

资产重组预期挑动市场神经

实控人变更造就“妖股”

四川双马9月13日公告，鉴于近日公司股票涨幅较大，涨幅偏离值较高，为保护投资者权益，公司将就有关事项进行自查，9月14日起停牌。9月22日复牌后该股继续涨停，23日开盘不到3分钟涨停，随后股价大幅跳水，盘中最高涨幅达13%。

作为A股市场近期的大牛股，四川双马从8月22日复牌至今，股价涨幅逾3倍，短短19个交易日里，已经走出了10个涨停板，如果算上4个盘中涨停，该股的涨停率高达73.68%。

其股价疯涨的背后，主要是四川双马实际控制人变更。

记者 张波

实控人变更造就“妖股”

8月22日，四川双马公告，原大股东拉法基集团与和谐恒源以及天津赛克环签署了《股权转让协议》。9月7日，公司发布要约收购报告书，收购人将以每股8.09元的价格履行要约收购义务。若一切顺利，四川双马的“新掌门人”将变更为IDG合伙人林栋梁。

由于存在重组预期，四川双马遭到各路资本围猎。不少新面孔涌入公司前十大流通股股东之列，多个江浙游资席位频繁出现在近期交易龙虎榜中，资金炒作痕迹明显。

不只是四川双马，今年以来，关于上市公司实际控制人变更后，公司股价疯涨的案例频频出现。

乐通股份，因公司控股股东刘秋华拟向大晟资产转让其持有的公司全部2600万股，转让完成后，大晟资产将成为公司第一大股东，其实际控制人周振科将成为乐通股份实际控制人。9月2日复牌后的

8个交易日股价涨幅达45.40%。

9月13日午间，襄阳轴承公告，公司控股股东的实际控制人湖北省国资委，正在筹划三环集团混合所有制改革事项，将在武汉产权交易所公开引进战略投资者。该事项可能会造成三环集团的实际控制人发生变化，从而导致襄阳轴承最终控制人发生变更。当日午后开盘，襄阳轴承直线涨停，截至9月23日，7个交易日累计涨幅达34%。

郑州煤电、西藏发展、宝莫股份、尤夫股份、乐通股份、日海通讯、科林环保、东方银星、玉龙股份、神开股份、天龙光电、日海通信、科融环境、银鸽投资、厦华电子……这些“四川双马们”因受益于实际控制人变更，有的曾经大涨，有的正在爆发，还有个别的仍处于停牌中。总之，多数公司股价走出连续上升的行情。

重组预期酝酿投资机会

资产重组一直是弱市中的确定性投资主题，而上市公司实际控制人变更则往往是重大资产重组的前奏。

分析人士表示，上市公司变更实际控制人对公司未来发展影响巨大。新晋大股东获得公司实际控制权后，其进行资本运作的可能性增大，或是注入优质资产，或是定增收购其他资产，都在一定程度上有望提升公司盈利能力与估值水平。

有业内人士表示，大股东进出及实控人的变更往往蕴含着投资机会，这些股东不仅包括产业资本背景的商界大佬，也包括部分在二级市场觅食的金融资本。新资本入驻势必会影响上市公司股价，这在酝酿投资机会的同时也有“黑天鹅”夹杂其中。

据不完全统计，今年以来，A股市场有40家左右上市公司实际控制人发生变更。这些上市公司实际控制人发生变更，或是因为进行了重大资产重组，或是因为实际控制人解除

一致行动协议，或是因为原实际控制人协议转让股权。另外，国企改革也成为上市公司实控人变更的诱因。

尽管实控人变更理由多样，引入外部战略投资者还是最为投资者所关注。业内人士指出，变更后的实力股东往往雄心勃勃，并有可能给企业带来大量融资，为企业后续转型广积粮草。此外，有相当一部分上市公司在新股东入驻后对企业管理层进行较大换血，这些变化会直接影响企业战略和企业经营活力，投资者通过仔细调研可以找出未来的市场机会，这些机会相对于疲弱的市场显得尤为珍贵。

某券商分析师表示，实控人变更往往会改变投资者对公司未来发展的预期，如国企混改有望激发企业发展活力，而有实力的接盘方溢价接盘则有望给企业带来较多潜在资源。正是由于上述原因，实控人变更的企业常会受到资本市场猛烈炒作。



漫画 章丽珍

仔细甄别切勿盲目跟风

当然，资本市场机会与风险始终共存。

虽然上市公司因受益于实际控制人变更股价一段时间出现大涨，但是对于上市公司来说，实际控制人的变动不亚于一次“大地震”。事实上，不少这类公司的股价都发生了大幅波动，暴涨之后往往出现暴跌，对于后知后觉追涨的散户们，面临的风险是可想而知的。

