

股市下跌带来“抄底”机会 业绩支撑出现回暖迹象

鲁西化工等被融资客“热看”

从这些公司的特点看，不少个股存在“超跌”的情况，“融资客”进场有短线抄底的意思。对于普通投资者而言，不宜追逐杠杆资金参与的小盘股标的



5月以来，鲁西化工的融资净买入额一路走高，已达7979.34万元。

◆导报记者 时超 济南报道

5月以来，A股的稳定表现，独立于美股、欧洲股市等境外跌幅较大的市场，吸引不少资金回流市场。

截至5月12日，A股融资融券余额达到15270.32亿元，较4月最后一个交易日的两融余额，增加了约150亿元。而5月以来，A股两融余额连续多日小幅增加，显示出投资者试探性进场态势。

“从近期交易情况看，‘融资客’对超跌个股的兴趣较大，特别是对新能源汽车、半导体、制药等前期热门赛道股‘抄底’情绪高。”5月13日，中诚顾问投资分析师王瑞鑫对经济导报记者分析称，融资余额的变化体现出市场资金的短期风向，值得投资者关注。

而长期关注资本市场的青岛投资者崔荣哲对经济导报记者称，目前中小盘股已出现回暖，市场人气明显回升，“5、6两个月虽然是A股的淡季，但我觉得机会大于风险。”

融资客欲“抄底”多只鲁股

5月13日，鲁西化工(000830.SZ)开盘后迅速走高，涨幅一度超过4%。经济导报记者注意到，5月以来(截至5月12日)，鲁西化工的融资净买入额一路走高，已达7979.34万元。

类似鲁西化工这样获得“融资客”青睐的鲁股，还有海联金汇(002537.SZ)、龙大美食(002726.SZ)、联创股份(300343.SZ)、歌尔股份

(002241.SZ)等7家公司。这些公司月内获得融资净买入的金额均超过5000万元。其中，海联金汇融资净买入金额居首，达到1.83亿元。

从这些公司的特点看，不少个股存在“超跌”的情况，“融资客”进场有短线抄底的意思。

如海联金汇4月单月股价下跌了40.62%，进入5月后，公司股价企稳，月内涨幅约5%。“公司经营处于增长态势，去年净利增长30.23%，一季度净利增长182.74%，之所以4月份股价出现大跌，在于一季度受数字货币概念火爆影响，公司股价大涨了76%，超出合理估值范围。”崔荣哲向经济导报记者分析道，由于有一定业绩支撑，公司股价快速下跌后，反弹是大概率事件，所以“融资客”近期呈现加仓态势。

类似案例还有联创股份，这家公司自去年11月以来股价从高位迅速回落，今年一季度下跌了21%，4月又下跌了14%，所以抄底成功的机会在不断增加。5月以来，公司融资余额一路走高，融资净买入额已达6660.46万元。

当然，一些本就质地优良的白马股，受前期A股市场整体回落影响，股价短期较为低迷，也给了“融资客”加仓的机会。

如歌尔股份今年一季度股价下跌了36%，4月探底回升，5月以来股价维持平稳，而公司5月的融资净买入额已达5773.73万元；石大胜华一季度股价下跌了26%，4月份又下跌了35%，5月以来公司股价企稳回升，月内涨幅约7%，而5月以来公司的融资净买入金额达到5482.54万元。

普通投资者如何应对？

对于上述鲁股本月内较高金额的融资净买入，以及本月以来A股整体融资余额的稳步回升这一情况，有受访业内人士表示，目前影响A股市场表现的负面因素进一步得到缓解，业绩、估值、政策等基本面对市场总体有利，经过调整后的A股市场，机会大于风险，所以“融资客”为代表的杠杆资金呈现进场态势。

不过，对于普通投资者而言，不宜追逐杠杆资金参与的小盘股标的，因为杠杆资金快速进出的操作手法，容易对小盘股的股价带来明显影响，增加交易风险。“还是建议关注有基本面支撑、估值低、政策扶持的蓝筹股、白马股。”王瑞鑫分析道。

经济导报记者发现，上述获得“融资客”青睐的鲁股中，也有具备业绩支撑、流通盘较大的标的。如鲁西化工一季度实现营业收入76.51亿元，同比增长23.09%，实现归母净利润13.20亿元，同比增长32.15%。4月以来公司股价表现平稳，而动态市盈率

