

# 清仓式减持频现 407家公司股东拟减持逾900亿元

□本报记者 欧阳春香 董添

近期A股市场接连上涨,上市公司大股东则加快了减持步伐。仅仅3月12日晚间,就有吉比特、佳创视讯、江淮汽车等十余家上市公司公告股东减持计划。

Wind数据显示,今年以来,两市共有407家公司发布了759份减持计划,合计最高减持83亿股,估算减持市值909亿元。随着市场回暖,减持数量出现加速趋势,3月以来上市公司已经发布了175份减持计划。

## 多只翻倍股遭减持

从行业分布看,电子、传媒、生物医药类上市公司涉及股东减持的数量居前,单个行业内上市公司减持市值规模合计均超过20亿元。

值得注意的是,近日更是出现多家股价翻倍公司的股东计划减持。

3月11日晚间,网宿科技公告,第一大股东和三名高管合计拟减持6.42%股份。其中,公司第一大股东陈宝珍拟减持不超1.46亿股,占公司总股本6%;公司副总经理储敏健、黄莎琳、董秘周丽萍合计减持不超821万股,占公司总股本0.42%。今年以来,网宿科技股价上涨95%,3月1日以来更是收获了6个涨停。

新五丰近1个月股价翻倍。3月11日晚间,公司公告了股东清仓减持计划。二股东湖南高新创投财富管理有限公司拟在6个月内清仓减持合计持有的1.04亿股,占总股本比例15.96%。按3月11日收盘价9.9元/股估算,减持市值超过10亿元。

值得注意的是,高新财富持有的1.04亿股已被司法冻结并被轮候冻结。其中,8136万股已被质押。

新五丰3月12日晚间公告称,出于审慎态度考虑,拟将减持比例降至6%。

受益猪肉价格上涨,新五丰股价迎来暴



视觉中国图片

涨。年初至今,新五丰股价已经上涨212%。清仓减持计划发布后,3月12日开盘新五丰股价下挫,一度下跌9%;但截至收盘,股价再度上涨6.36%。

此外,顺源股份、益生股份、顶点软件、唐人神等公司均在股价大涨后发布了股东减持计划。

东北证券研究总监付立春认为,现在A股市场成交量很高,股价一直在回升,给股东减持提供了一个合理的交易量和有吸引力的价格。逢高减持可以看作是投资收益兑现的一种行为。

## 减持计划难阻股价上涨

值得注意的是,在这波减持潮中,不少公司股价继续上涨甚至创新高。

据中国证券报记者统计,在今年发布减持计划的407家公司中,发布减持计划公告后,安控科技、雏鹰农牧、星辉娱乐股价上涨超100%;33家公司股价上涨超过50%,172家公司上涨超过20%。

以“饿死猪”又巨亏30亿元的雏鹰农牧为例,公司2月2日公告称,由于近日公司股价下跌,公司董事、总裁李花所持有0.09%股份触及平仓线,可能存在平仓风险,导致被动减持。此后,公司股价一路上涨;减持公告发布以来涨幅达116%。

在上述发布减持公告的公司中,67家发布了股东清仓减持计划。仅3月11日晚,就有岱勒新材、腾龙股份等多家上市公司发布股东清仓减持计划。岱勒新材股东广东启程拟清仓减持不超过195.6万股,占公司总股本

比例的2.37%,占其所持股份的100%。腾龙股份股东鑫盛富茂拟清仓减持不超过320万股,占公司总股本比例的1.47%,占其所持股份的100%。

部分公司公告股东减持计划后,很快减持就完成了。以深南股份为例,公司公告,截至3月5日,公司持股5%以上股东黄国英以集中竞价及大宗交易方式减持了公司股票400万股,占公司总股本的1.48%,已经完成了2月1日披露的减持计划。

## 减持原因不一

为何股价上涨产业资本加速减持?

东北证券研究总监付立春认为,去年特别是下半年以来,股权质押的风险较大,很多上市公司大股东资金链紧张。除了上市公司外,大股东其他产业资金需求高。有些机构投资者融资负担重,亟需回流资金。所以在股价大涨后纷纷选择了减持。

同时,不排除个别股东对公司未来发展、成长性、持续经营能力存在一些顾虑,所以选择减持以投资其他更好的机会。

中国证券报记者梳理发现,上述大股东减持上市公司股份的原因,主要集中在降低股权质押风险、偿还个人借款、用于投资安排、用于自身资金需求等方面。

其中,降低股权质押风险是主要原因。以浩云科技为例,公司日前公告,控股股东、实际控制人茅庆江计划减持不超过2157.82万股,约占公司目前总股本的5.28%。减持股份资金主要用于偿还股票质押贷款、降低股票质押风险,优化个人资产结构。

