

迈瑞医疗领衔“年内最大解禁周” A股迎千亿级压力测试

节后第二周,两市将迎来年内最大市值解禁周,A股也将面临千亿级的解禁压力测试。据Wind统计,10月14日-10月18日期间,A股共有43股迎来解禁,合计解禁市值逾1700亿元。北京商报记者注意到,如今的创业板一哥迈瑞医疗(300760)以688.47亿元的解禁市值位居周内解禁股榜首。在业内人士看来,从以往巨量解禁后的个股二级市场表现来看,一般情况下,个股的股价会有短期的利空影响,但对于业绩稳健的优质股而言,中长期影响并不大。

43只限售股迎解禁

据Wind统计,10月14日-10月18日,两市共有43家上市公司的限售股将陆续解禁。整体来看,43只股票合计解禁股份数量约46.85亿股,43只解禁股合计解禁的总市值约1706.16亿元,系年内解禁市值最高的一周。

具体来看,在43家限售股解禁的上市公司中,有13家解禁的股份数量在1亿股以上,其中银河电子、崇达技术、长安汽车、*ST工新、好想你、宝色股份6股解禁的股份数量在1亿-2亿股的区间范围;梦百合、汇顶科技、来伊份等3股解禁的股份数量在2亿-3亿股的区间范围。

在43只股票中,解禁压力最大的是通威股份。Wind显示,通威股份此次解禁的限售股股份数量约9.23亿股,是43股中解禁股份数量最多的公司。经计算,通威股份解禁股份的数量占43股解禁数量之和的比例约19.7%。华能国际、顾家家居2股的解禁股份数量分别为约4.98亿股、4.53亿股,位列周内解禁股的第二、第三位。

从解禁时间上看,20家上市公司的限售股均于10月14日解禁,占周内解禁的上市公司数量的比例约46.51%。而10月18日仅有路通视信、天源迪科、美诺华、古鳌科技4股解禁,为周内单日解禁公司数量最少的一天。

解禁类型来看,43只解禁股的主要类型分为定向增发机构配售股份、股权激励限售股份、首发原股东限售股份以及追加承诺限售股份上市流通四种类型,其中解禁类型主要集中在定向增发机构配售股份。经北京商报记者统计计算,43只解禁股中,共有20家上市公司的定向增发机构配售股份将解禁,占比约46.51%;而梦百合、古鳌科技等13家公司的解禁类型为追加承诺限售股份;仅兴民智通的解禁类型为追加承诺限售股份上市流通。

迈瑞医疗解禁市值居首

迈瑞医疗为周内解禁市值最高的股票。

10月11日迈瑞医疗发布的公告显示,此次解除限售股份为公司首次公开发行前已发行部分股份,本次解除限售股份的数量约3.78亿股,本次解除限售股份可上市流通日期为2019年10月16日。若以10月11日182.36元/股的收盘价计算,迈瑞医疗此次解禁的市值高达约688.47亿元,占周内43只解禁股合计解禁总市值的比例逾四成。

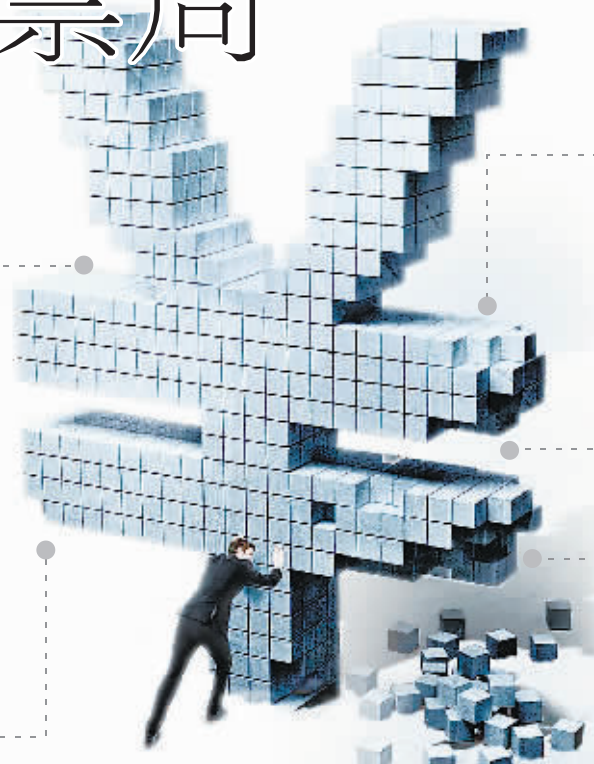
据了解,迈瑞医疗主要从事医疗器械的研发、制造、营销及服务,公司于2018年10月16日在创业板上市。上市一年来,迈瑞医疗的经营状况不错。数据显示,迈瑞医疗在2018年实现的营业收入约137.53亿元,同比

