

## ·上证综指昨日走势图·



全球重要指数一览(截至北京时间昨日23时)		
▲道·琼斯	25650.88	0.79%
▲纳斯达克	7558.06	2.02%
▲标准普尔	2783.3	1.47%
▲恒生指数	28920.87	1.46%
▲台湾加权	10343.33	0.91%
▲日经指数	21503.69	1.79%

## ·资讯·

拟10派40元  
华宝股份惊现土豪式分红

北京商报讯(记者 孟凡霞 马换换)3月12日晚间,上市刚满一年的华宝股份(300741)吸引了市场一众目光,公司将进行大手笔分红,拟每10股派息40元,共计派送现金24.64亿元。经北京商报记者计算,以公司3月12日的收盘价37.88元/股计算,华宝股份此次分红的股息率超10%。

根据华宝股份3月12日晚间披露的2018年利润分配预案显示,基于对公司未来发展前景的预期和信心,考虑公司目前经营稳健、财务状况良好等情况,在保证公司正常经营和长远发展的前提下,董事会提出利润分配建议,加大对投资者的回报。其中,拟以华宝股份2018年末总股本6.16亿股为基数,向全体股东每10股派发40元(含税)现金股利,共计派送现金24.64亿元(含税),母公司剩余未分配利润5242万元结转以后年度分配。

交易行情显示,截至3月12日收盘,华宝股份收于37.88元/股,当日涨幅为1.91%。以此股价计算,此次利润分配的股息率高达10.56%。

华宝股份指出,截至2018年底,公司货币资金余额约为61.17亿元(扣除募集资金余额后,货币资金余额为46.99亿元),公司有能力实施本次利润分配,利润分配预案的实施不会造成公司流动资金短缺或其他不利影响。

3月12日晚间,华宝股份还披露了2018年年度报告,这也系公司上市后的首份年报。财务数据显示,在2018年华宝股份实现营业收入约为21.69亿元,同比下降1.3%;当期对应实现归属净利润约为11.76亿元,同比上涨2.41%;当期对应实现扣非后归属净利润约为10.65亿元,同比上涨2.94%。

同时,在3月12日晚间,华宝股份也披露了2019年一季度业绩预告,在报告期内公司预计实现归属净利润为2.632亿-3.0475亿元,比上年同期增长-5%至10%。

对于业绩变动的原因,华宝股份表示,报告期内公司主营业务保持稳定,经营业绩预计无重大变化,净利润较上年同期基本持平;此外,2019年一季度,非经常性损益对归属于上市公司股东的净利润的影响金额预计约为5200万元。

资料显示,华宝股份于2018年3月1日正式登陆A股,公司主要从事香精的研发、生产和销售,同时经营少量食品配料业务,主要销售产品为食用香精、日用香精以及食品配料,广泛应用于食品、饮料、卷烟、日化等多个领域。

根据《招股说明书》募集资金运用计划,华宝股份曾于2018年6月5日召开第一届董事会第十七次会议通过《关于使用募集资金补充流动资金的议案》,公司将6.49亿元募集资金补充为公司流动资金。华宝股份3月12日晚间表示,未来12个月内,公司没有使用募集资金补充流动资金的计划。

# 新发审委首秀 天味食品过会

北京商报讯(记者 刘凤茹)3月12日,A股正式迎来新一届发审委首秀。作为新发审委审核的首单IPO项目,四川天味食品集团股份有限公司(IPO大考结果备受关注。在鏖战多年后,天味食品终于叩开A股市场的大门。3月12日晚间,据证监会消息,天味食品的首发申请获通过。虽然此次成功过会,但发审委依然对天味食品的“金安事件”等问题进行重点问询。与此同时,在当日上会接受审核的三家可转债企业也均顺利过关。

财务数据显示,2015-2017年以及2018年1-6月,天味食品实现的营业收入约为8.69亿元、9.84亿元、10.66亿元和4.77亿元,对应实现的归属于母公司所有者的净利润分别约为1.42亿元、2.03亿元、1.84亿元和7283.56万元。

作为一家调味品生厂商,在2012年天味食品就打起了上市的主意,不过天味食品的上市之路十分坎坷。在2015年11月17日,彼时因尚有相关事项需要进一步落实,天味食品还曾被取消审核。现如今,天味食品终于完成登陆A股的夙愿。不过在上会当天,发审委对天味食品提出五大问题,“金安事件”更是被重点关注。

牛油是火锅底料主要原材料之一,2012年1月-2013年5月,安顺开发区金安食品开发有限责任公司(以下简称“金安食品”)为天味食品的原料牛油供应商之一。数据显示,2012年,天味食品向金安食品采购牛油3560.26吨,采购含税金额3470.27万元;2013年1-5月,采购牛油1250.28万吨,采购含税金额1136.46万元。然而,自2013年6月起,天味食品却终止了向金安食

