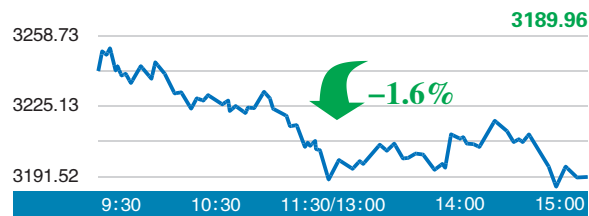


## · 上证综指昨日走势图 ·



## 昨日国内其他重要指数



## 上市公司换手率排名

震安科技	54.03元	56.49%
永冠新材	32.55元	52.92%
英联股份	15.91元	44.56%

## 上市公司成交量排名

浙江龙盛	22.26元	104亿元
格力电器	55.2元	98.1亿元
五粮液	99.8元	68.8亿元

## 资金流向(两市主力资金净流出537亿元)

沪市	深市	创业板
净流出	净流出	净流出
212亿元	325亿元	74亿元

## 两市股票昨日涨跌一览



## 全球重要指数一览(截至北京时间昨日23时)

▲道·琼斯	26157.16	0.03%
▲纳斯达克	7964.24	0.69%
▲标准普尔	2888.21	0.35%
▼恒生指数	29839.45	-0.93%
▼台湾加权	10808.77	-0.55%
▲日经指数	21711.38	0.11%

## · 股市聚焦 ·

## 天保基建 一季度最高预亏2000万

天保基建4月11日晚间发布公告称,公司2019年一季度预亏1800万-2000万元,上年同期盈利2.35亿元。报告期内,公司房地产开发项目均处于开发建设阶段,当期没有满足结转收入条件的新项目,导致公司本期业绩亏损。

## \*ST华信 控股股东股权将司法拍卖

\*ST华信4月11日晚间发布公告称,公司控股股东上海华信所持公司股票合计3.64亿股将被司法拍卖。本次被拍卖股份占上海华信所持公司股份的26.79%,占公司股份总数的16.02%。\*ST华信表示,经测算,本次司法拍卖股份不会影响上海华信控股股东地位,不会导致公司控制权发生变化。

## 新奥股份 终止购买东芝LNG业务

新奥股份4月11日晚间发布公告称,公司原拟购买东芝公司的LNG业务,鉴于本次重大资产购买方案在短期内不具备完成条件和时机,公司决定终止本次重大资产购买事项。

## 浙江龙盛 两名董事拟减持

浙江龙盛4月11日晚间发布公告称,公司董事阮兴祥计划15个交易日后的6个月内减持不超过500万股,占公司总股本的0.15%;董事、副总经理董建芳拟减持不超过216.37万股,占公司总股本的0.07%。公司自3月25日以来最高涨幅超过120%。

## 深康佳A 拟转让壹视界部分股权

深康佳A 4月11日晚间发布公告称,为进一步推进下属公司的混合所有制改革,公司拟将持有的壹视界公司15%的股权按照国有产权交易所挂牌程序在国有产权交易所公开挂牌转让。另外,公司一季度预盈8000万-1亿元,同比增长43.48%-79.35%。

## 旋极信息 实控人等拟减持股份

旋极信息4月11日晚间发布公告称,公司实际控制人陈江涛及其一致行动人、公司董事兼副总经理蔡厚富,计划15个交易日后的6个月内减持公司股份合计不超过2.25%。

## \*ST安煤 申请撤销退市风险警示

\*ST安煤4月11日晚间发布公告称,公司2018年实现营业收入50.49亿元,同比增长22.24%;净利润6427万元,同比扭亏为盈。公司上年同期亏损6.9亿元。公司申请撤销公司股票退市风险警示。 栏目主持:马换换

## 自曝违规 刚泰控股再添堵

刚泰控股(600687)可谓“屋漏偏逢连夜雨”。2013年退出房地产业务后,刚泰控股将转型方向瞄准黄金珠宝业。之后凭借并购,公司在黄金珠宝领域开疆拓土并率先布局“互联网+珠宝”平台,更是获得“互联网珠宝第一股”的称号。然而,进入2018年,刚泰控股不仅受到大股东流动性困难牵连,在业绩方面也是一落千丈,且预计2018年最高亏损11亿元。而如今,刚泰控股再爆雷,公告称存在高达45亿元的巨额违规对外担保。

