

# 实控人带头组团减持 英科医疗38倍业绩不香了?



英科医疗(300677)实控人携一众高管欲减持的消息在资本圈刷屏。利空消息影响下,英科医疗股债双杀,其中6月2日英科医疗股价跌停收盘。作为2020年净利润暴涨38倍的业绩牛股,此时公司众多高管抛出巨额减持计划,不免引起投资者对公司经营是否发生重大变化的担忧,难道业绩牛股不香了?

英科医疗近5个交易日股价表现一览

日期	开盘价	收盘价	当日涨跌幅
2021年5月27日	141.82元/股	143.52元/股	1.68%
2021年5月28日	144.01元/股	139.33元/股	-2.92%
2021年5月31日	144.02元/股	142.05元/股	1.95%
2021年6月1日	142.02元/股	142.65元/股	0.42%
2021年6月2日	118.12元/股	114.12元/股	-20%

## 市值单日蒸发103亿

6月2日英科医疗上演一出股债被双杀的剧情。

交易行情显示,6月2日,英科医疗早盘开盘大幅低开17.2%,随后维持低位震荡走势,盘中英科医疗多次跌至跌停板又被拉起。截至当日上午收盘,英科医疗被封上跌停板。当日午后开盘后,英科医疗股价维持跌停走势。截至6月2日收盘,英科医疗报114.12元/股,跌幅为20%。

截至6月2日收盘,英科医疗跌停板位置封单逾3万手。以6月2日收盘价计算,英科医疗单日市值蒸发逾103亿元。截至今年一季度末,英科医疗股东有5.44万户。

经济学家宋清辉认为,英科医疗股价大

跌,主要是受到公司一众高管减持的利空消息影响。

6月1日晚间,英科医疗发布公告称,公司实际控制人、董事长刘方毅直接持有英科医疗约1.41亿股股份(占本公司总股本比例38.9057%),计划在公告之日起15个交易日后的6个月内(即自2021年6月24日-12月24日)以集中竞价交易、大宗交易方式直接减持公司股份不超过2175.5525万股(即不超过公司总股本的6%)。

除了实控人之外,英科医疗总经理陈琼、副总经理于海生、董事会秘书李斌、财务总监冯杰拟分别减持公司不超7.5万股、4.875万股、8.625万股、4.5万股的股份。

经北京商报记者计算,英科医疗实控人等5位高管合计减持公司股份不超2201.0525万股,若以英科医疗6月1日的收盘价142.65

元/股粗略计算,英科医疗上述高管将累计套现约31.4亿元,其中仅刘方毅一人套现金额就高达31亿元。

与此同时,英科转债也出现暴跌。6月2日由于英科转债盘中成交价较前收盘价首次下跌达到或超过20%,根据《深圳证券交易所交易规则》和《关于完善可转换公司债券盘中临时停牌制度的通知》等有关规定,当日13时44分25秒起,深交所对英科转债实施临时停牌。截至6月2日收盘,英科转债最新价格为1330.004元,当日下跌22.34%。

## 躺平也没用

一众高管组团减持的行为,让英科医疗的股吧也炸了锅。在东方财富股吧中,“英科医疗高管吃相难看”“躺平都没用”等热议不断。

对于减持的原因,英科医疗的上述高管均表示系个人资金需求。显然,这一说法并不能说服投资者。

北京商报记者从深交所互动易发现,有投资者提出“大股东为什么这样大规模减持套现?公司订单如何?是不是大股东不看好公司发展?那么多高管同时减持那么多,有什么信息未披露?公司经营发生了什么重大变化?”等诸多疑问。

从投资者的相关提问中,可以看出英科医疗股价暴跌不免引起投资者的担忧。

事实上,在今年1月25日英科医疗股价创出年内299.99元/股的新高后,英科医疗的股价一路震荡下行。据东方财富以后复权形式进行计算,至6月2日收盘,英科医疗股价已较年内高点跌去58.69%。

据了解,英科医疗于2017年7月21日上

市,公司主营业务涵盖个人防护、康复护理、其他产品三大板块,主要产品包括一次性手套、轮椅、冷热敷、电极片等多种类型的护理产品。

数据显示,英科医疗2020年实现的营业收入约138.37亿元,同比增长564.29%;当期对应实现的归属净利润约70.07亿元,同比增长3829.56%。而2017-2019年,英科医疗的归属净利润分别约1.45亿元、1.79亿元、1.78亿元。英科医疗表示,2020年由于疫情,一次性手套作为关键防疫物资,全球范围内需求激增、供不应求,亦为公司带来了巨大的发展机遇。

