责编 赵述评 美编 张彬 责校 李爽 电话:64101949 bbtzbs@163.com

提前涨停再现 新力金融内幕管理存疑

时隔仅一日，股价提前涨停的情况再现A股，这次的主角是新力金融（600318）。11月10日晚间，新力金融披露公告称，公司拟购锂电龙头企业之一深圳市比克动力电池有限公司（以下简称“比克动力”）不低于51%的股权。值得一提的是，就在消息披露当日，即11月10日，新力金融股价涨停收盘，这不免引发了市场对公司内幕消息管理的质疑。回观此次的拟购标的比克动力，北京商报记者发现，其也并非资本市场的陌生面孔，曾先后“卖身”长信科技、中利集团，不过均以失败告终，此外比克动力还曾与当升科技等多家上市公司有过合作纠纷。记者注意到，近期，股价提前涨停的情况频现，就在11月9日盾安环境控制权变更消息披露前，公司也提前斩获了两个涨停板。

新力金融
近期部分交易日
股价表现一览

投资者支持严查

继盾安环境之后，提前涨停的情况再度出现。

11月10日晚间，新力金融披露公告称，公司正在筹划以资产置换及发行股份购买资产的方式购买比克动力不低于51%的股权，并募集配套资金，公司股票自11月11日起停牌。

据新力金融介绍，本次交易置出资产拟为公司名下类金融资产，具体资产目前尚未最终确定。

需要指出的是，新力金融股价出现提前涨停的情况。交易行情显示，11月10日，新力金融股价小幅低开1.32%，开盘后公司股价迅速拉升，早盘阶段处于高位震荡态势。午后开盘不久，在一笔超4000万元的买单下，新力金融强势封上涨停板，直至收盘未能打开。

截至当日收盘，新力金融股价报涨停价9.15元/股，总市值为46.91亿元，在买一位置仍有4.36万手买单在排队买入。

另外，将新力金融股价区间拉长来看，涨势喜人。经东方财富数据统计，在10月27日-11月10日这近11个交易日，新力金融区间累计涨幅达39.06%，同期大盘跌幅为2.92%。

北京商报记者注意到，近期股价提前涨停的情况频现，就在前一交易日，即11月9日晚间，盾安环境披露公告称，为化解金融债务，公司控股股东浙江盾安精工集团有限公司决定将质押给金融机构债权人的公司股份进行协议转让，若上述事项最终达成，将会导致公司控股股东及实际控制人发生变更。

而在11月8日、9日，盾安环境股价接连涨停。

盾安环境、新力金融股价提前涨停的情况也备受投资者诟病，其中在新力金融股吧，有投资者表示“内幕交易，支持严查”“一查到底吧，收购消息出来之前连续大涨，这个消息起码提前了两个月透露出来”；盾安环境股吧也有投资者表示“停牌前两天涨停，有泄露内幕消息的嫌疑”。

独立经济学家王赤坤对北京商报记者表示，内幕交易情况是证监会严查的重点，而在重大消息发布前，上市公司股价提前涨停的情况确实容易引发投资者对公司内幕消息是否严密的质疑。针对相关问题，北京商报记者致电新力金融董秘办公室进行采访，不过电话未有人接听。

标的频现A股市场

北京商报记者注意到，新力金融此次的拟购标的比克动力并非资本市场上的陌生面孔，曾欲“卖身”长信科技、中利集团未果，并且还曾与多家上市公司有过纠纷。

据了解，比克动力是锂电龙头企业之一，其前身系比克电子（深圳）有限公司，成立于2005年8月15日，设立时注册资本为200万美元，目前公司致力于三元材料锂离子电池研发、生产、销售。

就目前比克动力的股权关系来看，背后也有两家上市公司的身影，分别是长信科技、中利集团，持股比例分别为11.647%、8.2927%，分别是第三大、第四大股东。比克动力第一大股东是深圳市比克电池有限公司，持股比例为29.1434%，公司实控人为李向前。

北京商报记者发现，在2017年、2018年，比克动力股东长信科技、中利集团均曾筹划过收购公司，不过最终以失败告终。其中，长信科技2017年拟作价67.5亿元收购比克动力75%的股权，失败之后，中利集团2018宣布拟购比克动力控制权，预计交易作价或达到100亿元，不过也宣布告败。

按照彼时交易情况来看，比克动力估值恐在百亿级别以上。

对于此次重组，新力金融股吧也有投资者发问称“这算是比克动力借壳上市？”不过，据新力金融11月10日晚间公告明确表示，本次交易预计构成重大资产重组，但不构成重组上市。

