

“锂业双雄”集体重挫 追高的小散哭了

历经前期大涨之后，“锂业双雄”集体重挫。9月1日，锂矿股全线调整，千亿市值大牛股“锂业双雄”也未能幸免，其中，赣锋锂业(002460)以跌停收盘，天齐锂业(002466)则盘中跌停，最终大幅收跌9.99%。经北京商报记者计算，仅一个交易日，赣锋锂业、天齐锂业总市值分别蒸发316.24亿元、201.04亿元，日均浮亏分别高达17万元、10万元。

赣锋锂业、天齐锂业9月1日股价表现一览

赣锋锂业		天齐锂业	
开盘价	222.6元/股	开盘价	137.01元/股
当日涨跌幅	-10%	当日涨跌幅	-9.99%
收盘价	198元/股	收盘价	122.64元/股
当日成交金额	101.23亿元	当日成交金额	125.6亿元
当日市值缩水	316.24亿元	当日市值缩水	201.04亿元



日均浮亏10余万元

9月1日“锂业双雄”天齐锂业、赣锋锂业股价双双受重挫。

首先来看天齐锂业，交易行情显示，9月1日，天齐锂业小幅高开0.56%，之后公司股价开始不断下行，并在早盘阶段封上跌停板。不过，之后大量买单前来撬板，天齐锂业成功打开跌停。截至当日收盘，天齐锂业最终大幅收跌9.99%，股价报122.64元/股，与122.63元/股的跌停价仅差一分钱。

截至9月1日收盘，天齐锂业总市值达1811.51亿元，而在前一交易日，公司总市值

达2012.55亿元。经北京商报记者计算，仅一个交易日，天齐锂业总市值蒸发201.04亿元。

按照天齐锂业最新披露的股东户数20.11万户计算，公司当天日均浮亏10万元。

赣锋锂业则在9月1日收于跌停价198元/股。

交易行情显示，赣锋锂业9月1日高开1.18%，不过开盘后公司股价开始不断下挫，最终早盘触及跌停板，盘中公司也有数次打开跌停，但截至当日收盘，赣锋锂业最终收于跌停价198元/股，当日成交金额高达101.23亿元，换手率5.75%。

截至9月1日收盘，赣锋锂业总市值达2846.21亿元，而在前一交易日，公司总市值

达3162.45亿元。经北京商报记者计算，仅一个交易日，赣锋锂业总市值即蒸发316.24亿元。

按照赣锋锂业最新披露的股东户数18.46万户来计算，公司当天日均浮亏17.13万元。

9月1日晚间，深交所对外披露的盘后公开交易信息显示，赣锋锂业当日买一、卖一席位均为深股通专用席位，其中买入金额达7.48亿元，卖出金额达6.2亿元。另外，前五大买卖席位中也出现了机构身影，其中买五系机构专用席位，买入金额8434.72万元，卖出金额2806.4万元，卖四也是机构专用席位，买入金额为0元，卖出金额为1.26亿元。

针对相关问题，北京商报记者分别致电天齐锂业、赣锋锂业董秘办公室进行采访，不

过电话均未有人接听。

前期股价均暴涨

“锂业双雄”大跌之前，前期股价均暴涨。此前“有锂走天下”这句话一直被股民调侃，源于锂矿股接连大涨的市场行情让不少投资者获利颇丰。赣锋锂业、天齐锂业也在这波行情下股价不断突破新高。

经东方财富数据统计，在今年4月12日-8月31日这98个交易日，天齐锂业区间累计涨幅高达276.07%，而同期大盘涨幅则为3.73%。

据了解，天齐锂业业务涵盖锂产业链的关键阶段，包括硬岩型锂矿资源的开发、锂精

矿加工销售以及锂化工产品的生产销售，公司2010年8月登陆A股市场。

2019年、2020年，天齐锂业净利接连亏损，对应实现归属净利润分别约为-59.83亿元、-18.34亿元。不过，8月31日，天齐锂业给了公司投资者一份满意的成绩单，公司今年上半年实现营收、净利双双上涨，其中，报告期内实现营业收入约为23.51亿元，同比上涨25.13%；对应实现归属净利润约为8579.75万元，同比扭亏；对应实现扣非后归属净利润约为1934.78万元。

对于公司上半年业绩大涨的原因，天齐锂业表示，报告期内，公司主要锂化合物产品销量和销售均价均较预计增长；此外，由于美元兑澳元的汇率变动导致汇兑损失超过预计。

赣锋锂业上半年业绩表现也不俗，公司报告期内实现营业收入约为40.64亿元，同比上涨70.27%；对应实现归属净利润约为14.17亿元，同比大幅上涨805.29%；对应实现扣非后归属净利润约为8.35亿元，同比上涨380.62%。赣锋锂业也表示，报告期内公司产品售价超预期。

