

年内56股重组折戟 *ST同达等正处保壳期

6月宣布重组终止数量最多

年内已有56股重组终止。11月16日,*ST同达披露公告称,公司决定终止重大资产重组事项,即终止收购安徽墙煌科技股份有限公司(以下简称“安徽墙煌”)90%的股权。对于重组终止原因,*ST同达表示,本次交易过程中,虽各方积极推进相关工作,但目前本次交易进程滞后,难以在预期的时间内完成,且后续工作进程存在较大不确定性,经各方友好协商同意终止本次交易。

在*ST同达之前,今年11月还有皖通高速、中青宝、日播时尚、紫天科技、惠博普等个股披露过重组折戟的消息。诸如,日播时尚11月6日披露称,公司决定终止重大资产重组,即终止收购上海锦源晟新能源材料有限公司(以下简称“锦源晟”)100%股权,并向特定投资者发行股份募集配套资金。

今年10月则有松发股份、奥马电器、华东重机、南钢股份、华骐环保、*ST园城5股宣布重组终止。

经东方财富Choice统计,今年1月1日-11月16日A股市场已有56股宣布重组折戟,其中6月数量最多,当月有晨鸣纸业、捷强装备、新金路、保力新、奥维通信等9股披露了重组终止公告。

从筹划时间来看,部分个股早在2020年、2021年便开始筹备,历时较长。诸如,盛洋科技今年7月披露公告称,公司接到交易对手交通通信集团关于终止本次交易的函,由于近期标的公司经营情况的不确定性增加,拟终止本次重大资产重组事项。

据了解,盛洋科技原拟以发行股份及支付现金方式购买交通通信集团持有的北京中交通通信科技有限公司100%股权,而该重组在2021年11月开始筹划。

伴随着*ST同达(600647)重组终止,年内重组终止个股再添一例。经东方财富Choice统计,今年以来已有56股先后宣布公司筹划重组事项终止,部分个股会上未能获得监管层通过。上述56股中,有*ST园城、*ST同达、*ST全筑、*ST天沃4股今年处于保壳关键期,其中*ST同达境况最不乐观,公司今年前三季度营收低于1亿元且净利润为负值。



年内部分终止重组个股情况一览

公司	拟购标的	公告终止时间
*ST同达	安徽墙煌	11月16日
日播时尚	锦源晟	11月6日
松发股份	安徽利维能	10月19日
盛洋科技	北京中交通通信科技有限公司	7月3日

4股正处保壳期

经北京商报记者梳理,56股中,*ST园城、*ST同达、*ST全筑、*ST天沃4股在今年被实施了退市风险警示,今年是公司的保壳年。

具体来看,*ST园城由于2022年归属净利润为负值且营业收入低于1亿元,公司股票在今年5月被实施了退市风险警示。*ST全筑则由于2022年经审计的期末归属于上市公司股东的净资产为负值,亚太(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)对公司2022年度财务会计报告出具了无法表示意见的审计报告,公司被实施了退市风险警示。

*ST天沃由于2022年经审计的期末归属于上市公司股东的净资产为负值,公司股票被实施了退市风险警示。*ST同达则是由于2022年经审计的归属净利润为负值且营业收入低于1亿元,公司在今年5月被实施了退市风险警示。

根据规定,若*ST同达2023年实现营业收入低于1亿元且净利润为负值(扣除非经常性损益后的净利润孰低),或2023年度的财务会计报告被出具无法表示意见或否定意见的审计报告,公司股票将在2023年年度报告披露后因触及财务类退市指标而退市。

而根据*ST同达最新披露的2023年三季报,公司报告期内实现营业收入仅100.4万

元,对应实现归属净利润约为-695.5万元,对应实现扣非后归属净利润约为-697.5万元。

在前三季度经营不乐观的情况下,*ST同达拟购安徽墙煌90%股权一事也被投资者视为公司保壳的“救命稻草”,然而最终未能成行。针对相关问题,北京商报记者致电*ST同达董秘办公室进行采访,不过电话未有人接听。

投融资专家许小恒对北京商报记者表示,如果是财务情况导致公司“戴帽”,一般而言,如果公司主营业务在保壳年难有起色,通常会采用外延并购的方法来助推公司业绩,不过这其中也有风险,一方面是收购失败,另一方面收购的推进不及预期,导致无法合并报表。

多股涉及跨界

终止重组案例中,不少重组涉及跨界。以最新终止重组案例来看,日播时尚原拟收购锦源晟100%股权一事就构成跨界,上市公司是一家服装企业,而锦源晟主营业务为新能源汽车正极前驱体材料及上游关键矿产资源一体化的研究、开发和制造业务。

