

# 重要股东先套现后承诺 欧菲光周末发声

## 周末罕见发公告

10月21日晚间,欧菲光发布公告称,合肥建投作为公司第三大股东,高度认同欧菲光的经营及发展理念,基于对公司未来发展的信心,为促进公司持续、稳定、健康发展,维护广大投资者的利益,合肥建投自愿承诺未来六个月内不以任何形式减持所持有的公司股票。

不过,合肥建投近期刚套现逾3003万股。10月20日晚间,欧菲光公告称,10月12日-19日,公司股东合肥建投通过集中竞价交易方式合计减持公司股份3003.52万股,占公司当前总股本的0.92%,本次权益变动后,合肥建投持有公司股份1.63亿股,占公司总股本的4.999998%,不再是公司持股5%以上的股东。

值得一提的是,欧菲光近期股价大涨,合肥建投减持区间正值欧菲光股价一路攀升之际。

东方财富显示,欧菲光此次大涨始于9月28日,欧菲光当日收涨9.97%,冲上涨停。假期过后的第一个交易日,10月9日欧菲光再次涨停收盘,并于10月10日、11日“一”字涨停。

在合肥建投开始减持的10月12日,欧菲光同样涨停收盘,当日收涨9.99%。10月12日-19日,欧菲光区间累计涨幅达24.21%。10月20日,欧菲光股价有所回调,当日收跌7.47%,收盘价为9.78元/股,总市值为318.6亿元。总体来看,9月28日-10月20日,欧菲光股价区间累计涨幅为68.04%。

欧菲光此轮股价大涨是由于9月底时市场有消息称,欧菲光摄像头模组进入华为手机Mate 60系列供应链,并占绝大部分份额,

刚刚披露公司第三大股东合肥建设投资控股(集团)有限公司(以下简称“合肥建投”)减持套现的欧菲光(002456),罕见地于10月21日(周六)发布公告,股东合肥建投自愿承诺未来六个月内不以任何形式减持所持有的公司股票,并在公告中对合肥建投本次减持的股份来源及合规性作了进一步说明。值得一提的是,因公司摄像头模组进入华为手机Mate 60系列供应链,欧菲光近期股价大涨逾六成。

包括后置摄像头、前置摄像头、指纹模组等。财经评论员张雪峰表示,能够参与到华为Mate 60产业链中,意味着这些上市公司有机会与一个全球领先品牌紧密合作,并从其市场影响力和销售量的增长中获得利益。这将有助于提升其市场地位、增加市场份额和扩大业务规模,对公司的发展具有积极的意义。

## 减持事项符合相关规定

合肥建投此次减持也引发了市场对其减持合规性的疑问。在此次公告中,欧菲光对合肥建投此次减持进行了进一步说明,此次减持事项符合相关规定。

公告显示,2021年8月,合肥建投参与认



购欧菲光非公开发行股票约为1.93亿股,认购价格为6.22元/股,认购总金额12亿元。按照相关规定,股票锁定期为6个月,合肥建投自愿将锁定期延长至18个月,上述股票已于2023年3月29日解禁。本次减持行为发生前,合肥建投持有公司股份全部为上述认购非公开发行股票所得。

欧菲光进一步表示,本次减持乃基于合肥建投自身资金统筹及业务发展需要,本次减持不适用《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》(以下简称“减持新规”),即不需要进行减持预披露。

上海海汇律师事务所律师裴云表示,《上市公司证券发行管理办法》修订于2020年2月,欧菲光前次定增于2021年进行,股东是依据修订后的办法进行认购。依据上述办法

通过非公开发行股票取得的上市公司股份,减持不适用减持新规的有关规定。即上市公司大股东、董监高计划通过证券交易所集中竞价交易减持股份,无需在首次卖出的15个交易日前向证券交易所报告并预先披露减持计划。

针对公司相关问题,北京商报记者致电欧菲光董秘办公室进行采访,不过对方电话未有人接听。

## 上半年大幅减亏

如今股价大涨的欧菲光,在过去两年多的时间里,因被苹果产业链踢群,经营情况受到了严重打击,不过从今年上半年来看,虽然公司归属净利润仍出现亏损,但已出现

大幅减亏。

财务数据显示,今年上半年,欧菲光实现营业收入约为63.15亿元,对应实现的归属净利润约为-3.54亿元,去年同期亏损8.74亿元,同比减亏逾5亿元。其中,今年二季度,欧菲光归属净利润约为439.2万元,已经出现扭亏。

值得一提的是,合肥建投入股欧菲光,发生在被苹果踢群前后,相关定增项目认购结果出炉之前,欧菲光就已被证实失去苹果这一重要客户。

把时间拉回到2020年6月4日,欧菲光披露非公开发行预案显示,公司拟募集资金67.58亿元,用于高像素光学镜头建设项目、3D光学深度传感器建设项目等5个项目。上述定增事项几经修订,于2020年11月9日获得证监会审核通过。

