

随着雷曼光电(300162)等公司实控人在8月22日抛出减持计划,上市公司遭实控人减持“套现”的阵容进一步扩容。北京商报记者根据Wind统计发现,自8月以来,截至8月22日记者发稿时,两市共计12股抛出实控人减持计划。其中,以8月22日收盘价计算,亿纬锂能实控人骆锦红欲减持市值超过3亿元,高居12家公司之首。而从这些实控人抛出减持计划的案例来看,部分属于拟高位“套现”。

8月以来12股实控人拟减持

8月22日,又有多家上市公司扎堆披露实控人拟减持的公告。至此,8月以来,实控人抛出减持计划的上市公司数量进一步扩容至12家。

雷曼光电即为8月22日实控人抛出减持计划的其中一例。根据当日公司的公告,雷曼光电控股股东、实际控制人李漫铁、王丽珊、李琛及其一致行动人乌鲁木齐希旭股权投资合伙企业(有限合伙)计划在2019年9月12日至2020年3月12日(窗口期不减持)以集中竞价和大宗交易方式减持公司股份不超过2013万股(占公司总股本比例5.76%)。上述拟减持股东合计持有雷曼光电股份占公司总股本的37.07%。

在8月22日抛出实控人减持计划的上市公司中,红墙股份实控人刘连军掐点减持的情况尤为引人注意。根据红墙股份公告,持有公司股份5743.31万股(占公司总股本比例47.8609%)的控股股东、实际控制人刘连军计划以集中竞价交易和大宗交易的方式减持公司股份不超过180万股(占公司总股本比例的1.5%)。需要指出的是,刘连军所持公司47.86%股份在8月23日上市流通。

上述遭到实控人减持的A股公司并非个案。北京商报记者根据Wind统计后发现,自8月以来,截至8月22日北京商报记者发稿时,两市共计有12股遭遇实控人拟减持的尴尬。其中,迅游科技实控人拟减持情况较为特殊,为股份质押拟被动减持,其余公司实控人均主动减持。诸如,武汉凡谷在8月21日抛出一份减持公告,公司持股9.9854%的控股股东、实际控制人之一孟庆南拟减持公司股份不超过1100万股(占公司总股本的1.948%)。

“减持虽然是股东价值投资的体现,但一般而言,减持却会给市场一种不看好上市公司的印象,对公司股价影响偏空。”著名经济学家宋清辉在接受北京商报记者采访时表示。

从股价表现来看,实控人抛出减持计划后,大部分公司股价反应明显。举例来看,雷曼光电8月22日收盘下跌4.15%,盘中一度跌近7%。超华科技在8月6日披露实际控制人之一梁俊丰拟减持公司不超6%股权后,在当日股价下跌7.3%。武汉凡谷8月21日的股价跌幅为5.4%。

拟减持市值最高达3.03亿元

就实控人拟减持的市值来看,以8月22日收盘价计算,骆锦红欲减持市值最高,达到3.03亿元。

亿纬锂能8月20日一纸公告宣布公司实控人有了欲减持的打算。根据当时公告,亿纬锂能实际控制人骆锦红计划自2019年8月20日至2020年2月20日期间通过大宗交易方式及自2019年9月10日至2020年3月10日期间通过集中竞价方式减持公司股份合计不超过900万股(占公司总股本的0.93%)。数据显示,截至公告日,骆锦红持有公司股份2174.11万股(占公司总股本的2.24%)。由计算可知,骆锦红拟减持股份占其所持有的亿纬锂能股份的41.4%。另外,以8月22日亿纬锂能收盘价33.65元/股计算,骆锦红拟减持股份市值为3.03亿元。

减持市值紧随亿纬锂能之后的是梁俊丰。超华科技实控人欲减持股份也成为12家公司中,拟减持股份数量最多的一家,此外,梁俊丰拟减持股份占其所持公司股份总数的比例也最高,超过六成。根据超华科技公告,超华科技控股股东、实际控制人之一梁俊丰计划在8月6日公告披露之日起15个交易日后的6个月内减持公司股份不超过5589.86万股(占公司总股本的6%)。数据显示,截至当时公告,梁俊丰持有超华科技股份8591.35万股(占公司总股本的9.22%)。以该公司8月22日收盘价4.71元/股计算,梁俊丰拟减持股份市值为2.63亿元。

减持阵营扩容 部分实控人拟高位“套现”

8月以来实控人抛减持计划的部分上市公司概况

| 公司名称 | 抛减持计划实控人 | 拟减持股份数量 | 拟减持市值 |
|------|----------|---------|--------|
| 超华科技 | 实控人之一梁俊丰 | 0.56亿股 | 2.63亿元 |
| 康旗股份 | 实控人费铮翔 | 0.4亿股 | 2.14亿元 |
| 耐威科技 | 实控人杨云春 | 0.19亿股 | 2.47亿元 |
| 武汉凡谷 | 实控人之一孟庆南 | 0.11亿股 | 2.11亿元 |
| 亿纬锂能 | 实控人骆锦红 | 0.09亿股 | 3.03亿元 |

