

今年以来近半数公司披露增持计划

减持金额同比增长两成

□本报记者 董添 实习记者 张兴旺

市场大幅调整之际，众多上市公司通过多种方式以提振市场信心。“兜底式”倡议员工增持、高管以及重要股东增持等成为常规套路。仅10月18日晚，超过20家公司披露重要股东增持计划及实施情况。

Wind数据显示，今年以来，近半数A股公司公布了股东的增持计划，披露增持计划的公司数量同比增长超过六成。值得注意的是，从上一轮“兜底式”倡议增持潮的效果看，员工实际增持数量有限。且期满后，披露倡议人是否履约的公司不多。

重要股东减持规模同样增长明显，今年以来减持金额同比增长两成。缓解资金压力、降低补充质押杠杆等成为股东减持的重要因素。

“兜底式”增持潮再起

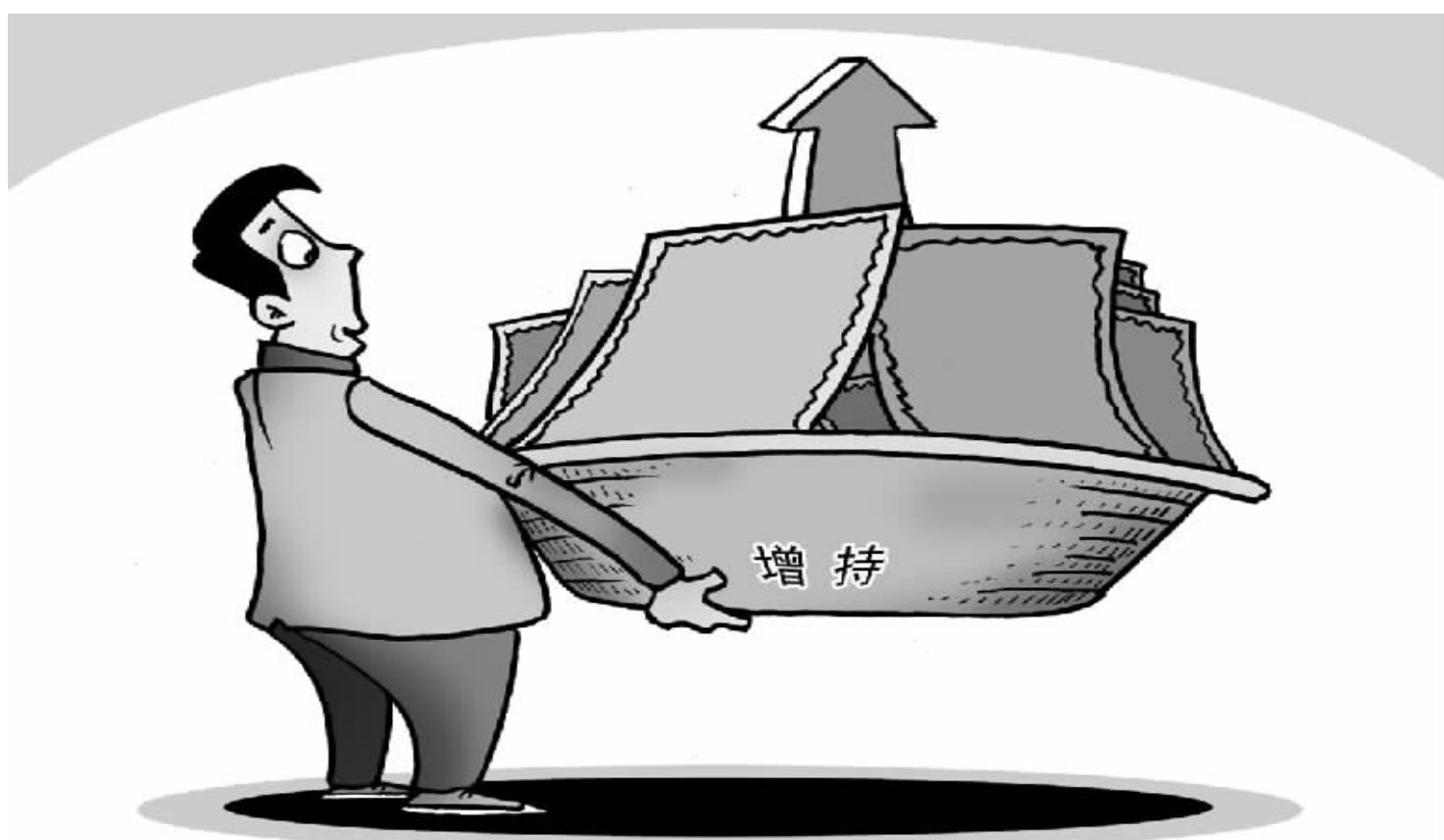
近期上市公司密集发布大股东倡议“兜底式”增持的公告。仅10月17日晚，就有7家公司发布类似公告，董事长或控股股东、实际控制人向全体员工发出增持公司股票的建议，同时承诺兜底。