2021年一季度,欧菲光突发苹果终止订单事件,境外特定客户终止与公司及其子公司的采购关系,后续公司将不再从境外特定客户取得现有业务订单。

这一事件也使投资者对欧菲光上述定增事项表示担忧,担心该定增事项会受到影响而“流产”。欧菲光多次发布关于非公开发行股票会后事项说明的公告,表明此次定增募资不受影响。

合肥建投正是通过此次定增入股欧菲光,从2021年9月公告的定增结果来看,合肥建投为此次发行认购股份数量最多的股东,认购比例约为34%。此外,根据最终定增募资结果,欧菲光此次募资资金总额锐减,实际募集资金金额为35.3亿元。

北京商报记者 丁宁

## 狂买理财 北路智控上市后“闲钱”多

与上市前拟募资补流的境况相比,北路智控(301195)如今变身“土豪”,狂买理财。近期,北路智控披露公告称,公司拟使用金额不超过5亿元(含本数)的部分闲置自有资金购买理财产品。而在此之前,截至2023年上半年末,公司使用闲置募集资金购买的现金管理产品尚未到期余额达8.74亿元。与狂买理财形成鲜明对比的是,北路智控首发募资时“喊穷”,彼时公司拟募资6.08亿元,其中1.7亿元用于补充。不过,即便“缺钱”,北路智控IPO前也没有亏待公司股东,2019年、2020年合计分红5000万元。

## 再加码5亿购买理财

北路智控又要加码购买理财产品。近期,北路智控披露公告称,公司在不影响正常生产经营且可以有效控制风险的前提下,使用金额不超过5亿元(含本数)的部分闲置自有资金购买包括但不限于银行、基金公司、证券公司、保险公司或信托公司等金融机构发行的安全性高、流动性好的各类理财产品或基金产品,期限不超过12个月,在以上额度范围内,资金可循环滚动使用。

对于购买理财资金来源,北路智控表示,公司用于投资资金为部分闲置自有资金,不涉及使用募集资金或银行信贷资金。

资料显示,北路智控2022年8月登陆A股市场,公司最初曾在2022年10月发布过“使用部分闲置自有资金购买理财产品公告”,称拟使用金额不超过2亿元(含本数)的部分闲置自有资金购买理财产品。之后,2023年4月,北路智控披露了一则增加闲置自有资金额度用于购买理财产品公告。

除了自有资金,北路智控也拿出了不少首发募集资金(含超募资金)用于购买理财。据了解,北路智控计划首发募资6.08亿元,不过公司实际募资15.6亿元,募资净额14.31亿元,实现超募。

2022年8月9日,北路智控披露称,公司在确保不影响募集资金投资项目建设和公司正常运营的情况下,使用不超过11.5亿元(含本数)的闲置募集资金(含超募资金)购买安全性高、流动性好、保本型的期限为12个月以内的理财产品进行现金管理。

今年7月20日,北路智控再度披露了现金管

理公告,称公司使用不超过10亿元(含本数)的闲置募集资金(含超募资金)购买安全性高、流动性好、保本型的期限为12个月以内的理财产品进行现金管理。

据北路智控今年8月16日披露的公告显示,截至6月30日,公司使用闲置募集资金购买的现金管理产品尚未到期的余额为8.74亿元。

值得一提的是,北路智控今年4月也拿出了2.4亿元超募资金永久补充流动资金,占超募资金总额的29.18%。

## IPO前“缺钱”

与上市后大手笔买理财相比,北路智控上市前并不富裕。

IPO招股书中,北路智控原计划首发募资6.08亿元,其中1.7亿元拟补充流动资金。彼时,北路智控表示,公司1.7亿元募资用于增加日常经营活动资金,能够保证公司在规模持续增长的情况下业务的顺利开展,并能够促进公司正在履行的项目和即将履行的项目顺利实施,进一步增强公司的盈利能力和抗风险能力。

从北路智控彼时账上货币资金来看,远不及如今水平。数据显示,2018-2020年以及2021年上半年,北路智控账上货币资金分别约为953.77万元、1404.49万元、9807.95万元、6170.01万元;对应交易性金融资产分别为0元、0元、500万元、500万元。

而截至今年前三季度,北路智控账上货币资金1.92亿元,交易性金融资产达8.06亿元。

不过,虽然并不富裕,北路智控IPO前也没有亏待公司股东。2019年、2020年,北路智控现金分红金额分别为2000万元、3000万元,合计分红5000万元。而在发行前,北路智控实际控

