

科沃斯本周解禁市值超600亿

A股市场又将迎来一波限售股解禁小高潮。据Wind数据统计,5月24日-28日这一周,A股将有47只个股的部分限售股陆续解禁。以最新收盘价粗略计算,这47股合计解禁市值逾1110亿元。其中有着A股“扫地机器人第一股”之称的科沃斯(603486)解禁市值最高,超600亿元,占单周解禁总市值的比例超过50%。另外,北京商报记者统计发现,与当前流通股相比,科沃斯、佰奥智能、汉嘉设计、威奥股份、北京君正、龙磁科技6股解禁后流通盘将增超一倍。

47股限售股将解禁

据Wind数据统计,5月24日-28日期间,A股47只股票合计解禁的股份数量约33.81亿股。

单只个股来看,汉嘉设计、威奥股份、日月股份、北京君正等11只股票的解禁数量在1亿股以上,占单周解禁股数量的比例约23.4%。其中郑州银行解禁的股份数量约5.43亿股,是单周解禁股份数量最多的个股。

从解禁类型看,主要包括首发原股东限售股份、首发一般股份、首发机构配售股份、股权激励限售股份、定向增发机构配售股份五种类型。

按照解禁股份类型划分,5月24日-28日这一周,47只股票中有24股的解禁股份类型属于定向增发机构配售股份,占比约51.06%,包括诚志股份、中环环保、通富微电子、百润股份等个股。梦洁股份、工业富联、海利尔等9股的股份解禁类型为股权激励限售股份,三人行、佰奥智能、欣锐科技等8股的解禁股份类型为首发原股东限售股份。仲景食品、中控技术、瑞丰新材等个股的解禁类型则包括首发一般股份、首发机构配售股份两种。

单日来,5月24日是单周内解禁压力最

大的一天。北京商报记者经Wind数据统计,5月24日是周内单日解禁公司数量的高峰日,当日有20家公司的限售股解禁,占比约42.55%。5月25日-28日,单日解禁公司的数量分别为5家、6家、7家、9家。

科沃斯解禁市值最高

若以最新收盘价计算,上述47只股票解禁市值约1110.23亿元。

经Wind数据统计,47只解禁股中,有31股的解禁市值超亿元,威奥股份、三人行、长盈精密、郑州银行、百润股份等14股的解禁市值则超10亿元。

北京商报记者对上述47股个股解禁市值进行排名后发现,科沃斯的解禁市值居首位。

Wind数据显示,5月28日,科沃斯共有约3.8亿股限售股上市流通,解禁股份的类型为首发原股东限售股份。以科沃斯5月21日160元/股的收盘价计算,科沃斯此次限售股解禁折合市值约608.79亿元。经北京商报记者计算,科沃斯限售股解禁的市值占单周47股合计解禁市值的比例约54.38%。

科沃斯披露的公告显示,此次上市流通的限售股共涉及4名股东,分别为苏州创领智慧投资管理有限公司、苏州创袖投资中心(有



限合伙)、EVER GROUP CORPORATION LIMITED、SKYSURE LIMITED。

据了解,科沃斯的主营业务是各类家庭服务机器人、清洁类小家电等智能家用设备及相关零部件的研发、设计、生产与销售。限售股解禁后,科沃斯的上述股东是否有减持计划?对此,北京商报记者致电科沃斯董秘办公室进行采访,但对方电话未有人接听。

除了科沃斯外,北京君正的解禁压力同样不小。Wind显示,北京君正5月24日将有1.85亿股限售股迎来解禁,对应的解禁市值约114.46亿元。

8股解禁比例超30%

投融资专家许小恒认为,相较于解禁市

值而言,解禁比例更能反映解禁对股票冲击的程度。

Wind数据显示,限售股即将解禁的47只个股中,有20只个股解禁股数量占总股本比例超过10%,包括博敏电子、长源东谷、国联股份、精研科技等个股在内。经北京商报记者统计计算,龙磁科技、诚志股份等8股此次解禁股份数量占总股本的比例超30%。欣锐科技、佰奥智能、汉嘉设计、科沃斯等4股解禁股数量占总股本比例则超过四成。其中科沃斯解禁股数量占总股本比例达66.46%,系单周解禁股份数量占总股本比例最高的个股。汉嘉设计、佰奥智能、欣锐科技的解禁股数量占比分别为59.97%、49.96%、43.89%。

在限售股解禁后,这47股中有不少个股流通盘明显大幅增加。

北京商报记者经Wind数据统计计算,与当前流通股相比,长源东谷、三人行、诚志股份、北京君正、威奥股份等10股解禁后流通盘增加比例超50%以上,其中科沃斯、佰奥智能、汉嘉设计、威奥股份、北京君正、龙磁科技6股解禁后流通盘增加比例分别为211.8%、199.8%、183%、143.7%、133.1%、128.1%。

