上市公司重要股东密集披露减持计划

年报季结束后，上市公司重要股东纷纷披露减持计划，无论是发布减持公告的上市公司数量还是减持比例均处于高位。有的上市公司重要股东计划清仓式减持。从行业分布情况看，钢铁、计算机通信、医疗医药等热点行业上市公司披露的减持方案较多。

● 本报记者 董添

视觉中国图片

减持理由不一

不少上市公司重要股东拟减持比例较高。

以江苏有线为例，公司5月6日晚间公告，持股7.25%的股东视京呈通信（上海）有限公司（简称“视京呈通信”）拟自本公告披露之日起15个交易日后的6个月内，通过大宗交易、集中竞价交易等方式，减持其持有公司股份总数不超过约3亿股，减持比例不超过公司总股本的6%。减持价格根据市场情况确定。

从减持股东类型看，部分上市公司减持主体是控股股东、实际控制人。

海利生物5月6日晚间公告，控股股东豪园创投拟自本减持计划公告之日起3个交易日后的6个月内通过集中竞价、大宗交易方式减持公司股份不超过1932万股，即不超过公司总股本的3%。其中，在任意连续90日内通过集中竞价交易方式减持股份总数不超过公司总股本的1%，通过大宗交易方式减持股份的总数不超过公司总股本的2%。

减持原因不一，有的是因为个人资金所需，有的因经营发展需要。以高科石化为例，公司5月6日晚间公告，持有公司股份450万股，占总股本的5.05%的股东苏州市长桥集团有限公司，计划自本公告公告之日起三个工作日后的6个月内通过集中竞价交易或其他合法方式减持公司股份合计不超过89.11万股（即不超过公司总股本的1%）。减持原因为公司经营发展需要。

有的上市公司重要股东减持是为了改善生活。纳尔股份5月6日晚间公告，持有1.98%股份的员工持股平台上海纳印商务咨询管理有限公司，拟减持公司股份数量289179股，占公司总股本的0.17%。减持原因为员工改善生活。

热点行业扎堆

梳理发现，钢铁、计算机通信、医疗医药等热点行业上市公司近期披露的重要股东减持方案较多。

从钢铁行业看，永兴材料5月5日晚间公告，股东杨金毛持有公司首次公开发行前已发行的股份296.37万股，占公司总股本的0.73%。本次拟减持的股份数量不超过296.37万股，不超过公司总股本的0.73%。减持原因为个人资金需求，减持区间为自减持计划公告之日起三个交易日后的六个月内。减持价格视市场情况确定。

截至5月6日收盘，永兴材料股价收报64.9元/股，涨幅为9.72%。对于股价上涨的原因，公司相关负责人对中国证券报记者表示，主要在于业绩支撑。公司一季度业绩不错，特种钢和新能源板块都取得了较好的业绩增长。

2021年一季报显示，永兴材料实现营业收入13.54亿元，同比增长47.38%；实现归属于上市公司股东的净利润为1.24亿元，同比增长67.57%。

对于医疗医药行业，迈瑞医疗5月6日公告，近日收到公司股东Ever Union出具的《股份减持计划告知函》，持股4.77%的股东Ever Union计划在本公告披露之日起3个交易日后自2021年5月12日至2021年9月30日以集中竞价或大宗交易等法律法规允许的方式，减持公司股份不超过796.41万股，约占公司总股本比例0.66%。减持原因为股东自身资金需求，股份来源为公司首次公开发行股票前持有的股份。

股份来源多元

上市公司重要股东拟减持的股份来源较为多元，多数为IPO前所取得的股份。另外，IPO之后配股、员工持股计划等较多。

以海鸥股份为例，公告显示，董事、副总裁、事业部总经理杨华在本次减持计划实施前持有公司4.7588%股份。董事、副总裁、事业部总经理潘伟荣在本次减持计划实施前持有公司0.2541%股份。事业部副总经理陈健持有公司0.3584%股份。事业部副总经理刘建忠持有公司0.3373%股份。上述4人自本公告发布之日起15个交易日后的180日内，拟通过集中竞价、大宗交易方式合计减持不超过公司总股本的1.427%。减持股份来源为IPO前取得和认购配股股份所取得。

