

亏损有补偿? 宝通科技喊话员工“兜底”增持



伴随着A股近期的持续调整,不少上市公司股价也“跌跌不休”。在股价连续下挫并创出年内新低之后,7月28日早间,宝通科技(300031)控股股东、实控人包志方发起“兜底”增持倡议,鼓励全体员工积极买入公司股票,并承诺弥补亏损。除了宝通科技外,多家上市公司也开启“护盘”模式,祭出如增持、回购股份、提前终止减持计划的“护盘”招数。

宝通科技近4个交易日
股价表现一览

收盘价	收盘价	收盘价	收盘价
15.36元/股	14.46元/股	13.15元/股	13.82元/股
涨跌幅 -3.52%	涨跌幅 -5.86%	涨跌幅 -9.06%	涨跌幅 5.1%
成交金额 7979万元	成交金额 1.01亿元	成交金额 1.77亿元	成交金额 1.56亿元
7月23日	7月26日	7月27日	7月28日

护盘效果不尽相同

上述个股虽然均推出“护盘”方案,但实际产生的效果却不尽相同。

根据7月28日上述个股的股价表现来看,宝通科技收效最好。交易行情显示,7月28日,宝通科技股价回升,开盘价为13.47元/股,涨幅为2.43%;截至7月28日收盘,宝通科技收涨5.1%,收盘价为13.82元/股。

吉宏股份也有所回升。交易行情显示,7月28日,吉宏股份高开3.52%,报21.75元/股,盘中有所回落,最后收盘报21.22元/股,涨幅为1%。同样股价上升的还有滨江集团。交易行情显示,7月28日,滨江集团高开0.26%,报3.85元/股,最终以3.86元/股收盘,收涨0.52%。

中天科技则没有这么幸运,7月28日仍以下跌收盘。交易行情显示,截至7月28日收盘,中天科技收盘价为7.27元/股,跌幅为4.22%。

中天科技股价继续下跌另有原因,中天科技于7月21日晚间披露公司存在高端通信业务重大风险,受该消息影响,7月22日-28日5个交易日,公司股价下跌了28.73%。

洛凯股份则是在无特别利空消息下股价继续下跌。7月28日收盘,洛凯股份收盘价为10.16元/股,跌幅为2.31%。

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。

北京商报记者 董亮 丁宁

忙发“兜底”增持倡议

“兜底”增持再现资本市场。7月28日早间,宝通科技发布公告称,公司收到包志方提交的《关于鼓励公司员工增持公司股票的倡议书》,鼓励公司及全资子公司、控股子公司全体员工积极买入公司股票,并承诺弥补亏损。

包志方表示,凡7月28日-8月3日期间使用自有资金通过二级市场竞价买入的宝通科技股票,在持有时间12个月以上且在职的员工,如因在上述期间买入公司股票实际产生的亏损,由包志方予以补偿,增值收益归员工个人所有。

在宝通科技实控人“兜底”增持的背后,截至7月27日收盘,公司股价已连续3个交易日下跌,并于7月27日创下13.1元/股的年内

新低。交易行情显示,7月23日-27日,宝通科技区间跌幅为17.4%。

基本上,宝通科技预计2021年上半年归属净利润为2.35亿-2.59亿元,较2020年同期上升0-10%,公司生产经营稳定。

证券市场评论人布娜新表示:“早在几年前就有不少公司采用兜底式员工增持倡议这种方法。当股价下跌时,大股东出于资本运作等目的,会有护盘的需求”。

针对公司相关问题,北京商报记者致电宝通科技董秘办公室进行采访,对方工作人员表示:“一切以公司发布的公告为准,其他内容不好过多发表意见”。

增持、回购、终止减持齐上阵

事实上,面对低迷的大盘表现,除了宝通科技,多家上市公司实控人、股东及高管于近期也

采取措施进行“护盘”,其中主要手段分为增持、回购、提前终止减持三种。

诸如,滨江集团于7月27日晚间发布公告称,公司实际控制人、董事长戚金兴基于对公司未来发展前景和公司价值的信心,于7月26日、27日通过二级市场合计增持公司股票516.97万股,占滨江集团总股本的0.166%。同时,公告显示,戚金兴不排除进一步增持滨江集团股票的可能,并承诺在增持期间及法定期限内不减持其所持有的公司股份。

北京商报记者注意到,滨江集团近期股价走势也十分低迷。交易行情显示,7月16日-27日期间,滨江集团股价区间累计跌幅为11.11%。

除了滨江集团,7月26日-28日期间,还有昂立教育、中天科技、学大教育等个股股东或高管推出增持计划。

吉宏股份、仁和药业等公司则选择回购

公司股份来维护公司股价。吉宏股份于7月27日晚间发布公告称,公司拟使用自有资金不低于5000万元、不超过10000万元通过二级市场以集中竞价交易方式回购部分公司股票,回购价格不超过26.6元/股。