以东方雨虹为例，公司10月17日晚间公告称，基于对公司未来发展前景的信心和对公司股票长期投资价值的高度认可，控股股东、实际控制人、董事长李卫国倡议，公司及下属全资子公司、控股子公司全体员工积极买入公司股票。经公司证券部事先登记确认拟购买数量，并在2018年10月18日至2018年11月17日期间完成净买入东方雨虹股票，连续持有12个月以上，且持有期间连续在东方雨虹履职，该等东方雨虹股票的收益归员工个人所有；若该等股票产生亏损，予以全额补偿。

部分公司在倡议书公告中指出，倡议人从未减持过公司股份，并积极参与增持。以旷达科技为例，公司10月17日晚间公告，实际控制人、董事长沈介良向公司董事会提交了《向公司全体员工发出增持公司股票倡议书》。同时表示，公司于2010年12月7日上市至今，从未减持过公司股票。且在公司股价低迷时，其本人及一致行动人旷达控股集团有限公司、江苏旷达创业投资有限公司共同持续增持公司股票，积极维护公司股价稳定。

不少公司披露了“兜底式”增持的进展情况，但多数效果不尽如人意，员工增持规模整体较小。以美芝股份为例，公司10月17日晚间公告，董事长发出倡议后，公司及全资子公司员工中共有23位员工在倡议买入期间增持公司股票，累计增持公司股票数量为16.41万股，增持总金额为338.12万元。

梳理发现，多数公司并未跟踪披露12个月持有期结束后，倡议人履约情况。而披露数据的公司，倡议人实际补偿金额不大。以安居



视觉中国图片

宝为例，公司6月13日晚间公告了董事长兜底补偿完成情况，截至2018年6月8日，除辞职员工外，符合补偿条件的员工合计18人，需补偿金额合计100.53万元。

业内人士指出，上市公司应及时披露“兜底式”增持的后续进展情况，履行信披义务。2017年出现的“兜底式”增持潮，目前基本都已到期。但不少个股跌幅较大，不排除部分上市公司倡议人推迟或更改补偿时间。

近半公司披露增持计划

除了倡议员工增持，今年以来重要股东自己增持的情况也很普遍。10月18日晚，超过20家公司披露了重要股东的增持情况。

增持计划方面，Wind数据显示，截至10月18日，今年以来1536家上市公司公告了重要股东的增持计划，接近上市公司总量的一半。仅10月份以来，就有上百家公司披露了高管增持计划。而去年同期仅912家公司披露了增持计划。

增持计划实施方面，东方财富Choice数据显示，截至10月18日，1034家公司的重要股东在二级市场增持了公司股票；剔除增持金额不明确的公司，1015家公司重要股东增持金额总计959.39亿元（参考市值）。去年同期，813家上市公司重要股东增持公司股票；剔除增持金额不明确的公司，799家上市公司重要股东增持共计1134.71亿元。

多数公司披露增持计划后，股价拉升明显。以新华联为例，公司10月17日午间公告，近日收到控股股东新华联控股有限公司（简称“新华联控股”）的通知，新华联控股计划增持不低于1亿元的公司股票，增持价格区间为3.74元-5元/股，自公告之日起30日内实施完毕。受此影响，公司股价从早盘的跌停，拉升至收盘时的5.29%，日涨幅超过15%。

减持规模增长两成

二级市场持续走低，不少公司重要股东选择减持股份，其中有的股东拟清仓式减持。从目前情况看，重要股东实际减持金额同比增长近20%。以回天新材为例，公司10月18日晚间公告，股东长江证券资管计划拟在6个月内清仓减持4.68%股份。

