同花顺拟套现两亿元

称“让渡市场参与机会”，被指让股民“高位接盘”

本报记者郝咏琪 长沙报道

上周末，一纸公告搅动投资圈。金融数据龙头同花顺披露，公司控股股东、实际控制人、董事长易峥与持股5%以上股东杭州凯士顺科技有限公司（以下简称“凯士顺”）计划合计减持公司股份不超过138.31万股，占公司总股本的0.26%。

如果按照上周五收盘价测算，上述套现金额约为5亿元，而易峥本人的套现金额将超过2亿元。

减持理由耐人寻味

对于减持的理由，公告的措辞有些耐人寻味。

公告称实际控制人易峥阶段性增持目标已圆满完成，此前通过低位增持有效稳定了股价，当前的减持是对既定目标的落实。实际控制人将通过减持优化个人资源配置，从而将更多精力聚焦于公司战略布局和主营业务发展，助力公司价值的持续提升，以回报广大股东的长期信任。同时，通过适度减持，旨在让渡市场参与机会，释放流动性，激活市场活力，为后续市值管理创造更有利的空间。

记者注意到，自去年9月24日以来，同花顺股价累计涨幅超260%，最高触及426.88元/股。而易峥计划减持的一部分股份的买入时间是在2022年4月，而当时成本约为5009万元。如今同花顺已达相对高位，易峥也浮盈接近2亿元，回报率接近400%。

在这种背景下，“让渡机会”的说法，在不少投资者眼里更像是让股民“高位接盘”。

舆论的发酵直接体现在盘面上。周一开盘，同花顺股价便大幅低开，盘中一度跌近6%。

高位减持是向下信号?

从股权结构看，截至今年6月底，易峥持股36.13%，身家接近700亿元，对比来看，这次减持规模确实不大，对控股权并无实质影响。但在A股市场，高位减持永远是“敏感话题”，即使不影响基本面，也会被投资者放大解读。

业内人士认为，这次减持规模并不大，不会撼动控股权，对公司基本面也未必意味着负面。但问题在于，上市公司董监高在高位减持一定会在某种程度上成为舆论焦点。

“一方面，易峥减持是个人资金安排；另一方面，投资者更关心的是信号效应。”该人士指出，近些时间，A股市场出现了一波高位减持潮，投资者需要分辨减持性质，究竟是单纯的流动性安排，还是基于对未来基本面的判断。“对同花顺来说，关键还是看主营业务能否持续兑现增长预期。只有基本面撑得住，减持风波最终才会被市场消化。”

回到同花顺自身，其业绩表现并不差。据其2025年半年报显示，公司上半年实现营收17.79亿元，同比增长28.07%；归属于上市公司股东的净利润5.02亿元，同比增长38.29%；公司拟向全体股东每10股派发现金红利1.00元（含税）。

但对于广大同花顺的股东来说，问题在于，在股价已经大幅拉升的当下，市场的容忍度更低。哪怕是“象征性”的减持，也可能被视作向下的风向信号。正如上述业内人士所述，只有业绩持续增长，股价才能抵御舆论的波动。否则，“让渡机会”的说法，可能就真的成了股民的无奈。

▲风云 A9L。图/奇瑞官网

奇瑞汽车的IPO终于要来了

预计是港股今年最大的IPO

本报记者胡雄 长沙报道

奇瑞终于要上市了。9月7日晚，港交所发布的文件显示，奇瑞汽车股份有限公司通过港交所上市聆讯。公司计划募集资金规模为15亿~20亿美元，拟用于研发不同车型和版本的乘用车，以进一步扩大公司的产品组合；用于下一代汽车及先进技术的研发；拓展海外市场及执行公司的全球化策略等。这预计是港股今年最大的IPO。

第七次冲击IPO比前六次顺利许多

出乎大多数人意料的是，奇瑞汽车这个中国车市的知名大厂，是当前车市中唯一一家未上市的大型车企。哪怕是诞生没几年，一个月卖不了几万辆车的新势力，只要还在市场经营的，也基本都上市了。

更为神奇的是，奇瑞并非不想上市，实际上这次已经是奇瑞第七次开始冲击IPO。就像奇瑞如今常用“草房子创业”的历程来提及当年刚刚造车时的艰难，奇瑞的IPO之路令人意外地也非常艰难。

1997年成立于安徽芜湖的奇瑞汽车，前身为安徽汽车零部件有限公司，2008年3月转制为股份有限公司，是中国最早一批乘用车汽车制造商之一。

早期的奇瑞没有造车资质，通过出让20%的股份给上汽，以获得资质来完成造车并上市销售。彼时，奇瑞也带来了一代神车——奇瑞QQ。2003年7月首代奇瑞QQ上市，首年销量突破4万辆，2004年销量飙升至8.5万辆。2005年实现月销破万，全年销量近13万辆，占据微型车市场份额60%。

