

一买“站”上举牌线 183亿筹码谁在接？

◎记者 吴正懿 ◎编辑 邵好

一次买到“举牌线”，妥妥是“真爱”。据上海证券报资讯统计，今年6月以来，40多名投资者通过协议受让股份成为A股公司5%以上的股东，其中既有产业资本，也有私募投资机构，更有不少自然人。单笔交易金额从数千万元到近29亿元不等，合计成交金额约183亿元。

“协议转让意味着双方是友好协商，不存在抢夺控股权的动机，接盘方以财务投资或战略投资为主。”市场人士称，协议转让比例需达5%以上，股东通过该通道能以最快速度套现，又能最大限度避免对二级市场的影响。

老乡熟客“近水楼台”

今年6月以来，A股市场不涉及控股权变更的协议转让案例约40例，涉及约30家上市公司，出让方绝大多数为控股股东或实控人。

其中，农尚环境出现“一对五”转让：实控人家族分别向北京环渤海正泽、南京蓝鲸资本等5家受让方，合计转让公司37.5%的股份，总价约8.6亿元。

40例协议转让交易中，16名自然人受让方尤受关注——这些人“寂寂无名”，公告对其背景介绍往往一带而过。从可查的资料看，部分自然人住址为上市公司所在地，为公司实控人的老乡。

注册于汕头市澄海区的实丰文化，控股股东蔡俊权将其持有的5%股份转让给自然人蓝尼娜，总价款1.15亿元。权益变动报告显示，蓝尼娜增持主要是基于看好上市公司未来发展前景，其通讯地址亦位于汕头市澄海区。三圣股份实控人潘先文拟向自然人王南彬协议转让5%股份，总对价为1.38亿元。王南彬披露的住所，与上市公司注册地址一致，位于重庆。出资7800多万元受让温州宏丰实控人陈晓所持5%股份的自然人董湘珍，系陈晓的温州乐清老乡。田中精工6%股权的受让人张玉龙，住所位于上市公司所在地浙江嘉善。

住址可寻，身份难辨。在偶发性情况下，受让人才会揭开面纱。慈星股份在回复交易所关注函时，披露了受让方徐松达的背景。慈星股份实控人孙平范与徐松达都是纺织设备业内人士，平常交流较多，彼此较为了解。在6月中旬的一次交流中，徐松达表达有意受让股份的想法，达成总对价近2亿元的交易。

老乡投老乡的典型是华友钴业的案例。华友钴业6月初披露，第一大股东大山公司与泽友（桐乡）股权投资有限公司签



署股权转让协议，拟向后者转让公司5.67%的股份，转让价29.23元/股，总价高达18.92亿元。泽友公司身后是当地2家民企振石控股集团和桐昆控股集团，各持有50%股权，其中振石集团是中国巨石的二股东，桐昆集团系桐昆股份的大股东。

“一次性受让5%股份的对象并不好找。知根知底的老乡或是业内的伙伴，达成交易的可能性更高。”市场人士表示，不过在过往案例中，也有受让方仅是代持过桥，或有其他利益安排。

蒙面战投“各有心思”

除了自然人，出现在接盘席位的还有各类机构。接盘者中，有显赫的产业资本：智云股份实控人谭永良向小米科技转让5.37%股份，云海金属实控人梅小明将所持6%股份，以4.19亿元总价转让给宝钢金属，交易完成后，宝钢金属持股比例增至14%。2个案例均具明显的战略协同意味。不过，更多的接盘机构幕后“金主”带

着神秘感。顾家家居8月21日公告，大股东顾家集团拟将所持5.11%股份协议转让给海通资管管理的海通投融宝1号集合资产管理计划，总价18.688亿元。海通资管“投融宝1号”面向合格投资者发行，其投资者与顾家家居及顾家集团无关联关系。

另如，协议受让柏堡龙5%股份的，是浙江品润投资管理有限公司管理的品润POF品人2期私募证券投资基金。科华恒盛控股股东将10%的股份分别转让给2家私募北京龙展、上海庞增。太平基金资管计划斥资逾9亿元，从游族网络实控人林奇受让5%股份。奥佳华大股东将5%股份转让给中泰证券一款资管计划，转让价款2.91亿元。由于上述私募及资管产品，多数均未追溯至终极出资人，难以知晓幕后“金主”。