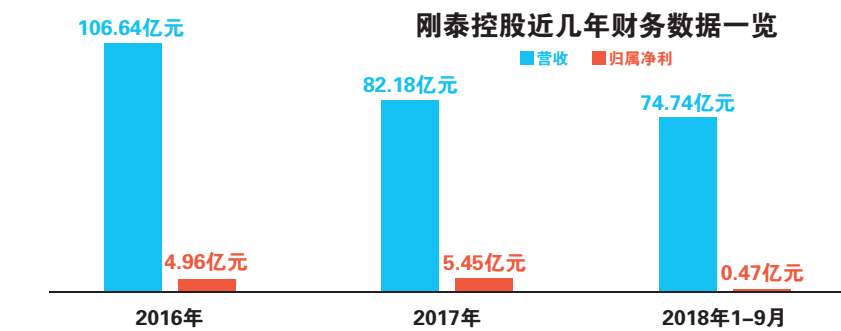
## 4月12日被ST

停牌一天后,刚泰控股于4月11日公布的事项让投资者有些猝不及防。刚泰控股自曝丑闻,因存在违规对外担保事项,公司将在4月12日起被实施其他风险警示。

上交所4月10日的一纸公告,让刚泰控股吸引了不少投资者的目光。因重要事项未公告,刚泰控股4月10日起临时停牌。当投资者对刚泰控股未公告的重要事项热议之时,停牌一天后的刚泰控股于4月11日披露的一则公告将谜底揭晓。根据刚泰控股介绍,公司在近日发现存在违规为控股股东及其一致行动人提供担保的情形。根据《股票上市规则》第13.4.1条和13.4.2条的规定,刚泰控股向上海证券交易所申请对公司股票实施“其他风险警示”。

自曝存在违规对外担保事项对于投资者而言无疑是平地一声雷。从公告来看,刚泰控股发现存在该事项源于对部分借款纠纷的自查。刚泰控股称,公司发现在这些借款纠纷中,存在由刚泰控股提供担保的嫌疑。经过自查,刚泰控股发现相关担保均与公司控股股东上海刚泰矿业有限公司(以下简称“刚泰矿业”)及其一致行动人或实际控制人徐建刚相关,但均未经公司有决策权限的决策机构批准。换言之,这些担保属于违规为控股股东及其一致行动人提供的担保。

因违规对外担保事项及其他风险警示红线,刚泰控股也将面临被ST



的命运。按照规定,刚泰控股在4月11日停牌一天后,在4月12日复牌且股票简称由“刚泰控股”变更为“ST刚泰”。

“复牌后,公司的股价恐在很大程度上承压。”资深投融资专家许小恒在接受北京商报记者采访时如是表示。纵观近日被ST复牌后的个股股价走势,大都经历了连续多个“一”字跌停板的命运。如ST银河因存在违规对外担保,控股股东占用公司资金的情形,3月29日被实施其他风险警示后,ST银河连“吃”5个跌停。ST秋林自4月10日戴帽后,截至4月11日已经连续两个交易日跌停。

## 42亿巨额担保

从刚泰控股对公司违规对外担保涉及的金额45亿元来看,所涉数额并不小。除受累于违规对外担保将被ST外,刚泰控股是否会因此造成损失引发市场担忧。与此同时,也引来交易所的“闪电”问询。

据介绍,刚泰控股未经公司决策程序的对外担保共计16笔,涉及金额约42亿元,目前尚未偿还的本息合计约34亿元。股东提供的质押担保物约51亿元。对于上述违规对外担保事项,刚泰控股表示将采取措施维护权益,刚泰控股称,违规对外担保未经公司有决策权限的决策机构批准,公司将采取法律手段,申请以上担保无效。

但申请担保无效能否获得法院的支持存在不确定性。在问询函中,上交所也对该事项予以了重点关注,要求刚泰控股核实并披露若公司申请担保无效未能获得法院支持,评估上述担保事

项对公司可能造成的损失。

在上海明伦律师事务所律师王智斌看来,关于上市公司违规担保,既有判决担保有效的案例,也有判决担保无效的案例。王智斌进一步表示,整体而言,内部决议程序不应影响担保行为的外部效力,但是,如果该违规担保侵害了公众股东利益,法院也可以以侵害公共利益为由否认担保合同的效力。

