

A股法拍市场升温 后起之秀隐现温州资本

证券时报记者 曾剑

相较于二级市场的疲软，A股法拍市场的行情却有些高昂。证券时报记者在阿里司法拍卖、京东司法拍卖等平台以及上市公司公告中看到，上市公司股票的拍卖行情升温。各路资本纷纷现身，寻求套利机会。

除了传统的法拍巨头外，一家名为上海楷巨信息科技有限公司(下称“上海楷巨”)的企业在上市公司股权法拍市场频频现，引人注目。记者粗略统计，截至目前，该公司至少已经涉足了8只股票。

从工商资料来看，上海楷巨的实际控制人为一个名为郑志坚的自然人。无论是上海楷巨抑或是郑志坚，公开信息都很少，身份神秘。记者追踪发现，郑志坚系浙江温州人，涉足领域较为广泛。他以及上海楷巨并非单打独斗，其周围萦绕着一个在A股市场纵横多年的温州法拍团。



上市公司股票的拍卖行情升温。各路资本纷纷现身，寻求套利机会。除了传统的法拍巨头外，一家名为上海楷巨的企业在上市公司股权法拍市场频频现，引人注目，该公司至少已经涉足了8只股票。上海楷巨及其实际控制人郑志坚身份神秘，涉足领域较为广泛，其周围萦绕着一个在A股市场纵横多年的温州法拍团。

图虫创意/供图 周靖宇/制图

法拍市场升温

9月11日晚，松发股份披露，王灯城在阿里司法拍卖平台上竞得的公司股东刘壮超所持公司147.84万股股票完成过户。其耗资1886.44万元，与这笔股权的当前市值大致相当。

王灯城系A股法拍市场上的常客。此前，在名雕股份、得润电子等公司股票的司法拍卖中，他都曾参与。

同一时间，国发股份公告称，控股股东朱蓉娟持有的公司900万股股票(占公司总股本的1.72%)于9月10日至11日被司法拍卖。上海楷巨在这场竞买中胜出。

在此之前，柳西美在9月10日以6081.05万元拍下刘英魁持有的ST中嘉6618.5万股。

“宝能系”持有的南宁百货4000万股股票，则被张宇、魏巍和钱林浩“分食”。其中，张宇分别以3244万元、3159万元合计拍下2000万股。魏巍、钱林浩则分别以3244万元、3159万元各自拍下1000万股。上述三人均系A股知名牛散。张宇还是一名“90后”。证券时报去年曾报道，张宇自2019年底涉足A股法拍市场之后，至少70次竞拍得手，累计金额超过54亿元。

魏巍的涉猎也十分广泛，法拍、二级市场、定增等等领域皆现身。有数据显示，单是今年上半年，魏巍参与的上市公司定增获配的金额就接近3亿元。在参与南宁百货股票法拍的前几日，魏巍以2290.23万元拍下*ST微交实际控制人吴有林所持公司600万股股票。

另外，郎海涛、裴沛等新面孔开始在法拍市场上露脸。除了自然人之外，私募基金也偶有现身。9月初，在美丽生态控股股东佳源创盛所持公司4883.76万股的司法拍卖中，湖南钜银私募基金以6856.8万元胜出。

上海楷巨崛起

与张宇、魏巍和钱林浩等前辈相比，上海楷巨为A股法拍市场的后起之秀，且更为专一。上海楷巨的成名之作作为参与青岛

农商行股票的竞拍。5月10日，青岛农商行公告了巴龙集团所持公司5512万股股份将于5月20日至5月21日，在阿里司法拍卖平台上被拍卖的消息。5月20日，上述股权开拍，起拍价为1.55亿元，评估价值1.49亿元，最终成交价格为1.56亿元。当天一共有3名出价者参与竞拍，最终上海楷巨拍得了上述股权，折合股价为2.828元/股。

记者追踪发现，上海楷巨在资本市场上并不显山露水，实际上是法拍市场上的常客。

2023年9月下旬，上海楷巨以1.47亿元竞拍下诸暨永天投资持有的江南化工3000万股股票，约合4.901元/股。2023年12月中旬，上海楷巨分两笔拍下兴盛化工所持广东榕泰股票合计1898.09万股，合计耗资约6735.68万元。从拍卖过程来看，两笔拍卖的出价都在20次以上。

