

# 龙溪股份股价异动自曝重组

恰逢军工概念大涨之际,龙溪股份连续斩获两个涨停板,并在8月3日-5日累计大涨23.47%。但股价异动也牵出公司正在筹划重组的消息。8月6日,龙溪股份公告称,经公司自查,公司正在筹划重组。股价异动后自曝要重组,龙溪股份的保密工作不免引发投资者质疑,而公司是否存在消息提前泄露的情况也成为投资者心中的疑问。对此,龙溪股份工作人员在接受北京商报记者采访时回应称,近期军工概念本身也比较强势,公司不存在消息泄露的情况。交易行情显示,一季度业绩承压的龙溪股份在公布重组消息后,公司股价在8月6日仅收涨0.93%。

## 保密工作受质疑

股价出现异动的龙溪股份自查后披露公司正在筹划重组的消息,而透露重组前公司股价在3个交易日内斩获两个涨停,这也让投资者对龙溪股份的保密工作产生质疑。

8月6日,龙溪股份披露了一则筹划重组的提示性公告。值得一提的是,与上述公告一同公布的还有一则股价异动公告。据了解,龙溪股份8月3日-5日连续3个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计达20%,属于股票交易异常波动(其中,8月3日、4日连续涨停)。因而,经公司自查,龙溪股份公告称,近期公司正在筹划可能构成重大资产重组的重大事项,该事项处于商谈阶段。

股价异动后自曝正在筹划重组事项,引发投资者对龙溪股份消息是否存在泄露的质疑。“消息早就泄露,两板了都”这两天猛涨是不是消息提前泄露了”等评论出现在龙溪股份东方财富股吧中。在上海明伦律师事务所律师王智斌看来,一般而言,在发布重组公告之前股价就开始异动,难免会让人怀疑有“老鼠仓”利用内幕信息提前进场。

针对投资者疑问,北京商报记者致电龙溪股份进行采访。龙溪股份工作人员表示,“公司不存在消息泄露的情况,公司存在一套严格保密制度,很多事情(涉及重组)我们(工作人员)也都不知道”。

需要指出的是,龙溪股份系军工概念股。“在近期军工概念大涨的背景下,龙溪股份股价有着一定幅度上涨也并非不正常。”北京一位私募人士如是说。对于投资者的质疑,龙溪股份工作人员也补充道:“近期军工概念本身走势就比较强劲”。

当北京商报记者问及公司重组筹划开始的大体时间,龙溪股份工作人员表示,因不负责具体事项,并不清楚。此外,龙溪股份工作人员表示,披露重组公告也是因股价异动提前进行了公布。

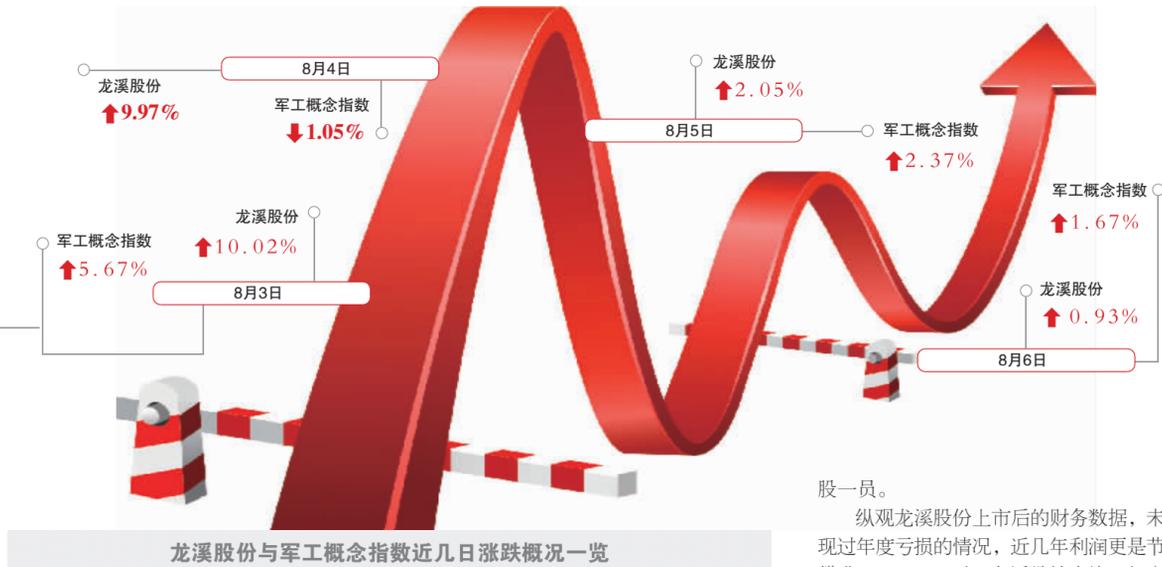
北京商报记者发现,龙溪股份连续涨停的两个交易日,军工概念走势存在差异,其中,军工概念在8月3日大涨5.67%,在8月4日则下跌1.05%。