东方财富Choice数据显示，截至10月18日收盘，1009家上市公司重要股东在二级市场减持了公司股票；剔除减持金额不明确的公司，1002家公司重要股东减持金额总计1751.13亿元。而去年同期864家公司重要股东减持了股票；剔除减持金额不明确的公司，853家公司重要股东减持金额共计1462.33亿元。

部分公司增持和减持同时存在。以科泰电源为例，公司10月7日晚间披露高管增持计划和控股股东的减持计划，董事、总裁许乃强基于对公司未来发展前景的信心及对股票价

值的合理判断，计划在未来6个月内增持不低于300万股且不超过600万股公司股份。同时，公司接到控股股东科泰控股有限公司、持股5%以上股东新疆荣旭泰投资有限合伙企业《减持计划告知函》，拟合计减持2440万股。主要用于支持公司董事、高管的增持行为，同时以满足自身资金需求。

缓解自身资金需求压力，是重要股东减持的重要原因。以天际股份为例，公司10月18日晚间公告，持股5%以上股东拟自本公告日起6个月内，减持不超过640.96万股股份。减持原因在于资金安排需要。

值得注意的是，不少重要股东选择减持，主要在于股权质押比例较大。在股价持续下行的情况下，不得不减持以降低杠杆，防止质押股份爆仓。

东北证券研究总监付立春对中国证券报记者表示，重要股东对公司实际情况较为了解，公司未来股票价格、实际经营情况、业绩预期都比中小投资者了解更为准确。重要股东持股比例高，一旦大规模减持，会对公司股价产生较大冲击。

从行业方面看，据Wind数据统计，按照证监会行业分类，今年以来，计算机通信和其他电子设备制造业、软件和信息技术服务业、专用设备制造业、医药制造业四大行业被重要股东减持股票的公司数量排名靠前，分别为124家、95家、80家、77家。

中弘股份触发退市指标

多家公司面临成为“仙股”风险

□本报记者 吴科任 于蒙蒙

截至10月18日收盘，中弘股份股价价格在0.74元/股。这意味着公司已经触发了连续20个交易日收盘价低于1元/股的退市指标。根据相关规定，深交所所有权终止公司股票上市交易。中弘股份10月18日晚公告称，公司股票自10月19日开市起停牌，深交所自公司股票停牌十五个交易日内作出公司股票是否终止上市的决定。

值得注意的是，同日A股市场又迎来一只“仙股”。10月18日，ST锐电下跌481%，以0.99元/股收盘。据WIND数据统计，目前16家公司股价低于1.5元/股，距离“成仙”距离已经不远。

触发退市指标

根据证监会2015年5月11日披露的《关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见》，要求严格执行不满足交易所标准要

求的强制退市指标。“不满足交易标准”的指标共有三类，分别是关于股本总客、股权分布的退市指标、关于股票成交量的退市指标及关于股票市值的退市指标。其中，“关于股票市值的退市指标”规定，公司股票连续20个交易日（不含停牌交易日）每日收盘价均低于股票面值的，证券交易所应当终止其上市交易。

如果中弘股份因此退市，将成为A股市场首只因连续20个交易日收盘价低于1元/股而退市的股票。东财Choice数据显示，A股市场历史上退市股票数量113只，被终止上市的原因多为上市公司被吸收合并、暂停上市后披露的首个年报业绩亏损等。

对于接下来的安排，中弘股份相关人士告诉中国证券报记者，“我们也做了一些事，但市场资金不认，没办法。目前能做的不多，等交易所的决定吧。”

根据相关规定，出现上述情形的，公司应

当在事实发生的次一交易日进行披露。公司股票及其衍生品自公告之日起停牌，深圳证券交易所自公司股票停牌起十五个交易日内作出公司股票是否终止上市的决定。

多公司接近“成仙”

值得注意的是，中弘股份连续20个交易日收盘价低于1元/股之际，A股市场又迎来一只“仙股”。10月18日午后，ST锐电盘中触及跌停，截至收盘，ST锐电下跌481%，以0.99元/股收盘。

从目前情况看，金亚科技、*ST海润的股价均低于1元/股。其中，*ST海润已经被暂停上市。公司由于2016年度财务审计报告被大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具无法表示意见的审计报告，2017年被上交所实施退市风险警示。公司于2018年4月28日披露了2017年年度报告，2017年度审计报告类型仍然为无法表示意见。2018年5月22日，公司收到上交所《关于对海润光伏科技股份有限公司股票实施暂停上市的决定》，上交所决定自2018年5月29日起暂停公司股票上市。

