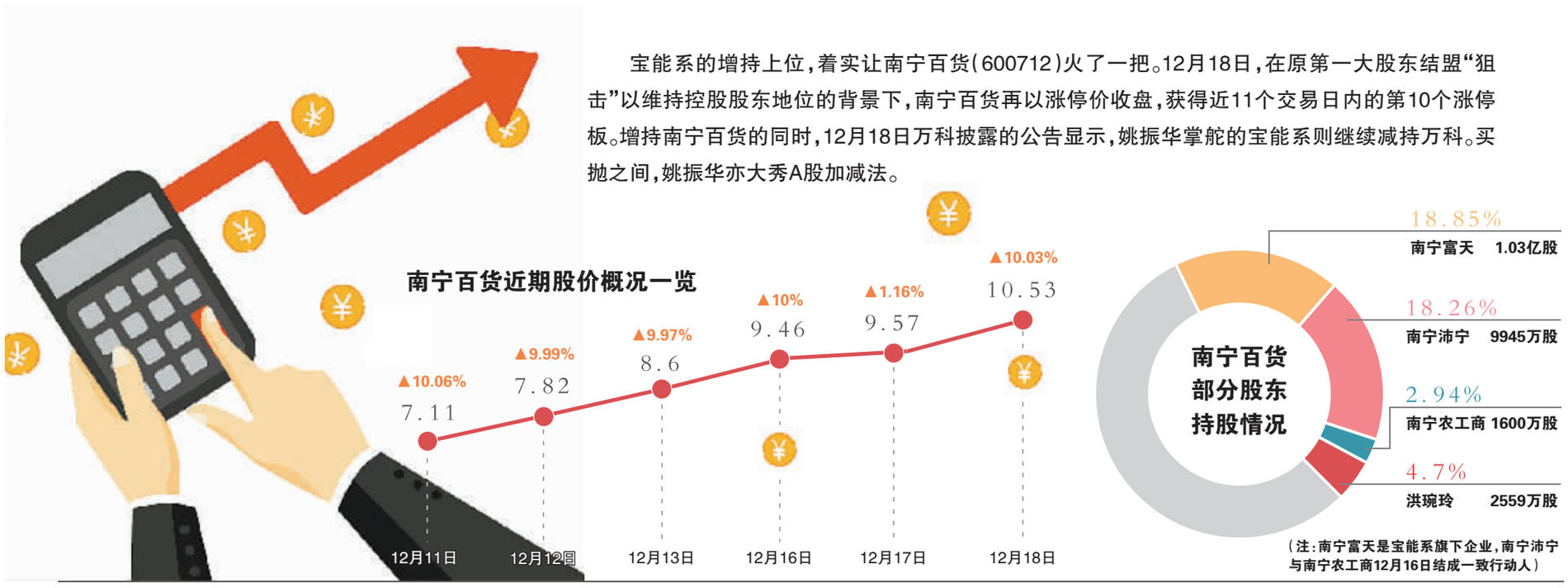
编辑 汤艺甜 美编 张彬 实习校对 李爽 电话:64101908 news0518@163.com

抛万科买南宁百货 姚振华的A股加减法

宝能系的增持上位,着实让南宁百货(600712)火了一把。12月18日,在原第一大股东结盟“狙击”以维持控股股东地位的背景下,南宁百货再以涨停价收盘,获得近11个交易日内的第10个涨停板。增持南宁百货的同时,12月18日万科披露的公告显示,姚振华掌舵的宝能系则继续减持万科。买抛之间,姚振华亦大秀A股加减法。



第10个涨停

宝能系的增持俨然引爆了南宁百货在二级市场上的股价。12月18日,在控股股东结盟“狙击”的背景下,南宁百货再以涨停价收盘,这也是南宁百货在近11个交易日内斩获的第10个涨停。

南宁百货股价的持续大涨与近期宝能系增持上位引发控制权之争预期不无关系。回溯历史,12月5日,南宁百货一则股东权益变动公告宣布,当时为南宁百货第二大股东的南宁市富天投资有限公司(以下简称“南宁富天”)通过司法竞拍增持公司股份。

随着进一步增持,南宁富天在南宁百货中所处的股东地位也发生了变化。数据显示,加之竞拍成功的股份,南宁富天总共将持有南宁百货股份占公司总股本的18.85%,这一持股比例一举超过南宁百货当时第一大股东、控股股东南宁沛宁资产经营有限责任公司(以下简称“南宁沛宁”)(持有公司18.26%的股份)。