品采购食用牛油。

2017年5月27日,中国裁判文书网曾公布的被告人马某1、马某2食品监管渎职罪一案刑事判决书显示,2009年1月-2013年5月,金安食品使用有毒、有害的非食品原料大量生产有毒、有害牛油脂,并通过销售给重庆红久久实业有限公司、重庆德庄实业有限公司、重庆三五世全食品有限公司和四川成都天味股份有限公司的方式流入市场。

发审委称,司法部门认定天味食品原供应商金安食品涉嫌生产、销售有毒、有害食品罪,天味食品认为牛油精炼的主要工艺可使其以不合格的原材料毛油生产出经验合格的成品牛油,目前金安食品的案件处于重审二审阶段。对此,发审委要求天味食品对法院判处金安食品生产、销

售有毒、有害食品罪是否涉及公司,是否存在被补充侦查或单独立案的可能性和风险。

发审委要求天味食品对2013年5月未再向金安食品采购成品牛油的原因,2013年10月才知悉金安事件的合理性、前次发审会取消的具体情况、撤回原因是否已经消除、相关事项是否在前次申报招股说明书中进行充分披露。

天味食品在报告期内销售以经销模式为主,主营业务毛利率高于同行业。发审委要求天味食品对2017年新增定制餐调客户数量及平均单家销售额大幅提高的原因、上述新增客户2018年退出的情况以及主营业务毛利率及变化趋势与同行业可比公司颐海国际存在差异的原因及合理性作出合理解释。

## L 老周侃股 Laozhou talking

# 河钢股份配股加回购图啥

周科竞

3月12日,河钢股份抛出一份回购方案的同时,还披露了一份配股预案,一边要花钱回购,一边又要配股募资还债,两者看起来是对立的,这样的操作并不常见。本栏推测,河钢股份如此操作的可能性有两种,一是河钢股份准备先通过回购股份推高股价,然后再高价实施配股;二是河钢股份大股东通过配股获得低价股票,以降低持股成本。

先看河钢股份的回购计划,公司称回购股份的用途是用于维护公司价值及股东权益所必需,这个说法与常见的用于注销减少股本或者用于股权激励等理由并不相同,甚至有些不容易看懂。但如果配合公告里之后的一句话,则能够大概明白河钢股份的意思。

公告显示,“公司本次回购后的股份将在披露回购结果暨股份变动公告后三年内全部转让”。也

就是说,河钢股份认为目前公司股价低估了。

公告中同样明示:“基于对公司未来持续稳定发展的信心和对公司价值的认可,结合公司近期股票价格、经营情况及财务状况等因素,为维护公司价值,提升股东权益,有效维护广大投资者利益……”如此看来,河钢股份现在计划投入5亿-10亿元、按照不超过4.96元的价格买入河钢股份的股票,然后在三年之内再选择卖出,可以理解为是一次价值投资。

同时,河钢股份还要进行配股,即发行新股募集资金,计划配股最多不超过31.86亿股,预计将能最多募集不超过80亿元资金,用途则是扣除发行费用后的净额将全部用于偿还公司有息负债。相比之下,公司用自有的5亿-10亿元资金去回购股份维护股价就显得比较划算。

所以就有了本栏的第一个猜测,河钢股份准备

先用回购股份推高股价,然后在高价实施配股。

还有一条公告值得注意,就是河钢股份的实际控制人及一致行动人承诺全额认购配股,即他们可以得到较市价打折的河钢股份股票,同时也给其他持有河钢股份的投资者以心理压力,即大股东都参加认购,股价也会做出除权处理,谁不认购配股,谁就会亏损,而且从目前的股价和净资产看,配股价格可能会低于每股净资产,配股完成后每股净资产值将会下降,这对于不认购配股的投资者来说,可能会形成实实在在的投资亏损。

由此可以看出,河钢股份的配股加回购计划还是很高明的,用小资金回购来维护股价,同时换来更大规模的再融资,用强行除权和大股东承诺认购保证配股再融资的顺利实施,这样的方案可谓“天衣无缝”。

# 业绩承压 五成牛股成色不足

近期大盘的持续上涨,让市场上出现了不少类似东方财富(300015)一样的大牛股,在短短几个交易日它们的公司股价实现翻倍。北京商报记者以3月1日-12日期间涨幅排名前十的10只个股为样本,发现部分个股股价大涨有业绩支撑,但也有5只个股为概念股炒作,公司2018年业绩出现大降甚至巨亏情形,且公司市盈率水平大幅高于同行业上市公司,这些牛股的投资风险则应该引起投资者注意。

## 五股2018年业绩明显承压

近期大盘涨势如虹,在此情形下,东方财富、龙津药业等个股牛气冲天,公司市值在短短几个交易日内实现翻倍。

北京商报记者通过Wind统计数据发现,剔除次新股,在3月1日-12日这8个交易日中,区间累计涨幅排名前十的个股分别为东方财富、龙津药业、安控科技、人民网、中国软件、朗源股份以及骆驼股份,上述个股区间累计涨幅分别达115%、110%、99%、95%、90%、84%、80%、76%、75%以及72%。其中,东方财富、龙津药业两股股价实现翻倍。