金亚科技因涉嫌欺诈发行罪导致公司股票存在暂停上市或终止上市的风险。2018年6月25日，金亚科技收到深交所发来的《关于通报金亚科技股份有限公司涉嫌犯罪案被中国证监会移送公安机关的函》，公司因涉嫌欺诈发行股票等违法行为，被中国证监会移送公安机关。公司由此存在暂停上市或终止上市的风险。

根据WIND数据统计，除了上述四家公司股价低于1元/股外，另有16家公司股价低于1.5元/股，距离“成仙”仅一步之遥。而*ST凯迪和*ST华信风险更大。两家公司10月18日双双跌停，分别以1.02元/股、1.05元/股收盘。若10月19日继续跌停，将加入“仙股”大家庭。

此外，50家公司的股价介于1.5元-2元/股之间，267家公司股价介于2元-3元/股之间。

要约收购持续活跃

体股东发出部分要约，预计要约收购股份数量占公司总股本的13%-20%。本次要约收购价格为5.3元/股。国投高新表示，看好轨道交通行业的发展前景以及神州高铁的发展潜力，拟通过本次要约收购取得上市公司控制权。

统计发现，在今年的20起要约收购中，6起正在进行中，7起已经完成，两起失败。值得注意的是，在上述正在进行的6起要约收购中，要约价与股价全部形成倒挂，部分公司的要约价溢价率较高。以10月17日收盘计算，最高达到66%，最低也有8%左右。

以汇源通信为例，公司股票10月17日收于7.30元/股，其要约收购价为21.50元/股，溢价率为66.05%。而云南城投、神州高铁、*ST康达、冀东水泥、中关村的要约收购价溢价率分别为43.46%、30.57%、15%、11.13%、8.23%。

业内人士指出，对上市公司要约收购，一般要高于市场交易价格，且要约前需缴纳相

应的保证金。因此，其中存在套利机会。不过，今年以来二级市场不断下调，要约收购的处境变得有些微妙。

直指控制权

部分要约收购的主体是上市公司控股股东，巩固控制权意图明显。以云南城投为例，公司10月12日晚间公告称，收到公司控股股东云南省城市建设投资集团有限公司（简称“省城投集团”）的《告知函》，其拟以5.2元/股的价格，要约收购5%的公司股份。

值得注意的是，控股股东发出要约收购公告后，对相关公司的股价提振明显。云南城投公告显示，要约提示性公告日前30个交易日，每日加权平均价格的算术平均值为3.53元/股。10月12日收盘，公司股价仅为2.56元/股。要约收购公告发布后，公司股价连续两个交易日涨停。截至10月17日收盘，股价收报2.94元/股。

“小额快速”审核机制第一单 拓尔思并购科韵大数据过会

□本报记者 董添

拓尔思10月18日晚间公告，接到证监会通知，经中国证监会上市公司并购重组审核委员会召开的2018年第48次并购重组委工作会议审核，公司发行股份购买资产并募集配套资金事项获得无条件通过。公司股票10月19日开市起复牌。

据公司相关人士介绍，公司此次发行股份购买科韵大数据并募集配套融资，是并购重组“小额快速”审核机制实施后通过的第一单。该项目9月25日获得证监会受理，10月18日无条件过会，流程上简化了“预审-反馈沟通”系列环节，不出具反馈意见，直接由并购重组委审核，全程不到15个工作日，耗时大大缩短。充分体现了优质上市公司收购小规模优质标的的高速审核和效率提升，并反映出监管机构对以大数据、人工智能等新一代战略新兴产业的科技创新企业的大力支持。

据介绍，拓尔思并购科韵大数据并募集配套资金投入知识图谱技术研发，将进一步扩展和强化公司整体大数据分析 and 知识图谱等核心技术，形成“大数据+自然语言处理+知识图谱+深度学习”的人工智能技术闭环。并以科韵为抓手，深度拓展公安、政法等安全行业大数据应用，完成“大数据+行业”外延式整合扩张。

拓尔思在人工智能方面以自然语言处理技术为核心业务方向，在文本挖掘、语义理解等非结构化数据智能技术方面得到了用户的充分认可。目前在政务、传媒、泛安全、金融和大企业信息化等重点行业领域深耕细作，拥有扎实的业务基础和丰富的客户资源。