吉宏股份近期股价表现同样不理想。据东方财富统计,7月21日-27日,吉宏股份股价累计跌幅为19.78%,并于7月27日盘中创下20.9元/股的年内新低。

也有公司选择提前终止减持计划。7月27日晚间,洛凯股份发布公告称,公司股东添赛电气原计划自4月26日起至10月22日期间内,通过集中竞价交易或大宗交易方式减持洛凯股份不超过160万股。截至公告披露日,减持计划时间已过半,添赛电气未减持公司股份,决定将减持计划提前终止。洛凯股份的股价同样于7月23日、26日、27日连续3个交易日下跌。

华联瓷业三闯主板迎考 傅军A股能否再落一子

手握2家A股上市公司、3家港股上市公司,傅军的名字在资本市场并不陌生。在旗下资本纷纷证券化的背景下,傅军手里的陶瓷业务也在不断寻求A股上市。继2013年、2018年深市主板IPO相继折戟之后,傅军控制的湖南华联瓷业股份有限公司(以下简称“华联瓷业”)并未放弃,公司重整旗鼓开始三度冲击A股。根据安排,7月29日,华联瓷业IPO将迎来大考,届时公司能否叩开A股的大门,答案也将揭晓。

华联瓷业三度IPO进程一览

时间	状态	拟上市板块
2013年5月	终止审查	深市主板
2017年10月	已受理	深市主板
2018年12月	终止审查	深市主板
2020年3月	已受理	深市主板
2020年4月	已反馈	深市主板
2021年1月	已预披露更新	深市主板
2021年7月29日	上会	深市主板

三度IPO

证监会官网披露消息显示,发审委定于7月29日召开2021年第80次发行审核委员会工作会议,审核华联瓷业首发事项。

据了解,华联瓷业自成立以来一直从事陶瓷制品的研发、设计、生产和销售,公司在行业内也颇具知名度。据中国陶瓷工业协会统计,2010-2019年,华联瓷业日用陶瓷出口规模连续十年在国内同行业中排名第一,公司是宜家在全球重要的日用陶瓷供应商,是贵州茅台、五粮液等知名酒企重要的陶瓷酒瓶供应商。

据华联瓷业介绍,公司产品以釉下五彩瓷、釉上五彩瓷等日用陶瓷为主,同时涉及电瓷和陶瓷新材料等工业陶瓷的生产经营。

值得一提的是,这并非华联瓷业首次冲击深市主板,早在2013年公司就有上市动作,之后递交了招股书,不过在当年终止审查。2017年,华联瓷业再度向深市主板发起冲击,但历时逾一年时间,公司IPO在2018年12月再度折戟。

此次已是华联瓷业三度IPO。

招股书显示,华联瓷业过半营收来自出口。报告期内,公司产品出口销售收入占同期主营业务收入的比例分别为58.02%、66.12%、63.89%和57.14%,公司境外销售主要为北美、欧洲等发达国家或地区,其中出口美国的销售收入分别为1.77亿元、2.43亿元、2.38亿元和6486.5万元,占同期主营业务收入的比重

分别为24.55%、28.96%、25.12%和18.08%。

针对相关问题,北京商报记者致电华联瓷业董事会办公室进行采访,不过电话未有人接听,之后记者向公司方面发去采访函,但截至发稿,对方并未回复。

如何保持市场竞争优势

目前我国日用陶瓷行业集中度较低、竞争压力大,在此背景下,华联瓷业如何保持市场竞争优势成为取胜关键。

中企资本联盟主席杜猛对北京商报记者表示,我国日用陶瓷行业分布具有较强的区域性特征,形成了以湖南醴陵、广东潮州、广西北流和福建德化等为代表的日用陶瓷产区,各产区的日用瓷器产品存在一定的差异化。在各日用陶瓷产区,生产企业数量众多,行业集中度较低,竞争较为充分。

据华联瓷业披露显示,公司主要客户包括宜家、贵州茅台、吉普森、舒宁、邦实和布鲁斯特等行业内全球知名企业,报告期内,公司前五名客户的销售收入总额分别为3.69亿元、4.57亿元、5.21亿元和12.09亿元,占同期营业收入的比例分别为50.7%、54.13%、54.86%和57.81%。

财务数据显示,2017-2019年以及2020年上半年,华联瓷业实现营业收入分别约为7.28亿元、8.45亿元、9.5亿元以及3.61亿元;对应实现归属净利润分别约为6069.82万元、1.08亿元、1.11亿元以及3951.66万元;对应实现扣非后归属净利润分别约为6165.98万

元、8018.24万元、1.02亿元以及3408.25万元。

艺术品投资基金经理杜传永在接受北京商报记者采访时亦表示,目前我国陶瓷行业竞争格局已经开始由原来的工业化量产统一向个性化、多样化转变,倡导自由个性;以景德镇为核心的直播茶具前段时间异军突起,也正是抓住了消费者的不同心理需求,实现点对点销售。未来企业要取胜必须关注消费者的消费观念变化,有针对性地满足消费者。”杜传永如是说。