资料显示，新力金融目前所从事的主要业务有融资担保、小额贷款、典当、融资租赁、软件和信息技术服务等。拟购资产背后，新力金融业绩表现也不理想，其中公司2020年实现归属净利润约为-800万元，2021年前三季度实现营收、净利双降，报告期内实现营业收入约为3.05亿元，同比下降14.34%；对应实现归属净利润约为888.5万元，同比下降69.51%。

另外，北京商报记者注意到，2019年受新能源汽车购车补贴退坡的影响，标的比克动力遭受巨大打击，这直接导致与其合作的上市公司应收账款难以收回，当年与当升科技、容百科技、杭可科技等多家上市公司发生过“纠葛”，也拖累了上述公司当年业绩。

投融资专家许小恒在接受北京商报记者采访时表示，标的历史问题能否解决完毕也是监管层审核的关键，这将会是上市公司未来需要重点说明的情况。

北京商报记者 马换换

诟病颇多 才府玻璃三度闯A能圆梦吗

历经取消审核、暂缓表决之后，浙江才府玻璃股份有限公司（以下简称“才府玻璃”）在11月11日迎来第三次上会机会，届时公司能否叩开资本市场的大门，答案也将揭晓。需要指出的是，三度闯A之下，才府玻璃也有不少槽点，其中公司2020年净利下滑、毛利率逐年走低等情况就备受市场诟病。

11月11日上会迎考

根据证监会官网披露的消息显示，第十八届发行审核委员会定于11月11日召开2021年第121次发行审核委员会工作会议，审核才府玻璃首发事项。

招股书显示，才府玻璃主营业务为日用玻璃包装容器的研发、生产与销售，公司的主要产品包括玻璃瓶罐和玻璃器皿两大类，其中玻璃瓶罐包括酒水瓶、食品调味品瓶等，玻璃器皿包括蜡烛杯、组培容器等。

值得一提的是，才府玻璃已是资本市场上的老面孔，早在2017年公司便开始冲击IPO，彼时拟登陆沪市主板。排队近两年时间，才府玻璃被安排在2019年6月6日上会，不过公司却在审核前夕撤回了申报材料，公司IPO终止。

2020年，才府玻璃重启IPO，将目光转至深市主板，不过此次IPO之旅也并不顺利。今年9月16日，才府玻璃被安排上会，但却遭到了暂缓表决。

如今，时隔近两个月，才府玻璃再度迎考，公司能否闯关成功也成为了市场瞩目的焦点。

据了解，才府玻璃实际控制人为陈建刚、陈平安、王海红，其中陈平安系陈建刚的父亲，王海红系陈建刚的配偶，三人直接和间接合计持有公司6980万股股份，持股比例为92.33%。

此次IPO，才府玻璃拟募资4.9亿元，投向年产30万吨玻璃包装容器项目以及年产6万吨玻璃包装容器项目，分别拟投入募资额3.8亿元、1.1亿元。

2020年净利下滑

闯关IPO关键期，才府玻璃2020年净利出现下滑。

财务数据显示，2018-2020年，才府玻璃实现营业收入分别约为4.54亿元、5.38亿元、5.97亿元；对应实现归属净利润分别约为8604.14万元、7373.65万元、6944.71万元；对应实现扣非后归属净利润分别约为7409.99万元、6946.3万元、6398.88万元。

不难看出，才府玻璃无论是归属净利润还是扣非后归属净利润，2020年均出现一定程度的下滑。证券市场评论人布娜新对北京商报记者表示，IPO公司业绩不稳定是监管层审核的重点，是行业因素导致还是自身经营问题，这需要企业重点说明。

净利下滑的背景下，才府玻璃还提示了存货余额较大以及应收账款可能发生坏账风险，而这些情况都可能对公司业绩造成影响。

具体来看，报告期各期末，才府玻璃的存货账面价值分别为6090.88万元、1.61亿元和1.41亿元，占流动资产的比例分别为24.08%、45.46%和39.71%，占总资产的比重分别为9.93%、21.4%和17.98%。

才府玻璃表示，与2018年相比，2019年和2020年公司存货规模增长较快，主要系在此期间公司的才府5号窑炉，德惠1号窑炉、2号窑炉相继投入使用，产能大幅提升，产量也随之增加。如果公司产品未来销路不畅，将会对经营业绩产生不利影响。