作为疫情受益股,今年一季度英科医疗依旧保持业绩高速增长模式。数据显示,今年一季度英科医疗实现的归属净利润约37.36亿元,同比增长2791.66%。

业绩暴增的英科医疗,仍在加码扩产。今年2月,英科医疗曾公告称,公司全资子公司江西英科医疗有限公司拟与彭泽县人民政府共同签订《投资协议书》,以投资建设年产457.5亿只(4575万箱)高端医用手套项目,项目总投资50亿元。彼时英科医疗认为,因为受新冠疫情的影响,公司判断未来人们的医疗防护意识会日益增强,未来医疗防护手套市场空间广阔。

不过,分析人士指出,未来如果疫情得以控制,防护用品需求下降,全球防护手套可能会出现供过于求的局面,英科医疗的业绩高速增长模式或难以持续。

而英科医疗实控人减持,也引起市场对业绩不及预期的猜测。针对公司相关问题,北京商报记者致电英科医疗董秘办公室进行采访,但对方电话一直未有人接听。

北京商报记者 刘凤茹

# 子公司爆雷 宏达新材股权转让价格不降反升

宏达新材(002211)子公司近期爆雷,存在合同执行异常及相关存货可能无法变现、应收账款大量逾期且回收不确定的风险。在爆雷的情况下,宏达新材控制权转让价格却涨了。这也在6月2日引起了深交所的关注。北京商报记者还发现,本次宏达新材控制权变更交易对手方刚刚成立不足一个月,疑似是一家专门为此次收购成立的“壳公司”。

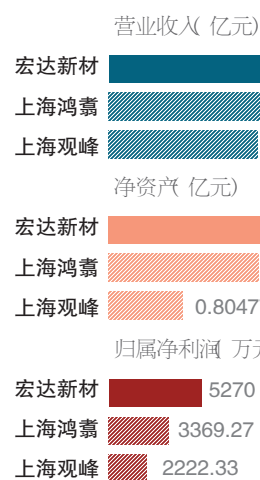
## 违约款占资产33.1%

与宏达新材控制权变更事项最终落地同时公告的还有子公司曝出来较大经营风险这一事项。据了解,宏达新材子公司目前存在合同执行异常及相关存货可能无法变现、应收账款逾期回收不确定的风险。

据了解,2020-2021年期间,宏达新材子公司上海鸿翥信息科技有限公司(以下简称“上海鸿翥”)、上海观峰信息科技有限公司(以下简称“上海观峰”)与客户签订了系列销售协议并分别约定公司向前述客户销售专网通信产品。经多次催告,部分客户仍迟迟未按协议要求按时履行合同约定的提货义务。上述合同对应的扣除已收到的预收款项后的存货约251亿元,占宏达新材最近一期经审计净资产的33.1%。上述事项已经构成违约,并严重影响了宏达新材子公司的资金安全与专网通信业务的经营与安排。

此外,宏达新材关于专网通信产品应收账款合计约121亿元,占宏达新材最近一期经审计净资产的15.96%。前述应收账款逾期的风险增加,将对宏达新材的资产流动性和经营业绩产生不利影响,也不排除未来出现部分应收账款无法收回而损害宏达新材利益的情形。

宏达新材涉及该事项的子公司上海观峰及上海鸿翥主要从事信息通讯业务,2020年度宏达新材重点培育及拓展信息通讯业务,信息通讯业务是宏达新材主要利润增长点,此时爆雷预计将对宏达新材产生较大影响。值得一提的是,上海观峰为宏达



宏达新材及子公司2020年业绩情况一览

新材高溢价收购的关联企业,上海观峰原控股股东为宏达新材原控股股东上海鸿翥企业发展有限公司(以下简称“上海鸿翥”)的控股股东。

财务数据显示,宏达新材2019年出现亏损,2018年、2019年扣非净利润均为负,2020年业绩刚刚实现扭亏为盈,就曝出了子公司面临经营风险的情况,涉及到的公司存货出现可能无法变现及应收账款出现逾期风险,合计金额接近4亿元。宏达新材是否有主观调节财务报告以避免连续三年扣非后净利润均为负或被实施其他风险警示?又是否存在主观隐瞒或延迟披露经营风险的情况?对此,深交所提出了质疑。

## 暗含内幕交易?

在子公司爆雷,宏达新材面临较大经营风险的情况下,宏达新材控股股东上海鸿翥转让宏达新材的股权价格反而提高了。

据了解,宏达新材控股股东上海鸿翥与杭州科立企业管理合伙企业(有限合伙)(以下简称“杭州科立”)于5月13日签订《股份转让框架协议》约定,杭州科立拟通过协议转让的方式受让上海鸿翥持有的1.22亿股宏达新材股份,股份转让价格为5.32元/股。在公司暴露较大经营风险的背景下,最终的股权转让价格提升为6.96元/股。交易价格提高似乎不太符合商业逻辑,这一事项引起了深交所的质疑,深交所要求宏达新材及交易相关方说明交易价格提升的原因。