在公告中,徐建刚强调,其额外提供的质押担保物约51亿元,能够足额覆盖借款本金,不会给刚泰控股造成实质性损失。但在问询函中,交易所对此进行了重点关注,要求刚泰控股披露控股股东目前的债务情况、资金实力等,以及约51亿元质押担保物的资产状况,是否存在变现受限的情形。

北京商报记者查询刚泰控股2018年三季报发现,刚泰矿业持有的刚泰控股全部股份处于冻结状态。刚泰集团有限公司(以下简称“刚泰集团”)、上海刚泰投资咨询股份有限公司分列刚泰控股第二、第五大股东,两者与刚泰矿业同属徐建刚控制的企业,构成一致行动人关系。其中,刚泰集团所持股份全部处于冻结状态,上海刚泰投资咨询股份有限公司所持股份近乎满仓质押。而2018年半年报显示,刚泰矿业、刚泰集团所持股权亦近乎悉数质押。

## 2018年大幅预亏

实际上,在2018年,刚泰控股控股股东一致行动人刚泰集团陷入流动性危机,已经引发刚泰控股多家银行账户被冻结。而自2013年转型进入黄金饰品

及黄金艺术品领域后,一直处于业绩增长长期的刚泰控股在2018年业绩爆雷,预计最高亏损11亿元。如今,再次曝出公司存在为控股股东及一致行动人或实控人巨额违规担保的情况,则无疑让陷入业绩泥潭的刚泰控股再添烦恼。

回溯历史可知,刚泰控股于1993年就成为A股的一员。上市二十几年中,公司的主营业务也发生了几轮变化。上市最初几年以货物仓储运输业务、房地产业务及进出口贸易业务为主营;2000-2002年改为以计算机系统网络集成业务、软件及技术服务为主营;2010年,刚泰控股的主营业务完全变为房地产业务。

2013年,刚泰控股收购控股股东刚泰矿业旗下资产甘肃大地地质矿业有限责任公司,并出售浙江华盛达房地产开发有限公司89.78%的股权,彻底退出房地产业务,并由此转型进入黄金及黄金饰品销售。此后刚泰控股通过不断收购在该领域进一步转型。2015年刚泰控股通过非公开发行股票募集资金收购珂兰钻石100%股权,2016年又通过收购和增资进一步取得优娜珠宝的股权,持股比例达到51%。通过并购整合珂兰钻石、优娜珠宝等珠宝一线平台,刚泰控股迅速拥有了O2O平台与完整体系。

2013年之后的几年间,在并购加持之下,转型黄金珠宝业务的刚泰控股业绩一路飘红,处于增长状态,更是在2014年归属净利润同比上涨180%。但是,在2017年,这种增长乏力迹象就开始显现,当年刚泰控股归属净利润同比微涨不足10%。至2018年这种业绩连涨模式则被打破,刚泰控股业绩不仅出现大幅下滑,且预计出现堪称业绩大变脸的巨额亏损。根据历史公告,刚泰控股预计2018年最高亏损11亿元。

针对相关问题,北京商报记者曾致电刚泰控股董秘办公室进行采访。对方工作人员表示请示领导后回复,但截至记者发稿,对方未给予回复。

北京商报记者 高萍/文 王菲/制图

## 老周侃股 Laozhou talking

## 华灿光电预亏前大股东减持太蹊跷

周科竞

华灿光电预告一季度亏损1.45亿-1.5亿元,导致股价在4月10日跌停。然而,从3月开始,公司董事、副总裁吴龙驹及其一致行动人和多位公司大股东陆续出现减持公司股票的情况,本栏认为,这样的减持太蹊跷,有利用未公开信息避亏之嫌。

一季度的业绩,反映的是华灿光电2019年1-3月的经营业绩。这个业绩如何,在3月应该已经有所体现,此时包括吴龙驹等存在提前掌握相关经营业绩的可能性。即投资者有理由质疑,他们在3月减持股票的时候,可能已经知道一季度业绩预计亏损的利空消息,如果真是这样,就导致了上市公司高管、大股东和普通投资者之间公开信息的不对称,这就是利用未公开信息交易的一种形态。

从华灿光电此前披露的减持具体时间表来看,确实有值得质疑的地方。如具体来看吴龙驹

及其一致行动人的减持时间表,从3月8日开始做出首次减持,而后在3月22日-25日更是出现减持量骤增的情形。另外,作为华灿光电持股5%以上股东,上海灿融创业投资有限公司的全资子公司义乌天福华能投资管理有限公司在3月25日完成减持635.5万股。此外,华灿光电持股5%以上股东浙江华迅投资有限公司在3月22日减持1300万股。

