%;司太立在2019年的累计涨幅为127.53%。2019年全年上涨幅度超过200%的有36只股票,亿纬锂能、立讯精密等个股均在此行列,两家公司的累计涨幅分别为219.08%以及238.2%。另外,两市有15只股票的累计涨幅在300%以上。其中,闻泰科技累计涨幅为337.77%,金溢科技累计涨幅为313.75%。

涨幅超过400%的个股被前三大牛股包揽。其中,ETC概念股万集科技2019年全年以大涨486.36%登顶两市牛股榜榜首。紧随其后的是诚迈科技以及中潜股份,两者2019年分别上涨477.75%、400.44%,位列

2019年A股牛股榜二、三位。股权转让概念股宝鼎科技、芯片概念股韦尔股份以及圣邦股份、北京君正、漫步者、兴齐眼药、星期六这7只股票进入2019年前十大牛股榜之列,全年上涨幅度分别为392.38%、389.56%、380%、378.05%、363.64%、

## 信息技术业牛股频出

338.61%以及338.08%。

涨幅居前的牛股中,属于信息技术业的个股则占据半壁江山。

北京商报记者根据Wind统计2019年 涨幅超过200%的36只股票的所属行业情 况发现,从所属Wind行业一级行业来看, 属于信息技术行业的个股居多。涨幅超2倍 的个股中,属于信息技术行业的就占18席, 占比达到一半。前十大牛股中,5股属于信 息技术行业,包括韦尔股份、圣邦股份、北 京君正等个股。另外,两市前两大牛股万集 科技、诚迈科技均系信息技术行业企业。

资料显示,万集科技是智能交通产品与服务提供商,为公路交通和城市交通客户提供专用短程通信 DSRC)、激光检测、动态称重系列产品的研发和生产,以及相关的方案设计、施工安装、软件开发和维保等服务。针对公司最新的业绩情况等相关问题,北京商报记者曾致电万集科技进行采访,但对方电话未有人接听。

除所属信息技术行业的个股较多外, 涨幅超过200%的个股中,属于日常消费与 可选消费的共计7家。诸如,益生股份在 2019年累计上涨242.25%,该公司所属 Wind行业一级行业为日常消费。中潜股份 所属行业为可选消费,该公司在2019年的 累计涨幅为400.44%。另外,涨幅超过200% 的个股中,属于工业的有5只股票,包括亿 纬锂能、麦克奥迪等个股。三棵树、九鼎新 材两只股票累计涨幅均超过200%,两者所 属行业为材料。 此外,属于医疗保健行业的也有两只股票,分别为兴齐眼药和济民制药。岷江水电属于公用事业行业。尤为值得一提的是,在涨幅超过200%的大牛股中,中信建投成为唯一一只金融人围股,在2019年全年,中信建投累计上涨252.64%。

# 前十大熊股近乎被ST股包揽

相比于逾七成在2019年实现上涨的个股,亦存在部分个股在2019年全年的股价表现并不理想。即将退市的个股神城A退全年大跌超87%,累计跌幅居于两市个股跌幅榜榜首。而北京商报记者发现,2019年前十大熊股中,ST股占据多数。

Wind显示,2019年全年两市股价腰斩的个股达到28只。其中,因受累于控股股东资金占用而被ST的ST金贵、经历孙公司失控的中昌数据以及手握18亿元现金却拿不出6000万元分红的ST辅仁等个股均在列。

数据显示,ST金贵2019年累计下跌53.18%;中昌数据2019年累计下跌幅度为51.3%;ST辅仁2019年全年的跌幅则为54.07%

累计跌幅超过60%的有12家。森源电气、亚太药业分别下跌60.33%、61.15%,位居A股跌幅榜的第12位和第11位。跌幅居前的前十大个股分别为\*ST飞马、\*ST欧浦、\*ST节能、\*ST赫美、\*ST北讯、派生科技、\*ST秋林、\*ST信威、退市华业以及神城A退。不难看出,除派生科技及两只即将退市的个股外,2019年前十大熊股中均为ST股。

在著名经济学家宋清辉看来,ST股等垃圾股会逐渐被多数中小投资者抛弃,价值投资将逐步成为市场的主流。前海开源基金首席经济学家杨德龙认为"近两年来,A股市场走出了结构性的行情,绩优股表现相对坚挺,而非龙头股以及一些绩差股、题材股都出现了较大幅度的回落。业绩为王目前仍是最好的选股思路"。

针对相关问题,北京商报记者曾致电 \*ST秋林、\*ST赫美进行采访。\*ST秋林相关 负责人表示;公司股价表现在公司发布的 公告中都有迹象可循,至于其他问题,应该 披露的公司都会在公告中进行披露"。另 外,记者应\*ST赫美工作人员要求向对方发 去采访函,截至发稿,对方尚未回复。

北京商报记者 高萍