

# 各路资本齐上阵 A股市场举牌频发传递哪些信号

## 举牌事件接二连三

两家医药股齐遭险资举牌。11月13日晚,国药股份、上海医药同时发布公告,新华保险通过近期增持,持有两家上市公司股权比例均达到5%,双双触及举牌线。

从金固股份、普元信息,到高澜股份、海辰哲,再到最新的国药股份、上海医药,11月8日以来,接连发生的举牌事件(以上市公司公告时间为准)引发外界关注。各路资本为何选择在此时密集举牌?

在市场人士看来,鉴于举牌后存在六个月内不能减持卖出的限制,在A股市场持续回暖的背景下,无论是金融资本、产业资本或是牛散私募,此时以举牌方式投资入股上市公司,都彰显出其对标的公司发展前景及后续走势的坚定看好。

11月12日晚,海辰哲发布公告称,公司股东上海顶航慧恒企业咨询合伙企业(有限合伙)(下称“上海顶航”)近期通过持续增持,截至公告日已累计持有4974.50万股公司股份,触及5%(持股比例)的举牌线。

记者注意到,上海顶航举牌海辰哲可谓谋划多时。早在2023年10月,彼时已持有海辰哲1.95%股权的上海顶航承诺在此后6个月内增持海辰哲不低于3500万股,增持价格不高于8元/股。

然而,直到今年4月12日届满,上海顶航才增持了130.29万股。虽然增持节奏缓慢,但上海顶航在1月9日按计划完成受让中天泽控股持有的海辰哲1929.41万股的交割,使其整体持股比例有所提升。截至4月

12日,上海顶航合计持有海辰哲4089.02万股,占剔除海辰哲(剔除回购专用证券账户股份)的总股本比例为4.14%。

对于未按期完成增持承诺,上海顶航称主要是增持期间资金不足所致。上海顶航延长增持计划至10月12日,还需增持不低于3369.71万股。但期限届满后,上海顶航增持仍未有进展,并因此向投资者致歉。但随着A股市场的转暖,上海顶航随即在10月17日至11月12日累计买进海辰哲885.5万股,达到举牌线。而按照上海顶航的表态,其“动用全公司的力量,全力以赴,筹措资金,尽早完成增持计划”。

可见,上海顶航对海辰哲的举牌实属意料之中。相比之下,程银娥一家则选择闪电出手,快速完成了对高澜股份的举牌。

据公告,10月18日至11月7日期间,此前并未持有高澜股份的黄泽丰、程银娥及黄燕霞三人通过竞价交易买入高澜股份5.6655%股权,构成举牌。据公告,黄泽丰与程银娥系母子关系,黄泽丰与黄燕霞系姐弟关系,程银娥与黄燕霞系母女关系,由此构成一致行动人关系。

在大举买入高澜股份期间,黄泽丰、程银娥两人还在同步“扫货”普元信息,并同样触发举牌。

同样在近期被举牌的还有金固股份。据披露,河北中重冷轧材料有限公司、河北纵横集团丰南钢铁有限公司(同受河北新华联合冶金控股集团控制)在11月6日小幅增持公司股份,导致其合计持股比例由4.8546%增加至5.0009%,触及举牌线。

## 看好标的公司发展前景

在A股5000多家投资标的中,举牌方为何选中上述4家公司?记者注意到,4家被举牌公司分属不同行业,且以今年前三季度业绩来衡量,4家公司业绩表现并不抢眼,其中被程银娥一家“看中”的高澜股份和普元信息,今年前三季度净利润均处于亏损态势,但出于对两家公司未来发展前景和投资价值的认可,程银娥一家还是通过快速“抢筹”的方式表达对两家公司的看好。

再看河北新华联合冶金控股集团通过旗下公司举牌金固股份,其买入动作也

十分迅速,主要是在今年9月至11月期间密集实施。

公开资料显示,河北新华联合冶金控股集团经过二十多年发展,现已成为集烧结、炼铁、炼钢、热轧、冷轧、镀锌、煤化工等业务于一体的特大型民营钢铁企业集团,该集团也将本次举牌金固股份定位于“战略入股”。鉴于金固股份是一家以汽车车轮的研发、生产、销售为主营业务的高新技术企业,而举牌方是其行业内上游企业,在市场人士看来,河北新华联合冶金控股集团

此番“相中”金固股份,或是出于产业链角度而进行的投资。

“无论是私募基金还是产业资本,其选择举牌某家公司肯定是经过深思熟虑的,而投资股权结构分散的上市公司,举牌方更会受到公司重视,或者说有一定的话语权(股东大会表决等方面)。”有券商人士对记者表示,一些投资机构或者产业资本,往往将举牌当作“敲门砖”,以此作为与上市公司进一步商谈、对话的“资本”。(中证)

## 住房城乡建设部: 全国保交房 已交付285万套

据新华社电 记者14日从住房城乡建设部了解到,全国保交房工作推进有力,截至11月13日,全国已交付285万套。

住房城乡建设部相关司局负责人表示,为了更好地完成保交房任务,各地因城施策、创新举措,坚持高位统筹,通过加强政府调度、督促企业“瘦身自救”、激励银行融资、加大司法支持、分类处置等措施,层层压实责任,加快推进保交房。