大股东及原始股东减持股票,本身就是投资者很敏感的事情,所以减持操作一定要异常谨慎。在一季度业绩预告下滑的时候,大股东及原始股东理应暂时放弃减持计划,等到消息公布后,如果还想减持,可以合法合规继续减持,这样也不会让普通投资者感到在信息披露方面吃了亏。

不仅仅是减持方面,上市公司在和投资者打交道的时候,还应该充分考虑到投资者的利益,这里

的利益不仅仅是合法合规,还有更多的人性化。例如某家公司每股收益不是很高,股价却很高,此时大股东推出的利润分配方案却是远超每股收益的高比例现金分红,而且还鼓励回报投资者。本栏认为这样的超规模分红明显对股价构成了釜底抽薪,这对于二级市场投资者的利益明显不利,这样的做法只对大股东有利。

在大股东面前,中小投资者永远是弱势群体,所以大股东如果尊重投资者,就更应该站在投资者的角度考虑问题,那么最简单的就是,在将要推出利空消息之前,暂时不减持股票。

本栏一贯强调上市公司大股东要照顾普通投资者,这里包含方方面面,在国际成熟股市,投资者的权力是很大的,所以大家喜欢长期持有股票,也能有合适的价值投资环境,这正是A股市场努力的目标。

## 华铁科技获财开集团纾困式二度举牌

北京商报讯(记者 刘凤茹)华铁科技(603300)是杭州市政府纾困的企业,杭州市金融投资集团有限公司(以下简称“金投集团”)全资子公司杭州财开投资集团有限公司(以下简称“财开集团”)在完成首度举牌后,近期财开集团再度增持公司股份。4月11日晚间,华铁科技披露的关于股东权益变动公告显示,财开集团对华铁科技持股比例已经达到二度举牌线。

公告显示,华铁科技于近日收到财开集团增持股份的通知,财开集团于2019年3月18日-4月11日期间通过二级市场增持华铁科技股份2423.2637万股,占公司总股本的4.993369%。而在一个个月前,财开集团刚刚完成对华铁科技的首度举牌。

华铁科技在3月12日披露股东权益变动的提示性公告显示,财开集团于2019年2月26日-3月11日期间通过二级市场增持华铁科技股份2429.7038万股,彼时财开集团持有华铁科技股份占占公司总股本的5.0066%。

与其他公司获资金举牌不同的是,华铁科技属于纾困式举牌。金投集团于2018年11月根据杭州市政府安排进行杭州上市公司纾困工作,华铁科技被杭州市政府列入上市公司纾困名单。去年12月,华铁科技控股股东胡丹锋与金投集团签订《协调股份转让框架协议》,约定在未来6个月内,在确保公司控制权不变的情况下,胡丹锋同意协调除胡丹锋及其一致行动人应大成和杭州铁投资有限公司以外的其他股东,以大宗

交易或协议转让的方式向金投集团出资设立的私募股权基金、信托计划、资管计划等主体转让公司3397万-3639万股股票,约占公司股份总数的7%-7.5%。

金投集团成立于1997年8月28日,注册资本50亿元。财开集团系金投集团的全资子公司,财开集团注册资本为39.5亿元,经营范围包括受托管理资产、实业投资、投资管理等。金投集团表示,认可华铁科技投资价值,因此通过财开集团在二级市场买入华铁科技股份,计划持有年限不低于一年。金投集团计划在入股华铁科技后,与华铁科技在业务上开展协同合作。在此次权益变动后,财开集团持有上市公司股份数量增加至4852.9675万股,持有华铁股份的

比例升至10.000008%。财开集团表示,此次增持不谋求上市公司控制权,并计划未来12个月内继续增持华铁科技0-5%的股份。

据了解,华铁科技主营业务为建筑安全支护设备租赁,所供租赁的支护设备按基础种类主要分为钢管支撑架、脚手架类及贝雷类。从华铁科技披露的业绩来看,近几年公司的业绩承压迹象十分明显。华铁科技在2015-2017年实现的归属于上市公司股东的净利润连续下滑,在2018年华铁科技业绩再度恶化。数据显示,2018年华铁科技实现的营业收入约8.88亿元,同比增长27.99%,对应实现的归属于上市公司股东的净利润亏损约2878.82万元,同比下降189.47%。