

4705.85亿元 最大规模解禁周末来袭

A股将迎来2021年限售股解禁金额最多的一周。Wind数据显示,除将上市的新股外,6月7日-11日这一周共有48只个股面临限售股解禁,按最新收盘价计算,合计解禁市值金额约为4705.85亿元,为2021年以来单周解禁市值金额最高。其中,解禁市值金额最高的个股为刚刚加入万亿市值队伍的宁德时代(300750),宁德时代这一周解禁市值金额约为4116.29亿元。值得一提的是,这一周解禁市值金额前三的个股宁德时代、天合光能、通威股份均为新能源相关领域个股。



2.61亿股、1.12亿股、459.99万股、344.99万股,解禁市值金额分别为2470亿元、1127.64亿元、483.86亿元、19.88亿元、14.91亿元。截至2021年一季度末,瑞庭投资为宁德时代第一大股东、黄世霖为宁德时代第二大股东。

对于涉及高额解禁市值个股,证券市场评论人布娜新表示,解禁规模不等于实际减持规模。从历史数据来看,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。

据了解,宁德时代是全球领先的锂离子电池提供商,专注于新能源汽车动力电池系统、储能系统的研发、生产和销售,致力于为全球新能源应用提供一流解决方案。

针对公司相关问题,北京商报记者致电宁德时代董秘办公室进行采访,但对方电话未有人接听。

值得一提的是,6月7日-11日这一周解禁市值前三的个股均为新能源领域个股。除了上述宁德时代外,天合光能解禁市值约为165.94亿元,通威股份解禁市值约为76.25亿元,分列这一周解禁市值第二、第三位。

资料显示,天合光能是行业领先的光伏智慧能源整体解决方案提供商,业务布局包括光伏产品、光伏系统及智慧能源三大板块;通威股份发展农业和新能源两大主业,在新能源主业方面,通威股份已成为拥有从上游高纯晶硅生产、中游高效太阳能电池片生产到终端光伏电站建设的垂直一体化光伏企业。

北京商报记者 董亮 实习记者 丁宁

单周48只限售股解禁

根据Wind数据统计,6月7日-11日这一周,除将上市的新股外,将有48只限售股面临解禁,解禁数量约为65.47亿股,合计解禁市值金额约为4705.85亿元,为2021年以来解禁金额最多的一周。

从限售股类型来看,包括定向增发机构配售股份、首发原股东限售股份、首发战略配售股份、首发一般股份、首发机构配售股份、股权激励限售股份及股权激励一般股份。

从解禁股数量来看,有12只个股解禁数

量超过1亿股。国机重装解禁数量为18.84亿股,为48只股票中解禁数量最多的一只;其次是宁德时代,解禁数量为9.52亿股;此后还有天合光能、绿色动力、湘财股份,解禁数量分别为9.13亿股、5.01亿股、4.89亿股。

从解禁日期来看,一周内解禁个股数量最多的一天为6月7日,解禁个股数量每日递减。6月7日有17只个股限售股面临解禁,6月8日有14只个股限售股面临解禁,此外,6月9日9只,6月10日5只,6月11日3只。

解禁比例可以一定程度反映解禁对个股的冲击程度。从解禁比例来看,解禁股份数量占总股本的比例超过30%的个股共有4只,分

别为天合光能、宁德时代、绿色动力、中天精装,解禁比例分别为44.14%、40.88%、35.97%、30.36%。

解禁完成后,将有7只个股流通股增加超过100%。其中流通股增加比例最高的个股为国机重装,增加比例为381.67%,其次为天合光能,增加比例为303.35%。

宁德时代巨量解禁迎考

6月7日-11日这一周限售股解禁的市值总金额约为4705.85亿元,其中,宁德时代解禁市值最高,约为4116.29亿元,占单周48股

合计解禁市值金额的比例约为87.47%。

据了解,宁德时代刚刚迈进万亿市值个股行列不久,一位私募人士表示,本次限售股解禁可能在一定程度上给宁德时代带来冲击。

Wind数据显示,6月10日,宁德时代将有9.52亿股股份面临解禁,解禁股份类型为首发原股东限售股份,共涉及5位股东,分别是宁波梅山保税港区瑞庭投资有限公司(以下简称“瑞庭投资”)、黄世霖、李平、新疆东鹏伟创股权投资合伙企业(有限合伙)、上海绿联君和产业并购股权投资基金合伙企业(有限合伙),解禁股份数量分别为5.71亿股、

标的业绩差还拖欠补偿款 飞荣达收购踩雷

为了进一步完善公司产业链,飞荣达(300602)2018年斥资1.53亿元收购了广东博纬通信科技有限公司(以下简称“博纬通信”)51%的股权。未曾料到,标的公司却在2018-2020年接连未能实现业绩承诺,业绩承诺累计完成率仅33.88%。如今,原本应该于6月3日之前完成的1亿元现金补偿也迟迟没有到账。

