

17股大股东集中承诺不减持

9月21日,A股市场上出现罕见情形,有浙江建投(002761)、博济医药等17股同时发布公告称,公司控股股东、实控人或董事、高管等人承诺在一定期限内不减持公司股份。而在前两天,市场上并未出现相关公告。值得一提的是,上述17股均为深市个股。股东纷纷承诺不减持,一定程度上也体现了监管层进一步规范股份减持行为的影响。东方财富Choice数据显示,上述17股中,有10股都不在减持新规要求的控股股东限制减持的范围内,在业内人士看来,这无疑是在给投资者吃下一颗“定心丸”,对公司股价可能会起到提振作用。



部分9月21日大股东承诺不减持个股情况一览

个股名称	承诺不减持股东类型	是否触发减持新规
博济医药	控股股东、实际控制人、董事、高管	是
浙江建投	控股股东	否
东亚机械	控股股东、实际控制人及其一致行动人	是
恒宇信通	控股股东、实际控制人及持股5%以上股东	是

17股齐发大股东承诺不减持公告

经北京商报记者统计,有17股于9月21日披露了大股东承诺不减持公告,系近期以来单日披露相关承诺不减持公告公司数量最多的一天。

从承诺股东类型来看,主要为控股股东、实际控制人,同时也包括持有公司股份的董事、高管等“关键少数”。

其中,博济医药涉及承诺不减持的股东较多。公司公告显示,公司于9月20日收到公司控股股东、实际控制人王廷春及持有公司股份的董事、高级管理人员谭波、朱泉、文韶博、欧秀清、韩宇洋、左联出具的《关于不减持公司股份的承诺函》,上述人员承诺,自承诺函出具之日起6个月内,不得以任何形式减持本人名下所持有的公司股票;承诺期内如发生资本公积转增股本、派送股票红利、配股、增发等产生的股份,亦遵守上述承诺。

博济医药上述人员表示,此次承诺是基

于对公司未来发展前景的信心及对公司内在价值的认可,为支持公司持续、稳定、健康发展,同时为增强广大投资者信心,切实维护投资者权益和资本市场的稳定。

此外,浙江建投、阳谷华泰、七彩化学、城发环境、华图山鼎、中能电气、一品红等个股均公告称,控股股东等承诺在一定期限内不减持公司股份。

上市未满三年的东亚机械,其控股股东、实控人等则是承诺限售股解禁后的6个月内不减持。具体来看,东亚机械控股股东、实际控制人韩莹焕及其一致行动人太平洋捷豹控股有限公司(以下简称“太平洋捷豹”),以及公司实际控制人韩文浩、罗秀英承诺,自首次公开发行限售股解禁之日起6个月内(2024年7月20日-2025年1月20日),韩莹焕、韩文浩、罗秀英、太平洋捷豹不减持其持有的公司股份。

新特电气系上述17股中唯一股承诺不减持股东不包括公司控股股东或实控人的。公告显示,新特电气董事、董事会秘书段婷

婷,监事苏静,监事史凤祥,财务负责人肖威承诺9月20日-12月31日不减持其所持有的公司股份。

广西大学副校长、南开大学金融发展研究院院长田利辉在接受北京商报记者采访时表示,承诺不减持,是将增持回购的利好信号长期化,是避免市场误判公司可能存在的减持风险而不敢于跟进。倘若上市公司不减持持续足够久、家数足够多,那么能够有效提振市场信心,推动市场走出底部区域。承诺不减持集中在深市,可能是深交所能够开展引导和辅导,提升有关上市公司的市场认知能力,使其更好地认识到利好信号的置信问题。

某投行人士也表示,在监管层规范大股东减持的大背景下,近期沪深交易所都在通过各种方式跟大家沟通,各类型的窗口指导可能比较多。

在接受北京商报记者采访时,博济医药工作人员表示,不清楚其他公司情形,公司大股东承诺不减持原因如公司公告所示,系股东自愿行为。

10股在减持新规限制范围内

东方财富Choice数据显示,上述17股中,有7股在减持新规限制条件范围内,控股股东、实控人在减持方面可能会受到限制,另外10股则在限制范围外。

具体来看,恒宇信通、城发环境、金丹科技等7股本就在限制减持的范围内。诸如,上市于2021年4月2日的恒宇信通,首发价格为61.72元/股,后复权下,公司最新收盘价为58.38元/股,已出现破发。

