

# 增持 回购 终止减持：多股打响“护盘”战

## 上演增持接力赛

A股多家上市公司上演增持接力赛。

2月7日晚间，联创光电、友阿股份相继抛出重要股东或者高管增持公司股份的计划。以联创光电为例，该公司董事长曾智斌、董事、总裁李中煜计划通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式累计增持金额不低于2000万元，不高于3000万元人民币。曾智斌、李中煜二人此次增持价格不高于25元/股，增持计划实施期限自公告披露之日起6个月内。

谈及增持股份的目的时，联创光电在公告中称，曾智斌、李中煜希望通过本次增持长期持有公司股份，以更好地支持公司未来发展、稳定、健康地发展。

北京商报记者注意到，近期联创光电股价走势低迷。据东方财富数据显示，1月26日-2月5日期间，联创光电股价累计跌幅为25.8%。在此背景下，联创光电高管欲出手增持“护盘”意味浓厚。

据Wind数据统计，今年2月1日-8日午间，除了联创光电、友阿股份外，还有21家公司相继披露公司重要股东或者高管增持股份的公告，包括新大陆、\*ST宏图、乐心医疗、常熟汽饰等公司。单日来，仅2月6日就有7家公司披露公司重要股东或者高管增持公司股份的公告。

交易行情显示，2月5日常熟汽饰盘中股价一度创10.44元/股的新低。在同日晚间，常熟汽饰公告称，控股股东及实际控制人罗小春拟于2021年2月8日-8月7日期间，通过集中竞价交易或大宗交易方式增持公司股份，增持金额不低于1000万元，不超过2000万元。

## 多股欲回购股份

还有不少上市公司直接选择以回购股份



面对近期股价低迷走势，多只个股掀起一轮“护盘”战。除了常见的增持手段外，不少公司还祭出回购股份、提前终止减持计划等“护盘”招数。不过，由于企业情况不同，在发布“护盘”的相关消息后，不同公司短期内股价表现也不尽相同。

部分有“护盘”计划的个股2月8日股价走势一览

|           |             |             |      |
|-----------|-------------|-------------|------|
| 涨跌幅-1.65% | 收盘价19.66元/股 | 开盘价20.28元/股 | 联创光电 |
| 涨跌幅3.2%   | 收盘价11.61元/股 | 开盘价11.59元/股 | 卧龙电驱 |
| 涨跌幅6.2%   | 收盘价8.39元/股  | 开盘价8.21元/股  | 众生药业 |
| 涨跌幅-5.34% | 收盘价3.19元/股  | 开盘价3.3元/股   | 绿庭投资 |
| 涨跌幅3.23%  | 收盘价9.26元/股  | 开盘价9.06元/股  | 集泰股份 |

的方式来维护股价稳定。

诸如卧龙电驱2月7日晚间发布公告称，公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份，拟回购股份资金总额不低于人民币1.5亿元（含）且不超过人民币3亿元（含），拟回购价格不超过人民币15元/股（含）。

对于回购股份的目的及用途，卧龙电驱称，基于对公司未来发展前景的信心和对公司价值的高度认可，同时为了建立完善的长效激励机制，充分调动公司中高级管理人员、核心骨干人员的积极性，助力公司的长远发展，在综合考虑公司财务状况以及未来盈利能力的前提下，依据相关规定，公司拟通过集中竞价交易方式以自有资金回购部分社会公众股份，用于股权激励计划。

除了卧龙电驱外，在2月7日晚间集泰股份、众生药业、科安达、清水源4股也对外披露回购公司股份的方案。事实上，上述拟回购股份的个股股价近期表现同样低迷。

据Wind数据统计，自2021年1月1日以来至2月5日，卧龙电驱、清水源、科安达、众生药

业、集泰股份5股股价分别下跌27.88%、32.43%、12.31%、28.31%、12.91%。

上述拟回购股份的5股中，卧龙电驱、众生药业、科安达3股的股价均在2月5日创新低。另据Wind数据显示，2月1日-6日期间，A股还有包括康缘药业、新煤股份在内的36股拟回购公司股份。