值得一提的是,股权关系穿透后显示,南宁富天实为宝能系旗下企业。这也意味着,当时宝能系上位为南宁百货第一大股东。

东方财富数据显示,在12月5日之前,南宁百货已在12月4日涨停。受宝能系上位南宁百货第一大股东消息的影响,南宁百货在之后连续多个交易日涨停。交易行情显示,12月5日-18日,10个交易日内,除12月17日未涨停外,南宁百货在其余交易日均收获涨停。

宝能系增持之后,短短10个交易日,南宁百货股价早已翻倍。经统计,12月5日-18日,南宁百货累计涨幅达到138.78%,而在此期间大盘则上涨4.83%。

值得注意的是,12月18日晚间,上交所向南宁百货下发了问询函,要求南宁百货说明是否存在其他可能对上市公司股价产生较大影响的重大事件。同时,上交所要求南宁百货向相关股东进一步核实并披露,公司、南宁沛宁、南宁富天等相关方是否存在其他应披露未披露的重大审项;相关方前期沟通接触情况,是否存在未披露的其他意向或协议;公司董事会说明本次权益变动对公司控制权状态、日常生产经营以及现有管理团队的影响。

另外,上交所要求南宁百货向南宁富天核实并披露前次司法竞拍增持公司股份的资金来源和融资安排,是否存在来源于上市公司股份质押融资,并就其杠杆风险进行充分风险揭示。要求公司、南宁沛宁及南宁富天自查,相关方是否存在违规买卖公司股票或隐瞒一致行动人等情形。

南宁百货12月18日晚间回复上交所问询函称,目前公司不存在正在筹划涉及公司的重大事项,也不存在其他可能对公司股价产生较大影响的重大事件。

南宁百货股权之争

成为南宁百货第一大股东后,虽然宝能方面表示不谋求南宁百货控制权,但从持股比例不难看出,南宁富天与南宁沛宁所持比例较为接近。南宁百货控股股东迅速作出反应进行“狙击”也让南宁百货股权之争暗流涌动。

12月18日,宝能系上位第一大股东10余日后,南宁百货披露一则公告宣布,公司原第一大股东南宁沛宁与其他股东进行了“结盟”。

根据南宁百货披露的公告,南宁沛宁与南宁农工商集团有限责任公司(以下简称“南宁农工商”)签署《一致行动人协议》。数据显示,截至2019年12月15日,南宁沛宁持有南宁百货股份9945.14万股,占公司总股本的18.26%;南宁农工商持有南宁百货股份1600万股,占公司总股本的2.94%。

签署《一致行动人协议》后,南宁沛宁及其一致行动人南宁农工商共计持有南宁百货股份1.15亿股,占公司总股本的21.2%,控股股东由原来的南宁沛宁变更为南宁沛宁及其一致行动人南宁农工商,实际控制人仍为南宁市人民政府国有资产监督管理委员会。

在业内人士看来,南宁沛宁这一举动无疑是在宝能系增持南宁百货并上位为南宁百货第一大股东之后的“反击”。在公告中,南宁沛宁也直言,与南宁农工商签署一致行动人协议的目的系维持控股股东地位。

针对相关问题,北京商报记者致电南宁百货进行采访,并应南宁百货工作人员要求发去采访函。截至记者发稿,对方尚未回复。

持续减持万科股份

增持南宁百货的同时,宝能系则在另一边继续减持万科股份。12月18日,万科发布关于股东A股股份解除质押的公告。从公告来看,截至12月17日,钜盛华及一致行动人前海人寿合计持有公司6.08亿股股份,持股比例为5.38%。而在四天前的12月14日万科发布的另一则股东A股股份解除质押的公告则显示,截至12月13日,钜盛华及前海人寿合计持有万科6.98亿股股份,持股比例为6.17%。这也意味着,宝能系继续减持了万科股份。

需要注意的是,巅峰时期,宝能系通过持股万科25.4%股份曾稳坐万科第一大股东的位置。其中,前海人寿、钜盛华分别持股6.67%、8.39%;九大资产管理计划合计持有万科股份10.34%。

“万宝之争”落幕一段时间后,姚振华掌舵的宝能系开始慢慢减持万科股票。

今年11月23日,万科公布的一份《万科企业股份有限公司简式权益变动报告书》(以下简称《报告书》)详细披露了自2018年9月11日对万科的持股比例降至15%以来,宝能系的每一次减持 路径”。