资料显示，赣锋锂业同样在2010年8月登陆A股市场，公司拥有五大类逾40种锂化合物及金属锂产品的生产能力，是锂系列产品供应最齐全的制造商之一，公司现用的主要锂资源为澳大利亚MountMarion项目。

东方财富数据统计显示，今年4月12日-8月31日这98个交易日区间，赣锋锂业累计涨幅达125.39%。

独立经济学家王赤坤对北京商报记者表示，历经前期大涨之后，个股大跌可能是正常回调，投资者不用过度恐慌：“不过，当个股短期涨幅巨大时，投资者在投资时则要谨慎，谨防追高被套。”王赤坤如是说。

北京商报记者 马换换

抢下ST天山实控权 解直珉扛扭亏重任

已坐拥7家A股上市平台的解直珉，在资本市场继续加码。从ST天山(300313)发布的公告来看，解直珉通过旗下实控企业湖州皓辉企业管理咨询有限公司(以下简称“湖州皓辉”)以司法拍卖的形式拿下ST天山实控权。易主消息的刺激下，ST天山9月1日股价涨停收盘。相比之下，解直珉入主后，如何扭转ST天山业绩困局更为值得关注。

易主刺激股价涨停

9月的第一个交易日，ST天山涨停喜人。

交易行情显示，ST天山9月1日早盘高开4.96%，但高开后股价开始走低。截至当日上午收盘，ST天山收涨0.85%。当日下午开盘后，ST天山股价快速拉升，14时15分在买盘的推动下封上涨停板。截至9月1日收盘，ST天山收于9.91元/股，涨幅为19.98%。东方财富显示，9月1日ST天山全天成交额为2.1亿元。

ST天山股价涨停系受易主消息的刺激。

消息面上，ST天山控股股东天山农牧业发展有限公司(以下简称“天山农牧业”)及其全资子公司呼图壁县天山农业发展有限公司(以下简称“呼图壁农业”)合计所持的6921.1312万股公司股份在“人民法院诉讼资产网”网络平台进行公开拍卖。2021年8月31日，ST天山查询了“人民法院诉讼资产网”网络平台，并收到司法拍卖受托机构通知，获悉此次拍卖已竞拍成功。

北京商报记者通过查询“人民法院诉讼资产网”网络平台了解到，竞买人湖州皓辉通过竞价账号FN69256863在人民法院诉讼资产网参与了网络司法拍卖。2021年8月30日11时10分37秒竞买人湖州皓辉报价约4.95亿元。至竞价会结束，4.95亿元为最高报价，网络司法拍卖以此最高报价成交。

ST天山公告显示，此次司法拍卖的股份交割完成后，天山农牧业及其全资子公司呼图壁农业将不再持有公司股份，湖州皓辉将持有公司6921.1312万股股份，占公司总股份的22.11%。ST天山控股股东将由天山农牧业变更为湖州皓辉，公司实际控制人将由李刚变更为解直珉。

北京商报记者注意到，ST天山股份此次被司法拍卖系天山农牧业对湖州皓辉合计11.4亿元债务到期未还本息、湖州皓辉向昌吉州中级人民法院申请强制执行所致。

对此，北京商报记者致电湖州皓辉在Wind披露的电话进行采访，不过对方电话并未有人接听。

上海明伦律师事务所律师王智斌在接受北京商报记者采访时表示，拍卖是有竞拍的条件，只要入围的都可以拍卖。拍卖之后，竞拍款首先是给到法院，法院收到竞拍款后，意味着资产已处置完成。通过执行程序，最终拍卖款还是回到申请人湖州皓辉的身上。相当于天山农牧业抵消了一部分债务，同时湖州皓辉也获得上市公司的股权。

针对拍卖事项的进展情况，ST天山证券部相关人士在接受北京商报记者采访时表示：“后续法院会出相关的裁定，然后是完成相关的过户手续。后续相关流程的进展情况，我们也会进行披露”。

解直珉实控A股企业将增至8家

据Wind数据统计，目前解直珉实际控制的A股上市公司有凯恩股份、美吉姆、康盛股份、融钰集团、美尔雅、宇顺电子、准油股份7家。

从行业分布来看，美吉姆、康盛股份、美尔雅系可选消费领域的企业，凯恩股份、融钰集团、准油股份、宇顺电子分属于材料、工业、能源以及信息技术领域。

随着ST天山的加入，解直珉的A股版图将进一步扩容。实际上，早在2020年，解直珉就有人主ST天山的打算。2020年3月7日，彼时天山生物

(系ST天山前身)公告称，李刚控制下的公司上海智本正业投资管理有限公司(以下简称“上海智本”)与解直珉控制的湖州皓辉、天山农牧业于2020年3月16日签署附生效条件的《天山农牧业发展有限公司增资协议》。

