

2

表现各异

从市场表现来看，遭遇股东减持的31家宁波上市公司整体强于其间大盘表现。7月1日至9月17日，上证综指几乎无波动，均在2978点。但同期31家公司平均股价涨幅为1.08%。股价上涨公司12家，占比39%。其中，康强电子、激智科技表现不俗，涨幅均超30%。此外，东方日升、韵达股份、日月股份、三星医疗、江丰电子、理工环科等均涨超10%；股价下跌公司18家，占比58%。

从年初以来表现来看，31家遭遇股东减持的甬股更是可圈可点——平均涨幅达25.46%，远高于19.16%的沪指涨幅。23家公司上涨，占比高达74.19%。其中，康强电子、东方日升、天邦股份、日月股份、激智科技、理工环科、韵达股份涨幅分别达154.25%、123.58%、88.82%、73.88%、65.53%、57.14%、56.86%。此外，宁波银行、GOY视讯、三江购物、君禾股份、鲍斯股份、宁波建工、三星医疗等涨幅均超20%。

值得一提的是，今年以来，东方日升持股5%以上股东李宗松由于股票质押业务违约，其质押给质权人的部分股票遭遇强制平仓，导致被动减持。减持次数高达172次，遥遥领先。尽管如此，截至9月17日，东方日升股价三季度依然上涨了24.97%，年内涨幅高达123.58%，仅次于康强电子，也是今年以来股价翻倍的仅有2只甬股之一。

一边是持续减持的消息，一边是上涨的股价，是什么原因让东方日升这么“硬气”？记者梳理发现，东方日升自身素质“够硬”是其股价能抗住减持压力的关键。作为A

股光伏龙头之一，其2019年上半年实现营业收入总收入60.56亿元，同比增长27.59%；实现净利润4.85亿元，同比增长295.52%。

除了自身业绩够“靓”，部分公司所处的行业回暖或赶上热点，从而让投资者更加看重其未来的价值，短期的减持压力自然不被过度解读。

华为海思“备胎”转“正”，使芯片概念股成为市场热点之一。作为主营各类半导体封装材料的国家级高新技术企业，康强电子生产的产品被广泛应用于微电子和半导体封装。也因此，在遭遇10位重要股东25次减持下，康强电子仍然成为今年表现最出色的甬股。

日月股份则因风电行业复苏受益而表现得十分“抗压”。9月4日，日月股份发布公告称，公司股东上海鸿华、上海祥禾拟合计减持不超过3188.08万股所持股份，此次减持股份占公司总股本6%。而上述两股东合计持有的公司股份也就3387.46万股，占总股本6.38%。可谓清仓式减持。尽管如此，日月股份9月9日却暴涨8.51%。

统计数据还显示，日月股份股东三季度净减持超亿元，但同期股价上涨12.37%，年内涨幅更是高达73.88%。这应该归功于日月股份今年收入与盈利快速回升。上半年，日月股份实现营收15.37亿元，同比增长50%；净利为2.15亿元，同比增长81.75%。其铸造产能在国内占据第一，并且产能规模及产能利用率均远超行业第二及第三名，龙头地位稳固。

3

甄别有道

最清楚公司经营状况的就是公司股东和高管，连他们都不看好自己公司，还指望谁来“抬轿子”？

但事实上，大股东、高管减持在资本市场是常见现象。出现这种情况对上市公司一定是利空吗？还真不一定。因此，如何鉴别值得研究。

业内人士称，大额减持行为必须有合理的解释。对于大股东、董事长的大额减持，投资者一定要擦亮眼睛。企业就像一艘在财富海洋中航行的船，大股东、董事长好比船长，而作为乘客的中小投资者看到船长突然下船了，一定要琢磨琢磨。

不过，有时大股东或董事长减持的确出于个人资金需要的考虑，并不是公司有问题；还有一种情况，就是董事长年纪很大了，打算将接力棒传给接班人，这也可以排除公司基本面会恶化的情况；另有一种特例，就是大股东大额减持之后更换了大股东，而新晋大股东是抱着重组的目的而来，并有优质资产可以注入。这非但不是利空，很有可能是重大利好。

总之，对于重要股东或高管减持要区别对待，如果重要股东或高管的大额减持行为没有合理的解释，投资者必须高度警惕。

今年以来重要股东净减持额超千万的宁波上市公司

证券简称	变动次数	涉及股东人数	净买入股份数合计(万股)	增减仓参考市值(万元)	今年以来涨跌幅(%)	三季度以来涨跌幅(%)
天邦股份	21	2	-6078.69	-86252.37	88.82	-1.53
康强电子	25	10	-5039.94	-70405.04	154.25	34.81
东方日升	172	1	-3729.07	-36016.42	123.58	24.97
鲍斯股份	23	5	-2698.13	-21937.65	25.40	4.71
江丰电子	24	6	-504.22	-20712.90	2.41	11.42
双林股份	15	4	-1963.53	-17037.37	-34.58	-12.63
杉杉股份	2	1	-1100.00	-17027.40	-14.12	3.38
慈星股份	4	3	-3641.00	-14555.73	10.79	-24.14
日月股份	6	2	-630.14	-12465.87	73.88	12.37
激智科技	38	4	-611.46	-10780.26	65.53	34.78
美康生物	12	6	-620.98	-9224.05	9.95	-1.16
宏润建设	5	3	-2014.10	-7667.48	-5.34	-6.99
先锋新材	8	2	-1905.96	-7301.49	12.12	-7.96
三星医疗	2	1	-883.50	-5246.12	21.20	11.72
美诺华	8	4	-250.93	-5221.98	7.51	-1.22
创源文化	26	3	-262.32	-3834.30	6.16	4.84
中大力德	11	1	-125.74	-3743.94	-22.57	-13.39
弘讯科技	1	1	-407.15	-2880.12	12.13	-6.93
合力科技	1	1	-100.00	-1194.57	-10.48	-7.18