

# 鞍重股份易主背后：业绩困局待解

八年前,在杨永柱、温萍夫妇二人的带领下,鞍重股份(002667)如愿在A股上市。不过,两年前,杨永柱、温萍就有了“退位”的计划。前次易主未果后,二人并未就此罢休。最新动态显示,上海翎翌科技有限公司(以下简称“上海翎翌”)或其指定第三方拟受让杨永柱、温萍合计持有的鞍重股份23.93%的股份。股份转让完成,黄达成成为鞍重股份的新主。于投资者而言,最为关切的莫过于黄达成入主后,如何扭转鞍重股份的业绩困局。

时间	营业收入	归属净利润	扣非后净利润
2018年	1.85亿元	0.13亿元	0.06亿元
2019年	2.22亿元	0.11亿元	0.04亿元
2020年1-6月	0.57亿元	0.08亿元	-0.004亿元

## 实控人欲“退位”

前一次易主未果后,杨永柱、温萍夫妇二人再一次筹划“退位”。

鞍重股份的公告显示,公司控股股东、实际控制人杨永柱、温萍于10月10日与上海翎翌签署了一份《股份转让框架协议》。具体内容,上海翎翌或其指定第三方拟受让杨永柱持有的鞍重股份15.1%的股份(对应上市公司股份3490.0932万股)、温萍直接持有的上市公司8.83%的股份(对应上市公司股份2040.8956万股)。

目前,杨永柱、温萍合计持有鞍重股份38.69%的股份(8943.7万股),其中杨永柱持有24.86%的股份(5746万股)、温萍持有13.83%的股份(3197.7万股)。股份转让完成后,上海翎翌或其指定第三方将持有鞍重股份5530.9888万股股份,对应的持股比例为23.93%。

资料显示,上海翎翌的法定代表人为黄达成。交易完成后,黄达成取得鞍重股份的实际控

制权并成为新实控人。

北京商报记者注意到,早在2018年9月,鞍重股份控股股东杨永柱、温萍、杨琪拟将所持公司合计3867.925万股股份(占公司总股本16.7347%)转让给林春光或其控制的关联方。同时,温萍拟将本次转让后剩余所持公司2398.275万股股份(占公司总股本的10.3762%)对应的全部股东表决权、提名提案权等不可撤销地全权委托给林春光或其控制的关联方。交易完成后,林春光将控制鞍重股份27.1109%股份,彼时上市公司实际控制人变更为林春光。遗憾的是,交易未果。

鞍重股份成立于1994年,在杨永柱、温萍二人带领下,鞍重股份于2012年3月完成上市。截至今年上半年,杨永柱、温萍所持股份未有质押的情况。为何杨永柱、温萍要出让实控权?鞍重股份仅在公告中透露系杨永柱、温萍个人原因。在北京商报记者追问具体原因时,鞍重股份证券部相关人员表示“以披露的公告为准”。

从鞍重股份以往的公开信息也能看出,



杨永柱、温萍退意明显。2019年12月21日前,杨永柱担任鞍重股份董事长职务,温萍担任鞍重股份总经理职务。2019年12月21日后,杨永柱、温萍夫妇离任董事长、总经理职务。

另外,此次股份转让完成后,杨永柱、温萍仍持有鞍重股份的部分股份。对于二人后续是否有全面退出的计划,鞍重股份证券部相关人员称“这是两位当事人的事情,具体的不清楚”。

## 接盘方成立刚满两个月

鞍重股份拟易主的消息发布后,作为接盘方的上海翎翌成为聚光灯下的焦点。

资料显示,上海翎翌经营范围包括一般项目:技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广;机械设备销售;电气机械销售;以下限分支机构经营:通用设备制造(不含特种设备制造),专用设备制造(不含许可类专业设备制造),机械电气设备制造(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)。

依法自主开展经营活动)。

对于接盘的原因,上海翎翌称实现标的公司控制权转移目的。这一点与杨永柱、温萍夫妇二人退位的计划不谋而合。

通过Wind查询,上海翎翌成立于2020年8月12日。也就是说,上海翎翌刚成立两个月,黄达成就迫切地要拿下鞍重股份的实控权。著名经济学家宋清辉认为,不排除上海翎翌是为了拿下鞍重股份实控权而专门设立的。不过,由于上海翎翌公开资料太少,北京商报记者未能联系到上海翎翌。

而比起成立时间的长短,上海翎翌的资金实力如何更为受关注。据鞍重股份的公告,上海翎翌的注册资本有10亿元。

此次股份转让价格约为13.8449元/股。经计算,上海翎翌或其指定第三方受让杨永柱、温萍合计持有的23.93%股份,需要支付约7.66亿元。以鞍重股份10月9日收盘价9.01元/股计算,上海翎翌或其指定第三方拿下鞍重股份23.93%的股份,溢价约34.92%。

不过,对比上一次易主预期的股价走势,

此次鞍重股份易主似乎并不被看好。交易行情显示,鞍重股份10月12日早盘高开6.55%。开盘不久后,鞍重股份股价快速翻绿。截至当日收盘,鞍重股份收于8.68元/股,跌幅为3.66%。

