

负面缠身 股价跌停

# 科大讯飞董事长“提前”宣布出手增持

□本报实习记者 潘宇静

市值一度高达千亿的“AI第一股”科大讯飞正遭遇多事之秋。在“扬子鳄保护区违规侵占”事件发酵后,科大讯飞股价10月16日午后应声跌停。而今年以来,科大讯飞股价已近乎腰斩,市值只剩425亿元。

对此,科大讯飞除了反复澄清质疑外,10月16日晚间,科大讯飞公告称,董事长、总裁刘庆峰计划增持不低于1200万元公司股票。而由于目前处于三季报敏感期不得交易股票,刘庆峰只能等到10月25日才能实施增持。

### 股价连续大跌

10月16日午后,科大讯飞股价被2万手卖单按死在跌停板上。

盘后的龙虎榜数据显示,卖出金额最大的前五名营业部中,游资盘踞的华泰证券股份有限公司深圳益田路荣超商务中心证券

## 回购激增 上市公司自救进行时

监管层严防“忽悠式回购”

□本报记者 董添 实习记者 张兴旺 段芳媛

Wind数据显示,截至10月16日,年内已有733家上市公司公布回购计划(业绩补偿回购除外),已实施回购金额合计294.59亿元,同比增长459%。业内人士指出,回购激增有利于增强投资者的信心,对股价起到支撑作用,但不少公司发布回购计划后,回购金额与上限相差甚远,有些甚至长时间“按兵不动”,投资者要谨防“忽悠式回购”。

### 回购计划激增

Wind数据显示,截至10月16日,A股共有733家上市公司公布了回购计划(业绩补偿回购除外)。其中,508家公司已实施回购,同比增长89.55%。此外,今年以来,已实施回购金额高达294.59亿元,同比增长459%。

仅10月以来,就有38家上市公司披露回购预案。奋达科技10月16日公告称,公司拟以自有资金不低于人民币2亿元(含),不超过人民币3亿元,依法注销减少公司注册资本。回购股份的价格不超过人民币5.5元/股。

从回购预案看,不少上市公司拟回购金额较大。数据显示,截至10月16日,21家上市公司拟回购金额上限超过10亿元。其中,陕西煤业以50亿元的回购金额上限位居榜首。公司表示,拟以不超过10元/股的价格回购公司股份,回购金额上限不超过50亿元,以充分维护陕西煤业和投资者利益,稳定投资者预期,增强市场信心,推动公司股票价值的合理回归。

已实施回购的上市公司中,回购金额超过1

营业部赫然在列,卖出金额为2928万元。同时,一机构专用席位也卖出1798万元,这对于机构持仓本身就不多的科大讯飞来说非常罕见。

实际上,国庆节后,科大讯飞股价便开始遭遇冲击,短短7个交易日累计下跌28.95%:在此背景下,10月12日晚间,科大讯飞公告称,今年4月26日多位董监高的减持计划发布后不但一股未减,而且主动取消,原因正是“鉴于目前二级市场的情况”。

同时,10月16日晚间,科大讯飞公告称,董事长、总裁刘庆峰计划增持公司股票,增持金额不低于1200万元。值得注意的是,由于目前处于三季报敏感期不得交易股票,刘庆峰只能等到10月25日才能实施增持。

一年前的10月16日开始,科大讯飞也是连续大跌三日,但很快就走在了冲击千亿市值的路上。2017年11月22日,科大讯飞市值一度突破千亿市值大关。但好景不长,今年以来,科大

讯飞已经累计下跌48.42%,股价近乎腰斩,市值也缩水到425亿元。

眼下,科大讯飞的2018年三季报公布在即,刘庆峰的增持计划也将随后实施。而这,能拯救负面缠身的科大讯飞吗?

### 接连遭遇质疑

很难想象,作为A股如此稀缺的标的,科大讯飞却并不是机构投资者的宠儿,前十大流通股东中便很少出现机构投资者的身影。Wind数据显示,目前机构投资者的持股比例只有25.19%,这显然是与号称“任何一个方向都支撑得起千亿市值”的科大讯飞不匹配的。

对此,在今年8月14日的机构集体调研中,董事会秘书、副总裁江涛对此回应称:

“我也问过一些基金经理,他们表示现在不能提供一个合理的模型来体现科大讯飞的估值,所以机构投资会比较烦恼,科大讯飞

要由于市场大幅回调,使得股票回购规模明显扩大。此外,回购获监管政策鼓励也是回购频繁的一大原因。7月6日,深交所曾发文指出,上市公司回购股份、大股东增持股份的行为,表明其对公司经营状况、盈利能力和发展前景的坚定信心,有利于提振投资者信心、稳定市场预期,对资本市场健康发展具有积极正面作用。深交所支持具备条件的上市公司及其大股东、董事、监事、高级管理人员依法依规回购、增持股份,增强市场发展信心,保护投资者合法权益。