金额最大的交易发生在完美世界。该公司大股东作价28.7亿元转让5%股份，受让方北京东雷锐进投资管理中心，系中国东方资产管理股份有限公司出资99.9994%成立的有限合伙企业。

较为鲜见的是上市公司之间的交易。华锋股份近期披露，控股股东谭幅英将所持5.09%股份，作价9800多万元转让给北京雷科卓硕科技中心（有限合伙）。受让方的执行事务合伙人是北京理工雷科电子信息技术有限公司，系上市公司雷科防务的子公司。公告称，本次交易有利于促成雷科防务和华锋股份在智能网联业务领域开展深度合作，以期产生协同效应。值得注意的是，雷科防务与华锋股份拥有共同的股东——北京理工资产经营有限公司。

“对产业资本而言，受让股份多是出于战略考量。但背景不详的私募或资管产品定位于财务投资更准确，或是基于纾困等其他目的，不好判断。”投行人士称，“不过，但凡受让5%以上股份，最少要锁定6个月，相对于通过竞价或大宗出售，对二级市场的冲击会小一些。”

从新股东入局后的股价表现看，并无明显的共性特征，但部分公司在交易披露后股价涨幅较大，如慈星股份、田中精工等。

去年来相中近十标的 河南国资A股“扫货”升级产业

◎记者 王乔琪 ◎编辑 祝建华

河南国资A股市场“扫货”节奏不断加快。据上海证券报记者统计，去年以来，河南国资频频亮相股市，拟入主或已入主的上市（挂牌）公司达9家，数量明显高于往年。其中，棕榈股份、金冠股份、合众思壮等公司已被纳入麾下，赛摩智能、中威电子等公司的易主事项正在推进。

梳理相关案例可见，河南国资青睐的标的集中于智能制造、大数据应用等新兴产业领域，产业整合升级路径日渐明晰。为实现最新敲定的资本市场五年目标及落实国企改革三年行动计划，促进传统产业转型升级，加快布局和培育新兴产业，提升资产证券化率，河南国资接下来还会有哪些新动向？

河南国资A股“扫货”忙

8月24日午间，中威电子发布公告，公司控股股东、实控人石旭刚与新乡产业基金壹号签订协议，拟向后者转让其持有的公司2422.45万股股份（占公司总股本的8%），同时，拟将其持有的公司4239.2844万股股份（占公司总股本的14%）的表决权委托给新乡产业基金壹号。由此，新乡产业基金壹号将持有中威电子8%的股份，可行使的投票表决权比例占公司总股本的22%，成为公司第一大股东。

同时，中威电子拟筹划向新乡产业基金壹号发行股份，发行数量不超过9084.18万股（占公司新股发行前股本总额的30%）。若上述股权交易事项、表决权委托事项及股票认购事项顺利实施，中威电子的实控人将变更为河南省新乡市人民政府。

据查询，新乡产业基金壹号成立于2020年7月31日，注册资本13亿元，其中，新乡市新投产业并购投资基金合伙企业（有限合伙）出资99.9923%，北京海厚泰资本管理有限公司出资0.0077%，实控人为河南省新乡市人民政府。

2019年以来，河南国资股市“扫货”成果丰硕，拟入主或已入主的上市（挂牌）公司有9家：

棕榈股份、金冠股份、合众思壮、赛摩智能、数知科技、GOY视讯、正旭科技（新三板）、三维丝（后控股股东变更为上海中创凌兴能源科技集团有限公司，更名中创环保）、中威电子

关于此次收购目的，公告虽未进行说明，但根据中威电子的经营状况，不难看出国资借壳之意。

中威电子已连续2年亏损：2018年度亏损3176万元，2019年度亏损达8747万元。今年一季度，公司依然处于亏损状态，归母净利润为-1313.52万元。此外，截至目前，石旭刚所持股份累计质押比例为100%，拟转让股份尚处质押状态。石旭刚承诺在股份交割前完成对相应股份的解质押手续，以确保股份转让的顺利实施。