不到7倍，流通市值260亿元。来自太平洋证券的研报分析认为，公司凭借持续完善化工新材料、基础化工产业链，在中化集团支持下有望成为世界一流综合性化工平台企业，给予“买入”评级。

再比如，处在新能源汽车产业链中的石大胜华，今年一季度归母净利润同比增长94.08%，但是股价从去年最高348.88元/股的位置，跌到如今100元/股附近，市值缩水已超2/3，维持在200亿元上方。申港证券分析指出，公司是市场上少数几家能够提供电液溶剂超纯品的企业，主营产品景气度持续，支撑业绩增长，同时新投扩建项目助力公司未来成长，由此给予“买入”评级。

华东某券商自营业务部经理陈凯也向经济导报记者表示，虽然市场短期仍有波动风险，但长期看A股配置性价比来到历史上的高点，回报稳定的低估值板块也有了买入的合适价格。倾向中长期布局A股的投资者，可酌情进场。

(本文不构成投资建议。投资有风险，入市需谨慎。)

5月以来融资净买入金额超5000万元的鲁股

证券代码	证券简称	融资净买入额(万元)
002537.SZ	海联金汇	18,309.32
000830.SZ	鲁西化工	7,979.34
002726.SZ	龙大美食	6,724.30
300343.SZ	联创股份	6,660.46
002241.SZ	歌尔股份	5,773.73
603026.SH	石大胜华	5,482.54
002041.SZ	登海种业	5,435.37
600180.SH	瑞茂通	5,367.56

数据来源：Wind 制表：时超



亿顺股份面临亏损

山东恒泽“跨界”接盘

◆导报记者 杜海 济南报道

5月11日，山东亿顺信息科技有限公司(亿顺股份，873547.NQ)在股转系统官网披露了收购报告书(修订稿)。本次收购完成后，山东恒泽农业有限公司(下称“山东恒泽”)将直接持有亿顺股份855万股，占后者总股本的75%。山东恒泽的实际控制人张江华，将取代王文华，成为亿顺股份新的实际控制人。

王文华不再持股

亿顺股份与山东恒泽，一家位于东营市垦利区，一家位于菏泽市开发区；一家属于信息传输、软件和信息技术服务业，一家主要从事农业项目。就是这样两家看似“不搭界”的公司，却发生了关联。

根据上述报告书，收购人山东恒泽与转让方王文华、刘政签署《股份转让协议》，受让王文华持有的亿顺股份581.40万股股份，占亿顺股份总股本的51%；受让刘政持有的亿顺股份273.60万股股份，占亿顺股份总股本的24%，合计受让转让方持有的亿顺股份855万股股份。标的股份每股转让价格为0.4元，转让总价款为342万元。

经济导报记者注意到，本次收购的股份包含622.50万股限售股，占亿顺股份总股本的54.61%，将在解除限售后过户至收购人名下。收购人与转让方就限售股签署《表决权委托协议》及《股份质押协议》。在转让方转让的亿顺股份232.50万股无限售股过户至收购人名下后，转让方将其持有的亿顺股份622.50万股限售股的表决权委托给收购人。本次收购过渡期内，收购人通过直接持有亿顺股份20.395%股份及受托行使转让方持有的亿顺股份54.61%股份的表决权合计控制亿顺股份75%股份的表决权，收购人山东恒泽成为亿顺股份控股股东。

本次收购前，王文华为亿顺股份控股股东、实际控制人。本次收购后，亿顺股份控股股东变更为：山东恒泽持股75%，王文华不再持股，刘政持股6.58%，东营亿运通企业管理咨询中心(有限合伙)持股8.77%，潘可心持股6.14%，东营亿远企业管理中心(有限合伙)持股2.63%，王志震持股0.88%。

据相关财报显示，王文华担任亿顺股份法定代表人、董事长兼总

经理。那么，其为何转让所持有的51%股份？转让的股份预计何时可完成过户？5月12日，经济导报记者拨打王文华的手机号码，其并未接听，随后发来短信询问记者的身份；经济导报记者把相关采访提纲以短信形式发给对方，但至截稿未获回应。