日播时尚也曾表示,交易完成后,公司将成功实现业务转型,业务成长性及盈利能力得以加强。

另外,奥维通信、福鞍股份、大豪科技、松发股份等多股重组均构成跨界,其中松发股份重组事项彼时市场关注度较高。

据了解,松发股份原计划以支付现金的方式向宁波利维能储能系统有限公司购买其持有的安徽利维能动力电池有限公司(以下简称“安徽利维能”)不低于51%且不低于76.92%股权。交易若能完成,松发股份主营业务将在陶瓷产品的基础上新增储能锂电池业务。

标的安徽利维能股权比例较为分散,不存在控股股东及实际控制人,不过其背后的杉杉背景浓厚,穿透股权关系,宁波利维能的第二大股东背后是杉杉股份,并且杉杉股份“老将”庄巍目前是该公司董事长。

不过,筹划数月,松发股份重组也没能成行。

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,资本市场上,不少经营不善的上市公司会谋求新的利润增长点,而跨界并购是简单且最快的方式。“如果存在跨界到热门赛道的预期,还会促使上市公司股价上行,这种情况下投资者也要格外注意重组可能存在的失败风险。”杜猛如是说。

北京商报记者 马换换

百元股再扩容 夏厦精密上市首日突破110元

11月16日,深市主板新股夏厦精密(001306)上市首日股价翻倍,收盘价为110.49元/股。上市首日的大涨,也使得夏厦精密跻身至百元股的行列。东方财富Choice数据显示,截至11月16日收盘,百元股数量为90只,其中,中微公司、茂莱光学等24股为今年加入百元股的新成员,包括夏厦精密在内有8只为年内上市新股。

百元股再添一只

11月16日,夏厦精密登陆深市主板,上市首日收盘价为110.49元/股,A股百元股队伍再添新成员。

东方财富显示,11月16日,夏厦精密高开93.92%,开盘价为104元/股,成为A股市场上又一只百元股。11月16日,夏厦精密盘中一度涨幅逾120%,最高价触及120元/股,截至收盘,夏厦精密报110.49元/股,涨幅为106%,总市值为68.5亿元。当日成交金额为13.1亿元,换手率为79.31%。

财经评论员张雪峰表示,新股大涨背后隐藏着一些风险。首先,市场炒作情绪可能导致价格虚高,存在较高的回调风险。另外,新股的业绩和潜力未经市场验证,投资者难以准确判断其价值。

招股书显示,夏厦精密是一家以研发、生产和销售小模数齿轮及相关产品为主营业务的高新技术企业,主要产品包括电动工具齿轮、汽车齿轮、减速机及其配件、智能家居齿轮和安防齿轮等。

财务数据显示,2020-2022年以及2023年上半年,夏厦精密实现的营业收入分别为3.65亿元、5.43亿元、5.18亿元和2.6亿元,归属净利润分别为4215.12万元、8817.6万元、8796.45万元和4151.16万元。

夏厦精密表示,2020-2021年,公司经营业绩呈现快速增长态势;2022年,由于受到居家消费需求回落等因素的影响,公司经营业绩呈现一定程度的下滑。若未来外部经营环境持续

恶化,而公司在客户开拓、产品研发等方面未能找到有效的应对措施,公司将面临经营业绩下滑的风险。

针对公司相关问题,北京商报记者致电夏厦精密招股书中披露的联系电话进行采访,不过对方电话未有人接听。

90股股价超百元

东方财富Choice数据显示,截至11月16日收盘,A股市场上共有90只百元股。

截至11月16日收盘,贵州茅台稳居第一高价股之位,收盘价为1760.05元/股,系A股市场上唯一的千元股。惠泰医疗、金山办公、爱美客、石头科技4股股价在300元/股以上,分别为343.71元/股、328.65元/股、324.08元/股、300.88元/股,其中惠泰医疗、金山办公、石头科技均为科创板个股,爱美客则是创业板第一高价股。

此外,迈瑞医疗、吉比特、锦波生物等16股股价在200-300元/股之间,其中锦波生物为北交所第一高价股,也是北交所唯一的百元股。在这一区间,还出现一只ST股*ST左江,最新收盘价为246.44元/股。

处于100-200元/股区间的百元股数量最多,为69只,包括五粮液、宁德时代、长春高新、寒武纪、百济神州等诸多知名个股。

投融资专家许小恒表示,股价在百元以上的个股,相对来说白马股居多,经营情况也较为稳健。但不代表百元股就是优质股,投资者还是要以公司基本面为准。

值得注意的是,与年初相比,百元股数量出现缩水。东方财富Choice数据显示,在前复权形式下,年初百元股数量为114只,从总量看减少24只。

其中,利元亨、锦浪科技、海优新材等个股股价出现腰斩。以利元亨为例,截至11月16日收盘,利元亨股价为44.17元/股,年初前复权价格为116.04元/股,年内股价跌幅为59.74%。