8月6日,公布重组消息当日,龙溪股份股价震荡走低。截至当日收盘,龙溪股份收涨0.93%,军工概念上涨1.67%。

## 曾遭内幕交易

北京商报记者了解到,在此之前,龙溪股份曾有过一起卷入内幕交易案的尴尬往事。当时事项涉及龙溪股份披露重组停牌公告前,在内幕信息敏感期内公司股票存在被大量买入的情况。

根据行政处罚书,2016年3月24日,龙溪股份并购重组事项的交易对手方北京宜通金茂航空投资有限公司(以下简称“宜通金茂投



资”)邀请龙溪股份高管实地考察,双方表示出并购重组的意愿,填写了龙溪股份内幕信息知情人登记表。

2016年3-4月,双方就并购重组事宜进行了多次探讨。4月8日上午,双方人员再次会面,商讨了合作的具体形式。4月11日,龙溪股份停牌并发布拟筹划重大事项的公告。

时任宜通金茂投资总监的唐某系龙溪股份拟发行股份购买资产这一内幕信息的知情人。汪辉与唐某是中学同学,平常有接触,在内幕信息敏感期内,汪辉在与唐某通话联络后即利用本人及他人证券账户集中买入龙溪股份15.77万股。因内幕交易龙溪股份,最终,汪辉遭到处罚。

2018年底,为遏制随意停、任意停、长时间停牌现象,监管层公布最严停牌新规。为兼顾重大资产重组的锁价需求和投资者的交易权利,新规仅允许以股份方式支付交易对价的重组申请停牌。此外,新规明确停牌申请的时间窗口及披露要求。

“在新的停牌制度下,筹划重组过程中保密工作要求更高,保密工作亦尤为受到考验。”资深投融资专家许小恒如是说。

实际上,在证监会公布的关于完善上市公司股票停牌制度的指导意见中,证监会亦强调各方遵循严格保密原则。上市公司及其股东、实际控制人等相关主体,在筹划、实施可能对公司股票交易价格产生较大影响的重大事项过程中,应当切实履行法定保密义务,建立健全保密制度,做好信息管理和内幕信息知情人登记工作。

## 一季度业绩承压

回到龙溪股份此次重组,北京商报记者发现,在拟收购资产的背后,公司一季度出现明显的业绩承压迹象。

龙溪股份主要业务为关节轴承、圆锥滚子轴承、齿轮/变速箱、电脑针织机械的研发、生产与销售,公司于2002年上市成为A

股一员。

纵观龙溪股份上市后的财务数据,未出现过年度亏损的情况,近几年利润更是节节攀升。2015-2019年,龙溪股份连续五年实现归属净利润处于逐年增长的状态。2018年营收超过10亿元大关,2019年营收虽同比有所下滑,但也达到9.46亿元。

不过,今年一季度龙溪股份业绩大幅下滑。数据显示,龙溪股份今年一季度亏损0.3亿元,出现上市以来首次一季度亏损的情况。在上述北京私募人士看来,龙溪股份筹划资产收购也不失为在业绩承压下的谋变之举。

从8月6日龙溪股份披露的关于筹划重大资产重组的提示性公告来看,公司此次拟以现金购买某标的公司51%以上股权,涉及标的公司为国内机械行业国有企业。财务数据显示,标的公司营收额并不小。2019年标的公司账面资产总额约10.8亿元、净资产1.46亿元,2019年度实现营业收入7.6亿元、利润总额500万元。