奇瑞QQ的“大杀四方”，让奇瑞决定在2004年首次启动上市程序，这一次上市计划很快夭折，根源就在于和上汽之间的股权纠纷。

首次IPO失利后，奇瑞开始了股份制改造并实施多品牌战略，瑞麒、威麟、开瑞等子品牌遍地开花。到了2007年，奇瑞第二次冲击IPO，奇瑞多品牌战略并未换来规模效应，也没有强势盈利品牌，资本市场并不看好，于是第二次IPO铩羽。

时间来到了2009年，奇瑞从华融资产等5家企业处，共募得资金29亿元，并在同年推行多品牌战略，多重举措被外界视为奇瑞正在筹备上市。彼时，时任奇瑞新闻发言人的金弋波透露：“奇瑞上市快排到了。”但到了2011年，尹同跃却表示，由于奇瑞汽车存在一些关联交易等问题，暂不考虑上市。

2016年，奇瑞想在新能源政策风口到来之时，通过借壳“海螺型材”把奇瑞新能源扶上市，不过奇瑞新能源汽车全年销量不足2万辆。还有一个“老毛病”股权结构问题，又连续两次相继碰壁于A股和港股。

2019年奇瑞启动混合所有制改革，奇瑞旗下合资公司奇瑞徽银冲击港股与A股，但最终因大股东青岛五道口资金链断裂，立讯精密创始人王来春斥资100.54亿元接盘。于是，股权结构又更加复杂了，IPO又卡在了同一个地方。

2022年，奇瑞再度进行IPO，依旧是因为股权结构复杂失败。

对比前面6次，这次奇瑞的IPO就顺利了许多。2月28日，奇瑞向港交所提交上市招股书，后因在港交所递表满6个月未获聆讯而失效。8月29日，奇瑞再向港交所提交了上市文件。

2025年1月，奇瑞汽车的控股股东奇瑞控股开启股东下沉。

下沉前，奇瑞控股的三大股东分别为芜湖投资控股、管理层及员工持股平台和立讯，持股比例分别为**29.47%**、**27.20%**及**21.16%**。

终于扫清IPO的障碍

此前的8月27日，证监会官网披露了《关于奇瑞汽车股份有限公司境外发行上市及境内未上市股份“全流通”备案通知书》，这意味着奇瑞赴港上市与境内未上市股份“全流通”事宜已获证监会备案确认，其港股上市进程迈出重要一步。

此前奇瑞汽车的每次IPO失利，基本都源于股权结构复杂。据港交所文件，2025年1月，奇瑞汽车的控股股东奇瑞控股开启股东下沉。

下沉前，奇瑞控股的三大股东分别为芜湖投资控股、管理层及员工持股平台和立讯，持股比例分别为29.47%、27.20%及21.16%。

下沉完成后，芜湖投资控股、管理层及员工持股平台以及立讯依旧是奇瑞汽车的三大股东，持股比例分别变为21.17%、18.25%及16.83%。奇瑞控股不再持有奇瑞汽车的任何股份，终于算是改变了此前奇瑞的“陈年顽疾”。

另一方面，奇瑞近年来的业务数据也比较好看。财报数据显示，奇瑞集团的收入由2022年的926.18亿元增长至2024年的2698.97亿元，复合年增长率为70.7%；净利润由2022年的58.06亿元增长至2024年的143.34亿元，复合年增长率为57.1%。

作为近年来中国车企出口长期的“第一名”，奇瑞在港股上市还能带来海外融资的机会，可助力奇瑞加大海外投资，稳定走出去的步伐。

永强集团
SEPTWOLVES

上市公司忙炒股

他们究竟赚了多少钱

本报记者陈诗娴 郝咏琪 长沙报道

曾打出“男人不止一面”广告的七匹狼，在资本市场中展现了自己的”另一面”。

近日出炉的年中报显示，七匹狼公司上半年实现营业收入13.75亿元，同比下降5.93%；净利润1.6亿元，同比下降13.93%。但卖服装只赚了不到3000万元，其余1.3亿元主要靠股票投资。

同样靠股市赚钱的，还有家具企业浙江永强。财报显示，浙江永强去年净利润增长了8倍达到4.62亿元，其中1/3靠炒股，1/3靠拆迁获得的政府补贴，最后1/3才靠卖家具。

炒股理财，真的能成为企业的续命良方吗?

炒股比卖衣服和卖家具赚钱?