## 提前终止减持频现

与此同时，还有不少公司的重要股东或者高管等提前终止了减持计划。

2020年10月21日，绿庭投资曾公告称，公司控股股东之一致行动人上海绿庭科创生态科技有限公司（以下简称“绿庭科创”）计划以集中竞价或大宗交易的方式减持所持公司股份不超过2892.3004万股（占比4.07%），减持期限自该公告披露之日起15个交易日后的6个月内进行。

2021年2月5日晚间，绿庭投资发布的公告显示，2020年11月12日至公告披露日，绿庭

科创通过集中竞价交易方式累计减持公司股份253.8万股，减持股份数量占公司总股本的0.3569%。基于支持公司的持续发展，结合对公司目前经营状况和未来持续稳定发展的信心，绿庭科创决定提前终止股份减持计划。

据北京商报记者不完全统计，进入2月以来，除了绿庭投资外，润邦股份、德恩精工、炬华科技、雄塑科技等8股亦披露相关股东或者高管等提前终止减持计划的信息。

2月3日，润邦股份发布公告称，公司控股股东南通威望实业有限公司（以下简称“威望实业”）结合公司股票市场行情走势，基于对公司未来发展前景的信心及对公司价值的合理判断，决定提前终止上述减持计划，同时承诺自2021年2月3日起的未来3个月内不以任何形式减持公司股份。

而威望实业原计划自2020年9月12日起15个交易日后的6个月内，拟合计减持润邦股份不超过4702.02万股，不超过公司总股本的4.99%。截至2月3日，威望实业尚未实施减持所持润邦股份的股份。

## “护盘”效果不尽相同

实际上，上市公司披露相关“护盘”方案后，效果不尽相同。

据东方财富数据显示，1月29日-2月5日，绿庭投资股价累计跌幅超42%。2月5日晚间，在绿庭投资控股股东之一致行动人绿庭科创公布提前终止减持计划的同时，该公司还推出拟回购股份的“护盘”组合拳”。绿庭投资表示，公司此次回购股份拟用于维护公司价值及股东权益，公司拟在发布回购结果暨股份变动公告12个月采用集中竞价交易方式予以出售。

2月8日，绿庭投资盘中股价再创新低。截至2月8日收盘，绿庭投资收跌5.34%，收于3.19元/股。针对公司股价接连下跌、是否有利空消息等问题，北京商报记者致电绿庭投资进行采访，不过对方电话显示“呼叫失败”。

卧龙电驱、众生药业2月8日则分别收涨3.2%、6.2%。

在投融资专家许小恒看来，股东增持、提前终止减持、回购股份这些“护盘”行为可以向市场传递一种信号，对于公司长期是看好的。但对于投资者而言，许小恒指出，还是要考虑多方面因素，在充分考虑更密切的基本面基础上，诸如公司的业绩等方面，再结合技术面进行调整作出正确的投资判断。

著名经济学家宋清辉亦表示，重要股东增持等诸多方式是上市公司维护股价的利器。无论是增持还是回购，最直接的影响莫过于给市场吃下一颗“定心丸”。但由于各企业情况各不相同，市场情绪也不同，最终导致各公司短期内的股价表现也不尽相同。宋清辉认为，中长期来看，只要是公司业绩稳定增长的话，估值回归是大概率事件。

北京商报记者 刘凤茹

## 标的业绩不稳定 慈星股份跨界收购引质疑

北京商报讯（记者 董亮 马换换）慈星股份（300307）的一则关联收购公告引发了市场极大关注，公司也在2月8日招来了深交所的追问。据了解，慈星股份拟收购北方广微科技有限公司（以下简称“北方广微”）35%股权，而标的2020年7-10月净利大幅下滑，11-12月净利则大幅增长。针对北方广微业绩不稳定等情况，深交所关注函中进行了详细盘问。