制人于胜利、金勇及王云兰合计直接持有及通过路泰管理控制公司4270.41万股股份,占总股本的比例为64.94%。

中国国际科技促进会科技产业投资分会副会长兼战略投资智库执行主任布娜在接受北京商报记者采访时表示,对于闲置现金,上市公司一般都会进行现金管理,购买理财是常见方式,这也有利于提高公司资金使用效率,提高资产回报率,增加公司收益,只要不购买风险过高理财产品,一般不会对公司日常经营活动所需资金造成影响。

投融资专家许小恒进而表示,上市公司IPO时募资补充,在此之前又给股东大手笔分红,上市后“变富”狂买理财,这种前后的反差以及公司当时募资的合理性是市场关注重点。

## 盘中股价创新低

在最新交易日,即10月20日盘中,北路智控股价也创下了上市后新低。

交易行情显示,10月20日,北路智控股价低开1.01%,开盘后公司股价处于低位震荡态势,盘中触及40.14元/股的低点。以后复权形式来看,北路智控40.14元/股的价格也创下了上市后新低。截至当日收盘,公司股价报40.43元/股,收跌3.07%,总市值为53.17亿元。

据了解,北路智控自成立以来主要聚焦煤矿信息化、智能化建设领域,专业从事智能矿山相关信息系统的开发、生产与销售,能够为下游客户提供“软硬件一体”的信息化、智能化综合解决方案,包括整体方案设计、软硬件产品开发、信息系统集成及相关技术服务等。

从公司上市后业绩表现来看,北路智控2022年营收、净利双增,当年实现营业收入约为7.56亿元,同比增长30.7%;对应实现归属净利润分别约为1.98亿元,同比增长34.43%。

10月18日,北路智控也对外披露了2023年三季度报,报告期内,公司实现营业收入约为7.09亿元,同比增长30.8%;对应实现归属净利润约为1.64亿元,同比增长17.35%。

针对相关问题,北京商报记者向北路智控董秘办公室发去采访函,不过截至记者发稿,对方并未回复。

北京商报记者 马换换

## 侃股 Stock talking

## 现金分红指标会越来越重要

周科竞

证监会就修订上市公司现金分红规则征求意见,意味着今后在投资决策阶段,现金分红指标的意义会越来越重,真正稳定、持续进行现金分红的股票,会成为价值投资行情的领跑者。

近年来,政策层面持续引导、鼓励上市公司分红,为的是持续提升上市公司的含金量,让上市公司用真金白银回馈投资者。相比以往,在投资判断过程中,现金分红指标的参考意义也越来越重。如果说现金分红曾经是投资决策中的加分项的话,现如今已经成为股民投资上市公司时不可或缺的必选项。

股民投资股票,收益来源其实包括两部分,股票上涨所获得的投资收益以及现金分红带来的分红收益。不过,大多数股民更关注的是前者,毕竟股票上涨的投资收益可能十分巨大,大到甚至可以忽略现金分红所产生的收益,加之一些上市公司本就对现金分红不感兴趣,更愿意通过高送转等数字游戏来炒作股价,曾对股民也产生了一些误导。

不过,随着A股市场越来越成熟,现金分红越来越受到股民的关注。实际上,现金分红对应的前提是价值投资,通常需要股民中长期持股,才能享受到企业成长的红利,进一步增强投资的获得感。比如,在选取低市盈率的绩优股过程中,如果有某只标的连续多年稳定现金分红,那么它的投资价值会显得更有竞争力。毕竟能够持续进行现金分红

的上市公司,说明经营性现金流肯定没问题,同时公司管理层也有回报投资者的意愿。如果上市公司赚了钱想的不是拿真金白银回报投资者,而是通过蹭热点跨界高价收购“败家”,这样的上市公司并不会得到投资者的认可和好评。

实际上,稳定的现金分红可以为股民提供多一道的安全保障。假设一只股票年均股息率稳定在4%左右,那股民在投资的时候依然可以合理预期高分红政策会继续,对于股民而言,如果投资盈利,则额外获得4%的分红收益;如果亏损,现金分红也能弥补一些投资损失。

另外,在银行存款利率下行的背景下,部分追求稳健投资收益的资金开始转战股票投资市场,它们的目标就是那些持续稳定现金分红、股息率超过同期银行存款利率的绩优股。这也让现金分红指标获得更多的追捧。

当然,在对现金分红指标进行分析的时候,评判标准并不是越高越好,持续和稳定性以及合理才最重要。如果某一家上市公司在行业高景气期间进行了土豪式分红,而后在行业不景气的时候又中断分红,这样的上市公司并非好的标的,因为它不懂得细水长流,突击式的土豪分红也可能是在为大股东谋福利。

对于上市公司而言,稳定的现金分红利于收获一大批忠诚的股民粉丝,他们的稳定持股对上市公司也是好事一桩。