增长23.09%,对应实现的归属净利润约37.19亿元,同比增长43.65%。今年上半年迈瑞医疗实现的归属净利润约23.69亿元,同比增长26.57%。

10月13日晚间,迈瑞医疗披露的2019年前三季度业绩预告显示,公司预计今年前三季度实现的营业收入约为118.22亿-128.5亿元,较上年同期增长15%-25%,预计实现的归属净利润盈利约34.76亿-37.66亿元,较上年同期增长20%-30%。

自上市以来,迈瑞医疗的股价也水涨船高。据东方财富以后复权形式统计,2018年10月16日-2019年10月11日,迈瑞医疗股价区间累计涨幅为213.11%。目前迈瑞医疗的总市值约221.7亿元,居创业板市值一哥之位。交易行情显示,在10月11日迈瑞医疗股价下跌1.44%。

据悉,迈瑞医疗此次解禁股涉及宏■(香港)有限公司、瑞高(香港)有限公司、国寿股权投资有限公司-国寿成达(上海)健康产业



10月14日-18日解禁市值前五的个股情况一览

顾家家居

●解禁时间
10月14日
●解禁市值
156.11亿元

通威股份

●解禁时间
10月15日
●解禁市值
116.75亿元

梦百合

●解禁时间
10月14日
●解禁市值
35.17亿元

股权投资中心(有限合伙)等40名股东。其中宏■(香港)有限公司持有此次解禁限售股的数量最多,约为6436.4万股。针对上述相关股东是否有减持计划等问题,北京商报记者曾致电迈瑞医疗董秘办公室进行采访,不过截至记者发稿前,对方电话并未有人接听。

7股解禁比例超50%

除了解禁市值规模外,解禁股解禁的比例也值得关注。据Wind统计,43只解禁股中,有20股此次解禁的股份数量占总股本的比例在10%以上,更有7股此次解禁的股份数量占比在50%以上。具体来看,宝色股份、博创科技2股此次解禁的股份数量占总股本的比例在50%-60%之间;和仁科技、梦百合、来伊份3股此次解禁股份数量占总股本的比例在60%-70%之间;路畅科技、顾家家居2股此次解禁的股份数量占比更是在七成以上。

数据显示,顾家家居约4.53亿股将于10

月14日上市流通,此次解禁的股份数量占该公司总股本的比例约75.23%,路畅科技以75%的解禁比例位列周内解禁股的第二。

中国国际科促会理事布娜新认为,限售股解禁是一种选择权,不是必须执行的权力,解禁规模也不等于实际减持规模。

著名经济学家宋清辉称,相比IPO原始股东,定增股解禁后减持的动力相对更强,尤其是参与定增的机构获利较多的时候;此外首发限售股解禁的民营股东、创投股东相较国企股东减持动力更足,投资者应尽量回避解禁规模和解禁比例较大的高估值个股。

在投融资专家许小恒看来,面对即将巨量解禁的个股要有风险意识,但不必过度增加心理压力。限售股股东的成本相比二级市场价格存在较大折价空间,是否存在解禁动力取决于股票市值是否被高估、其股东是否有套现需求等方面。要具体个股具体分析,重点关注解禁个股的基本面、解禁类型等因素。