谈及限售股解禁对公司股价的影响时,苏宁金融研究院特约研究员何南野认为,限售股解禁是一种选择权,不是必须执行的权利,解禁规模也不等于实际减持规模。以往经验来看,限售股解禁对股价的影响具有不确定性。限售股股东的成本相比二级市场价格存在较大折价空间,是否存在解禁动力取决于股票市值是否被高估、其股东是否有套现需求等方面。若股东对公司未来发展很有信心或公司股价并不理想,那么解禁动力也

不足。”何南野如是表示。

老周侃股 Laozhou talking

小盘股将加速失宠

周科竟

“叶飞门”事件可能会加速刺激A股市场的生态结构改变。其中,小盘股将会被股民加速抛弃,相对大盘股而言,小盘股更容易被操纵股价,而且抗跌性较差,越来越多的股民会选择抛弃小盘股。而且,不少基金公司也受伤很深,今后会对小盘股的布局更为谨慎。

通过“叶飞门”,投资者知道了几个事情。一是公司股价的上涨,不一定来自于公司自身价值的提升,也有可能是因为大股东在进行市值管理;二是在公司重要股东减持股份的时期,公司股价是有可能被人为操纵的;三是原来基金持股也是有强平线的,只要基金持股下跌15%,基金公司就会无条件平仓,这也是一些小盘股容易出现闪崩的一个重要原因。于是在今后,不管是中小投资者还是大股东,都会更加青睐大盘蓝筹股,而这种变化,也符合国际惯例。

小盘股怎么办?最好的出路就是尽快成长为大盘股。这种成长不是靠抬股价、拼命再融资能够实现的,大盘股不仅说的是规模,还有质量,如果一家公司拼命再融资,然后胡乱投资,最终不仅不会成为大盘蓝筹股,反而会成为著名的亏损股,投资者会因此受损,上市公司也会经营困难。

势必会有小盘股为了快速成长寻求和资本合作。资本的力量是非常强大的,它们可以把一家空壳公司不断注入资产,最终成为一家独角兽企业,任何一家独角兽公司,都不可能在脱离资本支持的背景下如此快速地增长,所以,小盘

股也相信,如果资本能够帮忙,小盘股是有机会在3-5年的时间里快速成长为大盘蓝筹股的。

当然,资本也是逐利的,在这一过程中,资本可能会谋求8%-20%不等的持股比例,而当资本最终撤退的时候,上市公司的股价也会受到较强的冲击,大股东要不要承受这种双刃剑的反噬,也是值得研究的问题。但如果不尽快成长为大盘蓝筹股,那么小盘股的失宠也是在所难免,投资者对此要有思想准备。

投资者习惯的投机炒作主要都是针对小盘题材股。大盘蓝筹股虽然说放在一个很长的时间,涨幅也是很大的,但是短期的走势总是让人感受到无聊,所以投资者在失去了小盘股炒作机会的同时,也一定会去寻找新的投机渠道,投机是人的本性,不会消失,只会转换形式。

金融衍生品成为最有可能替代小盘股的投机渠道,可转债的恶炒虽然也让投资者沉醉,但毕竟属于无厘头的博傻,所以不可能成为主流,而金融衍生品可以给投资者提供很高的杠杆比例,那么即使是波动并不大的沪深指数,在杠杆的作用下也会变得收益性极高,而且它们的市场容量极大,可以容纳足够多的资金量,所以金融衍生品将有可能成为未来投资者的主要渠道,目前金融衍生品主要包括股指期货、股票期权等,投资者应早日寻找新的投资股市方式,小盘股的投机炒作,最终注定将会没落。

近一年362股市值翻倍 超两成业绩缺底气

北京商报讯(记者 董亮 马换换)市值管理、伪市值管理成为了近期资本市场的高频词汇。经北京商报记者统计,近一年以来已有362股剔除暂停上市股、2021年新上市(个)股市值实现翻倍,包括阳光电源、天山铝业、万泰生物等。

具体来看,近一年市值翻倍个股分为两类,一类是在2020年5月21日之前上市个股,有科沃斯、士兰微等337股市值翻倍;另外一类是在2020年5月22日-12月31日之间上市个股,有立昂微、康华生物等25股较公司上市日市值翻倍,合计共362股。

在上述市值翻倍个股中,283股2020年净利处于上涨状态,但剩余北汽蓝谷、创世纪等79股业绩缺底气,2020年净利均处于同比下滑状态,占全部362股的21.82%。

北汽蓝谷、创世纪、小康股份、*ST中孚等10股2020年净利下滑较大,均超1000%,其中北汽蓝谷下滑幅度居首。资料显示,北汽蓝谷主营纯电动新能源乘用车与核心零部件的研发、生产、销售和服务,2020年公司实现归属净利润约为