值得注意的是,不少上市公司股东减持本身就来自质押方的强制平仓。这些公司基本上都存在质押比例过高,后期随着股价下跌,无力补充质押物,因此遭遇被动减持。“这种减持潮可能还会延续,因为上述几种情况短期出现变化的可能性小。”付立春说。

# 泛在电力物联网建设带来投资机会

□本报记者 欧阳春香

3月12日,泛在电力物联网概念股延续强势,指数上涨7.94%。远光软件、岷江水电等10多家公司涨停。相关上市公司对此进行了回应。

## 构建能源互联网生态圈

国家电网董事长寇伟表示,泛在电力物联网就是围绕电力系统各环节,充分应用移动互联、人工智能等现代信息技术、先进通信技术,实现电力系统各环节万物互联、人机交互,具有状态全面感知、信息高效处理、应用便捷灵活特征的智慧服务系统。

这是5G技术及物联网概念在电力工业系统中的具体应用。华北电力大学能源互联网研究中心主任曾鸣向中国证券报记者介绍,电力物联网是物联网在智能电网中的应用,主要分为感知层、网络(传输)层、平台(数据)层和应用层四层架构。

2019年,国家电网有限公司提出了“三型两网、世界一流”战略目标。其中,“两网”分别指坚强智能电网和泛在电力物联网。“坚强智能电网是骨骼肌肉,支撑电力系统能源流的安全稳定传输,泛在电力物联网是神经网络,实现电力系统‘源-网-荷-储’各环节信息流的末梢采集和归集处理。”曾鸣说。

3月8日,国家电网公司召开泛在电力物联网建设工作部署会议。根据国家电网公司战略安排,未来建设分两个阶段:至2021年,初步建成网路,基本实现业务协同和数据贯通,初步实现统一物联网管理等目标;到2024年,建成泛在电力物联网,全面实现业务协同、数据贯通和统一物联网管理。公司级智慧能源综合服务平台具备强大功能,全面形成共建共治共享的能源互联网生态圈。

数据显示,目前国网接入的终端设备超过5.4亿只,采集数据日增量超过60TB,覆盖用户4.5亿户。预计到2025年接入终端设备将

超过10亿只,到2030年将超过20亿只。兴业证券指出,2019年将成为电力物联网投资元年,预计国家电网公司年化投资从100亿元上升到400亿元-600亿元。

## 上市公司回应参与情况

相关上市公司回应了其泛在电力物联网业务开展情况。

东软载波3月12日在互动易表示,公司电力载波芯片等各类芯片、智能化产品、集成电路产品均可作为泛在电力物联网提供产品和解决方案,公司将积极参与国网泛在电力物联网的应用。

星云股份表示,目前公司主要提供锂电池检测系统及相应的售后服务,产品及服务的应用暂不涉及电力物联网。

作为泛在电力物联网概念的龙头,岷江水电一个月时间股价暴涨逾3倍。1月25日,岷江水电发布了重大资产重组停牌公告。国网信通拟以“云网融合”业务相关资产与岷江

水电进行资产重组,拟重组业务主要包括通信网络建设运营运维、云平台及云应用服务等业务。重组完成后,公司将成为国网旗下“云网融合”平台,从云网基础设施、云平台到云应用,提供电力信息化产品和服务。

兴业证券研报认为,泛在电力物联网建设还有两条主线:相关软件类公司,如朗新科技、恒华科技、远光软件等;终端数据采集类公司,如新联电子、林洋能源、海兴电力等。

安信证券研报认为,三类企业有望受益泛在电力物联网投资热潮。具备泛在电力物联网整体解决方案综合实力的国网系信通产业单元首先受益,包括国网信通产业集团和国电南瑞;其次为在电力信息化相关领域深耕多年的电力二次设备企业和相关软件企业,包括许继电气、金智科技、新联电子、恒华科技、朗新科技等;此外,传感监测类及相关应用类企业将获得机会,包括炬华科技、红相股份、远光软件等。

## 鸡苗价格屡创新高

# 禽养殖上市公司频被调研

□本报记者 常佳瑞

3月12日,禽养殖板块大涨,益生股份、民和股份、仙坛股份、圣农发展、华英农业、温氏股份等公司涨停。近期,商品代鸡苗价格持续上涨超出市场预期,3月12日最新报价显示,商品代鸡苗平均价格突破9元/羽。行业专家预计,鸡苗价格上涨趋势短期将持续,或站上10元/羽大关,雏鸡类企业大幅受益。多家养鸡类上市公司接受调研时表示,对2019年白羽鸡行情判断乐观,将扩大养殖规模。