根据《报告书》披露,宝能系最早出清的是资管计划。2018年9月19日,钜盛华作为委托人的资产管理计划宝禄1号通过大宗交易方式减持万科A股股票3606.47万股,占万科总股本的0.33%。而这也意味着,宝能当初用来建仓万科的资管计划已全部出清。

2019年4月29日-11月22日,钜盛华、前海人寿通过集中竞价交易方式,合计减持万科A股股票4.9亿股,合计占万科总股本的4.33%。

权益变动后,宝能系仅剩下前海人寿及钜盛华占万科A股总股本比例的10%。

进入12月,宝能系减持万科的步伐并未停息。根据此前公告披露,12月6日,钜盛华及前海人寿合计持有万科10.01亿股股份,持股比例已由10%降至8.87%;12月13日,钜盛华及前海人寿合计持有万科6.98亿股股份,持股比例进一步减至6.17%。

宝能系的青睐

实际上,除持有万科以及南宁百货两家公司股权外,宝能系在A股布局广泛。北京商报记者根据Wind不完全统计发现,宝能系参股A股上市公司共计有15家。从行业来看,参股上市公司所属房地产、商业贸易行业居多。

据了解,宝能系旗下的钜盛华、前海人寿是其持股上市公司的主要平台,经Wind统计,截至12月18日,钜盛华、前海人寿在境内、境外持股的上市公司合计13家,加之南宁百货以及宝能系旗下中山润田投资有限公司所持股的中炬高新,合计共有15家。从持股比例来看,宝能系持股比例位于第一大股东之位的有韶能股份、南玻A、中炬高新三家上市公司。

从行业来看,宝能系持股的上市公司所属行业为房地产、商业贸易行业的数量较多。宝能系持股的A股公司中,所属行业为房地产的除了万科A外,还有北辰实业、华侨城A以及金科股份三家公司。所属行业为商业贸易的包括合肥百货、南宁百货、大康农业以及重庆百货四家企业。另外有两家企业属于公用事业行业,分别为韶能股份和明星电力。此外,南玻A和中炬高新分别属于建筑材料、食品饮料业。东阿阿胶、鹏欣资源、格力电器分别属于医药生物、有色金属、家用电器行业。

针对相关问题,北京商报记者向宝能方面发去采访提纲。截至记者发稿,对方尚未回复。

北京商报记者 高萍 王寅浩

老周侃股 Laozhou talking

垃圾股退市应进一步提速

周科竞

根据安永发布的报告,2019年A股市场IPO数量同比增加90%,筹资额同比增加82%,创2012年以来筹资额新高。相比之下,近年来退市效率虽然有很大提升,但仍略显不足,应该进一步加快垃圾股的退市步伐,以保证A股市场的优胜劣汰。

上市公司的发行上市与退市,应是一种正常的“新陈代谢”关系,“快进慢出”就可能打破市场的平衡,不利于A股市场结构的优化。A股每年上市200家公司,质地肯定有好有坏,而库存的3000多家上市公司,也一定会出现一定比例的从好到坏,那么在上市200家公司的同时,市场也应该淘汰一定数量的垃圾公司,这样才能形成证券市场的有序进出,保持A股市场很好的上市公司质量。

但问题是,谁都想上市,谁都不想退市。不仅上市公司自己不想退市,持有股票的投资者也不希望上市公司退市,他们自己或许明白持有的股票生产经营已经停顿,上市公司无法再为股东产生任何利润。有些公司甚至穷到连诉讼费都交不上,有些公司已经只剩下几个员工,但这些公司仍然在不断“努力”,让公司尽可能地避免退市。只要能够避免退市,卖房、卖子公司、大股东赠予,什么办法都可以用上,所以A股市场还是存在着一些“不死鸟”。

而这些“不死鸟”的存在就可能会影响A股整体的上市公司含金量。与绝大部分业绩稳健、稳定分红回报投资者的上市公司不同,这些垃圾股的工作重心不在于生产经营,更不在于为股东创造价值,只是想着如何能够勉强维持上市地位,它们不仅占用了上市资源,还浪费了投资者的交易热情,也分流了部分交易资金。