挂牌公司面临亏损

工商登记信息显示，收购人山东恒泽于2022年2月25日成立，为新设企业。根据相关验资报告，截至2022年3月17日，山东恒泽股东以货币实缴出资1000万元。公司法定代表人为张江华，其持有山东恒泽99%的出资。本次收购涉及的股份交易对价合计342万元，收购人具有履行本次收购的支付能力。

位于菏泽的山东恒泽，为何要收购位于东营且从事信息科技的亿顺股份？经济导报记者从公开渠道没有查询到山东恒泽的联系电话等信息，试图联系张江华也未果。

对于山东恒泽的收购目的，上述收购报告书中谈及，“收购人看好公司(亿顺股份)的投资价值，通过本次收购取得公司控制权，提升公司的经营能力和盈利水平，取得股东回报。”

另据亿顺股份方面介绍，收购人暂不对公司主营业务进行调整的明确计划，公司原有团队计划保留并继续开展原有业务。收购人主要股东、负责人具备较好的销售能力和资源整合能力，本次收购完成后，收购人将努力提升公司的经营能力，择机为公司增加新的业绩增长点。

“根据亿顺股份2021年三季报，公司去年前三季度实现营业收入297.06万元，同比下滑72.26%；实现净利润-45.43万元，上年同期为126.98万元，下滑了135.78%。去年前三季度，公司经营活动产生的现金流量净额为-280.87万元。作为新三板挂牌公司，亿顺股份面临亏损，经营困难，在这个背景下，转让方拟出让公司控制权。”东营当地一位熟悉亿顺股份的人士告诉经济导报记者。

上述人士还表示，本次收购，部分标的股份为限售股，限售股远期解禁、过户存在一定的不确定性，且本次收购中表决权委托的方式具有不稳定性。因此，亿顺股份在本次收购过程中存在一定程度的控制权不稳定的风险。

中国华融资产管理股份有限公司山东省分公司资产处置公告

中国华融资产管理股份有限公司山东省分公司(以下简称:山东省分公司)拥有山东玉皇盛世化工股份有限公司、山东玉皇化工有限公司、山东菏泽玉皇化工有限公司、华宇橡胶有限责任公司4户债权,拟进行公开处置,现予以公告。请投资者登录中国华融网站(http://www.chamc.com.cn/)查询或与有关部门接洽查询,具体债权信息如下:

注:1、本公告清单仅列示截至基准日的债权本金、利息余额,基准日后债务人和担保人应支付的利息、违约金、相关费用等按照相关合同协议、生效法律文书及法律法规的规定计算。上述债权及其项下权利义务一并转让。

2、若债务人、担保人因各种原因更名、改制、歇业、吊销营业执照或丧失民事主体资格的,请相关承债主体及/或主管部门代为履行义务或履行清算责任。

3、清单中的“担保人”包括保证人、抵押人、出质人。

4、本公告清单列示的金额由于计算方法等原因与实际金额可能

存在较大误差,具体以相关合同协议及有效法律文书计算为准。

处置方式:按照《金融资产管理公司资产处置管理办法(修订)》规定的方式整体进行公开处置。处置方式为挂牌转让、公开竞价、拍卖等。

交易条件为:要求买受人信誉好,有付款能力并可承担购买债权所带来的风险。

对交易对象的要求为:具有完全民事行为能力、支付能力的法人、组织或自然人,且以下人员不得购买:国家公务员、金融监管机构工作人员、政法干警、金融资产管理公司的工作人员、国有企业债务人管理层以及参与资产处置工作的律师、会计师、评估师等中介机构等关联人,或者上述关联人参与的非金融机构法人,以及与参与不良债权转让的金融资产管理公司工作人员、国有企业债务人或者受托资产评估机构负责人员等有直系亲属关系的人员。