郑州国资则在拍卖市场连续吸筹。8月11日，郑州国资旗下中原金控以1.007亿元竞得新宁物流1235.295万股，占总股本的2.77%。加上8月6日和7日竞拍所得2.27%和2.4%的股份，中原金控已累计持有新宁物流7.43%股份，合计耗资2.7亿元。

公告显示，8月3日至11日，新宁物流共有5笔合计占总股本10.53%的股份被拍卖。全部拍出后，公司控股股东及其一致行动人的持股比例将降至10.51%。

拿下新宁物流7.43%的股份的中原金控，未来会否向实控权发起冲刺，值得关注。

看重产业协同效应

从去年开始，河南国资在A股市场的“曝光率”持续走高，选中的标的多为省外

上市公司。

去年8月3日，金冠股份正式易主，公司控股股东徐海江将其持有的1.32亿股公司股份转让给洛阳古都资产。交易完成后，古都资产直接持有金冠股份2.17亿股股份，占公司总股本的24.6%，成为上市公司第一大股东，上市公司实控人变更为洛阳市老城区人民政府。

去年5月，河南国资旗下豫资保障房入主棕榈股份。棕榈股份表示，将充分发挥自身在生态城镇全产业链方面的优势，与豫资控股（持有豫资保障房100%股权）在乡村振兴、文化和旅游等领域深度协同，共同推动河南新型城镇化的快速发展。

今年6月5日，赛摩智能传来易主消息：洛阳国资旗下的洛阳宏宏拟受让14.56%的股份及14.64%的股份表决权，成为上市公司大股东。此次交易还设置了业绩对赌：公司实控人厉达、厉冉、王茜三人作出承诺，上市公司2020至2024年经审计的累计净利润约定金额，将以其持有上市公司的部分股份质押形式进行保障。三人还将配合相关董监高等的改选工作，确保洛阳宏宏取得上市公司的控制权。公司表示，此次交易将对双方在工业领域，尤其是工厂智能化领域的产业协调、资源共享、业务支持等战略合作方面起到积极作用。

“从易主案例看，河南国资的目标主要是延伸和升级自有产业链，产业协同的逻辑贯穿其中。”一位券商人士分析，从易主公司看，大股东多存在资金链紧张、股权质押比例高的情形，急需纾解流动性资金困境。对河南国资而言，则需要通过产业整合，对原有的传统产业进行升级改造，令新型产业加速落地，寻求国有资本的保值增值，进而振兴当地经济。

并购动作或将保持高频次

河南国资近期频频出手，透露出哪些信号？

中国银河证券河南分公司资本市场部总监邵冬梅认为，河南本土上市公司集中于农业、养殖和传统能源行业，转型发展受到制约，经济发展不平衡、科技创新不足等问题凸显，跨省并购有助于加快布局新兴产业，快速提升资产证券化率。

有私募人士表示，目前一些新兴产业领域上市公司估值较低，对国资有一定吸引力。同时，今年6月河南敲定了资本市场的五年目标，到2024年末，上市公司要达到160家，还要培育一批千亿元市值企业，投资并购上市公司是完成目标的一大方式。

8月13日，河南省省长尹弘到省国资委调研，释放出河南国资未来行动的积极信号。

尹弘在调研中强调，要继续深化国有企业改革，按照国家统一部署研究河南省新一轮国企改革三年行动计划，进一步破除体制机制障碍，激发内生动力，增强国有企业实力活力。要推动国有资本布局优化结构调整，提高资本配置效率，促进传统产业转型升级，培育壮大战略性新兴产业、高新技术产业和新经济。

中国商业经济学会副会长宋向清表示，“深化混改”将成为国企改革三年行动计划的重要突破口。此时，河南国资密集并购上市公司，是未雨绸缪之举，希望借力资本市场培育新兴产业，相信后续并购动作还会保持较高频次。

几家欢喜几家愁 “字节概念股”半年报验成色

◎罗茂林 ◎编辑 邵好

8月26日晚间，凯撒文化发布2020年半年报。上半年，公司实现营收3.05亿元，同比下降29.39%。作为首家与字节跳动明确达成战略合作关系的A股上市公司，这一表现有些不尽如人意。