今年下半年以来，上海楷巨的動作更为频繁。

8月初，上海楷巨以7202.10万元拍下中创环保持有的中创环保股票1100万股(占公司总股本的2.85%)。这场拍卖的起拍价为6466.1万元，参考价为9237.25万元，竞拍次数达到24次。以上中创环保近期的股价走势来看，上海楷巨在这场拍卖中的获利应该较为丰厚。

8月中旬，上海楷巨分三笔拍下聚光科技股票合计281.35万股(占公司总股本的0.63%)，成交金额2981.38万元。8月29日，上海楷巨拍下麦趣尔集团持有的麦趣尔股票741.76万股，成交价为4018.83万元。8月30日，上海楷巨以1117.8万元拍下邱建民持有的得润电子200万股股票。

上海楷巨9月中旬拍得的900万股国发股份股票也有所浮盈。拍卖成交价为2632.5万元，约合2.925元/股。截至9月18日收盘，国发股份股价报收于3.08元/股，900万股市值约2772万元。

温州法拍团浮现

对于上海楷巨这家法拍市场的后起之秀，外界颇为好奇，但关于这家公司的公开信息很少。

成同新质生产力更相适应的生产关系。

面对IPO全链条从严监管，记者与多位创投基金相关负责人交流时发现，加强投后管理，陪伴企业创业，扮演好耐心资本角色是行业的一致选择。

国内资本首席合伙人、董事长施安平表示，创投机构投资企业之后，会整合自身丰富的产业上下游资源，为企业提供资源赋能；同时，创投还具备资本运作能力，为企业的战略规划和资本运作提供帮助。

君联资本管理股份有限公司总裁李家庆表示，对市场化机构而言，要从“猎人”向“农民”转变，做投资界的“农民”意味着，要扮演耐心资本角色，不仅要“投早、投小、投硬科技”，还要“投大、投难、投长”；在科技企业的成长过程中“陪跑”更长的时间，并提供更多的专业化投后服务和赋能。

呼唤耐心资本加持

科技创新往往风险高、投入大、周

企查显示，上海楷巨成立于2017年，注册资本1000万元，实缴资本591.86万元，郑志坚、吴晓敏分别持股70%、30%。其中，郑志坚担任公司执行董事兼总经理，并为公司法定代表人。

记者了解到，郑志坚长期居温州，其手机号码是温州的号码。

除了上海楷巨外，郑志坚还对外投资了温州宥希新能源科技、温州言果网络科技、温州皓纳商贸、上海越丰昶达企业管理合伙企业(下称“越丰昶达”)等多家企业。

从郑志坚微信朋友圈透露出的信息来看，目前他的工作重心似乎是在招人推广手机租赁等商业模式，业务载体为温州皓纳商贸。循着温州皓纳商贸往上追溯，除了郑志坚之外，还能追踪到钱紫阁、王威、池仁俊、陈建富等关联自然人股东。

记者注意到，郑志坚上述合作伙伴中，有多人曾现身A股法拍市场。

早年间，钱紫阁曾在康盛股份、中泰证券等股票的司法拍卖中现身。2020年9月，他以8041万元拍下康盛股份股票4495.07万股。

2021年1月，钱紫阁以4428万元拍卖底价买下中泰证券360万股限售股。彼时，一家名为浙江海岳新材料有限公司(下称“浙江海岳”)的公司则是以2.31亿元陆续拍下中泰证券1920万股限售股。

企查查显示，浙江海岳由上海楷巨企业管理有限公司(下称“楷巨企业管理”)、钱紫阁、潘小锋(此人也是海岳网络董事)分别持股40%、30%、30%。楷巨企业管理的股东名单里，王威、钱紫阁、池仁俊、陈建富等在列。