24只为年内新晋百元股

虽然有不少个股“掉队”,但年内百元股队伍中也有不少新面孔。经统计,年内新晋百元股数量为24只。

东方财富Choice数据显示,包括夏厦精密在内有8只百元股为年内上市新股。其中,锦波生物最新收盘价最高,为279.99元/股。此外,茂莱光学收盘价也在200元/股以上,为220.54元/股。

值得一提的是,日联科技、索辰科技、安杰思3股的首发价格均在100元/股以上,首发价格分别为152.38元/股、245.56元/股、125.8元/股。截至11月16日收盘,日联科技、索辰科技、安杰思3股分别报108.16元/股、119.31元/股、112元/股。

此外,还有寒武纪、同花顺、昊海生科、中微公司、传音控股、江波龙等16股,年初前复权股价均在100元/股以下,但年内股价出现不同程度的上涨,从而新加入至百元股的队伍中。

中际旭创为上述16股中年内涨幅最猛的个股。东方财富Choice数据显示,中际旭创年初前复权形式下股价为28.25元/股,最新收盘价为100.04元/股,年内股价涨幅为285.45%。

中际旭创年内股价大涨是源于AI赛道的火热。中际旭创主营业务为高端光通信收发模块以及光器件的研发、生产及销售。随着Chat-GPT为代表的生成式人工智能大语言模型的发布,催生了AI算力需求的激增,进而拉动了包括光模块在内的通信产品需求的显著增长,并加速了光模块向800G及以上产品的迭代,这也是催涨公司股价的重要原因。

上述16股中,寒武纪、财富趋势、源杰科技3股年内涨幅同样在100%以上,其中最新收盘价为151.95元/股的寒武纪,年内涨幅为177.68%。值得一提的是,截至11月16日收盘,寒武纪股价已较年内高点出现明显下跌,公司年内最高价为271.47元/股。寒武纪年内股价的大涨同样得益于AI行业的发展。

北京商报记者 丁宁

Stock talking

低流通市值股更易出现估值偏差

周科竞

流通市值越低的股票,越容易出现估值偏差,通常情况下,也更容易出现价值泡沫,因为此类个股更容易遭遇投机炒作。相比之下,市值全流通的股票,估值则更为合理,因为资金博弈会比较充分。

以前投资者总是抱怨指数虽然上涨,持有的股票却不涨不跌。这里面主要有两个原因:一是大盘股的流通盘比较大,容纳资金比较多,可以容纳机构投资者大规模进出;二是大盘股的估值相对合理,而低流通市值的股票往往估值偏高,投机资金控制股价,大资金不愿意进场接盘。所以每次股市在底部从跌势转为涨势的时候,首先启动的都是大盘股,毕竟进场买股的新资金并不愿意给估值偏差的小盘股抬轿,而是选择估值合理的大盘股买入并持有。

众所周知,物以稀为贵,一只股票的流通盘越小,控制这只股票所需的资金量也就越少,也就会有更多的资金有机会坐庄这只股票。散户投资者跟风炒作股票,也愿意选择低流通市值的股票进行投机,再加上A股市场并没有合适的个股做空机制,大资金也不敢去做空庄股,所以低流通市值股票即使没有庄家控盘,也会有庄家控盘的预期,持股者不愿意低价卖出这类股票,导致的结果就是此类股票的估值很容易出现偏差。

相比之下,大盘蓝筹股的估值是最为准确的。一般而言,蓝筹股的流通市值巨大,甚至是全流通,

几乎没有哪个机构能够单独控制蓝筹股的股价走势。

真正能够影响蓝筹股价格的只有内在价值,即公司的股价和业绩与成长性密切相关,如果股价高于内在价值,就会有大量机构投资者抛售股票,如果股价低估,就会有资金进场抄底买股。因此,大盘股很难被资金的运作所影响,而且机构资金在高流通市值的个股里博弈最为充分,对应的估值水平也是市场博弈的真实展现,不会有太大的偏差。

正因如此,投资者如果选择股票进行长期价值投资,买入大盘蓝筹股最为划算,因为这类股票估值合理,除非它的业绩和成长性出现问题,否则几乎不可能出现股价的意外下跌,这与低流通市值股票存在闪崩风险截然不同。

现在的股市,正处于从跌势向涨势转折的时间阶段,虽然股指的走势可能还会有反复,但从长期看,当前很多大盘蓝筹股已经具备了很强的投资价值,如果投资者买入这些优质股票并长期持有,获得较好的投资收益是大概率事件。但如果是买入那些低流通市值的股票,由于其现在的价格本身可能还存在水分,所以不排除股指出现反弹,这些低流通市值股票跑不赢大盘甚至逆市下跌的可能。况且低流通市值股票里面的庄家,也有卖出股票后进行价值投资的需要,毕竟牛市的操作风格和熊市的操作风格截然不同。