

抛售合肥曲速 好利科技跨界变短炒

“一”字跌停

受转让合肥曲速31.82%股权消息的影响,3月21日,好利科技“一”字跌停。

交易行情显示,3月21日,好利科技以跌停开盘,并全天维持跌停状态,最终报跌停价24.4元/股,跌幅为10%,总市值为44.64亿元,当日成交金额为7597万元,换手率为1.77%。截至3月21日收盘,好利科技跌停封单逾9万手。

消息面上,3月20日晚间,好利科技公告称,公司拟将所持有的合肥曲速31.82%的股权(对应注册资本424.67万元)及其股东权利义务以7000万元的价格转让给上海硕矩科技合伙企业。经公司初步测算,本次交易预计产生的收益约为700万-1000万元。

公告显示,从经营状况来看,合肥曲速业绩并不理想,2022年未经审计的营业收入约为47.17万元,对应实现的净利润约为-271.43万元,出现亏损。

此外,同日晚间,好利科技公告称,为进一步落实公司业务转型升级战略规划,推进公司产业布局,结合公司全资子公司好利智行(厦门)科技有限公司(以下简称“好利智行”)业务发展需要,公司拟以自有或自筹资金6000万元对好利智行进行增资。

投融资专家许小恒表示,股价“一”字跌停,说明对投资者来说,本次交易属于利空消息,并不看好好利科技转让合肥曲速后的发展。

针对公司相关问题,北京商报记者向好利科技方面去采访函,不过截至记者发稿,未收到对方回复。

收购合肥曲速超维集成电路有限公司(以下简称“合肥曲速”)50.05%股权,使好利科技(002729)贴上了“GPU概念”的标签。不过,距收购完成还未满8个月,好利科技就以聚焦主业为由,计划转让持有的合肥曲速31.82%股权。受该消息影响,3月21日,好利科技“一”字跌停。遭到投资者“用脚投票”的好利科技,彼时筹划进军芯片行业是真布局还是蹭热点?



原拟布局芯片领域

本次好利科技股价大跌,或是由于转让合肥曲速股权后,好利科技不再涉及芯片相关题材。

据了解,合肥曲速主要从事GPU芯片、ADAS视觉芯片的研发和销售,其在研GPU芯片主要用于视频监控,可运用于数据中心、服务器、网络交换等应用场景。

而好利科技则专注于熔断器、自复保险丝等过电流、过温电路保护元器件的研发、生产、销售。

彼时好利科技表示,高端数字芯片领域

作为集成电路行业的另一细分领域,发展前景广阔,公司拟通过投资布局新兴产业,积极拓展公司业务版图,构建新的盈利模式。

不过,仅过去不到8个月,好利科技对待芯片业务的态度就发生了巨大的变化。好利科技表示,近年来,美国芯片限制日益收紧,芯片公司一级市场融资难度较大,基于公司实际情况和未来发展考虑,结合合肥曲速的发展需求、财务状况、研发进度及资金需求等因素,为进一步优化公司资产结构,聚焦主营业务,增强资产流动性,降低运营成本,拟转让合肥曲速31.82%股权。

深度科技研究院院长张孝荣表示,GPU芯片是AI算力的基础设施,相关芯片赛道近年

来备受关注,具有极为广阔的发展前景,尤其是在ChatGPT的火爆下,相关题材热度更甚。

工商变更不足8个月

值得注意的是,从完成收购合肥曲速50.05%股权至本次拟出售其部分股权,仅过去不足8个月的时间。

回顾好利科技收购合肥曲速股权之路,好利科技本欲收购合肥曲速母公司浙江曲速科技有限公司(以下简称“浙江曲速”),在2022年5月25日,好利科技将收购标的换为合肥曲速,彼时距离合肥曲速成立仅过去了半个月的时间。

好利科技部分资本运作一览

根据约定,好利科技以股权转让方式受让浙江曲速持有的合肥曲速333.33万股股份,转让对价为5000万元;股权转让完成后,公司以15元/股的价格向合肥曲速增资5020万元,合计交易金额为10020万元。

2022年7月22日,好利科技公告称,截至公告披露日,合肥曲速已完成股权转让及增资之工商变更登记手续,并取得了合肥市高新区市场监督管理局换发的《营业执照》,上述交易事项宣布完成。经计算,从收购完成到如今筹划转让,还未满8个月。

也就是说,好利科技对芯片业务的布局最终变成了一场短炒。两次交易间,公司收获的除了投资收益外,还有曾在3个月内涨逾五成的股价。

东方财富显示,在披露收购合肥曲速股权消息后,2022年5月25日-8月18日,按后复权形式统计,好利科技股价区间累计涨幅为51.09%。

这使得投资者对好利科技彼时布局芯片业务的真实性产生了质疑。许小恒表示,对投资者来说,要警惕上市公司可能存在“蹭热点”的交易。对上市公司来说,若仅是单纯为了炒作股价而布局热门领域,其实也并不符合上市公司的长远利益,即使公司股价在短期内得到提升,但未来一定会回归公司本身的价值。