另外，报告期各期末，才府玻璃应收账款账面价值分别为9589.96万元、1.2亿元和1.34亿元，占各期末流动资产的比例分别为37.91%、34.08%和37.62%，占总资产的比重分别为15.64%、16.05%和17.03%。

毛利率逐年走低

报告期内，才府玻璃毛利率也存在逐年走低的情况。

据才府玻璃介绍，公司的主要产品是各类玻璃包装容器，2018-2020年，公司主营业务毛利率分别为31%、29.17%和26.71%（主营业务成本中扣除运输费后），处于逐年走低态势。

按主营业务分产品毛利率来看，才府玻璃两大类产品毛利率也均处于走低态势。其中，玻璃瓶罐2018-2020年毛利率分别为30.75%、29%、26.45%；玻璃器皿2018-2020年毛利率分别为39.25%、38.31%、38.07%。

对于公司毛利率下滑的情况，才府玻璃表示，2020年疫情对公司的生产经营和财务状况产生了一定的影响，才府1号窑炉提前进行了停产检修，公司的产能利用率有所下降导致毛利率下降较多。

另外，才府玻璃也提示风险称，公司主要客户往往有多家玻璃包装容器供应商选择比较，2017年以来在“供给侧结构性改革”和“环保整治攻坚战”持续推进和行业准入趋严的情况下，行业内技术落后、能耗大、规模小的企业被责令整改或者关停，2018年玻璃包装容器的供给下降较大，随着环保整治的逐步进行，效果逐渐显现，2019年玻璃包装容器的产量明显上升，市场供需状况出现变化，公司存在一定的降价压力和议价风险，可能面临价格下跌、毛利率降低、盈利能力下降的风险。

针对相关问题，北京商报记者向才府玻璃方面发去采访函，不过截至记者发稿，对方并未回复。

北京商报记者 马换换

老周侃股 Laozhou talking

特斯拉大股东要卖股票 怎么理性看待大股东减持

周科竞

特斯拉股价大跌12%的话题一度登上微博热搜榜，阴跌背后是特斯拉CEO马斯克售股提议产生的“不良”反应。可见无论是境外股票还是A股股票，大股东减持对于投资者的情绪都会带来沉重打击。在本栏看来，大股东减持有其合理性，但投资者也要注意其中的投资风险。一方面，如果是高位减持，短期内势必会对股价造成冲击，一旦市场承接力不够的话，可能会进一步大幅承压；另一方面，大股东减持也释放出估值已高的信号。不过，对于符合业绩预期的个股来说，短期回调后依旧会有资金进场。

据媒体报道，马斯克上周六在推特上询问网友是否该卖出10%特斯拉股票，并称“无论如何都会遵守网友投票结果”，最终推特用户支持卖出股份。

受相关消息的影响，特斯拉股价接连下跌。北京时间11月9日晚间，特斯拉股票再度跳水，盘中股价最大跌幅至12%。截至美股收盘，特斯拉收跌11.99%，当日市值1.03万亿美元。

一些投资者认为，境外股票估值合理，大股东如果要减持，那对于其他股东算是利好，正好有机会提高持股比例。但从特斯拉的股价走势上看出，这种说法显然是不成立的。

这一点在A股也是如此。近期不少上市公司披露大股东减持计划后，股价出现大跌甚至盘中股价砸出新低的情况。因此，无论是境外股票还是A股股票，只要大股东存减持预期，不仅会影响投资者的情绪，同时还会引起投资者进行更多的分析和猜测。

本栏建议投资者，对于大股东减持要辩证看待，有的可以理解，无需过度恐慌，有的则需要警惕。

诸如，不少A股公司要减持股份的大股东属于股权投资类的企业。而这类投资者通常会选择在公司上市前提前进入，在企业成功上市后，待相关股份解禁大部分都会择机出售所持股份。也就是说，这类的投资者开始持股的最终目的就是赚取中间差价。即便相关减持会影响个股在二级市场的短期走势，但对股价的伤害并不是致命的。

若是直接参与公司经营的大股东减持，那么投资者就需要警惕了。尤其是股价处于高位，此时大股东抛出大比例的减持计划时，投资者就有理由担心，是否是公司的经营出现问题？或者股价估值过高了？这种大股东的减持行为，则考验市场的承接力。若市场承接力不够的话，可能会导致股价进一步大幅承压。

而本栏认为，大股东减持计划并不是股价下挫的根本原因，股价是由业绩、成长性决定的。即便大股东减持的比例很高，只要公司业绩符合预期，且能一直保持稳定增长态势，那么短期回调之后还是会有资金进场的。