暂未收到业绩补偿款

飞荣达近期披露公告称,公司暂未收到博纬通信业绩承诺方的业绩补偿款。

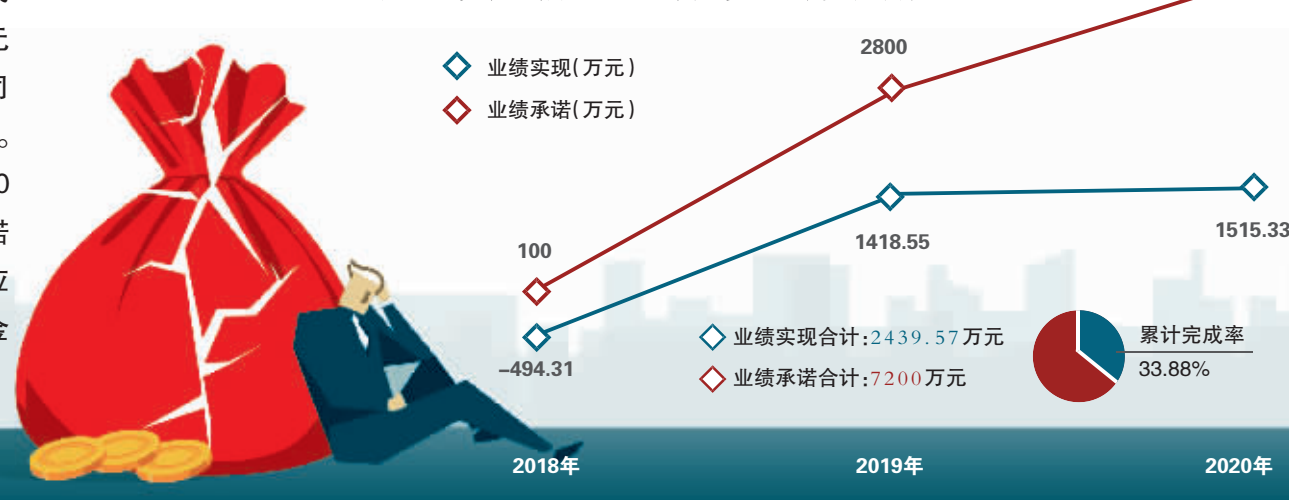
据了解,2018年,飞荣达以自有资金合计1.53亿元收购了博纬通信51%的股权,交易对手方承诺标的公司于2018年、2019年、2020年经审计的合并报表口径下归属于母公司股东的净利润分别不低于人民币100万元、2800万元、4300万元。业绩承诺期(即2018年、2019年、2020年)届满后,若标的公司业绩承诺期内累计实际实现的净利润未达到承诺净利润数总和7200万元的90%,飞荣达有权向交易对手方追索其对应业绩承诺期内产生的业绩补偿金额。

博纬通信自成立以来一直深耕于基站天线的研发、生产与销售,其产品品质可满足国内外4G、5G等多网络制式的多样化产品需求,在移动通信天线领域具备较强的市场竞争力。彼时收购时,飞荣达表示,将成为公司对5G战略布局的重要一步,有利于公司整合业务资源,进一步完善公司产业链。

但在业绩承诺期间,博纬通信的表现让人大失所望。

财务数据显示,2018-2020年,博纬通信实现归属净利润分别约为-494.31万元、1418.55万元、1515.33万元,均未实现业绩承诺,业绩承诺累计完成率仅33.88%。

标的博纬通信业绩承诺(净利润)完成情况一览



对于未能实现业绩承诺的原因,博纬通信表示,2018年主要是由于收到政府补贴确认到递延收益影响利润340万元,2019年由于受行业发展和自身业务拓展的双重影响,2020年主要由于突如其来的全球疫情以及市场环境进一步恶化。

公告显示,交易对方的补偿金额达1.01亿元,并且应于2021年6月3日之前进行现金补偿。但飞荣达表示,截至目前,公司尚未收到业绩承诺方的业绩补偿款。

另外,飞荣达表示,经各方协商,业绩承诺方拟以其持有标的公司部分股权以及现金补偿等方式对公司进行补偿,具体补偿方案各方正在沟通确认中,最终补偿方案尚存在不确定性,公司将协商具体补偿方案及落地措施。若各方对补偿方案未达成一致或者补偿方案未通过相关审议程序,公司将尽快要求业绩承诺方依据《原协议》《补充协议》等规定履行补偿义务,或者通过司法程序(包括但不限于诉讼)等方式追偿。