值得一提的是,好利科技目前正在进行资产重组,拟收购T3出行旗下上海嘉行汽车服务有限公司(以下简称“嘉行车服”)54.48%股权。据了解,嘉行车服创立于2009年,主要提供汽车租赁服务,包含长短租租赁服务业务和网络预约出租汽车经营服务业务,也并非公司目前的主营业务领域。

北京商报记者 丁宁

原轼新材IPO关键期遇“尴尬”

作为全球重点发展的新兴产业,光伏行业近两年的迅猛发展让不少外行人“眼红”,相关产业链公司也在风口上顺势“起飞”,2022年申报上市企业井喷便可见一斑。背靠“金主”TCL中环(002129),金刚石线生产商张家口原轼新材料股份有限公司(以下简称“原轼新材”)也在申报上市企业行列,公司欲闯关创业板,并在近期披露了二轮问询回复意见。据了解,原轼新材处于光伏产业链上游,产品金刚石线主要应用于光伏单晶硅切片,而在2022年底,单晶硅片价格暴跌,深交所直指原轼新材如何应对硅片行业出现的产能过剩问题。下游行业产品价格下跌、产能过剩,这是否会影响到公司业绩成长性?3月21日,对上述问题,原轼新材方面在接受北京商报记者采访时进行了正面回应。

下游硅片价格下降

2022年上市公司争相跨界,“沾光伏必涨”也成为了A股的流量密码,这足以见得光伏行业的火爆程度。早已身处光伏产业链的老板们则在心里笑开了花,订单接到手软,公司业绩飙升,这些都是常态。眼光长远的润阳股份、新特能源、阿特斯、原轼新材也率先打出了“上市牌”,要在这波红利中去资本市场谋求更高的发展。

原轼新材在近期对外披露了二轮问询回复,还更新披露了招股书。招股书显示,原轼新材产品主要为电镀金刚石线,主要应用于光伏单晶硅切片,金刚石线是光伏晶硅切片的重要耗材,能直接关系到硅片的切割成本与质量。不过,闯关IPO的关键阶段,原轼新材却被指下游硅片行业出现产能过剩。

据了解,原轼新材的主要大客户是A股硅片龙头TCL中环,该公司为原轼新材贡献了超九成营收,可以说是原轼新材IPO背后的“金主”。不过,2022年10月,在第三方机构“熔断式”报价的情况下,硅片龙头TCL中环、隆基绿能也开始按捺不住,掀起了硅片“价格战”,单晶硅片价格出现暴跌。

具体来看,2022年10月,TCL中环率先首次下调硅片价格,隆基绿能亦于2022年11月首次下调硅片价格。2022年12月,TCL中环、隆基绿能均再次下调硅片价格,TCL中环硅片价格年内整体降幅超23%,隆基绿能硅片价格年内整体降幅超27%。

这一情况也遭到了监管层的关注,深交所直指TCL中环等硅片龙头企业最新发布的硅片价格显著下降,原轼新材下游硅片行业开始出现产能过剩趋势。而这一情况是否会影响到公司未来业绩成长性,无疑还需要原轼新材说明。

3月21日,原轼新材方面在接受北京商报记者采访时表示,下游硅片价格的下调短期会在一定程度上传导至上游,行业及公司2023年金刚石线产品的销售价格面临一定的下行压力,但传导效应并不呈现直接线性关系。同时,硅料价格在经历前期因供需失衡所导致的连续上涨后,随着新增产能的释放,困扰整个光伏行业的硅料瓶颈得以缓解,硅料价格将逐步回归至正常水平并带动全产业链价格逐步止跌并趋于平稳。

从实际情况来看,2023年1月以来,硅片价格开始逐步止跌回升,不过还未恢复到2022年10月之前的水平。数据显示,2022年10月末以来,M10和G12硅片价格累计降幅分别为17.94%、18.08%。CO-Found智库秘书长张新原在接受北京商报记者采访时表示,硅片行业的产能过剩会影响到上游企业的定价,不过目前产能问题得到了一些解决,该行业市场竞争也正趋于稳定。

金刚石线销售均价大幅走低

下游产品价格大幅下跌的情况下,原轼新材面临着公司主打产品销售均价大幅走低的尴尬。

从产品收入构成上来看,2019-2021年以及2022年上半年,金刚石线为原轼新材贡献营业收入分别约为4930.25万元、3.1亿元、6.57亿元、4.48亿元,贡献营收占比分别约为88.16%、