据介绍,经过各地各部门的持续推进,297个地级及以上城市均已建立房地产融资协调机制。在协调机制推动下,银行不断优化房地产开发贷款管理流程,创新信贷融资方式,助力更多房地产项目解决融资难题。截至10月31日,“白名单”项目贷款审批通过金额超3万亿元。

住房城乡建设部提供的数据显示,截至11月13日,全国保交房已交付285万套,对市场预期带来明显改变。其中,上海、福建、甘肃、黑龙江、河北承德、江苏徐州等74个省市保交房交付率已超八成,贵州六盘水、福建厦门、湖北鄂州、甘肃平凉、辽宁葫芦岛等24个城市保交房交付率已超九成,江西新余、甘肃金昌等6个城市保交房项目交付率已达100%。

## 全国首个大宗商品 资源配置枢纽落地浙江

据新华社电 国务院关于《中国(浙江)自由贸易试验区大宗商品资源配置枢纽建设方案》的批复近日正式发布,全国首个大宗商品资源配置枢纽落地浙江。

根据批复要求,方案实施要以制度创新为核心,主动对接国际高标准经贸规则,持续推动大宗商品投资贸易自由化便利化,有效发挥中国(浙江)自由贸易试验区的改革开放综合试验平台作用,全面提升大宗商品资源配置能力。

浙江省商务厅相关负责人表示,浙江将探索推进储运、加工、贸易、交易全产业链发展,全力打造大宗商品资源配置枢纽,为国家贡献更多浙江力量。

近年来,浙江持续推动大宗商品全产业链制度性开放,加快打造以油气为核心的大宗商品资源配置基地。围绕油气储运、炼化、贸易、交易等环节形成制度创新成果125项,向全国复制推广32项。

“油气是枢纽建设的重要领域之一,浙江自贸试验区将在更多大宗商品领域进行探索。”浙江省商务厅相关负责人表示,在农产品领域,舟山是我国重要的进境粮食指定口岸,粮食中转物流量占全国的17%;大宗商品数字化领域,浙江已经建成了全球能源化工行业首个多场景可信数字仓单平台。

# 网购退货成生意 运费险“薅羊毛”乱象如何破解

“最近店铺退货量有点高,很多退回来的快递包裹都没有拆开过,而且是一次批量打印几十个快递面单,我这是遇上了薅运费险羊毛的吗?”一位服装电商商家在社交平台上发文称。

“双十一”电商大促刚刚结束,与网购密切相关的运费险再度受到关注。运费险的初衷是为了降低消费者退货成本,但个别人或团体利用运费险规则漏洞“薅羊毛”,进行不当牟利,这一行为推高了商家的运营成本,最终的买单人可能还是普通消费者。记者调研了解到,近期部分电商平台、保险公司通过优化规则、进行风险提示等方式来减少此类现象发生。

## 钻运费险规则空子套利

“薅运费险羊毛并不难,只要会网购,就可以上手操作。”做“薅羊毛”生意的白先生向记者介绍,买家需要在电商平台下单,待货物送到之后申请退货,就可以获得运费险赔付,赚取运费险赔付款与退货快递费之间的差额。

在这一过程中,快递成本成为影响套利空间的关键因素。记者调研了解到,这些专业“羊毛党”往往选择与快递站点合作的方式,通过批量寄件降低快递成本。“我这里有专门的仓库,与我合作的买家不需要自己收货,把快递寄到我这里,有专人进行快递的收货和退货。”白先生说,他与当地快递公司合作,批量寄件费用较低。

部分快递站点会主动加入这一产业链。广州番禺区某快递站点负责人告诉记者,如果快递重量低于“首重”,每单寄件成本可低至3元以下。该负责人透露,当前已有薅运费险羊毛的散

客、专业团队与其合作,将这个快递站点地址作为“羊毛党”的收货地址。

除控制快递成本之外,在实际操作中,专业“羊毛党”对要薅的电商平台商家、商品品类等都有一系列筛选标准,在设置收货地址、提供退货理由等方面也有一定技巧,以确保顺利获得运费险赔付。

除了赚取运费险赔付款与退货快递费差价之外,还有一些“羊毛党”通过开设网店“自卖自买”的方式,虚构交易和物流订单,获取运费险赔付。“羊毛党”赵先生告诉记者,买家要有店铺和网购账号,用自己的网购账号在自己的网店内下单,再用两个账号分别操作发货、申请退货、同意退货等操作,形成交易闭环,从而获得运费险赔付。在这一过程中,发货和退货的物流订单都是虚构的。

在社交平台上,有些专业“羊毛党”将“薅羊毛”攻略包装成“创业项目”,通过兜售这些所谓的技巧来获利。

## 推高商家运营成本

运费险的初衷是为了解决网购过程中因退换货而产生的运费纠纷,保障消费者和商家权益,提升消费者购物体验。然而,“薅羊毛”现象的出现使得部分商家退货率上升,商家的运费险保费逐渐增加,从而推高运营成本。