## 业绩颓势待扭转

在投融资专家许小恒看来,鞍重股份实控人要“退位”的背后,或是经营压力下的无奈之举。

鞍重股份主要从事矿山、建筑及筑路机械设备的研发、制造、销售和服务,公司产品包括各种型号振动筛及大型振动筛、给料机、破碎机、混凝土预制构件自动化成套设备、垃圾分选成套设备、砂石破碎筛分成套设备、沥青混凝土物料破碎筛分成套设备、稳定土拌合站等。自上市之后,鞍重股份的业绩并不出色。

鞍重股份仅在2012年上市首年交出过营收、归属净利润同比增长的成绩单。2013-2016年各报告期内,鞍重股份的归属净利润接连下滑。2016年鞍重股份归属净利润更是亏损2322万元,交出上市以来最差成绩。

然而,鞍重股份在2017年归属净利润扭亏后,其业绩又进入下滑通道。财报显示,2018年、2019年鞍重股份实现的归属净利润分别约1260.11万元、1095.22万元,分别同比下降45.59%、13.09%。

今年上半年,鞍重股份实现的营业收入约5711.41万元,同比下降51.57%;对应实现的归属净利润约838.23万元,同比下降48.44%。今年上半年,鞍重股份实现的扣非后净利润亏损约42.95万元。鞍重股份认为,今年上半年,受新型冠状病毒疫情及市场需求低迷的影响,公司业绩有所下降。

在许小恒看来,如何扭转鞍重股份业绩颓势是黄达成入主后面临的一大考题。

关于接盘方黄达成入主后,公司业务是否有调整、有没有一些资本运作的相关计划的问题,鞍重股份证券部相关人员称“不清楚”。

北京商报记者 刘凤娟

## A股三大股指大幅收涨 两市成交额逼近万亿

北京商报讯(记者 董亮 马换换)延续前一交易日的强势走势,A股三大股指10月12日再度集体大涨,其中上证综指涨逾2%,深证成指涨逾3%,创业板指涨幅逼近4%。大涨行情之下,两市交投氛围火爆,合计成交额达9714亿元。另外,行业内板块也悉数收涨,第三代半导体、刀片电池、数字货币等涨幅居前。据统计,剔除当日上市新股巴比食品之外,沪深两市98股涨幅超10%,逾3800股出现不同程度的上涨,占全部个股的逾九成,当日赚钱效应明显。

交易行情显示,10月12日开盘,A股三大股指集体大幅高开,随后不断走强,其中创业板指表现最为强劲,截至当日收盘,创业板指涨幅达3.91%,报2777.39点。上证综指则在10月12日收涨2.64%,成功站稳3300点,最终报3358.47点;深证成指当日亦大幅收涨3.15%,报

13708.07点。

大涨行情下,A股交投氛围也出现升温,其中沪市成交额达3557亿元,深市成交额达6157亿元,经计算,两市合计成交额达9714亿元,逼近万亿元。

盘面上,受重磅政策影响,10月12日深圳本地股出现集体大涨行情,其中建科院、珈伟新能、四方精创、英可瑞、蓝海华腾等多只创业板个股封上涨停板。10月11日晚间消息,中共中央办公厅、国务院办公厅印发《深圳建设中国特色社会主义先行示范区综合改革试点实施方案(2020-2025年)》。

从各板块表现来看,A股逾300个行业板块悉数收涨,在早盘阶段数字货币、刀片电池轮番领涨,10月12日下午第三代半导体、盲盒经济概念发力冲高。截至10月12日收盘,第三代半导体

领涨两市,涨幅达6.42%;其次,盲盒经济概念涨幅6.12%;刀片电池、数字货币概念分别收涨5.92%、5.57%。另外,航天航空、特高压、中芯概念、白酒、保险等多板块涨幅靠前。

个股方面,剔除10月12日上市的新股巴比食品,沪深两市有98股涨幅超10%,其中逾20只创业板个股封上涨停板。整体来看,两市有3824股出现不同程度的上涨,占全部可交易个股的94%,仅163股出现不同程度的下跌,当日股民赚钱效应明显。

在下跌的个股中,国城矿业、三七互娱两股跌停。针对相关问题,北京商报记者致电三七互娱董秘办公室进行采访,不过对方电话未有人接听。

在前海开源基金首席经济学家杨德龙看来,众多利好政策推动大盘放量上涨,A股有望走出全面反攻行情,开启新一轮上涨行情。

## 股价涨太猛 晨曦航空、青岛中程双双收函

北京商报讯(记者 董亮 马换换)近期,创业板个股晨曦航空(300581)、青岛中程(300208)在二级市场上的亮眼表现让投资者赚得盆满钵满,但过于犀利的股价涨势也引来了监管部门的关注。10月12日晚间,晨曦航空、青岛中程均因股价涨势太猛收到了深交所下发的关注函。