经济学家宋清辉表示,公司爆雷的情况下交易

价格反而提高现象不正常,里面可能滋生有内幕交易行为,但尚待进一步观察。

本次股权转让的交易对手方为杭州科立,北京商报记者查阅天眼查了解到,杭州科立成立于5月7日,而上海鸿翥与杭州科立签订的《股份转让框架协议》发生在5月13日,距离杭州科立成立仅仅过去了不到一周。资料显示,杭州科立经营业务主要是企业管理、5G通信技术服务、计算机软硬件及辅助设备批发等。由于刚刚成立,杭州科立及实控人章训并没有披露太多有效信息。对此,宋清辉表示,“刚刚成立的公司去收购上市公司,是典型的壳公司,可能是专门为此次交易而设立,无疑存在较大的监管风险”。

实际上,宏达新材已不是第一次易主,2014-2016年间,宏达新材筹划两次重组事项,皆以失败告终。直到2019年1月,上海鸿翥入主宏达新材。仅仅过去两年多,宏达新材就经历了第二次易主。

值得一提的是,上海鸿翥受让宏达新材股份时,曾承诺36个月不减持所受让的宏达新材股份,实际控制人杨鑫同时承诺不转让宏达新材控制权。此时36个月的期限未届满,上海鸿翥及实控人杨鑫申请豁免该承诺。上海鸿翥称,若继续履行原承诺,则无法进一步引入战略投资者的优势资源,不利于维护上市公司和中小股东利益。此外,上海鸿翥持有的宏达新材股份目前大部分处于司法冻结状态。

针对公司相关问题,北京商报记者致电宏达新材董秘办公室进行采访,宏达新材工作人员表示,“后续会对相关问题进行公告”。

北京商报记者 董亮 实习记者 丁宁

## 老周侃股 Laozhou talking

### 要小心机构高位接盘的个股

周科竞

很多股民喜欢跟着机构席位炒股,这是因为,凡是个股中出现机构席位买入的股票,次日大概率出现上涨。但股民要注意,对于一些高位仍然出现机构接盘的股票,还是要理性一些,毕竟不排除机构高位接盘只是为了配合庄家更好地出货,而后股民只会被套在高高的山顶,而机构则会悄悄地出逃。

很多事情,散户重视的多了,就变成了陷阱。盘后公开交易信息,也就是投资者常说的龙虎榜,设计之初是为了让投资者了解大户动向,知道哪些人在买、哪些人在卖,但时间运行到了现在,这个龙虎榜已经成为了散户投资者寻觅“机构专用席位”的地方,投资者希望从中找到投资机会,但同时,庄家也希望散户看到自己想让散户看到的信息,即投资者能够看到的机构专用席位,不排除是庄家刻意安排的。

其实机构专用席位的信息量并不大,龙虎榜公布的只是一个席位,或许一家基金公司会租用一个会员席位,但说实话,如果只是一家公司使用一个会员席位,多少有点浪费,那么会不会有几家基金公司合租的可能?会不会在行情不那么火爆的时候也对外出租通道?甚至有些基金公司的大股东就是券商,那么券商会不会在行情火爆的时候把大客户的报单通过基金公司的通道报入交易所主机?如果这些因素是有可能的,那么投资者看到的机构专用席位,纯度也就不再那么高,而不同的机构专用席位,投资者根本也不可能知道两者之间有什么区别,甚至有时候买入榜前五名都是机构专用席位,投资者是无法区分它们之间的差别的。

所以本栏说,当投资者看到机构专用席位疯狂买入的时候,是不是也要多个心眼,这到底是真的机构买股票不小心曝光了,还是庄家想出货而刻意让投资者看到机构专用席位在买入股票?

比较好的应对办法还是要看股价所处的位置,如果股价处于低位,而且公司的业绩和成长性都比较好,那么投资者可以理解为是机构在买入股票;但如果股价已经处于高位,累计涨幅巨大,股价也有高估之嫌,那么投资者也要掂量一下,此时追高,是否明智。

此外,投资者还要想明白,投资者习惯使用的寻找主力动向的方法,往往也会成为庄家有的放矢的突破口。例如某公司大股东持股要质押,重要股东要减持,业绩增速也开始滑坡,此时如果有个牛散举牌买入5%的股票,投资者要不要追涨是值得研究的问题,因为谁也说不好牛散举牌的真实目的是什么。有时候稳健点的交易还是上策,犹豫买不买的时候不买,犹豫卖不卖的时候卖出。

最后,本栏建议投资者,对于机构专用席位,如果不能理性并且辩证地看待,那么看了还不如不看,自己通过上市公司基本面和K线图去寻找投资机会,远比寻找机构席位靠谱得多。