恒宇信通最新公告显示,公司控股股东、实际控制人饶丹妮、王舒公,基于对公司未来发展前景的信心及长期投资价值的认可,自愿承诺延长锁定期6个月(2024年4月2日-10月1日)不得以任何方式减持其所持有的公司股份;此外,公司持股5%以上股东吴琬滨,自愿承诺自2023年9月20日起未来6个月内不得以任何方式减持其所持有的公司股份。

值得一提的是,恒宇信通正在筹划通过

发行股份及支付现金方式购买西安雷航电子信息技术有限公司控股权,公司股票自9月18日起停牌,目前正处于停牌阶段。

此外,金丹科技、博济医药、城发环境则因累计现金分红金额低于最近三年年均净利润30%,其控股股东、实控人可能将受到减持新规的限制。

相对来说,出现大股东承诺不减持的个股中,不在减持新规限制范围内的个股数量居多,占比为接近六成,包括七彩化学、一品红、浙江建投、立中集团、中能电气、雪迪龙等10股。

在投融资专家许小恒看来,对于在减持新规约束范围外的个股投资者来说,仍存在大股东减持的预期,大股东承诺不减持,则是让投资者吃下“定心丸”,有利于提振市场信心。

值得注意的是,上述大股东承诺不减持的个股中,有11股上半年归属净利润出现下滑,其中华图山鼎净利下滑幅度最大,上半年实现归属净利润为-389万元,同比下降162.31%。

北京商报记者 丁宁

净利、毛利率逐年走低 汇联股份上会迎考



盈利能力不断走低

历经两轮问询,汇联股份将在9月27日迎来上会大考。

招股书显示,汇联股份主营业务为架空活动地板产品的研发、生产与销售,主营产品包括全钢架空活动地板、硫酸钙架空活动地板、铝合金架空活动地板等。值得一提的是,报告期内,汇联股份的业绩在逐年走低。

2020-2022年,汇联股份实现营业收入分别约为4.24亿元、4.29亿元、4.23亿元;对应实现归属净利润分别为9675.49万元、7054.42万元、6809.84万元;对应实现扣非后归属净利润分别为9433.87万元、6913.91万元、6433.15万元。

净利不断走低背后,汇联股份综合毛利率也在下滑,报告期内分别为37.86%、31.29%、29.36%。汇联股份表示,公司综合毛利率有所波动主要受产品结构变化、原材料价格波动等因素影响。

独立经济学家王赤坤对北京商报记者表示,IPO公司持续经营能力是监管层审核的重点,如果净利持续走低,公司是否具备持续盈

排队逾半年时间,江苏汇联活动地板股份有限公司(以下简称“汇联股份”)将在9月27日迎来上会大考。不过,就汇联股份上会前业绩来看,公司近三年净利、毛利率逐年走低,公司能否获得上市委放行还要打个问号。

利能力可能会在上会时遭到监管层追问。

对于上述问题,上交所曾在问询函中要求汇联股份结合原材料采购价格大幅上升、竞争格局和下游行业需求变化等情况,说明公司报告期内毛利率和净利润持续下降的原因,公司是否具备改善毛利率和经营业绩的具体措施,是否存在进一步下降的风险,公司是否符合经营业绩稳定的主板定位。

据了解,汇联股份实控人为顾黎明、孙丽芳夫妇,两人均出生于1970年,直接及间接合计持有公司95.44%的股份,合计控制公司96.22%的表决权。

2022年应收账款大增

报告期内,汇联股份的应收账款也在逐年走高。

2020-2022年各期末,汇联股份的应收账款余额分别为2.52亿元、2.53亿元、3.22亿元,应收账款余额持续上升,2022年增幅较高。汇联股份表示,2022年末金额有所上升主要有两方面原因,一方面,受当期经济下行影响,附安装义务的部分客户回款进度相对较慢;另一方面,2022年境内非直销四季度销售占比较多,

