

主营业务一败涂地，海南椰岛（600238.SH）却成了牛散争夺股权施展财技的角斗场。

2月8日晚间，海南椰岛披露公告称，摆上拍卖“货架”的750万股份已经成交，成交金额1.01亿元，竞得人为知名牛散张寿春；而目前海南椰岛的实控人冯彪同样是知名牛散，2016年通过其控制的东方君盛拿下海南椰岛控股权。

值得注意的是，东方君盛持有海南椰岛剩余6350.45万股中的6000万股质押股份将于近期在“淘宝司法拍卖网”上公开拍卖。若本次拍卖最终全部或部分成交，不排除会导致公司控股股东及实际控制人变更。

广科咨询首席策略师沈萌在接受长江商报记者采访时表示，对于个人投资者张寿春，其更关注自身利益的最大化，所以目的不在于上市公司的控制权，所以，他认为张寿春介入经营的可能性很低。

长江商报记者发现，自冯彪2016年上位海南椰岛实控人以来，并未对海南椰岛的业绩起到提振作用，相反的，期间还一度“披星戴帽”，面临退市风险；近七年来仅有两年盈利，扣非净利润更是只有一年小赚，累计亏损达到8.61亿元，业绩惨不忍睹。

牛散张寿春1.01亿拍下1.67%股份

时隔七年，海南椰岛股东中再次出现“牛散”身影。

根据海南椰岛最新公告，东方君盛持有的海南椰岛股权在流拍一次后，终于被“捡漏牛散”张寿春以1.01亿元代价接手了750万股，占公司总股份的1.67%。

海南椰岛2月10日收盘价为14.13元/股。以此计算，张寿春竞得的750万股公司股票市值约为1.06亿元，浮盈约500万元。

海南椰岛表示，上述交易并不会导致公司控股权变更。实际上，在上述拍卖完成后，控股股东东方君盛还持有海南椰岛6350.45万股股份，占公司总股份的14.17%。

但值得注意的是，上述东方君盛持股中有6000万股将于2023年2月21日10时至2023年2月22日10时（延时除外）在网上公开拍卖，这部分股份占公司总股本的13.39%。

淘宝司法拍卖网显示，上述股权被分为8个拍卖标的，每个标的均为750万股，起拍价为1.13亿元。若该部分股份全部或者部分成交后，海南椰岛的控股权或将发生变

更。

广科咨询首席策略师沈萌在接受长江商报记者采访时表示，对于个人投资者张寿春，其更关注自身利益的最大化，所以目的不在于上市公司的控制权，而是为了通过增持股权，刺激二级市场的股价波动，在这个逻辑之下，才会决定对股权的下一步处置。

实际上，与二级市场投机相比，经营实业的压力和难度都不可同日而语，因此，沈萌亦认为，张寿春介入经营的可能性很低。

此外，值得注意的是，目前的实控人似乎也不会轻易放弃控制权。

2022年11月底，海南椰岛披露定增预案，拟向海南信唐贸易合伙企业（有限合伙）（简称海南信唐）出资6.54亿元，认购非公开发行股票8100万股，后者的实控人王晓晴是2021年9月上任的海南椰岛现任董事长。

该定增案成功引起了监管的关注，质疑是否存在潜在利益安排或抽屉协议，是否存在冯彪已被列为失信被执行人不符合收购人资格而由他人代理的情形。不过，海南椰岛否认了上述情况。

但长江商报记者发现，海南信唐2020年12月14日才成立，是一个新设立的平台；成立之初王晓晴持股81%，不到一年，王晓晴就被推选为海南椰岛董事长。

对此，沈萌表示，目前的实控人冯彪并不是一个会轻易放弃自身权力的人，大概率会躲在幕后；另外，海南椰岛的经营状况并不是很好，其他没有任何相关背景的人进行定增，不是一个合理的逻辑。

冯彪执掌7年扣非仅一年盈利

资料显示，海南椰岛主要产品围绕“大健康产业”为中心主干，以滋补型椰岛鹿龟酒、轻养型椰岛海王酒和原产地精酿白酒为公司的“一树三花”战略布局，主要产品包括“椰岛鹿龟酒”、“椰岛海王酒”、“贵台”、“粮酱”等。

2016年，冯彪通过旗下企业不断增持海南椰岛股权，并取代海口国资，成为上市公司第一大股东，其本人出任公司董事长，掌控了企业的经营权。

但擅长资本腾挪，却不一定精通企业经营之道，在冯彪实控海南椰岛的七年间，公司业绩惨不忍睹，曾一度“披星戴帽”，滑至退市边缘。

财报数据显示，在营收规模上，2016年海南椰岛录得8.46亿元，但此后，仅2017年高于这一规模，为11.43亿元，2018年至2021年，海南椰岛的营收分别为7.06亿元、6.25亿元、8.08亿元、8.33亿元。

可以看到，经过六年发展，2021年海南椰岛的营收规模还比2016年时候少了0.13亿元。

归母净利润方面，这六年时间仅有两年是盈利的。数据显示，2016年至2021年，海南椰岛归母净利润为-3525.01万元、-10615.42万元、4051.33万元、-26766.23万元、2430.88万元、-6014.09万元，可以看到，总体上呈现大亏小赚。

若是剔除非经常损益的影响，仅有2020年小赚1631.35万元，其余年份均录得大额亏损。

1月30日，海南椰岛披露了2022年的业绩情况，归母净利润继续亏损，预计亏损1亿元至1.2亿元，扣非净利润预计亏损更高，在1.4亿元至1.6亿元区间。

对此，海南椰岛表示，公司本次业绩预亏的主要原因是公司酒饮收入未能达到预期，同时因酒类业务战略调整使产品品系变动导致酒类整体毛利率降低，因此当期营业毛利无法覆盖当期的经营费用，出现经营亏损。

纵观冯彪执掌海南椰岛的七年时间，仅有两年盈利，累亏5.04亿元。若剔除非主业的影响，仅看扣非净利润，则只有一年小赚，累计亏损达到8.61亿元，业绩相当难看。

二级市场方面，自2016年初开始，海南椰岛的股价与业绩同病相怜，也在持续下滑中。2016年初，公司股价为15.52元/股，到2020年11月底，股价降低至5.25元/股；不过，随后开启了一波凌厉的上涨，到2021年6月14日，涨至32.78元/股高点。

随后又继续下滑，2022年10月31日，股价滑落至年内低点8.64元/股后，又开启了一波上涨。截至2023年2月10日收盘，海南椰岛股价14.13元/股，跌1.74%。

本文源自长江商报