不过,龙溪股份也表示,本次股权交易须通过产权交易所公开挂牌拍卖,股权收购能否成功最终取决于竞拍结果。具体交易相关资产范围、交易价格等要素均未最终确定,相关事项存在重大不确定性。北京商报记者 高萍

# 中飞股份控股股东前脚受让股份后脚满仓质押

北京商报讯(记者 董亮 马换换)作为中飞股份(300489)的新晋实控人,朱世会近期开始不断“筹钱”。8月6日晚间,中飞股份披露称,公司控股股东佛山粤邦投资管理有限公司(以下简称“粤邦投资”)将所持公司2092.5万股股份进行了质押,目前粤邦投资质押股份数量占其所持股份比例的100%。值得一提的是,粤邦投资此番质押股份系公司在7月底受让而来。

具体来看,粤邦投资所持2092.5万股股份分两笔质押,其中一笔质押数量为697.5万股,另外一笔质押数量为1395万股,分别占中飞股份总股份的5.12%、10.25%,合计占比15.37%。上述股份的质押起始日为2020年8月3日,质押到期日为2021年4月26日。中飞股份表示,本次股份质押为粤邦投

资与浦发银行签订的《融资额度协议》及附属融资文件提供质押担保,用于解决粤邦投资日常的营运资金需求,而粤邦投资日常营运资金主要用于以借款形式向上市公司提供阶段性运营资金支持。

北京商报记者注意到,粤邦投资此次质押的股份系公司不久前受让而来,完成股权过户尚不足10日。回溯中飞股份历史公告,公司股东杨志峰于7月6日与粤邦投资签署了《股份转让协议》,将其所持有的公司2092.5万股(占公司总股本的15.3719%),以29.55元/股的价格转让给控股股东粤邦投资,总转让价款为6.18亿元,上述股权转让在今年7月24日才完成过户。

实际上,在此次受让股权质押之前,粤邦投资已陷入满仓质押的局面。7月20日,中

飞股份披露称,粤邦投资将所持公司542.5万股股份进行了质押,彼时质押股份数量达1627.5万股,质押比例占公司总股本的11.96%,占其所持股份比例的100%。

据了解,粤邦投资的控股股东及实际控制人系国内稀散金属材料行业资深企业家朱世会,在2019年,朱世会刚刚“入主”中飞股份,系公司新晋实控人。对于此次满仓质押的情况,中飞股份表示,控股股东粤邦投资各类借款总余额为5.32亿元,一年内需偿付的上述债务金额约为3614万元。粤邦投资最近一年不存在大额债务逾期或违约记录及金额,不存在主体和债项信用等级下调的情形,不存在因债务问题涉及的重大诉讼或仲裁情况。

北京商报记者致电中飞股份董秘办公室进行采访,不过电话未有人接听。

# 金力泰二股东拟清仓套现逾4.8亿元

北京商报讯(记者 刘凤茹)作为高性能工业涂料的生产商,在经营业绩承压的背景下,金力泰(300225)今年以来的股价反而节节攀升。而股价大涨之际,金力泰二股东绍兴柯桥领英实业有限公司(以下简称“柯桥领英”)于8月6日抛出一则拟清仓减持的公告引起不小的热议。以8月6日收盘价粗略计算,柯桥领英若完成清仓减持将套现逾4.8亿元。

据金力泰公告显示,持公司股份4703.4万股(占公司总股本比例10%)的股东柯桥领英计划通过集中竞价、大宗交易或协议转让方式合计减持公司股份不超过4703.4万股。也就是说,柯桥领英拟清仓减持金力泰。

对于具体减持股份的时间,柯桥领英称,通过集中竞价交易方式进行减持的,自减持计划公告披露之日起15个交易日后的6个月内;通过大宗交易方式进行减持的,将

于减持计划公告披露之日起3个交易日之后的6个月内进行。

截至今年一季度末,柯桥领英持有金力泰4703.4万股股份,位于公司第二大股东之列。柯桥领英所持有金力泰的股份系通过协议受让方式取得的股份。

北京商报记者通过查阅公告了解到,2016年10月31日,彼时吴国政与柯桥领英签署了《股份转让协议》,柯桥领英以每股8.31元的价格受让了吴国政持有的金力泰4703.4万股股份,交易总价款合计金额约3.9亿元。