增资协议生效后，湖州皓辉将取得对天山农牧业的出资2亿元，占其注册资本的80%；上海智本保留对天山农牧业出资5000万元，占注册资本的20%。增资完成后，天山生物实际控制人将由李刚变更为解直珉，控股股东不变，仍为天山农牧业。

彼时，天山生物还称将召开股东大会审议《关于豁免公司实际控制人相关承诺的议案》，股东大会同意豁免实际控制人李刚作出的关于积极保持对上市公司控制权的相关承诺后上述增资协议生效。不过《关于豁免公司实际控制人相关承诺的议案》最终未能获股东大会通过，因此增资协议也未能生效。这也意味着解直珉首度入主天山生物计划告败。

不过，被解直珉相中的ST天山并不属于优质资产。据了解，ST天山的主要业务为种牛、奶牛的养殖、销售和进出口；种羊的养殖、销售和进出口；冻精、胚胎的生产、销售和进出口等。数据显示，今年上半年ST天山实现的营业收入约4063.8万元，同比下降63.11%；对应实现的归属净利润亏损约1032.11万元，同比增亏。报告期内ST天山实现的扣非后净利润亏损约4294.57万元。另外，数据显示，2014-2020年，ST天山实现的扣非后净利润处于连亏状态。

在投融资专家许小恒看来，解直珉入主后，将扛起ST天山扭亏的重任。

解直珉入主后，ST天山的业务是否会有所调整也是市场关注的焦点。ST天山证券部相关人士表示，相关事项可以关注公司公告，如果有相关调整公司第一时间进行公告的。

另外，Wind数据显示，凯恩股份、美吉姆、康盛股份、融钰集团、美尔雅今年上半年实现的归属净利润分别约0.46亿元、0.33亿元、0.13亿元、0.09亿元、0.02亿元，宇顺电子、准油股份今年上半年实现的归属净利润分别约为-0.13亿元、-0.17亿元。

北京商报记者 刘凤茹

老周侃股 Laozhou talking

摧毁牛股的不是大股东减持

周科竟

近期，不少大牛股由于大股东、董监高等抛出减持计划的原因股价跌停，本栏认为，摧毁大牛股的原因只可能是业绩的不及预期，减持并不会让一只大牛股彻底走熊。即便减持的比例很高，只要牛股的业绩符合预期，而且一直保持稳定增长，短期回调之后还是会有资金进场，消化掉减持的资金只是时间问题。

本栏说过，很多公司在上市前都有财务投资者进入，等到公司成功上市后，他们会在股份解禁后选择卖出，他们原本持股的目的就是获得股份上市的价差收益，所以这类财务投资者的减持股份对于二级市场的冲击虽然存在，但并非致命的。虽然他们选择减持的时机往往都是股价处于高位时，投资者也能因此来分析股价是否存在泡沫，但假如公司的业绩和成长性足够好，那么经过时间的积累，公司的业绩也可以消化掉股价的泡沫，牛股还是牛股。

所以本栏说，减持不会摧毁大牛股，即财务投资者的退出只能影响到短期的股价走势，从长期看，股价还得由业绩和成长性决定，而控股股东的态度，则更大地反映出公司的成长性，如果是控股股东减持股票，投资者则要小心，因为这很可能是控股股东全面退出的开始。

本栏说过，一家公司上市之后，最佳的投机时间就是上市一年之内，因为这个时候，公司作为新股，没有历史的套牢盘，而且因为募集资金的注入，公司现金流

充足，一般不会出现爆雷，哪怕公司有些小问题，也可以想办法隐瞒或者延后，而此时原始股东都没有解禁，也不存在减持的压力，所以这一年的时间是新股投机的黄金时间。

但是当公司上市满一年，就有了小非减持的压力，此时如果公司股价还处于相对较高的位置，财务投资者的退出将难以避免，但这些减持压力消化之后，如果真的是有价值的好公司，将迎来长期持有者的最佳买入时机。此时财务投资者已经退出，而且因为他们减持股票，股价也会调整到一个相对合理的位置，考虑到大股东要到持股满三年才能解禁，大股东此时市值管理的意愿也不强烈，所以此时的股价应该是相对比较合理的，投资者如果长期看好一家公司，此时买入并持有还是相对安全的。毕竟经过了一年时间的交易以及财务投资者的减持，公司的股性投资者也比较了解，有没有合规机构长期持有也能从定期报告中看到，募集资金的使用结果如何也有了初步的结论，故本栏说，这才是超级牛股成型的最佳时点，长线买家此时进场长期推升股价也会比较轻松。

本栏建议投资者，如果预期到财务投资者将要减持股份，最好的应对措施是先行获利出局，然后以客观的眼光去评价上市公司的基本面和成长性，如果确认公司业绩和成长性没有问题，那么等到财务投资者完成减持后再行入场，将是投资大牛股的最佳策略。