2022年11月，蒋九明持有的顺威股份3300万股被司法拍卖。钱紫阁、王威均以4305.4万元分别拍下1100万股，池仁俊以4101.4万元拍下1100万股。2023年10月，池仁俊以2312.8万元拍下ST西发股票260万股。今年2月，陈建富拍下东方智造股票2185.34万股，成交单价约2.11元/股。另据金盾股份8月初公告，陈建富以3472.15万元拍下公司股票302.63万股。

值得一提的是，温州法拍团的标

的选择与钱林浩有些相近。在多只股票的司法拍卖中，二者同步出现。

9月12日，记者曾联系郑志坚，他表示不方便回应相关事宜。

机遇与风险并存

整体来看，被摆上司法拍卖台的A股公司股票以“低价股”居多，大多源于大股东股票质押爆仓。部分股权的起拍价高于实际市值，使得对竞拍者的吸引力稍显不足。“法拍猎手”穿梭其间，找寻着合适的猎物，胜负自知。

裴沛7月份耗资6501万元拍得的ST浩源800万股股票于9月初完成过户，截至9月18日收盘，这笔股权市值达7352万元；陈丽玲、孙柏豪7月中心分别耗资5025.15万元、6035.81万元拍下欣贺股份887.68万股、1066.21万股，两笔股权均在9月份完成过户，截至9月18日的市值分别为5663.4万元、6802.42万元。

“猎手”们也有“失手”的情况。郎海涛、林宜生此前分别以2831.12万元、1637.99万元拍得ST先锋部分股票(已完成过户)。这两笔股权当前市值(截至9月18日收盘)分别约2618.61万元、1463.08万元。戴雅雅、上海楷巨8月份拍下的得润电子股票(尚未完成过户)也出现了小额浮亏。

还有部分投资人对法拍风险的判断不足。今年6月下旬，吴伟君耗资1.01亿元拍下华欣创意所持小崧股份1558万股股份，单价约6.512元/股。吴伟君竟买下这笔股权时有所浮盈。但至缴款期限截止日7月5日，倘若吴伟君将股票过户到手上会出现浮亏，其最终选择了不支付成交尾款。这导致其拍前支付的1014万元保证金被“没收”。

此外，部分竞拍人对交易规则不熟悉，也使得其在后续交易股票时触碰了监管红线。2022年3月，深交所对赖星宇给予公开谴责处分。赖星宇2020年8月12日通过司法拍卖取得*ST新宁2.95%的首发股份后，于同年8月17日至9月2日全部卖出，连续90个自然日内以集中竞价交易减持超过1%，违反相关减持规则。

不断完善和优化创业投资多元化主体结构。

加大探索改革试点，打通创投募投管退链条，吸引银行理财子、保险资金、家族办公室等各类资本参与创业投资等。

培育科技金融生态，促进产业资本深度融合，依托深交所、科交中心等基础设施，建立科技创新种子项目孵化与筛选服务、债权融资服务、股权融资服务、信息增值服务等多方位一体化的科技金融服务体系。

近期，湖北、广东、上海等多地出台相关规定，优化政府出资的创业投资基金管理，改革完善基金考核、容错免责机制，给予国资创投容错率和更长回收期限，支持引导国资成为真正的耐心资本。

陈玮认为，要构建以创投为核心的创新资本供给体系，形成银行、保险、社保、母基金等多层次长期资本供应体系，政府引导基金与市场化母基金并重，共同推动行业的发展，通过税收优惠等措施，鼓励社会资本长期参与创业投资。

新季国产大豆上市在即 渐向高油高产品种过渡

证券时报记者 孙宪超

“中国人的饭碗任何时候都要牢牢端在自己手中”，中国人的油瓶也要尽可能多装中国自己的油。2022年、2023年，我国大豆产量连续两年超2000万吨。

在近日下发的《国务院办公厅关于践行大食物观构建多元化食物供给体系的意见》中指出，实施新一轮千吨斤粮食产能提升行动，因地制宜、有力有效加强高标准农田建设，推进粮油等主要作物大面积单产提升，全方位夯实粮食安全根基。深入实施大豆和油料产能提升工程，稳步提高食用植物油自给率。

在日前召开的“2024年大豆行业年会暨第八届中国大豆产业国际高峰论坛”上，与会嘉宾认为，今年国产大豆的种植面积将稳定在1.5亿亩以上，产量仍将站在2000万吨上方。