头顶1.44亿元商誉

截至2021年一季度末,飞荣达账上商誉达1.44亿元。

资料显示,飞荣达2017年1月登陆A股市场,公司主要从事电磁屏蔽材料及器件、导热材料及器件、基站天线及相关器件、防护功能器件的研发、设计、生产与销售。2020年,飞荣达增收不增利,当年实现

营业收入约为29.29亿元,同比上涨12.01%;对应实现归属净利润约为2.09亿元,同比下降40.45%。

2021年一季度,飞荣达同样增收不增利,报告期内实现营业收入约为6.26亿元,同比上涨82.1%;对应实现归属净利润约为3507万元,同比下降182.3%。

与2020年、2021年一季度业绩相比,飞荣达2019年业绩表现亮眼,当年实现归属净利润约为3.51亿元,同比上涨115.9%。而导致飞荣达当年净利大增的原因,就包括将博纬通信等收购标的纳入了合并报表范围。

自上市后,飞荣达除了收购博纬通信51%股权之外,还收购了昆山品岱电子有限公司、珠海市润星泰电器有限公司、昆山市中迪新材料技术有限公司等,而上述公司均在2019年被上市公司纳入了合并报表范围。

截至2021年一季度末,飞荣达账上商誉达1.44亿元。投融资专家许小恒对北京商报记者表示,对于头顶巨额商誉的上市公司而言,投资者应重点关注其并购子公司的经营情况,防止公司因收购标的经营不善而计提大额商誉,进而侵蚀上市公司业绩。

飞荣达也在2021年一季度报中提示风险称,公司在并购过程中形成较大商誉,若被并购公司在市场拓展、内部管理等方面受不利因素影响,将会导致盈利不及预期,继而面临潜在的商誉减值风险,将对公司未来的经营业绩造成不利影响。针对相关问题,北京商报记者致电飞荣达董秘办公室进行采访,不过电话未有人接听。北京商报记者 董亮 马换换

老周侃股 Laozhou talking

金莱特进军医美 为啥被股民嫌弃

周科亮

医美可谓是A股市场今年最火的概念之一,一旦沾上医美概念,上市公司股价必然出现大涨,但金莱特却是个例外,公司刚刚宣布拟进军医美,股价却在次日出现跌停。本栏认为,市场对医美概念的炒作热情正在退潮,毕竟医美概念股整体炒作已经进入高估值阶段,最后比拼的将是业绩能否达到预期。而类似金莱特这样刚刚试水进军医美的上市公司,已经很难引起投资者的炒作热情。

从投资者的感受看,金莱特有很大的蹭热点嫌疑。金莱特的主营业务是可充电备用照明灯具以及可充电式交直流两用风扇的研发、生产和销售。虽然公司投资3000万元是要生产医美电器,但投资者都明白,医美行业最赚钱的部分还是直接为女性服务,而非生产设备。

另外,金莱特生产电器设备虽然也有一定的行业相关性,但两者的技术结构、卖点优势都有很大的不同,即投资者很难预期金莱特能给投资者带来满意的投资回报。况且公司市值超过35亿元,净资产超过6亿元,那么区区3000万元的投资能给公司业绩带来多大的改观?3000万元的投资又能推高公司多少的市值?

在金莱特公告进军医美行业前,公司股价已经从5月27日的14.67元一路上涨至6月3日的最高20.99元,股价涨幅已经不小,此时公告进军医美,而且力度相对有限,不排除大资金有借利好出货的可能,而从股价的走势看,不排除有资金提前获悉这一消息并提前布局,那么公司公告利好时投资者不予认可也是有可能的。

从金莱特的自身业绩看,一季度每股收益尚不足1分钱,2020年全年每股收益也只有0.1352元,市盈率超过100倍,所以本栏说,金莱特的股价本来就存在高估的嫌疑,在利好公告前又出现了提前上涨,再加上利好本身禁不住推敲,在医美行业的地位很难与爱美客等相提并论,自然抵抗风险的能力也会很弱,一旦医美行业出现短期的调整,爱美客可能没啥事,但金莱特或许就会出现业绩亏损,投资者很难疯狂追捧金莱特。

此外还有一点,就是投资者认为金莱特的主营业务不理想,而且公司也不愿意在主营业务上继续深耕,投资医美行业看起来时髦,但未来的业绩却充满着不确定性。虽然同是电器制造,但目标客户完全不同,市场也得从头开拓,而且行业内的品牌壁垒还是很强的,新公司进场开拓市场,宣传费用不会很低,公司的产品销售利润能否支付宣传费用都很难讲,故不排除投资者并不看好金莱特的这项投资。

本栏认为,随着管理层对于价值投资的宣传力度逐渐加大,投资者也越来越理性,不管是医美行业还是其他行业,都会选择优质公司进行长期投资,对于这种具有蹭热点嫌疑的利好,投资者冷静对待是件好事,也说明投资者正在走向成熟。