提起七匹狼，想到的都是男装生意。根据最新披露的年中报，截至2025年上半年，七匹狼直营（含联营）门店数量达847家，加盟店数量达875家，合计1722家。但主营业务下滑已是不争的事实。

2004年，七匹狼上市，曾在2012年达到净利润5.61亿元的巅峰；2017年，公司营业收入达30.85亿元，但此后八年间，营收始终在30亿元至35亿元区间徘徊。而从2015年起，七匹狼从“纯实业”转为“实业+投资”模式，原本拟定用于网络营销项目的10亿元经费用途变更为做投资。

早期，七匹狼押注陕西煤业、中国神华等煤矿公司，买入白酒股山西汾酒；近几年，则转向宁德时代、腾讯控股、迈瑞医疗等创新企业。其官网上挂着的创业投资板块，还包括芯片、机器人、AI、新消费等热点领域。

2025年的半年报显示，七匹狼上半年非经常性损益中，理财产品、股票的公允价值变动损益及实现的投资收益占了绝大部分。其中，证券投资收益达到1.26亿元，而代表主业经营情况的扣非净利润仅有2910.63万元，同比骤降61.53%。

从年中报披露的情况来看，七匹狼重仓了一堆“明星股”，包括腾讯、中国平安、中国移动、贵州茅台、宁德时代等。今年上半年，仅腾讯一只股票就帮七匹狼赚了5500万元，中国平安则贡献了372万元，贵州茅台也带来了66万元的增值收益，目前七匹狼持有的股票总额达到14.4亿元。

除了七匹狼，还有一家家具企业浙江永强，其炒股能力也不容小觑。财报显示，浙江永强去年净利润增长了8倍达到4.62亿元，其中1/3靠炒股，1/3靠拆迁获得的政府补贴，最后1/3才靠卖家具。翻看浙江永强重仓的股票，从互联网到芯片甚至自动驾驶，所有风口板块它均有持股，名下10只股票、1只基金，涵盖腾讯、阿里、快手、地平线、千里科技等不同领域的公司。今年上半年，这些股票只有三家共亏损约2000元，其余增值大多在数十万甚至上百万元级别，如此一来，浙江永强的股票、基金账面就多了1.4亿元。

炒股理财能成为企业的续命良方吗?

近年来，越来越多上市公司热衷于“炒股”，甚至把投资作为平滑利润、弥补主业不足的重要手段。尤其是部分传统行业、竞争激烈的制造业企业，主业增长乏力、盈利困难，反而通过投资实现了业绩逆转。

但这真的是长久之计吗?

事实上，曾经踩中风口，但最后由于持仓股票亏损造成企业损失的也不在少数。

利欧股份，是一家靠机械制造起家，后来又跨界搞了数字营销传播的上市公司。利欧的投资中，最为人称道的就是投资理想汽车，2016年，利欧股份以3.5亿元拿下理想汽车11.745%的股权。2020年理想汽车在纳斯达克上市后，这笔投资账面浮盈一度突破百亿。那一年，公司归母净利润暴增至47.74亿元，同比增长高达1445.42%，创下上市以来的新高。

2024年，利欧持有的理想汽车股票下跌6.2亿元，董事长王相荣接受媒体采访时一度表态，“投别人不如投自己”，承诺未来会把财力、物力、人力投入到公司业务上。此外，还有一个有意思的小插曲，2021年11月，利欧股份曾发布公告，其全资子公司利欧投资拟以5000万美元参与投资TBCA投资基金，该基金的投资标的为马斯克在2002年创立的SpaceX。然而事与愿违，这项投资最终因基金方拒绝接受而被迫撤回。

此外，还有国民度很高的品牌两面针，今年上半年卖了1630万支家用牙膏、7.4亿支旅游牙膏，好不容易才赚到480万元辛苦钱，却由于长期持有的中信证券股票跌去1250万元，最终利润转为亏损。

另一家拥有牙膏业务的上市公司云南白药也曾热衷于炒股，2020年，云南白药二级市场投资收益超过22亿元，几乎能与主营利润相提并论。但一年后，其投资收益锐减，其单单持仓小米集团的浮亏就高达14亿元，全年投资公允价值变动损益减少19.29亿元，净利润也出现近二十年来的首次下滑。

最终，由于持仓股票持续亏损，云南白药无奈宣布退出二级市场投资。

“还是要回归主业，提升基本面水平”

天使投资人郭涛认为，一方面，当公司的主营业务利润率较低或者增长前景不明朗时，“炒股”可能被视为一种能够带来高回报的投资方式；另一方面，通过将资金分散到股票中，公司可以降低投资风险。“炒股”也可能被视为一种风险分散的方式。

上述投资界人士进一步向记者表示：“不论上市公司是进行哪一种投资，其根本目的在于提升公司盈利水平。最终价值要回归到反馈投资者身上。对于非专业投资的上市公司来说，投资二级市场始终只是资金管理的手段之一，更多的还是要回归主业，提升基本面水平，对中小股东负责。”

一名长期关注大市值成长股的基金经理分析称，上市公司用自有资金做证券投资并不罕见，但成败很大程度取决于团队的投资逻辑和风控能力。“二级市场短期机会多，但波动也大，如果出现连续亏损，不仅利润会受冲击，市场形象也会受影响。”

他还提到，当前A股热点切换频繁，部分短线机会窗口期很短，对执行效率和判断力要求极高，这对主营非金融业务的上市公司来说并不轻松。不过，也有观点认为，上市公司利用自有“闲钱”在二级市场投资理财，也不失为一种回报投资者的方式，但在投资过程中需要注意风险控制。