国产大豆在未来将“两条腿走路”，一部分高蛋白大豆将继续供给食用和蛋白加工领域，另一部分高油高产大豆将转向供给油脂加工企业，为油脂加工企业提供适宜粮源，助力提升大豆自给率。

新季国产大豆或弱势运行

刘晓华是黑龙江省嫩江市盈益经贸有限责任公司总经理，该公司从事国产大豆贸易、运输服务已有30余年。因为从业经验丰富，刘晓华对国产大豆市场动态、期货价格走势具有敏锐洞察。

“受到极端天气的影响，今年当地大豆亩产预计略受影响，但是2024年大豆种植面积同比有所增加，所以今年大豆总产量同比仍将增长。”据刘晓华介绍。

黑龙江省是我国产粮第一大省，玉米、水稻、大豆产量均居全国之首，有着“中华粮仓”之称。生产总量、商品量和调出量都连续多年位居全国第一。

“从目前情况看，即便是由于局部地区减产导致单产有所回调，但今年黑龙江大豆种植面积增加也是不争的事实，将会适量弥补单产降低造成的损失。”大豆天下网负责人李宏磊介绍，整体来看，今年黑龙江产区大豆产量有望继续维持高位。全国大豆种植面积预计与去年持平，全国大豆产量有望继续站上2000万吨大关。

一个不容回避的现实问题是，国内大豆每年的消费能力在1700万吨左右，相较2000万吨的产量而言，国产大豆供需失衡，存在产量过剩。“虽然产量过剩，但是国产大豆高企的价格导致其很难将过剩产能全部转向油脂压榨领域。另外，国产大豆油脂含量较低，出油率低于进口大豆3至4个百分点，也导致国产大豆难以大量进入到压榨领域。”李宏磊表示。

在国产大豆产量出现过剩的背景下，东北地区大豆将在今年国庆节前后迎来收获季。鉴于国产大豆供大于求的格局仍未改变，加之全球大豆供应格局进一步宽松，因此业内普遍认为新季国产大豆开秤价格或将维持弱势运行格局。

“通过调研发现，今年大豆产业链从上游种植者、中游贸易商到下游加工企业，都对于新季大豆市场不太看好，市场普遍认为新季大豆开秤价格不及去年，预计毛粮的开秤价格在2元/斤至2.2元/斤左右。”李宏磊说。

证券时报记者在采访中了解到，也有业内人士担心新季大豆开秤价格过低，将会影响到农民种植大豆的积极性。

大豆进口依存度高达80%

国产大豆产量有望连续三年站上2000万吨上方，但我国大豆却依然严重依赖进口。“从我国的农产品来看，水稻、小麦基本能够实现国内自给自足，玉米处于紧平衡状态，而大豆则是严重依赖进口，进口依存度高达80%。”李宏磊表示，“在现阶段国际政治经济形势下，国家粮食安全问题是重中之重。”

据证券时报记者了解，黑龙江种植的非转基因大豆的蛋白含量相对较高，主要用于食品加工，满足食用需求。而我国从美国、巴西等国家进口的大豆出油率相对较高，主要用于生产食用油和饲用豆粕。

2023年我国进口粮食1.6亿吨，同比增长11.7%。从结构看，大豆仍占大头，全年进口量为9941万吨，比上年增长11.4%，占全部粮食进口量的六成以上。进口如此多数量的大豆，一方面满足食用植物油消费需求，另一方面满足畜禽养殖饲用豆粕需求。

“2000年以来，我国肉禽蛋奶产量持续增加，推动饲料工业快速发展。豆粕作为主要的蛋白原料，消费需求大幅增加，在国内生产增长缓慢的背景下，大豆进口量持续增加。”国家粮油信息中心决策服务处处长王辽卫表示。

从全球范围看，大豆供应端较为宽松。王辽卫介绍，2024/2025年度预计全球油籽产量达到6.91万吨，同比增长3305万吨，创历史新高。大豆、花生、棉籽、油菜籽增产，葵花籽、椰子仁减产。预计2024/2025年度全球大豆产量增至4.29亿吨，同比增加3360万吨，期末库存增至1.34亿吨，同比增加2194万吨，创历史最高纪录，全球大豆供应格局将进一步转向宽松。