首先来看晨曦航空,公司在近4个交易日斩获了3个涨停板,9月29日-10月12日期间累计涨幅高达96.41%,4个交易日股价近乎实现翻倍。对此,深交所表示,晨曦航空于9月17日接待多家投资机构及个人投资者调研,要求结合公司近期接待机构及个人投资者调研、接受媒体采访及公众媒体报道等情况,核查公司股价短期内涨幅较大的原因。

青岛中程则在近3个交易日斩获了两个涨停板,9月30日-10月12日期间累计涨幅达61.64%。拉长时间范围来看,青岛中程在9月10

日-10月12日这17个交易日区间累计涨幅达118.59%。

值得一提的是,上述大涨个股均不具备业绩支撑。根据晨曦航空披露的2020年半年报显示,公司上半年实现营业收入3641.36万元,同比下滑55.62%;对应实现归属净利润约为-400.88万元,同比下滑124.36%。青岛中程则在今年上半年盈利2880.19万元,但根据公司10月12日披露的三季度报告显示,公司前三季度亏损1519.97万元。

对此,深交所要求晨曦航空结合公司所处行业、竞争格局、主要客户、可比同行业公司盈利水平变动情况详细说明公司2020年半年度收入大幅下滑并出现亏损的原因、合理性及是否持续。

需要指出的是,晨曦航空股价大涨之下,控股股东等抛出的减持计划也引发了深交所的极

大关注。

据了解,10月9日,晨曦航空披露《关于控股股东及其一致行动人减持股份计划预披露公告》,公司控股股东西安汇聚科技有限责任公司(以下简称“汇聚科技”)及其一致行动人北京航天星控科技有限公司(以下简称“航天星控”)拟通过集中竞价交易和/或大宗交易等方式合计减持公司股份不超过515.28万股,减持不超过公司总股本的3%。

对此,深交所要求晨曦航空说明汇聚科技及航天星控减持的具体原因,核实上市公司是否利用信息披露、互动易回复、媒体报道、投资者调研等影响股票交易、拉抬股价以配合股东减持的情形,并就股东减持事项进行充分风险提示。

针对相关问题,北京商报记者致电晨曦航空董秘办公室进行采访,对方工作人员表示“具体问题可以关注公司后续公告”。

## 老周侃股 Laozhou talking

### 警惕季报预增股“见光死”

周科竟

三季度披露季已经来临,不少大幅预增股让投资者感到兴奋,但大部分业绩预增股的股价已经在此前有较好的表现,要警惕这些个股在三季报正式披露的时候出现“见光死”的行情。

三季度披露期间,肯定会有业绩大幅增长的题材,相关公司的股价往往也会随着投资者的追捧而不断走高。不过,一旦业绩公布,主力资金很可能会借利好出逃,追高的投资者将会被套牢。

例如医药股,受疫情的影响,前三季度的业绩普遍很好,但是股价也同样涨幅巨大,那么如果上市公司公布了一个预期之中的好业绩,其股价很可能不会上涨,相反还会大幅下跌,这不是说投资者认为它的业绩不好,而是投资者认为公司的股价已经高到足以反映公司好业绩的程度。投资者担心的是,如果未来的新预期不能出现更大幅度的业绩增长,那么高股价可能会存在压力,这就是“见光死”的逻辑。

个股行情能否延续,主要看题材能否延续,而题材的持续性归根到底还得看业绩,当前市况下,每一个没有后续利好的三季度报告都可能会被主力资金当作利空对待。除非上市公司业绩好到超出预期,并足以用投资价值支撑股价,否则投资者还是应该见好就收。

因此,投资者对于手中持有的三季度业绩预增股要多加小心,如果认为它公布超预期好业绩的概率是未

知数,最好还是先行撤离,等待业绩公布之后,或者公司出现新的利好之时,再选择合适的点位买入,毕竟到时候炒作年报预期可能安全边际更高一些。

现在A股的规模大了很多,即使股市走出长期牛市,业绩不佳的公司表现也会逊于股指,价值投资将是未来投资者能够稳健获利的唯一法门,而规避三季报风险,正是价值投资者应该做的必要选择。

当然,现在处于三季报公布的初期,很多好公司的业绩还是会比较亮丽,随着时间的推移,可能会有部分垃圾股的三季报业绩出炉,这些上市公司的三季报可能会不尽人意,这就是说,相关标的公司的三季报可能存在“爆雷”的风险。

4000多家上市公司中,一定会有极个别的公司业绩出现大幅下滑,但是投资者也不要对“爆雷股”完全摒弃,如果其中有业绩下滑确实是因为疫情影响,而等到疫情过后业绩确实能够回升的上市公司,投资者不妨逢低关注,毕竟疫情总是暂时的,总有过去的一天,到时候好公司还是会给投资者带来丰厚回报。

当然,现在因为疫情而受益的上市公司也要谨慎对待,就比如医药股,随着疫情的结束,势必会出现销售和利润的双下滑,但是诸如那些远程办公类的高科技公司,消费者在习惯使用之后,将有可能持续使用,它们的利好可能会持续更长的时间,而不会出现快速的退潮。