## 鸡苗价格大涨

2月20日以来,禽链价格强势走高,毛鸡将突破5元/斤,鸡苗已突破9元/羽大关。养鸡网3月12日最新报价显示,山东、辽宁、河南等地商品代鸡苗价格普遍较前一天上涨0.2元/羽,平均报价在8.7元至9.8元/羽。其中,山东地区最高报价达到10元/羽。

卓创资讯分析师刘晓莹指出,截至3月8日,毛鸡价格由3.76元/斤持续上行至4.72元/斤,每斤上涨近1元,涨幅为25.53%。对于毛鸡价格上涨的原因,刘晓莹指出,春节过后,屠宰企业收购积极性较高,毛鸡供应量偏低,鸡价持续上行。而此前临近春节时,毛鸡价格跌至低位,养殖盈利不足。当时养殖户补栏积极性低,导致进入3月后毛鸡供应减少,企业收购难度提高,鸡价强势走高。

由于近期毛鸡价格持续走高,养殖户对后市信心充足,补栏积极性高涨。2月20日以来,商品代鸡苗价格始终处在高位且不断攀升,由7.74元/羽走高至目前的9元/羽左右。刘晓莹指出,3月5日鸡苗价格已涨至8.63元/羽,超过历史最高价。鸡苗价格不断刷新历史新高,目前大型孵化场鸡苗价格涨至9.1元-9.3元/羽,鸡苗孵化行业迎来暴利时代。

对于后市走向,分析师看好短期禽链价格继续上调。刘晓莹指出,3月中旬正值毛鸡断档期,鸡源减少,毛鸡价格或继续走高,突破5元/斤大关指日可待。若市场表现良好,毛鸡价格或冲高至5.50元/斤。毛鸡价格上行提振鸡苗市场,大型孵化场或积极上调鸡苗报价,鸡苗价格可能突破10元大关,对孵化场来说3-4月孵化盈利丰厚。

## 后市行情乐观

随着禽链价格上涨,禽养殖业上市公司股价持续“发烧”。Wind鸡产业指数自年初至今上涨超过120%,多家上市公司频频发布股价异动公告。同时,禽养殖业上市公司频被投资者调研。仅3月1日以来,养鸡类上市公司发布了8份接受调研公告。

参与调研的投资者多关心白羽鸡行情走势,上市公司的判断基本一致,均对2019年白羽鸡后市表现高度乐观。圣农发展表示,受持续多年祖代鸡低位引种的影响,肉鸡市场供给紧缺。同时,由于白羽肉鸡生长周期的原因,短期市场供需情况难以逆转,预计2019年或因供给短缺行业景气度将持续攀升。民和股份表示,目前对禽实施H5/H7二价禽流感灭活疫苗免疫,报告期禽流感疫情发生率明显下降,鸡肉产品供应链畅通,鸡肉消费明显好转,终端需求逐步向上带动产业链发展;加之发生非洲猪瘟疫情,鸡肉的替代性需求不断增加。

市场红火,扩张养殖规模成为上市公司的共同选择。民和股份表示,2019年将适当扩大父母代种鸡养殖规模,保持公司在该领域的龙头地位;加快推进食品深加工项目的实施,产业链布局向前延伸,拓宽公司的产品结构,提升盈利能力。益生股份表示,将把工作重心放在主营业务扩张上,充分发挥竞争优势,继续扩大养殖规模。仙坛股份表示,将利用优势和把握有利政策环境,扩大经营规模,适时将产业链向上下游延伸。圣农发展计划通过并购等方式整合优质资源,扩大产能,进一步提高公司产品的市场占有率和竞争力。

# 超高清视频产业联盟 首批标准发布

□本报记者 于蒙蒙

3月12日,中国证券报记者从工信部获悉,中国超高清视频产业联盟标准制定工作组经过深入调研分析、编制起草、测试验证等工作,在广泛征求意见的基础上,完成了4项联盟标准的制定任务,分别是CUVA 001-2019《超高清电视机测量方法》、CUVA 002-2019《超高清电视机技术规范》、CUVA 003-2019《家庭无线局域网承载超高清视频通用规范》、CUVA 004-2019《超高清4K视频服务用户体验评估算法和参数》。

工信部表示,该四项标准的发布积极落实了《超高清视频产业发展行动计划(2019-2022年)》的有关要求,将有力推进超高清视频产业健康快速发展,推动超高清视频全产业链协同发展。下一步,标准制定工作组将加快完善超高清视频标准体系框架,开展内容、传输、终端等环节重点急需的标准制定工作。