经销商和贸易商因经济环境不景气等使得资金相对紧张,回款周期略有增加。

另外,报告期各期,汇联股份应收账款账面价值占当期营业收入的比例分别为52.76%、50.93%、65.89%。报告期各期末,同行业可比上市公司各期末应收账款账面价值占当期营业收入比例平均值分别为48.61%、45.13%、53.75%。

与同行业可比公司相比,2020年末、2021年末、2022年末汇联股份应收账款账面价值占营业收入的比例也整体高于行业平均水平。

汇联股份也提示风险称,未来如公司经营规模不断扩大、客户经营资金紧张或经营困难、产业政策发生重大变化,公司可能出现货款回收不及时使得应收账款余额进一步增加、甚至无法收回等经营风险。针对相关问题,北京商报记者向汇联股份方面发去采访函,不过截至记者发稿,对方并未回复。

此次冲击主板上市,汇联股份拟募资5.75亿元,投向全钢架空活动地板生产基地项目、铝合金架空活动地板生产基地项目、全钢架空活动地板生产线技术改造项目、研发中心项目以及补充流动资金。

北京商报记者 马换换

S 侃股 Stock talking

别被暴涨的ST股迷了眼

周科竞

ST股近期逆势暴涨,有些投资者认为ST股没有大股东减持,同时也不是两融标的物,不会有融券打压,而且价格还低,于是成为了可转债之后的又一投机重地。但本栏认为,ST股票本身风险巨大,普通投资者不宜盲目参与投机,一旦公司退市,投资者将遭遇巨大的投资亏损。

众所周知,ST股是高风险板块,但它们却出现集体规模的暴涨,这就有些不合逻辑,是投资者太天真,还是真的有钱资金助推?或许投机心理才是最关键的因素。

扑克界有一句名言:“如果对于弃牌,那么你手里是什么牌并不重要。”转换到ST股上,其实也差不多,如果你能把你的ST股票高价卖给别人,这家公司怎么样并不重要,这就是投机界的经典思路。

过去资金炒作ST股票,投资者往往会有资产重组的幻想,就算公司不断发布澄清公告,投资者也会幻想一些实力强大的重组方来支持股价炒作,也有专家说过,其实有没有真的重组方并不重要,只要大家都愿意相信有重组预期就可以了。但是到了现在,ST股整个板块暴涨,这绝不是用资产重组预期能够解释的,这还是一种博傻行为,庄家炒高股价,用仅有的炒作题材吸引散户跟风,最终把股票卖给散户投资者。

以前投资者可以炒作可转债,即使可转债价格很高,投资者也毫不在乎,但是后来不行了,因为上市公司频频发布强制赎回公告,结果投资者

发现可转债价格超过130元就存在强制赎回的风险。所以股票一涨,可转债马上害怕。

后来部分资金转战新股,可是新股也出问题了,投资者一追高,价格就被打下来,有人把原因归结为融券做空打压了股价。

高科技题材股原本也是可以炒的,但是后来投资者发现量化资金反复在这些热门股上割韭菜,而且动不动大股东就要高位减持,结果高科技题材股也炒不动了。

绩优股虽然估值低,都知道安全边际很高,但短期内的投机属性较差,很难给投机资金带来兴奋感,加之最近市场疲软,绩优股也有承压迹象。

此时ST股的优势就体现了出来,因为ST股票不属于两融标的物,所以不会有融券打压;同时ST股票一般也不符合大股东减持的条件;ST股票也不用担心爆雷,因为投资者已经预期到它的业绩很差。所以此时的ST股票就成为了深得炒家欢心的投机品种,整个板块的暴涨也是博傻行为。

但是本栏还是要提醒投资者,ST股票的风险极高,股价暴涨属于资金操纵的博傻行为,参与这种炒作,无异于与老千赌博,最终买单的一定是广大中小投资者,对于ST股票的行情,投资者观赏一下就可以了,ST股票一旦最终退市,投资者将遭遇巨大的投资亏损,即使不退市,投资者被高位套牢后,也会不知所措。