近期，慈星股份披露公告称，公司拟收购昆明物理研究所及北方夜视科技研究院集团有限公司合计持有的北方广微35%股权，北方广微35%股权已于2021年1月20日在北京产权交易所公开挂牌，于2021年2月20日挂牌期满，转让底价为1.4亿元且承接相应债权7082.04万元。

财务数据显示，北方广微2020年7-10月净利润出现大幅下滑，而在11-12月净利润则大幅增长。对于这种情况，深交所也进行了关注，在2月8日下发的关注函中，要求慈星股份说明北方广微

业绩不稳定的原因及合理性。

实际上，北方广微此前年度业绩表现就不理想。数据显示，2017-2019年，北方广微实现营业收入分别约为4777.68万元、4924.34万元、6164万元；对应实现归属净利润分别约为169.34万元、-155.9万元、-867.28万元。

另外需要指出的是，上述收购将构成关联交易。慈星股份曾于今年1月18日披露实际控制人拟变更为陈炫霖，而陈炫霖控制的广微控股有限公司持有北方广微28.65%的股权。

根据北方广微35%股权挂牌交易条件，意向受让方须签署《债权转让协议》，向转让方及关联方支付其对标的企业享有的7082.04万元债权款项。该款项为北方广微应付北方夜视、昆明研究所及其关联方的封装费、房租费等日常经营往来款。对此，深交所要求慈星股份说明意向受让方应承担上述款项的原因及合理性，是否变相提高本次交易价格，是否存在关联方利益输送。

据了解，标的北方广微的主营业务为红外MEMS芯片、探测器的研发、生产和销售，是一家专业的红外探测器生产制造商，而慈星股份主要从事针织机械的研发、生产和销售。深交所要求慈星股份结合北方广微与公司主营业务关联性说明收购北方广微35%股权的原因及必要性。

从慈星股份、北方广微的主营业务来看，上述收购构成跨界。慈星股份也表示，公司借此契机进入红外夜视成像行业，有利于公司拓展新领域，带来新的业绩增长点。

正如慈星股份所言，公司亟需新的利润增长点，近两年业绩承压明显，其中在2019年实现归属净利润约为-8.74亿元。根据慈星股份最新披露的2020年业绩预告显示，公司预计全年实现归属净利润约为-4.5亿至-4亿元。针对相关问题，北京商报记者致电慈星股份董秘办公室进行采访，对方工作人员表示“可以关注公司后续公告”。

## 安凯特创业板IPO过会后撤单

北京商报讯（记者 董亮 马换换）2020年11月上旬会上获得通过后，江苏安凯特科技股份有限公司（以下简称“安凯特”）却迟迟没有提交注册申请。如今，过会逾两个月，市场却等来了安凯特IPO终止的消息。2月8日晚间，深交所披露消息显示，由于安凯特撤回发行上市申请文件，深交所决定终止对其首次公开发行股票并在创业板上市申请的审核。

招股书显示，自2002年成立以来，安凯特一直从事电解槽领域，主要产品为电解电极、电解槽及配件，公司产品主要应用于氯碱行业，同时已经延伸至冶金、环保及其他行业。2017-2019年以及2020年上半年，安凯特应用于氯碱行业产品的收入占比分别为90.97%、84.73%、90.32%和83.88%。

伴随着公司不断发展，安凯特的野心也越来越大，欲冲击A股资本市场。深交所官网显示，安凯特创业板IPO在2020年6月30日获得受理，之后

在8月10日进入已问询阶段，当年11月19日上会获得通过。

成功过会之后，安凯特一直没有向证监会提交注册申请。未曾料到，过会逾两个月，安凯特撤回了发行上市文件，公司创业板IPO正式宣告折戟。针对公司此次撤单的具体原因等问题，北京商报记者致电安凯特方面进行采访，不过对方电话未有人接听。

据了解，此番谋求上市，安凯特拟募资4.56亿元，分别投向电解槽生产基地项目、环保水处理高端装备产业化项目、研发中心建设项目以及补充流动资金。如今，随着公司IPO终止，安凯特的上述愿景也化为了泡影。