经北京商报记者统计,在上述大牛股中,部分个股的上涨存在业绩支撑,但也有部分个股为概念股炒作。在上述10只个股中,除了中国软件、骆驼股份还未披露2018年业绩之外,其余8只个股均披露了2018年年报、业绩快报、业绩预告,而东方财富、龙津药业、安控科技、赫美集团、天邦股份5只个股2018年的业绩并不理想,出现明显承压。

以115%的涨幅排名榜首的东方财富,2018年业绩快报显示其在报告期内营收、净利双降,其中实现归属净利润约为-4.47亿元,同比下降64.32%;而在2017年东方财富实现归

属净利润约为-2.72亿元,如今连续两年的净利亏损也意味着东方财富存在披星戴帽风险。

此外,天邦股份发布的2018年度业绩快报显示,公司在报告期内实现归属净利润约为-5.52亿元,同比下降310.74%;安控科技2018年业绩则同比由盈转亏,2018年业绩快报显示,在报告期内实现归属净利润约为-4.96亿元,同比大降567.27%;赫美集团则成为5股中净利降幅最大的个股,2018年业绩快报显示,赫美集团在报告期内实现归属净利润约为-13.88亿元,同比下降1064.01%。

3月12日晚间,龙津药业2018年年度报告正式出炉,公司在报告期内实现归属净利润约为1387万元,同比下降60.55%。

## 市盈率水平高于同行

值得一提的是,在上述5只业绩承压的牛股中,除了东方财富、安控科技、赫美集团3只个股业绩为负,导致市盈率为负值不做统计之外,龙津药业以及天邦股份市盈率均大幅高于同行业上市公司。

根据东方财富数据显示,截至3月12日收盘,龙津药业收于16.74元/股,当日涨幅为7.86%,公司市盈率高达483.37倍。据悉,龙津药业主营业务为

中西药的研发、生产和销售,公司主要产品为龙津注射用灯盏花素,属高纯度中药冻干粉注射剂,主要用于治疗心脑血管疾病。

而跟龙津药业所属同行业的上市公司恩华药业、健友股份、九洲药业市盈率水平则明显要低。截至3月12日收盘,恩华药业收于13.46元/股,公司市盈率达26.16倍;健友股份收于37.9元/股,公司市盈率达46.95倍;九洲药业收于9.95元/股,公司市盈率达51.03倍。

除此之外,天邦股份的市盈率水平也明显高于同行业上市公司。截至3月12日收盘,天邦股份再度斩获涨停板,公司股价收于20.24元/股,市盈率达145.67倍。资料显示,天邦股份主营业务为食品产业的开发、动物疫苗的研制与销售、饲料的研制与销售和工程环保服务。

而跟天邦股份所属同行业的上市公司华英农业、天山生物以及龙大肉食市盈率水平则明显要低。截至3月12日收盘,华英农业收于9.58元/股,当日涨停收盘,市盈率为43.23倍;天山生物收于7.5元/股,当日同样涨停收盘,市盈率为23.5倍;龙大肉食收于10.81元/股,当日同样涨停收盘,市盈率为48.16倍。

“市盈率越低意味着上市公司股

票的投资安全边际越高。”北京一位私募人士如是说。

## 谨防概念股炒作风险

在资深投融资专家许小恒看来,股价最终是要靠业绩支撑的,没有业绩支撑而仅靠概念炒作,这种股价上涨存在极大风险。

具体来看,东方财富、龙津药业、安控科技、赫美集团以及天邦股份5只个股概念炒作迹象明显。

其中,东方财富为超高清视频概念炒作,安控科技为边缘计算概念股炒作,龙津药业则为工业大麻概念股炒作。3月1日,龙津药业披露的拟对外投资取得控股子公司公告显示,公司日前与云南牧亚农业科技有限公司及其现有股东签订了《增资框架协议》,计划以自有资金不超过1500万元对标的公司增资并取得其51%股权。之后公司股价在3月1日-8日连续六个一字涨停板,在3月11日龙津药业仍收涨停板,直至3月12日公司才打开涨停板。

天邦股份则为猪肉概念股炒作,值得一提的是,3月12日猪肉概念股再度走强,多只概念股当日涨停收盘,机构资金积极买入。根据交易所公布的3月12日盘后交易信息显示,天邦股份获两机构席位买入5712万元。

赫美集团则是受英雄互娱借壳消息的影响,据悉,在2月18日赫美集团发布公告称,公司正在筹划通过发行股份的方式购买英雄互娱的全部或部分股权,且该事项可能涉及公司控股股东及实际控制人变更,本次交易构成重组上市。之后赫美集团于3月4日复牌后便开启了连续涨停模式,交易行情显示,在3月4日-12日赫美集团连收7个一字涨停板,截至3月12日收盘,公司股价收于12.53元/股。

北京商报记者 孟凡霞 马换换/文  
王飞/制表

3月1日-12日区间累计涨幅前五股票去年净利一览