投资近四年之后,柯桥领英打算套现离场。而对于减持的原因,柯桥领英自称是自身资金需求。截至8月6日,金力泰的最新收盘价为10.39元/股。若以该价格计算,柯桥领英此次清仓减持将套现约4.89亿元。若不考虑其他因素,柯桥领英此次拟清仓减持金力泰的股份较其受让时净赚

近1个亿。

值得一提的是,今年以来金力泰股价不断走高。据东方财富以后复权形式统计,今年1月2日-8月6日,金力泰的区间涨幅为70.79%,而期间大盘涨幅为32.91%。尤其是自7月以来,金力泰的股价涨势如虹,7月1日-8月6日,金力泰的股价涨幅为56.13%。8月5日,金力泰盘中股价创出11.49元/股的年内新高。不过,8月6日金力泰的股价有所回落,当日收跌3.62%。

相比起股价的大涨,金力泰的业绩有些底气不足。今年一季度,金力泰实现的营业收入约1.15亿元,同比下降35.03%;对应实现的归属净利润约39.12万元,同比下降91.84%。关于公司二股东拟清仓减持是否对公司发展不看好,北京商报记者致电金力泰董秘办公室进行采访,不过电话未有人接听。

## 老周侃股 Laozhou talking

### 如何看待牛股遭遇减持

周科竟

牛股被大股东减持,有合理性,但投资者也要注意其中的投资风险,一方面高位减持对股价一定会造成短期冲击,如果承接力不强,甚至可能大幅承压;另一方面,大股东减持也释放出估值已高的信号,投资者还是要理性判断。

近期频频出现牛股遭遇大股东减持的情形,从投机的角度讲,股价炒高了,大股东要卖,没什么毛病;从价值投资的角度看,公司大股东怎么也比散户投资者更加了解公司,他们要减持股份,虽不能说股价估值已经偏高,但至少也说明没有低估,投资者对于这类股票,还是应该多一分小心。

不过,能够被投资者炒成牛股的公司,肯定也是有些真材实料的,历史上曾有苏宁电器,现名苏宁易购,当时股价持续走牛,但大股东也是一路减持,不过减持也没耽误股价上涨,所以有些时候,从中长期来看,大股东减持可能也不会导致股价走低,其中的关键因素,还要看上市公司的质量。

因此,投资者在面对牛股遇到大股东减持的问题时,首先要研究上市公司的基本面,看看牛气冲天的股价是否有利润的同步上涨作为依托,如果上市公司业务确实受到了用户的强烈追捧,公司未来发展前景特别理想,那么这样的公司即使大股东减持部分股票,也不会失去投资价值,这样的牛股就可以继续依据价值投资持有。但如果牛股的涨势主要依靠题材炒作,那么再加上大股东的减

持,投资者最好还是敬而远之,毕竟选择另外一个好公司并不是特别难的事情。

关于大股东减持的动机,可能真假难辨,但有一点却是实实在在的,减持是最快捷、最合规的套现方式,所以大股东减持股份,本身就具有其合理性,也要辩证地看待。

对于投资者而言,最关注的还是大股东减持对牛股的影响。实际上,通常而言,大股东减持会在一个较长的时间内完成,毕竟涉及的减持数量都比较大,如果在某个较短的时间段内急速减持,一定会对公司股价造成巨大的负面冲击,不仅不利于公司股价的稳定,而且对大股东们也不是好事,毕竟股价越高,他们能套现的金额就越高。所以,投资者并不需要看到减持公告就手忙脚乱,还是应该理性判断。

不过,如果大股东减持股份没完没了,或者减持的比例过大,投资者还是要多一些小心,毕竟过大比例的减持可能意义就不再是资金的需要,更有可能是公司存在着一定的隐忧。按照管理层的规定,持股5%以上的大股东每3个月可以通过二级市场减持1%的股份,但如果出现大股东离婚,然后其中一方获得的股份恰好略低于5%,又或者是大股东减持股份,一部分通过大宗交易减持,另外还通过二级市场每3个月减持1%,这就有可能是花式减持,其目的也很可能是为了尽快减持股份,这些都值得投资者警惕。