上半年，字节跳动备受关注，一批“字节概念股”应运而生。随着半年报披露接近尾声，“字节概念股”业绩表现揭晓，同是概念股，有些公司交出不错的成绩，有些却大不如前。

“字节概念股”大致可分为两类：一类与字节跳动有上下游业务合作关系，其中不少是广告传媒公司；另一类与字节跳动有跨领域合作关系，涉及领域包括在线阅读、电子游戏等。

目前来看，业绩最为突出的当属中文在线。上半年，公司实现营收4.15亿元，同比增长21.16%；归母净利润扭亏为盈，为2547.28万元。

中文在线成为“字节概念股”，源于7月14日的一份公告，公司称与字节跳动签订《框架合作协议》，双方将围绕音频作品授权使用、主播生态联合打造、音频内容共建、数字版权授权番茄小说等平台使用、知名IP作品授权番茄小说及西瓜视频等平台使用开展合作。

相较中文在线，省广集团的表现难言突出，公司实现营收50.91亿元，同比下降3.31%；实现归母净利润4708.01万元，同比下滑54.92%。

另一只“字节概念股”宣亚国际也表现一般。上半年，公司实现营收1.67亿元，同比增长30.92%；实现归母净利润-2381.98万元，同比下降174.98%。

对照如今这业绩，回看此前市场对“字节概念股”的炒作，颇值得玩味。

例如宝通科技“蹭热点翻车”，7月29日晚间，抖音官方发布，由于宝通科技参股公司哈视奇违反保密协议，夸大披露所谓“与字节跳动达成多款AR游戏独家合作”信息，字节跳动及抖音决定取消与哈视奇已经达成的所有合作。此前连续涨停的宝通科技，在7月30日迎来跌停。

值得注意的是，面对字节跳动在海外市场的经历，不少“字节概念股”纷纷“哑火”，再三声明与其海外业务“划清界限”。省广集团在8月6日表示，公司与抖音的合作所占比例非常小，抖音海外布局受阻，暂时不会对公司的经营合作产生影响。

当然，在概念股中，也有公司“好风凭借力”，实现业绩增长。环球印务在半年报中披露，公司移动互联网广告业务金额为4.51亿元，同比增长126.95%。公司表示，目前已完成技术对接建设应用，通过技术优势驱动实现“技术+创意+服务”的融合，为客户提供精准营销定向推送服务。

上市公司“淘金”新基建 10家核心企业脱颖而出

◎记者 王子霖 ◎编辑 邵好

8月26日，经济学家管清友及其创办的如是金融研究院发布题为《新基建，新动能，新征程》的报告。报告显示，我国参与新基建的主力企业中，78%为上市公司。这些公司总市值约26万亿元，其中有38家企业市值超1000亿元。

报告选出中国新基建十大核心代表企业，并将10家企业分为三大类，具体是华为、阿里巴巴、腾讯3家综合巨头、联想、京东方、紫光股份3家老牌公司，以及宁德时代、科大讯飞、汇川技术、四维图新4家垂直新锐。上述10家核心代表企业的英文名称首字母共同组成“China Built”，代表推动新基建落地的企业力量。

据悉，这10家企业是根据综合营收、利润、研发投入、专利数、技术密集度（新基建核心技术的创新能力）、技术多样性（新基建创新技术带来的业务与模式创新）、应用成熟度（新基建创新业务的落地应用方案和典型案例）等因素筛选出来。

管清友在报告中特别对老牌公司进行了分析：“联想、紫光、京东方这样的公司，在新基建领域属于赛道升维。从这个角度看，它们现在是被严重低估的。”以联想为例，联想近年来积极转型升级，贯彻以智能物联网、智能基础设施和行业智能为主的3S战略。目前，公司构建了贯穿信息基础设施和融合基础设施的新基建业务矩阵，覆盖5G、云计算、人工智能、工业互联网、大数据、区块链等新基建细分领域，并在工业互联网、智慧交通、智慧医疗、智能制造、智能教育、智能能源等行业拥有一系列成熟的解决方案和落地应用案例。

报告还提出，新基建七大产业中，5G、人工智能、大数据和工业互联网是真正意义上的数字经济时代新基建，也为民营企业提供了更大的施展空间。大批拥有突出技术研发实力和产业应用能力的民营企业，在这4个产业中发光发热，为推动生产力的发展进步和新基建的落地实施作出巨大贡献。