对外经贸大学国际经贸学院研究员、博士生导师李正强表示，从全球范围看，粮食安全不是生产和供给数量的问题，而更多的是贸易与分配的问题。在此过程中，各种不确定性冲击加剧了国际粮食价格波动，放大了全球粮食安全威胁。粮食安全直接关系到人类的基本生存和发展，是一个至关重要的全球性问题，中国作为拥有14亿人口的大国更要高度重视、密切关注。

向高油高产大豆过渡

面对国家坚定扩种大豆的政策方针和大豆产能过剩的矛盾，我国在大豆种植品种上开始调整，从高蛋白大豆种植开始向高油高产大豆品种过渡。

2024年2月3日，2024年中央一号文件指出：实施粮食单产提升工程，巩固大豆扩种成果，支持发展高油高产品种。2月19日，农业农村部一号文件出台，其中提到要深入实施农业生物育种重大项目，加快选育推广高油高产大豆。

在日前下发的《国务院办公厅关于践行大食物观构建多元化食物供给体系的意见》中指出，实施新一轮千吨斤粮食产能提升行动，因地制宜、有力有效加强高标准农田建设，推进粮油等主要作物大面积单产提升，全方位夯实粮食安全根基。深入实施大豆和油料产能提升工程，稳步提高食用植物油自给率。

各种配套政策、补贴措施也相继出台。以黑龙江省为例，该省对种植大豆的农户给予大豆生产者补贴、耕地轮作补贴、单产提升补贴等，多项补贴累计最高可达600元/亩。一系列配套政策、补贴措施的推出，有效激发了农民种植大豆的积极性。

“综合黑龙江东部产区 and 西部产区相关调研数据，按照各区域大豆种植面积占比以及大豆种植结构增减幅度，通过加权平均计算，我们认为，今年黑龙江产区大豆种植面积增加幅度在7%左右。”李宏磊表示，“国产大豆在未来将‘两条腿走路’，一部分高蛋白大豆将继续供给食用和蛋白加工领域，另一部分高油高产大豆将转向供给油脂加工企业，为油脂加工企业提供适宜粮源，助力提升大豆自给率。”

值得注意的是，2023年，我国饲料原料中豆粕添加比例为13%，比2022年下降1.5个百分点，按全年饲料消耗量测算，相当于减少了900万吨左右大豆消耗。

农业农村部相关负责人表示，在今年年初时表示，2023年，农业农村部启动实施了饲用豆粕减量替代三年行动，就是为了引导饲料养殖行业科学用料，减少豆粕用量，促进节约降耗。农业农村部将坚持问题导向，从供需两端发力，在巩固提升大豆产能的基础上，在减少豆粕用量上下功夫，进一步提高低蛋白日粮技术到位率，开发利用其他蛋白饲料资源，增加优质饲草供给，持续促进畜禽养殖节粮降耗。

如果国内饲料养殖行业能够认真执行饲用豆粕减量替代，减少豆粕用量，那么未来势必会减少饲用豆粕进口量。而按照全球大豆的现有产量，供应格局势必会愈加宽松。

(上接A1版)

在硬科技领域，《白皮书》显示，过去一年，超50%受访机构硬科技领域投资占比在30%以上，其中，约36.4%的受访机构硬科技领域投资占比在50%以上。人工智能、生物技术和半导体等领域受到重点关注，分别有65.0%、46.8%和44.2%的受访机构进行布局。此外，区块链、高端装备制造、储能、新能源以及机器人技术等同样受到市场的青睐。

发现企业价值 陪伴企业成长

在创业浪潮的初期，创投机构主要扮演了资金提供者的角色，随着创投机构在企业成长上占据着越来越重要的位置，更是成为创业企业的“贴身保姆”。

2023年以来，监管层多次提出，鼓励和规范发展天使投资、风险投资、私募股权投资，发展耐心资本，构建同科技创新相适应的科技金融体制，加快形