98.36%、98.82%、99.22%。

报告期内,原轼新材自产金刚石线的销售均价分别为61.37元/公里、50.41元/公里、39.6元/公里、37.96元/公里,呈现大幅下降态势。

3月21日,原轼新材方面在接受北京商报记者采访时表示,从长期来看,在光伏行业降本增效的发展趋势下,行业金刚石线产品的销售价格存在止跌并趋于平稳后预计仍将小幅下降。不过,总体来讲,公司产品销量的提升将抵消产品价格下降对收入及经营业绩的影响,进而带动公司主营业务收入及经营业绩稳步提升。

财务数据显示,报告期内,原轼新材实现营业收入分别约为5592.24万元、3.15亿元、6.65亿元、4.52亿元;对应实现归属净利润分别约为-4227.8万元、1112.24万元、2.35亿元、1.23亿元。

除了销售均价大幅下降之外,原轼新材2022年上半年毛利率也出现了骤降,公司2021年毛利率为58.55%,而在2022年上半年则降至48.93%。独立经济学家、中企资本联盟主席杜猛对北京商报记者表示,毛利率水平能够体现公司产品的竞争力和盈利能力,企业核心产品毛利率如果下降,可能会对公司盈利能力带来不利影响。

对于公司2022年上半年毛利率大降的原因,原轼新材方面对北京商报记者表示,主要系原材料价格上涨及新增产线首次投料较大使得产品材料成本有所增加,以及新增产能释放不及预期导致产品工费成本有所增加进一步增厚了产品成本所致。

原轼新材方面具体谈到,单位材料成本方面,2022年1-6月,公司产品单位材料成本由2021年的8.15元/公里提升至9.21元/公里;单位人工方面,由2021年的3.22元/公里提升至4.42元/公里;单位制造费用方面,由2021年的5.05元/公里提升至5.75元/公里。

此次谋求上市,原轼新材拟募资17.89亿元,投向年产2800万公里金刚石线锯项目、研发中心建设项目、购买厂房等。

北京商报记者 马换换

Stock talking

警惕机构利用龙虎榜炒股民

董亮

不少股民都有看公开交易信息的习惯,其中机构专用席位更是投资者关注的重点,甚至有股民专门跟着机构专用席位炒股票,但龙虎榜本身属于过去时,要警惕机构利用时间差炒股民。

龙虎榜中显示的机构专用席位通常指的是基金、券商自营或者社保基金等大型机构投资者买卖股票时所使用的交易通道和席位。它们的投资行为可以借鉴,但股民不能跟着公开交易信息照搬,其中会有很大的迷惑性。有些股民把机构专用席位捧得太高,认为只要出现机构专用席位的股票,一定是优质的股票,一定存在着较大的投机机会,实则不然。

A股日均万亿元成交,交易者类型除了游资、中小股民以外,机构投资者占据了绝大部分,在不同股票里进进出出、调仓换股、择股布局,是机构投资者日常工作最为普通的一部分,只不过这些交易信息投资者通常看不到而已。

只有当股票触发了交易异常波动标准,交易所才会在收盘后披露公开交易信息,此时股民才有机会看到个别股票中机构投资者的交易痕迹。因此,机构专用席位在市场上不是一种稀缺品,不足以成为股民疯狂追捧的对象。

但如今的情况是,机构专用席位的出现会明显影响标的股票次日的走势,这似乎已经成为了一种市场共识。以青木股份为例,在3月20日披露的龙虎榜中,前四大席位为机构专用,这直接助长了市场

的炒作热情,3月21日,青木股份再度大涨18.12%。

需要注意的是,公开交易信息有明显的延迟性,在“机构买入必定大涨”的理念之下,机构完全可以利用信息差来炒股民。

凡是能够出现在公开交易信息列表中的股票,必定是达到了异常波动的标准,而造成异常波动的很可能就是机构投资者。换手率指标超过30%也好,连续三日涨幅偏离值累计超过30%也罢,对于机构专用席位而言都是现在进行时,但对于股民而言却是过去时,只有在收盘后公布的交易信息里才能发现。

基于此,机构专用席位可以随心所欲地组团盘中布局,然后就是让持股的标的触碰异常波动标准,盘后进行公开,这样就能吸引股民眼球。当股民发现某只股票被机构专用席位扎堆买入的时候,次日大概率进场为机构抬轿子,机构席位则可以顺利大逃亡。当股民发现被机构投资者戏耍之后,已是后悔晚矣。

机构投资者的投资逻辑股民可以学习,但绝对不要看着公开交易信息照抄,毕竟股民永远是慢半拍的节奏。

对于机构投资者,股民一定要树立正确的认知,并非所有的机构投资者都是价值投资的践行者。不排除个别机构利用特殊席位身份忽悠股民,它们扎堆布局的标的不一定都具备投资价值,组团拉高股价配合大股东减持,概念炒作收割股民,也可能出自它们之手。