据记者了解,淘宝平台的运费险保费与店铺的风险率有关,而风险率又与店铺过往的退货率相关,整体来看,退货率越高,风险率越高,保费也就越高。有淘宝店家向记者表示,一些退货率较高的品类如女装等运费险保费相对较高,有的商家每单甚至超过5元。

对于“薅羊毛”导致的非正常退货行为,淘宝店家并非没有察觉。一位卖百货的商家总结了此类订单的特点:下单的大部分是新账号,每单价格较低,大部分是买10元以下的

商品,并且很多快递包裹没有拆封就被退回。

“薅羊毛”行为给商家带来烦恼,部分商家通过向平台、快递公司投诉的方式来维权,但有商家坦言:“这些人会换号薅。”也有部分商家在无奈之下关闭运费险,但此举无疑会给店铺销售额造成影响。

记者注意到,针对这些问题,电商平台、保险公司等采取了一些措施。今年9月,淘宝推出“退货宝”,优化退换货规则,降低商家运营成本,在“双十一”期间部分商家的退换货成本最高降幅可达58%。同时,针对退货包运费场景下的异常行为,淘宝进一步优化数据模型,提升对异常行为的识别能力,防范“羊毛党”出现。此外,有保险公司对部分风险保单发出核查通知。



运费险“薅羊毛”行为可能构成骗保(新华)

## 建立数据共享机制

记者调研了解到,在电商平台、保险公司采取一系列举措之后,部分电商商家遇到的薅运费险羊毛案例有所减少。业内人士表示,治理“薅羊毛”乱象是一个长期过程,需要有关部门、电商平台、保险公司等主体通力合作,加强数据共享和风险提示,以减少此类现象发生。

有电商商家表示,使用淘宝“退货宝”之后,自己店铺的退货量有所下降。“羊毛党”李先生告诉记者:“今年下半年尤其是10月份之后,一些大的电商平台不太好薅了,一些订单无法赔付。”据记者调研了解,在头部电商平台获利空间被压缩后,“羊毛党”有向中小型电商平台转移的趋势。

零售电商行业专家、百联咨询创始人庄帅认为,薅运费险羊毛行为屡禁不止,主要是因为有利利益的驱动。同时,在当前技术手段下,仍存在“羊毛党”通过钻规则的空子来套利的空间。庄帅建议,平台与商家、保险公司之

间以及不同平台之间应加强数据共享,让相关主体能够了解到消费者的退货行为,利用大数据分析,及时识别并预警可疑退货行为,对高风险用户采取一定的限制措施。

“运费险被‘薅羊毛’是保险业反欺诈长期面临的一个问题。”某财险公司相关负责人向记者表示,保险公司目前采取的主要措施包括两方面:一是利用建立在数据共享基础上的反欺诈风控模型斩断黑产业链条;二是在产品设计上,结合实际场景指定物流公司提供上门取件服务,由保险公司直接理赔给物流公司,规避了差价流入黑产从业者手中。

业内人士提醒,“薅羊毛”行为可能构成骗保,存在一定的法律风险。康德智库专家、上海市光明律师事务所律师付永生表示,如果消费者明知其退货行为并非出于真实需求,而是为了获取运费险的赔付金额,这可能构成欺诈行为,面临民事赔偿、行政处罚甚至刑事追责的风险。(中证)

## 证券情报站

### 三大指数集体回调

本报讯 A股三大指数昨日集体回调。截至收盘,沪指跌1.73%,深成指跌2.83%,创业板指跌3.40%。全天市场成交额18712亿元,较前日缩量1706亿元。全市场超4800只个股飘绿。

行业板块几乎全线下跌,能源金属、小金属、通信服务、电子化学品、半导体、医疗服务、航天航空、计算机设备、医疗器械板块跌幅居前,仅保险板块逆势翻红。

个股方面,大金融股局部活跃,飞天诚信、中科金财、渤海租赁涨停。芯片股集体调整,海立股份跌停;CPO概念股震荡走低,天孚通信等多股跌超5%。

### 机构观点

天风证券:一揽子政策持续出台和见效背景下,白酒板块作为顺周期板块有望释放顺周期弹性。当前处于2024年收官阶段,建议密切关注酒企回款进度及库存去化情况,看好旺季动销、库存去化表现相对更好的酒企本轮反弹的持续性。(晚综)

## 询价启事

我单位现需采购健康体检项目,拟通过询价方式确定供应商,欢迎符合条件的供应商于2024年11月21日下午5:30前,到泉州晚报社13楼人力资源部领取询价通知书。

联系电话:22500167 李先生 王女士  
 泉州晚报社  
 2024年11月15日

## 询价启事

我单位现需采购海洋文化小程序云资源及安全服务,拟通过询价方式确定供应商,欢迎符合条件的供应商于2024年11月19日下午5:30前,到泉州晚报社14楼领取询价通知书。

联系电话:17746078163 王先生  
 泉州晚报社  
 2024年11月15日