科韵大数据公司则在大数据一体化分析技术、知识图谱技术等方面拥有充足和独特优势。

安正时尚董事长：有足够资金 收购上海礼尚70%股权

□本报记者 黄鹏

10月17日，在IMM尹默2019SS时装周发布会间隙，安正时尚董事长郑安政接受中国证券报记者专访时表示，公司有足够资金完成上海礼尚70%股权收购，将借上海礼尚的渠道优势，进入儿童及母婴为主的标品行业。此次收购对公司业绩有持续积极的影响。

现金储备充足

10月10日晚，安正时尚公告称，控股子公司上海摩萨克及安正儿童拟以现金3.61亿元受让上海礼尚70%股权。礼尚信息专业从事电子商务代运营业务。业绩承诺方面，未来3年（2018年-2020年）净利润分别不低于5500万元、6600万元、7700万元。

安正时尚此次大额现金收购计划，市场质疑丛生。截至6月30日，公司货币现金仅8300多万元，同时还要借款5000万元给上海礼尚。公司是否有足够现金支付股权转让款和相应借款？收购形成的大额商誉未来是否会减值？针对上海礼尚前股东林平和爱派克斯支付的对价估值不同（支付给林平的估值约为5.64亿元，支付给爱派克斯的约为4.19亿元），是否存在私下协议？

对此，安正时尚董秘谭才年表示，公司的现金储备在“货币现金”科目中并没有完全体现，大量理财资金放在“其他流动资产”科目中。截至6月30日，公司其他流动资产还有13.02亿元，绝大部分属于理财产品。同时，短期仅需支付首期转让款1.8亿元，因此公司有足够的现金完成此次收购。对于借款给上海礼尚，是因为“双11”临近，上海礼尚需要大量现金提前备货。5000万元借款也不会增加公司的财务负担。

“根据初步计算，此次收购产生的商誉2亿多元，具体数额还得等到股权交割后才能确定。”谭才年指出，上海礼尚拥有多家国际著名品牌的国内独家线上代理权，未来承诺的业务增长主要源于原有头部品牌业务的增长以及非头部业务的快速提升。“新品业务加入并与安正时尚协同发展后，上海礼尚的业绩承诺兑现难度不大，商誉减值可能性低。”

对于支付对价不同的问题，谭才年解释说，爱派克斯为上海礼尚的财务投资人，先前不参与公司的具体经营管理，且在本次交易首轮付款将获得其股权100%的价款；同时不参与公司后续的经营管理，也不为后续业绩承诺承担责任。而林平作为上海礼尚的创始人，一直是该公司主要经营负责人。且交易完成后，林平继续担任上海礼尚总经理，承担业绩承诺责任。“承担的责任和义务不同，因而对价不同。交易对价经过各方充分沟通，不存在私下协议。”

业务深度融合

对于安正时尚与上海礼尚的未来整合，郑安政表示，基于上海礼尚的主营业务属性和服务客群特性，随着业务的深度融合，此次交易将产生积极的协同效应。

上半年，安正时尚成立了儿童事业部，儿童领域成为安正时尚重要的战略延伸方向。上海礼尚在儿童家庭消费领域的积累与公司进军儿童领域的战略匹配，为公司储备了较好的运营平台和专业化人才。未来双方将在童装、儿童用品、母婴周边等儿童消费领域紧密合作，协助公司拓展儿童业务。

作为知名头部品牌的优质电商服务商，上海礼尚拥有高效的线上运营能力，积累了大量高端线上消费客群；安正时尚作为一家拥有上千家线下零售门店的中高档服装品牌商，未来与礼尚的线上运营能力和客群形成互补，助力提升公司线上运营水平，降低运营成本。此外，“线上+线下”运营的优势叠加，可以为公司业务的全渠道运营打好稳固基础。

安正时尚将时尚标品，如化妆品护肤品、珠宝首饰等作为中期战略突破方向。上海礼尚多年的线上标品零售经验和优势渠道，形成了一定的消费品牌孵化能力，曾帮助多个国际品牌在中国市场实现跨越。这些优势将提升安正时尚在标品类业务上的起点，为获取外部优质标品类业务提供渠道。

安正时尚经过近二十年服务中高端客群，积累了丰富的消费者数据。借助上海礼尚的数据挖掘和分析能力，公司将进一步了解消费者的消费习惯和喜好变化，同时结合礼尚积累的数据，公司可以便捷地获得海量潜在用户群体，在自有服饰多品牌业务方面进行针对性开发。