北京商报记者 刘凤茹

华策影视前三季度净利预计同比降逾九成

北京商报讯(记者 郑蕊 宗泳杉)10月13日,浙江华策影视股份有限公司(以下简称“华策影视”)发布2019年度前三季度业绩预告,预告显示,华策影视2019年前三季度归属于上市公司股东的净利润预计为盈利500万-3000万元,比上年同期下降98.59%-91.57%。今年三季度,华策影视实现归属于上市公司股东的净利润比上年同期上升-4.79%至32.84%,盈利6326.45万-8826.45万元。

公告显示,今年前三季度,华策影视在全网剧方面共有10个播出项目,包括《外交风云》《我的莫格利男孩》《加油,你是最棒的》等,主要确认收入的项目为《下一站是幸福》、

《加油,你是最棒的》《我的莫格利男孩》《亲爱的,热爱的》等。而在电影方面,华策影视则在报告期内确认6个收入项目。

对于今年前三季度出现业绩下滑的原因,华策影视方面表示,报告期内,文化影视行业仍处于调整期,产业链上下游价格逐步回归理性,导致公司部分项目出现了前期投入处于相对高成本阶段、播出则处于价格相对理性阶段的情况,该部分项目的利润空间受到较大影响。报告期内,公司出品和制作了新中国成立70周年献礼剧《外交风云》,并提升组织和人才体系,采取了积极的降本增效措施,提高运营管理的精细化水平。此外公司对内部组织和团队进行了调整和优化;对

储备的影视剧项目进行了从题材、定位到开发节奏的全面梳理;进一步强化了发行能力,加快高成本项目和待播项目的消化。

华策影视业绩下滑的情况在去年便已显现。数据显示,2018年华策影视虽然实现营业收入同比增长约一成,达到57.97亿元,但归属于上市公司股东的净利润却较上年同期下降66.71%,为2.11亿元。而在各项业务中,全网剧销售带来的44.98亿元营业收入较2017年的46.04亿元有所下滑。与此同时,2019年上半年,华策影视的全网剧、广告及艺人经纪收入也均有下滑,其中全网剧销售的营业收入为6.58亿元,同比减少64.7%,毛利率为14.9%,同比下降14.7个百分点。

华铁股份收购山东嘉泰51%股权

北京商报讯(记者 董亮 马换换)在宣布易主的消息后,华铁股份(000976)马不停蹄地开始筹备收购资产。10月13日晚间,华铁股份披露称,为了进一步拓展完善公司在轨道交通业务领域的产业布局,提升公司的持续盈利能力,公司拟以现金9.69亿元收购山东嘉泰交通设备有限公司(以下简称“山东嘉泰”)51%的股权,本次交易完成后,公司将成为山东嘉泰的控股股东。

华铁股份披露的公告显示,公司拟收购菏泽合兴、菏泽昌盛合计持有的山东嘉泰51%股权,其中购买菏泽合兴持有的山东嘉泰35%股权,购买菏泽昌盛持有的山东嘉泰16%股权,交易作价合计9.69亿元。资料显示,此次拟收购的山东嘉泰成立于2015年1月26日,公司致力于铁路运输设备座椅的研发与制造。

值得一提的是,山东嘉泰目前是行业内

唯一一家拥有全系列轨道交通座椅产品供应商资质的企业,向青岛四方、长客、唐客、城际列车座椅等型号座椅。

财务数据显示,在2018年以及2019年1-7月山东嘉泰实现营业收入分别约为2.21亿元、1.96亿元;当期对应实现净利润分别约为4903万元、5860万元。交易对方承诺,山东嘉泰经审计的2019年度净利润(指扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润累计数,下同)不低于1.6149亿元、2020年度净利润为不低于2.1514亿元、2021年度净利润为不低于2.507亿元。