有的上市公司重要股东拟减持股份来源较为特殊。以天箭科技为例，公司5月6日午间公告，因个人资金需求，刘永红拟自本次减持计划公告之日起三个交易日后的六个月内，以大宗交易方式减持其持有的公司股份不超过100万股，即不超过公司总股本的1.3986%，减持价格按市场价格确定。截至本公告日，刘永红直接持有天箭科技股份600万股，占公司总股本比例8.39%。其中，无限售流通股600万股，上述股份来源为公司首次公开发行股票上市前的股份，因离婚财产分割取得，锁定期为自公司股票上市之日起12个月，已于2021年3月17日解除限售并上市流通。

盈利释放承压 啤酒龙头公司二季度或考虑提价

● 本报记者 潘宇静

啤酒企业一季度盈利情况整体向好。其中，珠江啤酒、重庆啤酒净利润均实现同比翻倍增长，百威亚太、兰州黄河扭亏为盈，燕京啤酒、*ST西发、惠泉啤酒亏损收窄。业内人士认为，群体性活动需求是啤酒消费的主要推动力之一，产品高端化占比提升和提价是业绩的强支撑。随着二季度盈利弹性释放承压，龙头公司可能考虑提价。

一季度业绩整体向好

啤酒龙头百威亚太发布的一季报显示，公司实现营业收入16.26亿美元，同比增长63.7%；归母净利润为2.33亿美元，上年同期则亏损4100万美元，同比扭亏。

对于中国市场，百威亚太表示，2021年第一季度公司销量同比增长84.6%，主要因为春节营销活动带来强劲增长动力，加上2020年的基数较低所致。百威亚太预计，2021年第一季度市场份额有所扩大，而渠道存货处于健康水平。同时，百威亚太零售及电商渠道的市场份额亦有所提升。受益于产品高端化策略，公司每百升啤酒收入增长4.3%。

新华社图片

百威亚太执行董事、联席主席及首席执行官杨克表示，公司在各主要市场均势头强劲。通过啤酒类别的产品创新及寻求其他类别的未来增长机遇，公司将继续推行高端化策略，并加快客户及消费者接触点的数字化转型。

事实上，综合实力排名靠前的啤酒企业均实现亮眼业绩。Wind数据显示，中信啤酒企业2021年一季度整体营业收入为160.68亿元，同比增长66.97%；归母净利润为12.77亿元，同比增长331.68%。

珠江啤酒净利润增速领跑。2021年一季度，珠江啤酒实现营业收入7.73亿元，同比增长39.74%；归母净利润为7003.22万元，同比增长243.13%。

珠江啤酒在接受投资者调研时披露，一季度公司单位成本下降，主要原因是啤酒销量同比增长约40%，摊薄了固定成本。预计全年麦芽等成本会上涨，但总体可控。公司近年来产品结构提升较为明显，2021年会继续推进产品升级。一季度高端啤酒销量占比增加了3个多百分点，产品高端化仍在持续。

产品高端化成共识

产品高端化在啤酒企业的业绩说明上被多次提及。

野村东方国际证券认为，国产啤酒厂商吨价由2011年的2490元逐步上涨至2019年的3218元左右。从啤酒零售均价看，国产啤酒产品零售均价在2015年开始明显提升，从当年的4.07元/瓶上涨至2020年的4.77元/瓶。