上交所也于7月8日发文称,上市公司及其大股东回购或增持公司股份,通常表明其对公司经营和发展的坚定信心,多数情况下也意味着当前公司股价具备一定的长期投资价值。上交所将继续支持具备条件的沪市公司积极通过增持、回购等方式,提升投资者信心,稳定市场预期。付立春强调,上市公司控股股东、管理层或员工进行一定的股份回购,是公司认为股价低于内在价值的表现,公司希望通过这些表态、行动给其他投资者以信心,起到支撑股价的作用。

上市公司进行股份回购,也能使公司资金得以有效利用。业内人士指出,当公司现金流足够多时,与其投资一些价值不高的项目,不如利用这些资金进行回购,提高资金的使用效率。

另外,回购注销后,可以提高每股收益,也会对股价形成一定利好。多数公司发布回购预案后,股价提振明显。

## 长春长生被罚没91亿元

延长了产品有效期。
长春长生《冻干人用狂犬病疫苗(Vero细胞)中间品质量标准》规定,纯化后原液保存不超过12个月。2017年2月至3月,公司用2016年生产的过期原液生产了3批次涉案产品。根据2017年1月23日国家食品药品监督管理局总局批准长春长生的《冻干人用狂犬病疫苗(Vero细胞)制造及检定规程》(简称《规程》),长春长生生产的冻干人用狂犬病疫苗(Vero细胞)纯化后原液保存不超过9个月。2018年3月至4月,长春长生使用2017年生产的过期原液生产了9批次涉案产品。此外,长春长生违反上述《规程》,将部分抗原含量低的不合格原液,经二次浓缩并检测达到配制标准后再次使用。

根据国家食品药品监督管理局2012年、国家食品药品监督管理局2017年批准长春长生的《冻干人用狂犬病疫苗(Vero细胞)制造及检定规程》规定,应当对成品进行效价测定和热稳定性试验。而长春长生2016年至2017年生产的387批次涉案产品,均未开展热稳定性试验,其中382批次对成品制剂进行效价测定的方法不符合上述制造及检定规程的规定。
国家药监局强调,长春长生自2014年至2018年7月,在生产涉案产品过程中,生产结束、产品检验合格后立即销毁原始记录,并编

写虚假的批生产记录。并在涉案产品的批检验记录中,编造相关批次的成品效价测定记录和热稳定性试验记录。为掩盖违法事实,在国家药监督管理局进行第一次飞行检查后,长春长生于2018年7月10日采取更换、处理内部监控录像存储卡、部分计算机硬盘等方式,销毁相关证据。

### 或存退市风险

ST长生同日收到证监会行政处罚及市场禁入事先告知书。证监会拟决定对ST长生处以60万元罚款的顶格处罚,拟对其直接负责的主管人员高俊芳等4名当事人给予警告,并分别处以30万元的顶格处罚,同时采取终身市场禁入措施。对其他涉案当事人给予30万元以下不等罚款,同时拟对张友奎等3名当事人采取5年的证券市场禁入措施。证监会将在充分听取当事人陈述申辩意见后,依法作出正式行政处罚决定。

目前ST长生尚未披露2018年半年报,其股票将自2018年11月5日起复牌,自复牌之日起被实施退市风险警示;若公司被实行退市风险警示后,在两个月内仍未能披露2018年半年度报告,深交所将可能暂停公司股票上市交易;若公司股票被暂停上市后,在两个月内仍未披露2018年半年度报告,深交所将可能决定终止公司股票上市交易;若公司股票被暂停上市后,在两个月内披露2018年半年度报告,深交所将可能决定终止

## 中弘股份董事长提请辞职

已连续18个交易日收盘价低于1元

弘股份10月9日签署的《经营托管协议》,托管方宿州国厚有权向中弘股份提名1人担任其总经理,提名1人担任董事会秘书。另外,新任总经理有权向董事会提名副总经理、财务总监。
公告显示,张永宏毕业于北京大学法律系,为深圳市地方领军人才,2013年至今担任深圳源泉汇创业孵化器总经理一职。

现在是在做创新型的事情,在一个新开辟的市场,没有太多同行可以参照,所以对于很多需要走严谨流程的公募基金来说比较难以操作。”

市场人士指出,一直以来,对于应该用什么样的估值模型去定义科大讯飞在机构投资者中是有分歧的:一方面,科大讯飞的业绩含金量到底如何?另一方面,科大讯飞的人工智能成色到底几何?

在去年,科大讯飞遭遇的是业绩上的质疑。当年的8月29日,长江商学院教授薛云奎发布文章,称科大讯飞“在其光鲜的增长背后,其实隐含了巨大的风险”,并对科大讯飞提出了多方面的质疑。

而最近的两次事件,则让这种质疑从业绩层面上升到了业务层面。一则是今年9月的“同传涉嫌造假”风波,最终以科大讯飞迅速澄清,爆料人出面致歉告终;而另一则便是近日的“扬子鳄保护区违规侵占”风波。

### 多家公司披露汇率波动影响

截至10月16日,两市已有2096家上市公司披露了前三季度业绩预告。预告显示,今年以来汇率波动造成的汇兑损益显著影响部分行业公司的业绩表现。截至目前,已经有55家上市公司业绩预告中提到了汇兑损益因素。整体看,汇率变动偏利多,多家公司由于人民币兑美元贬值产生汇兑收益,导致业绩有所增长。