华铁股份在公告中提示风险称,标的资产业绩承诺是基于其目前的业务经营情况、未来发展前景、行业发展趋势以及宏观经济环境做出的综合判断。业绩承诺期内,目标公司存在业绩承诺无法实现的可能。

另外,此次收购拟全部以现金方式支付,

而根据华铁股份最新披露的2019年半年报显示,截至今年上半年末公司货币资金仅1.81亿元。对此,华铁股份指出,公司将通过经营活动收回的资金补充自有资金,同时采取并购贷款的方式筹措部分资金,并采用分期的方式将交易对价支付给交易对方。虽然公司有充足的银行授信,且在本次交易中采取了上述措施缓解资金压力,但仍存在一定期限内无法筹集足额资金的可能,导致本次交易失败的风险。

财务数据显示,在今年上半年华铁股份实现营业收入约为7.48亿元,同比上涨11.39%;当期对应实现归属净利润约为1.43亿元,同比微增1.97%。

交易行情显示,在10月11日华铁股份涨停收盘,股价收于5.74元/股。针对相关问题,北京商报记者致电华铁股份董秘办公室进行采访,不过电话未有人接听。

老周侃股 Laozhou talking

A股“四季红”可期

周科竞

国际贸易环境有望迎来重大利好,股市将迎来做多机会,上市公司利润也将有所提升,投资者可寻找受益公司进行价值投资,A股四季度红盘可期。

周末迎来了国际贸易环境有望改善的巨大利好,虽然股市仍处于休市之中,但投资者喜悦的心情已经能够反映在各种论坛之中,本栏预计10月14日股市高开已经是大概率事件,关键问题是高开之后是继续高走,还是回调整理后再择机走高。实际上,大盘的走势并不重要,个股和板块的机会将更加明显。

如果贸易环境改善,有诸多行业是显然受益的:一是进出口贸易类股票,由于外贸进出口回暖,它们的利润必然将会提高;第二类是纺织类企业,如果外贸改善,它们也必然是受益最大的行业;此外还有养殖行业、肉食品制造等行业,它们由于受到豆类等进口成本下降预期的影响,利润也有提升的空间。

此外,今后还有很大概率出现巨大利好,比如降息。此种情形之下,大的投资环境因素基本明朗,投资者没有什么可担心的重大利空消息,剩下的就是在稳定的投资环境中选择股票的事情。

不过,虽然大环境稳定,但现阶段却是投资者最难操作的一段时期。对于多数上市公司而言,年末可能是变化很大的时间窗口,投资者做对了可能会收益巨大,如果做错了,也可能深度套牢,所以投资者在选股的时候要注意年报预期的变化,而非年报本身。

年末最常出现的预期变化,是绩优股出现不再绩优的隐患。对于绩优股而言,投资者的正常预期是稳定高速增长。如果临近年末公司出现任何业绩增速不及预期甚至下滑的迹象,那么,投资者对公司的年报预期就会产生很大的负面看法,消极的投资情绪会直接传导在公司股价上,结果就是绩优公司的股价可能在年末突然承压,公司的估值定位也可能持续被投资者下调。

相反,如果国际贸易环境进一步改善,原本很多年末业绩不被看好的公司恰恰出现了年报预期变好的预期,这种变化出现的概率远远低于绩优股业绩爆雷,但此时却刚好出现了,所以本栏说,这才是年末行情的最大特点。

当然,现在已经进入10月,即使贸易环境变好,很多公司的2019年度利润可能也看起来并不那么美好,但如果单拿出四季度的利润看,很可能会明显好于前三季度,对于这样的公司,很可能2020年的利润将会大幅提升,这样的公司,2019年四季度股价如果出现大涨,也是能够预期的。

所以本栏说,投资者选择基本面会在四季度出现向好的公司进行价值投资,将会有较大概率实现投资盈利,毕竟现在这类公司的股价仍然处于较低位置,即使是回归到平均水平,也能够有一定的获利空间,投资者买入这类公司,远比买入股价已经被炒得很高的热门股安全得多。