-64.82亿元,同比大幅下降7145.36%。纵观北汽蓝谷近年来业绩表现,公司已在2015-2020年连续六年扣非后归属净利润为负值。

交易行情显示,自今年4月,北汽蓝谷股价迎来一波暴涨,在4月1日-5月21日这33个交易日,公司区间累计涨幅达123.29%。针对相关问题,北京商报记者致电北汽蓝谷方面进行采访,不过对方电话未有人接听。

净利下滑幅度超5000%的还有创世纪,公司2020年实现归属净利润约为-6.95亿元,同比下滑5626.81%。小康股份、黄河旋风、*ST中孚、ST海马等8股2020年净利下滑幅度则在1000%-5000%之间,其中小康股份2020年实现归属净利润约为-17.29亿元,同比下降2690.7%。

需要指出的是,小康股份也已连续三年实现扣非后归属净利润为负值,2018-2020年实现扣非后归属净利润分别约为-1.63亿元、-8.84亿元、-23.08亿元。

净利下滑幅度在100%-1000%之间的则有探路者、锦江酒店、东方盛虹、德方纳米等11股,

剩余58股2020年净利下滑幅度则均在100%以下,其中至正股份、华凯创意、乐通股份等个股净利下滑幅度较小,均不足5%。

另外,在上述79股中,还有不少ST股,包括*ST中孚、ST海马、*ST平能、*ST基础、ST罗顿等。

经济学家宋清辉在接受北京商报记者采访时表示,公司股价、市值还是要以公司基本面为支撑,投资者要谨防概念股炒作,切勿追高。

独立经济学家王亦坤在接受北京商报记者采访时表示,近期“叶飞门”事件引发了市场极大关注,证监会也发声称要严打伪市值管理。正确的市值管理是指上市公司通过增强公司质地,提高公司的盈利能力,获取二级市场投资者投资,以达到公司价值创造最大化、价值实现最优化的战略管理行为。”王亦坤如是说。

在最新披露的一季报中,北汽蓝谷、小康股份、*ST众泰、天齐锂业、国际医学等32股处于亏损状态,其中北汽蓝谷亏损额最高,报告期实现归属净利润约为-8.54亿元。

格力博过半营收依赖第一大客户

北京商报讯(记者 董亮 实习记者 丁宁)作为全球新能源园林机械行业的领头羊,格力博(江苏)股份有限公司(以下简称“格力博”)要冲击A股了。根据深交所官网显示,深交所目前已受理格力博的创业板IPO申请。纵观格力博的招股书,公司存在客户集中度较高的情形,且客户集中度逐年升高。前五大客户中,格力博对第一大客户Lowe's的依赖尤为严重,公司过半营收由Lowe's贡献。

纵观格力博招股书,北京商报记者发现格力博客户集中度较高,且呈逐年上升趋势。2018-2020年,格力博前五大客户实现的销售收入为22.81亿元、27.58亿元和33.26亿元;报告期内,格力博前五大客户销售收入占当期营业收入的比例分别为73.31%、74.04%和77.51%。根据以上数据可以看出,格力博的客户集中度逐年上升。资深证券市场评论人布娜新认为,公司客户

集中度逐年增高,公司的抵御风险能力也会变脆弱,无论是大客户订单违约还是大客户订单减少都会带来不利影响,在未来会反映到企业营收和利润上。客户集中的公司面临的竞争环境也较为严峻,公司需要不断按照大客户要求提高生产效率和价格优势,防止大客户中断合作。

对于客户集中度较高的问题,格力博称,报告期内,格力博与前五大客户的合作均具有一定历史,大部分客户的合作历史在五年及以上;格力博的下游客户主要为商超、电商渠道客户以及知名品牌商,其中与商超类客户的业务为销售自有品牌产品或为商超贴牌,与园林机械品牌商的业务为ODM业务,相关业务具有稳定性及可持续性。

此外,北京商报记者注意到,格力博前五大客户中,报告期内Lowe's稳居第一大客户之位,且2019年起为格力博贡献了过半营收。

招股书显示,2018年,格力博对Lowe's实现的销售金额为14.96亿元,占当期营业收入的48.08%;2019年,格力博对Lowe's实现的销售金额提升为21.32亿元,占当期营业收入的57.22%,为报告期内占比最高;2020年,格力博对Lowe's实现的销售金额进一步提升,为21.8亿元,但占当期营业收入的比例稍稍下降,虽然比例下降,但仍然贡献了过半营收,比例为50.79%。

北京商报记者注意到,格力博主营业务收入几乎全部来源于境外业务,报告期内,公司主营业务收入中境外收入占比分别高达99.14%、98.55%和99.06%。格力博表示,若公司境外经营环境发生较大变化,如主要出口国家和地区改变对园林机械的进口贸易政策和产品认证制度等,将对公司经营业绩造成较大影响。

针对公司相关问题,北京商报记者致格力博进行采访,但对方电话未有人接听。