公告期限:自公告发布之日起20个工作日止;公告期内同时受理该资产处置有关异议和咨

询,如对本次处置有任何疑问或异议请与山东省分公司联系。

联系人:宋女士,杨先生
联系电话:0531-86059782, 0531-86059717

电子邮件:songdandan@chamc.com.cn

山东省分公司地址:山东省济南市市中区经三路89号

对排斥、阻挠征询或异议的行为可向有关部门举报。

举报电话:山东省分公司纪委与纪检监察部门:0531-86059702

山东省分公司审计部门:0531-86059715

监管部门:中华人民共和国财政部山东监管局:0531-86063055

中国银行保险监督管理委员会山东监管局:0531-86192983

特别声明:本公告不构成一项要约。

中国华融资产管理股份有限公司山东省分公司
2022年5月13日

公告资产清单

序号	债务人名称	地区	本金	利息	货币单位:人民币 万元	
					担保人	担保物
1	山东玉皇盛世化工股份有限公司	菏泽	12469.00	534.08	山东玉皇化工有限公司、王金书;	无
2	山东玉皇化工有限公司	菏泽	23900.00	970.78	东明县金宇化工有限公司、山东盛荣化工有限公司、山东菏泽华昌机械科技有限公司、王金书、山东玉皇化工有限公司、陈峰岭;	机器设备、公司股权
3	山东菏泽玉皇化工有限公司	菏泽	5000.00	195.13	山东菏泽华昌机械科技有限公司、王金书;	无
4	华宇橡胶有限责任公司	菏泽	1996.00	84.50	山东玉皇化工有限公司、山东菏泽玉皇化工有限公司、王金书;	无
合计			43365.00	1784.50		

中国华融资产管理股份有限公司山东省分公司资产处置公告

中国华融资产管理股份有限公司山东省分公司(以下简称:山东省分公司)拥有对泰安三鑫重工有限公司债权,拟进行公开处置,现予以公告。请投资者登录中国华融网站(http://www.chamc.com.cn/)查询或与有关部门接洽查询,具体债权信息如下:

注:1、本公告清单仅列示截至基准日的债权本金、利息余额,基准日后债务人和担保人应支付的利息、违约金、相关费用等按照相关合同协议、生效法律文书及法律法规的规定计算。上述债权及其项下权利义务一并转让。

2、若债务人、担保人因各种原因更名、改制、歇业、吊销营业执照或丧失民事主体资格的,请相关承债主体及/或主管部门代为履行义务或履行清算责任。

3、清单中的“担保人”包括保证人、抵押人、出质人。

4、本公告清单列示的金额由于计算方法等原因与实际金额可能存在较大误差,具体以

相关合同协议及有效法律文书计算为准。

处置方式:按照《金融资产管理公司资产处置管理办法(修订)》规定的方式进行公开处置。处置方式为挂牌转让、公开竞价、拍卖等。

交易条件为:要求买受人信誉好,有付款能力并可承担购买债权所带来的风险。

对交易对象的要求为:具有完全民事行为能力、支付能力的法人、组织或自然人,且以下人员不得购买:国家公务员、金融监管机构工作人员、政法干警、金融资产管理公司的工作人员、国有企业债务人管理层以及参与资产处置工作的律师、会计师、评估师等中介机构等关联人,或者上述关联人参与的非金融机构法人,以及与参与不良债权转让的金融资产管理公司工作人员、国有企业债务人或者受托资产评估机构负责人员等有直系亲属关系的人员。

公告期限:自公告发布之日起10个工作日止;公告期内同时受理该资产处置有关异议

和咨询,如对本次处置有任何疑问或异议请与山东省分公司联系。

联系人:杨先生,侯先生
联系电话:0531-86059717, 0531-86059770

电子邮件:yangwentao@chamc.com.cn, leihou@chamc.com.cn

山东省分公司地址:山东省济南市市中区经三路89号

对排斥、阻挠征询或异议的行为可向有关部门举报。

举报电话:山东省分公司纪委与纪检监察部门:0531-86059702

山东省分公司审计部门:0531-86059715

监管部门:中华人民共和国财政部山东监管局:0531-86063055

中国银行保险监督管理委员会山东监管局:0531-86192983

特别声明:本公告不构成一项要约。

中国华融资产管理股份有限公司山东省分公司
2022年5月13日

公告资产清单

序号	债务人名称	地区	本金	利息	其他债权	货币单位:人民币 元	
						担保人	担保物
1	泰安三鑫重工有限公司	泰安市宁阳县	23,989,906.66	181,131,148.98	174,203.00	王伟,王清,杜召元	工业用地及工业厂房,土地面积57,249.00平方米,房产面积28,897.70平方米,位于宁阳县宁阳县经济开发区京台高速以东,泰山大道以西万力重工股份有限公司2-2车间1幢