### 多数影响正面

总体看,电子、纺织等有一定出口业务且持有美元资产的上市公司大多表示前三季度汇兑收益有所增加。部分公司前三季度汇兑收益贡献了相当部分的当期利润。
光库科技预计前三季度实现净利润7710万元-8200万元,同比约上涨3成。公司透露,其持有美元类资产折算汇兑收益就已超1600万元。

全志科技披露,前三季度公司产生汇兑收益约2800万元,而去年同期人民币升值导致汇兑损失高达3400万元。公司前三季度预计实现净利润约1.42亿元-1.45亿元,同比大增超过24倍。

部分公司由于汇兑损益超预期上调了前三季度预计预告。英派斯将前三季度业绩预告上修至3000万元-5000万元,同比上涨50.51%-17.52%。主要原因是受人民币对美元汇率大幅波动的影响,公司汇兑收益有所增加,前三季度业绩好于原有预期。此前公司预计前三季度净利润2200万元-3500万元。

### 部分存利空影响

但航空业等行业则因人民币兑美元汇率贬值产生汇兑损益。航空公司购买飞机主要以美元结算,大多持有大量的美元负债,一旦人民币兑美元汇率走低,公司将付出更多的财务成本。有测算显示,人民币兑美元汇率每波动1%,三大航由此产生的汇兑损益在2.5亿元人民币左右。目前各大航空公司均积极优化负债结构,在一定的范围内降低美元负债占比。

钢铁行业原材料铁矿石成本也受汇率波动影响,但今年以来铁矿石价格较为稳定,且钢铁出厂产品价格仍处于高位,利润较为丰厚,因此,汇率波动预计对钢铁行业影响有限。

原材料以进口废纸为主的纸业上市公司同样面临成本上升的难题。景兴纸业表示,前三季度净利润预计同比下降,除了由于关税变化导致的进口废纸成本上涨幅外,公司采购的进口废纸大部分采用美元结算,人民币对美元汇率出现波动,也将会产生一定的汇兑损益,增加公司的采购成本。

此外,部分使用外币负债进行海外收购的公司也将面临汇率波动导致的财务费用增加。

炼石有色此前公布的三季报显示,公司前三季度实现营业收入10.87亿元,同比增长158.6%,亏损2.13亿元,较去年同期的亏损1.92亿元有所增加。公司此前在前三季度业绩预告中表示,公司亏损主要是由于收购Gardner100%股权的借款利息的计提及美元借款本金发生汇兑损失,致使财务费用增加。

### 今世缘结缘景芝 开启酒界竞合发展新模式

□本报记者 常佳瑞

10月15日晚间,江苏今世缘酒业股份有限公司发布关于收购资产的进展公告。公告显示,今世缘酒业拟以现金方式收购山东景芝酒业股份有限公司股份,合计收购的股份比例为34%-49%。此举或将开启酒界竞合发展新模式。

景芝酒业是山东龙头白酒企业,也是中国芝麻香型白酒领军企业。今世缘2014年在A股主板上市,从业主发展来看,今世缘不仅拥有充裕的现金流,而且在品牌文化、智能化酿造等方面均具有优势。公告中,今世缘承诺对景芝酒业在品牌、营销、管理、人才、资金等方面给予支持,共同做强做大景芝酒业。

值得一提的是,这两家酒企都是“全国质量奖”获奖企业,在追求卓越质量管理方面都有各自的秘密。对中国酒业、区域经济而言,这种门当户对、强强联姻体现的理性与价值对酒业的新一轮发展都有着独特意义。

今世缘方面表示,今世缘与景芝酒业“联姻”,开创了白酒企业跨省强强融合的先河。双方开展战略融合、优势互补,无疑为双方在企业管理上互学互鉴、在市场营销上互促互融、在企业资源上互利互享提供了更加广阔的空间,使得双方高质量发展充满无限可能性。

近年来,随着白酒行业景气度上升,中国白酒市场正在发生巨大变化,整个酒业格局呈现挤压式增长,行业集中度进一步提高。分析人士指出,面对我国近7000亿元白酒市场,酒企要实现高质量发展,整合趋势不可避免。以资本为手段,聚焦各方优势资源,可以更好发挥出企业间的协同效应,而整合重组将成为推动供给侧结构性改革,加快白酒企业集中度的重要方式。

除了此次苏酒与鲁酒的合作外,作为酒业大省,四川省人民政府对酒企并购的态度也非常积极,对酒企实现规模扩张给予大力支持态度,并提出“按照企业兼并重组所支付金额的10%、总额不高于1000万元的标准进行奖励。”

中弘股份10月16日晚公告,公司董事会10月16日收到董事长王继红提交的书面辞职报告及董事、总经理张继伟提交的书面辞职报告,因个人原因,王继红申请辞去董事长、董事及法定代表人职务,张继伟申请辞去公司董事、总经理职务。