

中国证券监督管理委员会（简称“证监会”）开展私募股权创投基金向投资者实物分配股票首单试点之后，上海临理投资合伙企业（有限合伙）（简称“上海临理”）终于迈出实质性的一步。

1月30日晚间，澜起科技股份有限公司（简称“澜起科技”，688008）发布公告称，收到股东上海临理出具的《关于拟进行股票实物分配的告知函》，上海临理计划将其持有的公司股份不超过730.778万股向其投资者进行股票实物分配，占公司总股本比例不超过0.64%，并以非交易过户的方式登记至上海临理部分合伙人名下。

| 序号 | 股票过出方 | 股票过入方 | 过户数量(股) | 占公司总股本比例 | 股份性质 | 占用减持额度 | 拟非交易过户时间 |
|----|-------|----------------------------|-------------------|---------------|--------|--------------------------|-------------------------|
| 1 | 上海临理 | 上海金浦临港智能科技股权投资基金合伙企业(有限合伙) | 不超过: 738,823 | 不超过: 0.07% | 无限售流通股 | 占用集中竞价交易减持额度, 合计不超过0.64% | 2023/2/21~ 2023/8/19 |
| 2 | | 上海临港智兆股权投资基金合伙企业(有限合伙) | 不超过: 184,291 | 不超过: 0.02% | | | |
| 3 | | 宁波钰鼎创业投资合伙企业(有限合伙) | 不超过: 784,481 | 不超过: 0.07% | | | |
| 4 | | 西藏派诺投资咨询有限公司 | 不超过: 923,114 | 不超过: 0.08% | | | |
| 5 | | 广州隆玺壹号投资中心(有限合伙) | 不超过: 92,975 | 不超过: 0.01% | | | |
| 6 | | 上海永微隆启创业投资管理合伙企业(有限合伙) | 不超过: 92,975 | 不超过: 0.01% | | | |
| 7 | | 上海理成贤首投资管理中心(有限合伙) | 不超过: 415,899 | 不超过: 0.04% | | | |
| 8 | | 上海瀚柏商务咨询合伙企业(有限合伙) | 不超过: 1,384,671 | 不超过: 0.12% | | | |
| 9 | | 上海同煤齐银投资管理中心(有限合伙) | 不超过: 230,779 | 不超过: 0.02% | | | |
| 10 | | 深圳市同创伟业创业投资有限公司 | 不超过: 312,962 | 不超过: 0.03% | | | |
| 11 | | 扬州理成盛联创业投资合伙企业(有限合伙) | 不超过: 2,146,810 | 不超过: 0.19% | | | |
| 合计 | | | 不超过: 7,307,780 | 不超过: 0.64% | -- | -- | |

上海临理拟进行股票实物分配明细

“LP（编注：有限合伙人）主要是根据自己的实际情况要不要参与实物分配，不选择实物分配的LP，仍为集中竞价减持后取得现金分配。” “从比例上看，多数投资人都是选择参与了实物分配。” 王雨薇也表示，“这也是比较新的退出方式，部分投资人可能由于内部的合规考量，没有参与。而深创投、厦门建发由于减持的节奏不太一致，所以此次没有再参加。”

不过，目前，股票实物分配的工作，尚未全流程打通。据王雨薇表示，实物分配的税务问题仍待反馈。

“在税法层面上，还没有具体的法规可以适用，比如对于纳税义务时点理解问题，现有规定上并没有直接适用的法规。” 王雨薇说到：“我们正在与税务主管部门进行沟通和申请，目前还没有收到直接的税务的反馈，我们期待税务部门能够出台配套政策。”

此外，王雨薇强调，此次试点工作结束之后，针对上海临理背后投资人开放的股票实物分配窗口也将关闭。“如果投资人继续希望以实物分配的方式交易，那么需要再次向中基协提交申请。”

澜起科技股价跌超7%

2022年7月，证监会启动了私募股权创投基金向投资者实物分配股票试点工作时，表示是为了拓宽私募股权基金、创业投资基金退出渠道，促进“投资-退出-再投资”良性循环，平滑私募股权创投基金退出对二级市场的影响。

申万宏源证券也在研报《私募股权基金实物分配股票试点点评：兼顾投资者差异化需求优化私募股权创投基金退出环境》中指出，实物分配股票实行之后，不仅规避GP、LP在私募股权上市后退出的分歧，同时，还能够一定程度上抑制集中减持造成二级市场股价的大幅波动。

有意思的是，在1月30日晚间，除拟进行股票实物分配公告外，澜起科技恰好同日宣布了多位大股东集中减持计划以及2022年度业绩预增公告。

2022年度业绩预增公告内容显示，经财务部门初步测算，澜起科技预计 2022年度实现归属于母公司所有者的净利润12.44亿元~13.68亿元，较上年同期增长50%~65%；2022年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润8.33亿元~9.26亿元，较上年同期增长35%~50%。

不过，再喜人的业绩也难以对冲大股东集中减持造成的影响。据澜起科技公告，其第一大股东中电投控及其一致行动人，持股5%以上的股东上海临理及其一致行动

人、WLT及其一致行动人、INTEL CAPITAL及其一致行动人，持股5%以下的股东嘉兴宏越及其一致行动人，拟在未来半年内拟减持澜起科技9476万股。而澜起科技目前最新总股本11.34亿股，大股东合计减持比例高达8.36%。