3月1日,工信部、国家广播电视总局、中央广播电视总台发布行动计划,将按照“4K先行、兼顾8K”的总体技术路线,大力推进超高清视频产业发展和相关领域应用。2022年,国内超高清视频产业总体规模超过4万亿元,4K产业生态体系基本完善,8K关键技术产品研发和产业化取得突破,形成一批具有国际竞争力的企业。

多家券商研报指出相关上下游产业有望受益。国泰君安指出,超高清视频发展拉升视频通信市场需求。视频会议下游市场以VCS为主导,受益于超高清视频技术发展,业务有望量价齐升;视频处理技术升级,通信摄像头、视频编解码、视频传输、视频图像处理等终端市场增长可期。此外,超高清视频技术拓宽云视频应用场景,可为医疗、教育、工业制造、内部培训、门店管理、海关等领域提供视频通信服务。

天风证券表示,行动计划对于上游核心元器件芯片、镜头企业是重要的驱动,半导体行业发展受下游应用领域拉动而发展。视频是半导体在光学赛道领域应用驱动的重要方向。

民生证券认为,4K电视有望受益,保有量、销量均有较大提升空间。据奥维云网测算,截至2018年底,4K电视保有量为1.1亿台,FHD电视、HD电视和CRT电视保有量约5亿台,4K渗透率约18%,存在较大提升空间。

# 晶澳太阳能拟借壳天业通联

## 高管释疑资产负债率攀升等问题

亿元、7.21亿元和5.52亿元。

“本次交易若能达成,将为上市公司整体经营业绩提升提供保证,符合上市公司全体股东的利益。晶澳太阳能可借此对接A股市场,进而促进光伏产业发展。”天业通联实际控制人何志平表示。

对于晶澳太阳能75亿元估值的合理性,晶澳太阳能董事长兼实际控制人靳保芳表示,根据中国光伏行业协会统计数据,2015年-2017年晶澳太阳能电池片产量连续位居全球前二位。经过多年发展,晶澳太阳能已建立起垂直一体化的纵向产业链,具备产业链一体化优势和完整的技术研发体系。公司近年来盈利状况稳定,本次交易预估值75亿元对应的静态市盈率和市净率分别为10.94倍和1.44倍,均低于同行业上市公司的平均值30.56倍和2.2倍(剔除异常数据后)。公司认为此次交易作价合理。

## 资产负债率上升

根据天业通联披露的交易预案,晶澳太阳能资产负债率逐年上升,由2015年12月31日的62.54%上升至2018年9月30日的77%。

对此,晶澳太阳能董事武廷栋回应中国证券报记者称,晶澳太阳能资产负债率上升主要由三个因素导致:2016年末,计息负债及其他应付增加近25亿元,主要用于电站建设等长期资产投资;2018年9月,晶澳太阳能向股东分红16.22亿元;2018年收购晶龙集团等下属10家企业应付收购款项12.3亿元。

武廷栋表示,电站业务是产业链中利润

比较高的一个环节,这项长期资产投资会增加公司的未来盈利能力。2018年收购的晶龙集团下属10家企业,属于上游硅料铸锭、切片生产以及辅材业务,技术水平和成本优势在行业处于领先水平。与晶澳太阳能业务整合之后,晶澳太阳能垂直一体化产业链优势进一步加强,可以增强企业的盈利能力。通过本次交易,公司有望借助A股融资平台,拓宽融资渠道,降低资产负债率,进一步提升公司运营的稳健性。

对于公司的竞争优势问题,投股中心代表指出,近年来,由于光伏制造业的大幅扩产,市场竞争不断加剧,叠加技术进步与补贴退坡等政策因素,光伏产品价格总体保持下降趋势,盈利空间逐步缩减。同时,参照其在A股的竞争对手隆基股份,晶澳太阳能组件产品的单位售价与其差异不大,但其单位成本在2017年则高出对方25.5%。

对此,晶澳太阳能总经理范瑞茂称,晶澳太阳能竞争优势体现在技术优势、成本优势及质量优势等方面。在目前行业主流的PERC电池技术上,晶澳太阳能2012年获得PERC电池发明专利,并于2014年实现规模化量产。在此基础上,研发专家组通过自主研发,在PERC技术上进行升级,推出了双面PERC技术,申请了PERC双面电池专利并获得授权,成功解决了硼掺杂P型硅片PERC电池的光衰(LID)问题。其次是成本优势,晶澳太阳能是业内产业链最完整的公司之一,可以充分发挥上下游一体化的产业优势。此外,晶澳太阳能持续选择可拓展性高的技术发展路线,将使得量产化产品持续具备行业成本竞争优势。



□本报记者 齐金钊 黄灵灵