(注:以8月22日收盘价计算)



实控人拟套现金额相对较为靠前的上市公司还有武汉凡谷、耐威科技、康旗股份,三者实控人拟减持金额均超过2亿元,以8月22日收盘价计算分别为2.11亿元、2.47亿元、2.14亿元。

需要指出的是,从减持时点来看,多名实控人可谓拟高位减持。实控人拟减持市值最高的亿纬锂能今年以来的股价累计涨幅超过111%。8月16日,公司盘中最高价更是创出阶段性股价新高。武汉凡谷今年以来截至8月22日股价累计涨幅201.89%,在此期间大盘则上涨29.16%。

针对实控人拟减持相关问题,北京商报记者曾致电亿纬锂能、武汉凡谷进行采访。亿

纬锂能电话未有人接听,武汉凡谷相关工作人员表示:“这是大股东的个人行为”。

三股中报业绩下滑

纵观这些遭遇实控人减持的上市公司,中报业绩表现不尽相同。有可查数据的10家公司中,3家中报业绩下滑。

根据财务数据显示,12家实控人欲减持的上市公司中,三夫户外、密尔克卫2家未有可查数据,剩余10家中共有8家披露了2019年中报,另外2家公布了上半年的业绩预告情况。从具体的数据来看,实控人抛出减持计划的上市公司中,南华仪器、亿纬锂能、雷曼光

电、红墙股份等7家公司中报净利润均处于同比上涨的状态。其中,南华仪器净利润增长幅度最大,上半年实现归属净利润约为0.76亿元,同比增长413.9%。净利润同比增长幅度紧随其后的是亿纬锂能,该公司2019年实现的归属净利润约为5.01亿元,同比增长215.23%。武汉凡谷净利润增长幅度也相对靠前。数据显示,武汉凡谷上半年实现的归属净利润约为0.69亿元,同比增长199.41%。

相较于净利润同比增长的上市公司,也存在中报业绩下滑实控人仍抛减持计划的情况。8月以来实控人抛减持计划的上市公司中,超华科技、康旗股份、耐威科技3家公司的净利处于下滑状态。

康旗股份、耐威科技2家公司预计净利下滑幅度相对较大。其中,康旗股份7月13日披露公告称,预计上半年归属净利润约为3500万-5000万元,同比下滑49.96%-64.97%。而在8月13日,康旗股份就披露了控股股东、实际控制人费铮翔拟减持不超公司6%股份的公告。

另外,耐威科技预计今年上半年实现归属净利2831.7万-3398.05万元,同比下滑幅度为40%-50%。

无独有偶,实控人抛出大额减持计划的超华科技亦处于中报业绩下滑的状态。数据显示,超华科技今年中报归属净利润同比下滑11.39%。值得一提的是,3家中报业绩出现下滑的公司,以8月22日收盘价计算,减持金额均超过2亿元,居于12家公司前列。

北京商报记者 高萍/文 宋媛媛/制图

泰恩康IPO被否 收购致大额商誉遭关注

排队近两年后,8月22日广东泰恩康医药股份有限公司(以下简称“泰恩康”)迎来上市大考,不过泰恩康并未如愿叩开A股市场的大门。8月22日晚间,当日上市的两家企业中,仙乐健康科技股份有限公司首发获通过,而泰恩康首发申请被否。值得一提的是,发审会议上,泰恩康的核心业务持续性、收购导致大额商誉等几大问题被重点关注。

招股书显示,泰恩康主营业务为代理运营国内外医药产品、医疗器械及研发、生产和销售自主品牌的中成药、外用药、医疗器械及卫生材料等产品。财务数据显示,泰恩康2015-2017年实现的营业收入分别为36996.2万元、36479.67万元以及44882.24万元,报告期内对应实现的归属于发行人股东的净利润分别为4231.25万元、2753.47万元以及5514.61万元。

据了解,泰恩康自1999年起开始代理运营沃丽汀与和胃整肠丸,泰恩康为和胃整肠丸、卵磷脂络合碘片(沃丽汀)中国的唯一总代理,为左炔诺孕酮滴丸(新斯诺)中国的唯一总经销。2002年起泰恩康开始代理强生医疗器械,2003年起开始代理保心安油。之后,泰恩康在2009年进入外用药品生产和研发领域。医药技术服务业务收入则在2015年之后增加。

从主营业务收入构成情况来看,泰恩康主营业务收入来自代理运营业务、自产产品业务以及医药技术服务业务三大类。虽说近几年泰恩康的业务类型在扩展,不过代理运营业务仍是该公司的重要营收来源。数据显示,2015-2017年泰恩康代理运营业务实现的收入分别为26705.58万元、27796.47万元

以及33695.05万元,占各期营业收入的比例分别为72.18%、76.2%、75.07%。在发审会议上,要求泰恩康结合核心代理产品的市场竞争力、授权厂商代理合同期限及续期条件《进口药品注册证书》再注册等因素,说明公司核心代理产品授权的稳定性、代理业务的可持续性、核心代理产品的销售收入及变化情况。同时要求泰恩康结合代理与自产产品的业务结构、自产产品的销售情况与市场前景、在研项目储备等,说明公司的核心竞争力及竞争优势、未来业务发展重点及可持续性。