华润雪花围绕“4+4”产品矩阵进行升级，逐步形成新脸谱、SuperX、匠心营造、马尔斯绿四大核心中高端产品；青岛啤酒实施“青岛啤酒主品牌+崂山啤酒第二品牌”战略，推进创新驱动和产品结构优化升级，持续提升品牌影响力，实现品类升级；燕京啤酒围绕1+3品牌发展战略，以“燕京”为主品牌，同时培育漓泉、惠泉、雪鹿3个区域优势品牌，积极进行品牌整合。

“高端化是啤酒企业绕不过的话题。”华润雪花啤酒（中国）有限公司营销中心总经理毕朝矫表示，对企业内部而言，高端化就是将产品做得更好。在消费升级的背景下，高端化就是消费者对品质、品牌、消费场景的要求更高了。

青岛啤酒集团营销总裁蔡志伟认为，从消费端看，啤酒消费已经从拼酒到品酒，从物质消费上升到精神消费。高品质、高体验感的产品，背后是原料、工艺乃至服务的提升。

多元化发展是趋势

天猫超市数据显示，得益于“五一”假期旅行高峰带动，天猫超市啤酒销量显著增长。尤其在浙江、上海、广东、北京地区，随着露营热潮和群体活动出现，大包装啤酒成为消费者首选，24罐/18罐包装款销量同比增长22%。

天猫超市相关负责人表示，啤酒消费增长通常与气温正相关。但今年随着疫情减缓，气温并非主要影响因素，群体性活动需求是啤酒消费的主要推动力之一。

近期，中国证券报记者作为媒体评委参与了中国酒业协会青酌奖的评选。在青酌奖颁发的啤酒新品类获奖名单中，华润雪花的喜力星银啤酒9.5度、燕京啤酒的蓟门烟树-比利时小麦啤酒、百威啤酒ME3、青岛啤酒混合莓味拉格啤酒、嘉士伯的布鲁克林拉格啤酒、珠江啤酒的雪堡新英式IPA等获奖。

中国酒业协会啤酒分会秘书长元月表示，不同年龄段消费者、各种家庭的需求，造就了啤酒厂商开发差异化的产品。品种多元化成为啤酒企业发展不可忽视的元素。

华润雪花不断丰富产品线，更好地满足消费者的个性化需求。

青岛啤酒场景化布局备受关注。蔡志伟表示，青岛啤酒在60多个城市打造了200多家围绕消费者体验所设立的酒吧和“1903社区餐吧”。

华创证券认为，啤酒板块一季报高增长或指向行业利润释放进入加速期，高端化产品占比提升和产品提价，将是业绩的强支撑。

中信证券认为，啤酒行业高端化趋势将持续。同时，体育活动有望推动新一轮高端营销活动，持续看好啤酒行业高端化的投资价值。随着包装材料及大麦成本的上行，预计二季度啤酒公司的盈利弹性释放承压，龙头公司可能考虑提价。

美国拟放弃新冠疫苗知识产权专利

机构称仍持续看好疫苗板块

● 本报记者 傅苏颖

5月6日，A股疫苗板块受挫。截至收盘，康希诺、智飞生物和沃森生物分别报收每股447.22元、205.77元和55.75元，分别下跌14.38%、8.73%和10.8%。

对于美国将放弃新冠肺炎疫苗知识产权专利对行业的影响，业内人士认为，mRNA疫苗的核心壁垒之一在于递送系统，即使专利放弃最终实现，只是对mRNA序列专利的放弃，对行业影响有限。此外，mRNA生产技术仍具有壁垒，短期难以被其他药企完全掌握，持续看好疫苗板块。

豁免呼声高

据媒体报道，美国政府一直面临有关豁免新冠疫苗知识产权保护的呼声，此次迫于压力转变态度，也招致疫苗研发企业的不满。豁免新冠疫苗的知识产权保护之后，全球制药厂商都可以生产仿制疫苗，无须担心被起诉侵犯知识产权。受此影响，辉瑞、莫德纳等企业股价当日应声下跌。