更换实控人的慧球科技之前因信披违规被要求整顿，股价已经出现大幅度下跌。9月8日，慧球科技原实际控制人顾国平声明公告称，根据

2016年半年报中的描述，慧球科技仍认定其为慧球科技控股股东及实际控制人。对此郑重声明，其已不再也无意成为慧球科技控股股东及实际控制人。同时，慧球科技新任董秘陆俊安已经“失联”，公司董事长董文亮也无法取得联系。

由于未能按交易所要求如期完成整改，9月13日起慧球科技被ST，开盘一字跌停。9月8日至9月23日，ST慧球股价从18.39元暴跌至13.04元，9个交易日累计跌幅高达30%，期间还出现连续4个跌停。

有关人士表示，尽

管市场对公司重组预期高，但重组交易跨度大、期间长、涉及面广、审核或审批环节较多，交易是否按期或者符合市场预期完成存在不确定性。同时，相关资产和业务的出售时间也存在不确定性。对于上市公司引入战略投资者后的掘金机会，并非所有的实控人变更都会对上市公司带来潜在利好。投资者在投资过程中需要仔细甄别。不论是上市公司以何种方式进行收购，投资者都应当遵循价值投资的逻辑，切勿盲目跟风，这样才能避免不必要的损失。

股市有风险 投资需谨慎

喜迎国庆、热烈祝贺贵州苗仁堂：苗侗瑶连锁中医馆筹建成立，苗一手产品即将进入。

全国专业修肤连锁品牌 千年传承、苗法换肤、分癣分调

顽固皮肤问题 苗一手 免费体验

痒的难受要撕层皮吗？痒的彻夜难眠吗？痒的钻心、痛心吗？苗仁堂：一个奉行“以诚实、守信、公正”的企业。苗仁堂，是国家对苗族草本植物保护后落地开花的成果，苗一手系列产品选用贵州雷公山地道草本植物，秉承古老技法经验，采用“一喷一抹、内赶毒外修肤”方便快捷的方法，针对皮肤问题。

喜迎国庆：“苗一手清肤老铺”对顽固皮肤病患者进行预约“免费体验、免费试用”活动，特举办以下特大惠民活动

一、贵州苗仁堂省部皮肤指导老师免费一对一，为有皮肤病患者定制皮肤健康调理方案；

二、到店可免费体验《苗一手清肤老铺》各种皮肤健康系列产品；

三、现场可免费检测皮肤一次；

四、现场可享受公司定制的特大优惠政策；

五、欢迎新老客户提前预约检查，可领精美礼品一份；

活动时间：9月28日、29日仅限两天！

活动地址：鄞州区贸城中路718号（苗一手清肤老铺）

报名咨询热线：0574-56108136

海曙店：鼓楼法院巷59号（天宁大厦后面）；北仑店：华山路269号；象山店：丹城街道金声路7-4号。

■涨停复盘

当代东方：炒作当网私有化。

康跃科技：香水大王周信钢举牌。

法尔胜：中植系前期三度举牌，持股15%。

国农科技：终止收购复牌，拟6425万公开挂牌转让国农置业99%股权。

金科股份：融创40亿元认购公司股份，二连板。

露笑科技：拟12亿元收购新能源资产。

台基股份：拟8亿元收购影视公司，四连板。

九鼎投资：获九鼎集团增持近233万股。

昇兴股份：拟近2亿元收购资产加码包装罐产业。

亚夏股份：参股公司拟参与美国超级高铁建设。

森远股份：联合体预中标44亿元PPP项目。

艾迪西：多部门研究快递服务制造业联合示范行动计划。

申科股份：拟21亿元收购紫博蓝。

万家文化：拟以7.8亿元收购隆麟网络、快屏网络两家电竞公司。

■操盘资讯

●工信部日前宣布“智能网联汽车发展技术路线图”研究已基本完成，即将于近期发布，智能网联汽车的标准和规划也在加紧制定中。国内已有多家企业通过研发创新或海外并购积极布局智能汽车领域，智能汽车的开发与应用进程将加速。

相关个股：万安科技、亚太股份、中鼎股份等。

●经过5年建设，总部位于深圳的国家基因库22日正式投入运行。

相关个股：达安基因、迪安诊断、千山药机、紫鑫药业、双鹭药业、香雪制药、冠昊生物、和佳股份、中源协和等。

●据监测，中秋休假后硅锰价格迎来大涨，最近7个交易日，硅锰价格涨幅已逾18%。

相关个股：鄂尔多斯、湘潭电化、红星发展等。张波 整理