与此同时,泰恩康计提商誉减值的合理性也被重点关注。招股书显示,截至2017年12月31日,泰恩康存在6441.24万元的商誉,占公司2017年12月31日资产总额的9.91%,主要系2015年公司收购天福康100%股权和2016年收购武汉威康55%股权所形成的商誉。发审委指出,因收购天福康、武汉威康股权形成大额商誉,2019年,泰恩康调整天福康2018年末的盈利预测,对2018年年报进行会计差错更正,计提商誉减值准备1230.94万元。对此,发审委要求泰恩康对收购天福康、武汉威康形成商誉的确认情况,收购完成后天福康、武汉威康的经营情况进行说明。并对

9.91%

招股书显示,截至2017年12月31日,泰恩康存在6441.24万元的商誉,占公司2017年12月31日资产总额的9.91%。

天福康资产组商誉减值测试前期预测数据与实现数差异较大的原因,2015年末、2016年末和2017年末未对天福康资产组计提商誉减值的合理性,2018年末对天福康资产组商誉减值测试调整的依据及具体情况,上述会计差错更正的具体影响等问题予以说明。

泰恩康还需结合其仿制药销售情况,说明“一致性评价”政策对公司未来业绩的影响及应对措施;“两票制”政策实施后,泰恩康经销商(配送商)模式、产品售价、毛利率、信用政策、市场推广等方面的变化情况,是否对公司未来财务状况和经营成果构成重大不利影响。此外,在“两票制”政策影响下,泰恩康收购第一大经销商武汉威康股权的原因及合理性,经销商推广服务的内容及必要性,是否存在商业贿赂或者其他利益输送的情形也被重点问询。

针对公司IPO被否之后,公司未来是否会继续推进上市事宜等相关问题,北京商报记者曾致电泰恩康进行采访,不过截至记者发稿前,对方电话并未有人接听。

北京商报记者 刘凤茹

老周侃股 Laozhou talking

大股东减持股的风险和机会

周科竟

近期,包括基蛋生物等多股在内的大股东陆续抛出减持计划,引发市场高度关注。本栏认为,大股东减持股并不只有投资风险,也可能给投资者提供一定的低位入场机会,归根到底要看公司股票的业绩质量如何。

受三名股东拟清仓减持11.2%股份的影响,基蛋生物在8月22日收跌4.36%,同样,受第一大股东拟减持的利空消息影响,第一创业也在8月22日股价大跌5.07%。值得注意的是,在基蛋生物三大股东披露减持消息的前一天,公司股价曾突然出现放量跌停的情形。而从当日的消息面来看,基蛋生物发布了一份营收、净利双增长的中报成绩单。那么,基蛋生物当日的股价突然离奇跌停究竟是与公布的中报成绩单低于市场预期有关,还是存在大股东欲减持的利空消息提前泄露的可能?这需要监管层在核查后给投资者一个确定的答案。

从最基础的角度看,大股东减持股肯定是不利股价的,一方面大股东减持股可能会直接改变二级市场的供求关系;另一方面,大股东的出逃也会让投资者担忧上市公司的资产质量发生了改变。所以一旦有大股东要减持股票的预告,公司股价基本上都会下跌,因为投资者想着一定要赶在大股东出逃之前先行离场,以规避可能出现的股价下跌风险。

但是话说回来,大股东减持股也在情理之中,毕竟大股东们推动股票上市的目的投资者都清楚,上市的目的无非外乎两点,一是融资,二是给股权标价,

然后待价而沽。

凡是通过IPO发行上市的,融资都已经完成了,那么下一步就是要减持股票,毕竟现在通过二级市场卖出持股然后套现对于很多大股东来说都是很渴望的,于是他们也会想尽办法卖出股票,换回现金,更有甚者,还会通过质押股票的方法提前拿走现金,然后给市场留下较大隐患。

现在基蛋生物的大股东们欲清仓减持股票,投资者虽然心中不爽,但也只能接受。不过话说回来,大股东减持股也不一定就不是一种机会,尤其是看好这家公司但又没有买入的投资者,或许这是一个逢低入场的良机。

因为在大股东减持股票期间,有两件事是一定的,一是股价会相对较低,二是市场上的卖出筹码会相对较多,这就给了看好公司未来发展的大资金一个进场的机会,甚至可以直接和大股东接触,然后协议转让股票,从而成为新的大股东乃至实际控制人。

投资者要明白,大股东的大是相对的,现在的大股东离开了,自然还会有新的大股东出现,如果大股东持股真的卖得很分散,那么原先的二股东也会晋升为新的大股东,新的大股东也会尽量经营好公司,不可能诚心把公司搞糟,毕竟对于新大股东而言,也是希望公司未来股价不断上涨的。

所以本栏说,大股东减持股要辩证的看着,主要还得看上市公司在遭到大股东减持后,盈利能力是否能够保持住较高增长的可能。