傅军已有5家上市平台

华联瓷业的实控人之一系傅军,其在A股以及港股已有多个上市平台。

招股书显示,本次发行前,许君奇通过致誉投资控制华联瓷业45%的股权,傅军通过控制新华联亚洲和长石投资控制华联瓷业45%的股权,两人为华联瓷业的共同实际控制人。

据了解,许君奇、傅军分别于2012年2月、2015年2月、2020年1月签署协议,将一致行动的有效期限延长至签署日后5个年度或华联瓷业股票发行上市之日起满36个月。

北京商报记者了解到,华联瓷业实控人之一傅军的名字在资本市场并不陌生。经记者梳理,傅军目前实际控制2家A股上市公司,分别是新华联、东岳硅材,其中东岳硅材在2020年3月才登陆创业板;此外,傅军还实际控制3家港股上市公司,分别是东岳集团、新丝路文旅、新华联资本。

从傅军目前实际控制的5家上市公司来看,主要聚焦在四个行业,其中新华联在Wind行业中属于房地产开发;东岳硅材、东岳集团均属于材料化工行业;新丝路文旅属于日常消费、饮料与烟草、白酒与葡萄酒;新华联资本属于材料金属行业。

需要指出的是,在上述5家上市公司中,仅东岳硅材、东岳集团2家公司2020年处于盈利状态,剩余3家公司2020年均亏损,其中新华联亏损幅度最大,当年实现归属净利润约为-12.86亿元。

另外,2004-2012年之间,傅军还曾间接控制上市公司ST通葡,不过在2014年5月傅军放弃了ST通葡的控制权。

在已有5家上市平台的背景下,若华联瓷业此次冲A成功,傅军旗下上市公司将再添一家,傅军能否如愿?北京商报记者也将持续关注。

北京商报记者 董亮 马换换

老周侃股 Laozhou talking

A股调整是抄底 优质蓝筹股的良机

周科亮

股市调整,优质蓝筹股股价回落,投资价值更加突出,投资者可逢低布局,好公司长期持有是会有满意回报的。

股市面临短期调整压力,但投资者并不需要过度恐慌,尤其是对于那些优质蓝筹股而言,它们抗跌性更强,绩优蓝筹股的回调很可能意味着投资机会大于投资风险,投资者可以考虑逢低吸纳优质蓝筹股,等待调整结束后的恢复性上涨行情。

对于优质的蓝筹股来说,它们本身估值还是能让投资者接受的,而且目前优质蓝筹股以机构投资者持股为主,虽然说它们的半年报业绩也存在不达预期的可能,但是从长期看,它们毕竟是A股市场上最优质的企业,逢低买入并长期持有还是比较划算的投资策略,即使短期被套,也只输时间不输钱。

如果投资者对于单纯抄底优质蓝筹股仍有担忧,那么也可利用金融衍生品进行套期保值,例如一边买入优质蓝筹股,一边买入股指的看跌期权,这样如果股指继续调整,投资者也能从股指期权上弥补股价下跌的损失,当然,如果蓝筹股足够抗跌,投资者还有可能左右逢源,股票也赚钱,期权也赚钱。

当然,并非所有的蓝筹股都能扛住股市的下跌,有些伪蓝筹股可能会存在较大的调整压力。“伪科学”并不是科学,伪蓝筹股也不应该算作蓝筹股,它们的估值不像真正的优质蓝筹股那样坚挺,例如部分周期类股票在上升周期体现出强大的蓝筹股属性,但是在下降周期则会呈现利润与股价的共同下行;还比如一些业绩出现明显问题的蓝筹股,由于经营出现问题,已经不再具有蓝筹股的特征,这样的蓝筹股也不适合投资者进行抄底操作。

此外还有一类股票投资者也要注意,就是那些因为疫情原因业绩暴增的公司,一旦疫情过去,它们的利润水平势必回归常态,这类公司也不适合进行抄底操作。

所以本栏说,优质蓝筹股能够抵御短期利空风险,但是由于投资者情绪的影响,优质蓝筹股不一定会出现立竿见影的反弹走势,它们可能会先有一个筑底的过程,等到短期调整结束后,市场再根据上市公司的业绩水平重新给其估值,这个价值重估的水平可能会经历几个月的时间。

对于大多数普通股票来说,对于短期调整的应对策略各不相同,投资者只要把握好一个原则,如果股价下跌至合理估值之下,投资者就要注意反弹的机会;相反,如果股价仍然高于合理估值,那么投资者就要注意股价继续调整的风险。

在价值投资的股市中,价值才是恒定的。其他的因素只能影响短期走势,长期走势还是要依托上市公司本身的价值和成长性。这次的短期调整也不例外,虽然来得突然,但是最终A股走势还是要回归到慢牛走势之中。