现如今,一些股价在1元左右的垃圾股还是会出现遭遇爆炒的情况,短期来看赚钱效应十分明显,这也导致不少投资者在尝试刀口舔血。如果能够对垃圾股更进一步地从严监管、从严退市,让垃圾股“乌鸦变凤凰”的事情再少一些,那么去炒作垃圾股的投资者自然会越来越少,炒作的热情低了,垃圾股也就凉了。这样就会有更多的垃圾股触碰破面退市红线,而被强制退市。

而且,当市场不再对垃圾股进行炒作之后,一定会释放出很多的资金,这些资金的投资理念会发生转变,投资新上市的股票,去发掘新的投资价值,这样将会更加利于A股的“新陈代谢”,

随着新股的稳定发行,A股的扩容稳步进行,但此时就对垃圾股的退市提出了更高的要求,要在合法合规的情况下,比以往更严格、更犀利,面对确定符合退市条件的垃圾股们,应该从严从快,从而进一步保证新股发行上市与垃圾股退市之间的平衡。到时候,不仅仅是破面退市、重大违法强制退市,还会有更多的退市条件让垃圾股无处遁形。

当然,在对垃圾股退市提速的过程中,一定要注意保护好投资者的利益,不能让投资者为此买单。诸如,违法违规的是上市公司大股东,中小投资者没有任何错误,大家也都是看着报表选股,报表要是假的,投资者怎能不上当。所以本栏认为,未来对重大违法违规的上市公司应加大退市力度,并没收其相关上市公司大股东的股份,用于补偿其他投资者。

辉山乳业12月23日从港股摘牌

北京商报讯(记者 刘凤茹)停牌两年零八个月后,倾力自救的辉山乳业(06863)依旧难逃退市的命运。12月18日晚间,香港联合交易所有限公司(以下简称“联交所”)宣布,由2019年12月23日9时起,辉山乳业的上市地位将根据除牌程序予以取消。这也意味着辉山乳业退市进入倒计时阶段。

据悉,辉山乳业自2017年3月24日起已暂停买卖。2018年3月27日,上市部认为辉山乳业并未符合《上市规则》第13.24条有关拥有足够业务运作或资产的规定,故根据《上市规则》第17项应用指引将该公司置于除牌程序的第一阶段。

联交所分别于2018年9月27日及2019年5月3日将辉山乳业置于除牌程序的第二及第三阶段。在除牌程序的第三阶段于2019年11月15日届满前,辉山乳业并没有提交任何复牌建议。因此,联交所决定取消辉山乳业在联交所的上市地位。

时间回到两年前,2017年3月24日辉山乳业股价暴跌的一幕至今让投资者心有余悸。2017年3月24日辉山乳业股价经历“跳水式”暴跌85%,单日市值蒸发约321亿港元。随后,辉山乳业紧急停牌。

辉山乳业“闪崩”背后,债务危机被看作是压倒辉山乳业股价最后一根稻草。2017年11月16日,辉山乳业曾发布公告称,截至2017年3月31日的综合净负债有可能达105亿元人民币,进入临时清盘,将尽可能考虑所有可供选择的方案以保全集团资产。

在此背景下,辉山乳业启动破产重整。2017年12月4日晚间,辉山乳业发布公告称,辽宁省沈阳市中级人民法院作出裁定,接受辉山乳业债权人提出的对该公司两家主要附属公司破产重整的申请,正式启动破产重整程序。

不过,从公开信息来看,辉山乳业的重整之事仍悬而未决。今年8月7日辉山乳业发布的暂停股份买卖最新消息显示,管理人宣布2019年3月版重组计划没有获得若干债权人表决组的多数批准。辉山乳业还表示,数家中国乳制品企业已表达了参与83家中国附属公司重组的初步意愿,管理人将与他们接洽谈判,如果成功,将可制订修订版的重组计划。

据了解,辉山乳业是一家依托自营牧场和全产业链发展模式的企业,涵盖了牧草种植、精饲料加工、全品类乳制品加工、乳品研发等业务,辉山乳业于2013年9月27日在港股上市。辉山乳业上市首日市值曾近400亿港元,截至2017年3月24日停牌,辉山乳业的总市值仅为56.6亿港元。

在退市后,曾经的乳业巨头能否东山再起是市场关注的焦点。中国食品产业分析师朱丹蓬称,实际上,辉山乳业在区位、产业链以及奶源上是具有一定优势的,只不过目前没有“接盘侠”。

乳业专家宋亮认为,对于辉山乳业而言,目前最大的挑战是其能否有很好的变现能力。

针对公司相关问题,北京商报记者曾致电辉山乳业进行采访,不过电话并未有人接听。