财务数据显示，2017-2019年以及2020年上半年，安凯特实现营业收入分别约为1.25亿元、1.74亿元、2.62亿元、9083.97万元；对应实现归属净利润分别约为3034.19万元、5435.72万元、7033.44万元、2090.97万元。报告期内，安凯特的

研发费用分别为668.14万元、819.04万元、1088.67万元和529.14万元，占当期营业收入的比例分别为5.34%、4.7%、4.15%和5.83%。

在安凯特此次IPO进程中，公司实控人持股比例较高一事一直被市场诟病。股权关系显示，截至招股说明书签署日，徐文新直接持有安凯特43.58%的股权，为安凯特控股股东，徐文新还通过聚来福和聚来德分别控制安凯特5.94%和4.62%的股权，徐文新直接和间接合计控制安凯特54.14%的股权。

此外，徐文新之子徐宇翔直接持有安凯特33.02%的股权，父子二人合计控制安凯特87.16%的表决权。徐文新担任安凯特董事长兼经理，徐宇翔担任安凯特董事兼董事会秘书。

对于实控人持股比例较高一事，安凯特也在招股书中表示，如果相关内控制度不能得到有效执行，公司存在实际控制人利用其控制地位损害其他中小股东利益的风险。

## 老周侃股 Laozhou talking

### 严查IPO前突击入股有何影响

周科竞

证监会严查IPO前突击入股，最终可以减少资本蛀虫、降低IPO成本，从而降低二级市场负担。

众所周知，一家公司上市或者不上市，在资本市场上的价值是完全不同的。一家公司不管是通过IPO还是借壳，只要获得了6位数字的证券代码，那也就进入了“上流社会”，不仅可以通过各种渠道进行再融资，股东还可以直接在二级市场上减持股份，就连在银行申请贷款都会比非上市公司容易得多，诸多的好处让A股的IPO火爆异常，而公司的股票价格在上市前和上市后也是天壤之别。

于是，在一家公司确定能够上市，或者大概率能够上市的时候，部分投机性质的资本就会把手伸向原始股，他们或者是保荐机构、承销商，又或者是能够决定公司上市成功与否的关键人物。总之，其中巨大的利益让所有的人乐此不疲，公司大股东也愿意吸纳他们进来，毕竟把利益捆绑在一起，上市过程中的阻力会小很多，大家可以一起抵达“胜利的彼岸”。

那么大家都合适，最终谁来买单呢？

由于各路机构的利益都捆绑在一起，那么新股发行价格自然是越高越好，投资者买到的新股价格也就远远高于应有的价格。投资者如果还想通过新股炒作赚钱，只能是把泡沫吹得更大，然后等待其他跟风的投资者高位接盘，所以最终受损的还是普通投资者。

如果禁止各路机构在公司IPO之前突击入股，会有什么影响？

首先，原本很多比较拙劣的欺诈上市就会被阻止，审计机构、保荐机构会拒绝冒险帮助公司闯关，这样最终能够IPO的公司都是财务数据真实、业绩和成长性较好的优质公司。

其次，新股的发行价格也会相对合理，毕竟询价机构也不愿意自己买入股票的价格太高，以至于从一开始就冒着今后价值回归的风险。

再次，投资者买到的股票价格相对合理，具备长期投资价值，由于投资者可以期待未来通过公司业绩的增长获得价值收入，那么也就能在一定程度上放弃急功近利的投机炒作，因为垃圾股没有长期持有价值，所以尽快完成拉高出货的迫切性也就更强。

最后，可以减少证券市场的蛀虫，虽然说现在的证券监管已经越来越严，但是只要有利益存在，就难免会诱惑有权力的人铤而走险，所以如果能够严查突击入股，就少了一个获得不当盈利的途径，也能让一些有权力的人不得不清正廉洁。

当然，严查IPO前突击入股并不等于禁止，监管层要在今后的执法过程中明察秋毫、严格处罚，做到一事一议，既不能搞“一刀切”，也不能给那些试图在IPO过程中投机赚钱的利益方任何机会，这对于证券市场的长期发展具有重要意义，乃是利在千秋的大事。