国泰君安认为，美国此时松口，关键在于印度疫情失控超出预期，拖累全球开放进度。

不过，美国药物研究机构和制药厂商协会当日发表声明，此举将进一步削弱承压的供应链，令“假冒疫苗”扩散，同时无法真正解决实现更多疫苗接种的挑战。

有公共卫生专家指出，知识产权规则只是全球疫苗生产的瓶颈之一，如何帮助发展中国家提高生产能力，将相关专利技术转化成疫苗制造新增产能同样面临挑战。

疫苗短缺瓶颈在产能

东兴证券认为，制约当前全球疫苗供应短缺的主要瓶颈仍是产能。向WTO提出该议案的印度，已经有腺病毒载体疫苗的授权，但由于美国的限制出口，仍缺少相关生产物资。仿制生产mRNA疫苗也将面临同样的问题。同时，关键工艺并不公开，仿制的过程时间不确定。mRNA新冠疫苗核心的工艺在于递送系统，单纯复制专利不能解决生产和质量问题，仿制的疫苗保护效力并不能得到验证。

海通医药余文心团队认为，上述决定是拜登政府的暂时表态，可能会面临来自药企及反对议员的阻力。即使此次专利放弃最终实现，也只是对mRNA序列专利的放弃，影响有限。此外，mRNA生产技术仍具有壁垒，短期难以被其他药企完全掌握，持续看好疫苗板块。

波罗的海干散货指数创新高

大宗商品需求增长推升海运价格

● 本报记者 金一丹

大宗商品需求火热，波罗的海干散货指数（BDI）持续走高。近日，马士基、赫伯罗特、万海航运等班轮公司相继宣布，自5月起，上调部分海运运费。马士基认为，全球进出口需求激增，将导致供应链瓶颈、缺箱等状况持续至2021年第四季度。

大宗商品价格中枢上行

东方财富数据显示，近一年来，BDI涨幅达468%；近3个月，BDI上涨145%。截至5月5日，BDI指数飙升至3266点，创2010年6月以来新高。

BDI是散装原物料运费指数，被视为衡量国际贸易景气度的先行指标。散装船运输以钢材、纸浆、谷物、煤、矿砂、磷矿石、铝矾土等物资及工业原料为主，其营运状况与全球经济景气度息息相关。

今年5月以来，LME铜、LME铝、LME镍等有色金属期货价格持续攀升。Wind数据显示，截至5月5日，LME铜期货主力合约突破1万美元/吨关口。

中信证券认为，需求回暖叠加供给瓶颈，预计未来3年大宗商品价格中枢将持续上行。

海运公司相继提价

全球大宗商品需求增长带动海运运输需求增长，多家班轮公司近日相继调高了海运运价及相关费用。

赫伯罗特日前宣布，自6月1日（始发地收货日）起，对东亚地区至美国和加拿大的东行航线，上调综合费率上涨附加费，20英尺集装箱每箱收取960美元，40英尺集装箱每箱收取1200美元。

万海航运表示，因近期运营成本增加，将针对中国地区出口至亚洲其他地区的货物上调运费。根据新运费标准，20英尺集装箱，上调幅度为300美元；40英尺集装箱，上调幅度为600美元；高箱上调幅度为600美元。

5月5日，马士基公告称，欧洲港口码头和仓库面临极大的运营压力，船舶进港等待时间增加。鉴于此，马士基将对所有陆上运输承运人和多式联运承运人收取拥堵附加费。马士基预计，全球进出口需求激增，将导致供应链瓶颈，缺箱等状况持将续至2021年第四季度。受中国至美国出口增长推动的影响，公司海运业务增长预期从此前的3%-5%上调至5%-7%。

海事分析机构Vespucci Maritime分析师Lars Jensen表示，船公司订购的船只将在2024年之前交付，运费高企和集装箱行业的周期性回升可能会持续数年。这将有利于高运价在近几年的稳定，集装箱航运公司将受益，而托运人和物流公司则面临更高的运输成本。