

解直锬兵败*ST康盛 持股市值缩水超四成

入主后股价近乎腰斩

解直锬入主后,*ST康盛的表现显然没有让公司逾3万户股东满意。8月17日,*ST康盛最新股价1.69元/股,该价格已较解直锬入主时缩水超四成。

交易行情显示,*ST康盛8月17日继续保持横盘走势,公司当日最终微涨0.6%,股价报收1.69元/股,最新总市值为19.21亿元。但将*ST康盛的股价表现拉长来看,处于不断走低态势,公司股价曾在今年2月26日达到3.23元/股的高点,当下股价已较今年最高点近乎腰斩。

实际上,投资者对于*ST康盛今年的市场表现期待值较高。2019年11月20日,*ST康盛透露称,解直锬旗下企业重庆拓洋将通过司法拍卖受让公司4400万股股份,该交易完成后,解直锬将成为公司实控人,彼时上市公司股价连拉两个涨停板,投资者“涨声相迎”。在当年12月20日过户登记手续正式完成,解直锬入主*ST康盛。

伴随着资本玩家解直锬的进入,*ST康盛的未来发展被寄予厚望。不料,*ST康盛的表现却给公司投资者头上浇了一盆冷水。自解直锬入主后,*ST康盛的股价非但没有节节高升,反而开始接连走低,在今年5月21日盘中还曾达到1.45元/股的低点。经计算,*ST康盛当下1.69元/股的价格,已较解直锬2019年12月20日入主当日收盘价2.92元/股缩水42%。

股权关系显示,解直锬通过重庆拓洋、常州星河合计控制*ST康盛27.63%的股份。经计算,解直锬入主*ST康盛时持股市值为9.17亿元,如今持股市值为5.31亿元,逾半年时间,解直锬的持股市值同样对应缩水超四成。

另外值得一提的是,解直锬入主*ST康盛



的成本目前也浮亏近2亿元。2015年4月,解直锬旗下的重庆拓洋、常州星河参与了*ST康盛定增,并通过该方式拿到了上市公司23.76%的股份,作价5.985亿元;之后受让4400万股*ST康盛股份,作价1.2276亿元,合计作价约7.21亿元,高出当下持股市值1.9亿元。

扭亏迫在眉睫

接棒前实控人陈汉康之后,解直锬上位时便扛起了*ST康盛的保壳重任。伴随着*ST康盛今年上半年最高预亏4500万元,解直锬头顶的扭亏任务也越发沉重。

解直锬2019年12月入主*ST康盛之时,上市公司正值“至暗时刻”。由于产业布局失利,*ST康盛2018年净利巨亏12.3亿元,在解直锬接盘时,*ST康盛2019年净利也已有大幅预亏的预期,果不其然,公司当年净利亏损

作为中植系的掌门人,解直锬入主*ST康盛(002418)曾一度让公司投资者满怀希望,以期解直锬能力挽狂澜,带领上市公司走出困境。但“理想很丰满,现实很骨感”,*ST康盛今年上半年最高预亏4500万元,仍面临严峻的保壳任务。业绩不如意的同时,*ST康盛的股价表现也让投资者颇为“闹心”,8月17日,*ST康盛收于1.69元/股,而该股价已较解直锬2019年12月入主时跌去超四成,这也意味着投资者的持股市值也在不断缩水。

2018-2020年上半年*ST康盛业绩情况一览

时间	营业收入	归属净利润	扣非后归属净利润
2018年	29.2亿元	-12.3亿元	-13.4亿元
2019年	20.1亿元	-5.42亿元	-5.35亿元
2020年上半年业绩预告	——	——	-0.45亿至-0.3亿元

5.42亿元。上市公司连续两年亏损,解直锬也能清楚地预料到*ST康盛必然要在2020年“披星戴帽”。

今年4月29日,*ST康盛按期披露了“关于公司股票交易被实施退市风险警示暨停牌的公告”,公司股票自4月30日起被实施“退市风险警示”特别处理,股票简称由“康盛股份”变更为“*ST康盛”。

身负重任,解直锬能否凭一己之力使*ST康盛转危为安?就目前情况来看,解直锬并未完成任务。今年一季度*ST康盛实现营业收入约为3.56亿元,当期对应实现归属净利润约为-2975万元。在今年一季报中,*ST康盛预计公司今年上半年实现净利润为-4500万至-3000万元,而在2019年上半年*ST康盛净亏损9639万元,虽然出现减亏,但*ST康盛仍未扭亏为盈。

对于公司今年上半年业绩变动的原因,

*ST康盛彼时表示,受疫情影响,下游白色家电客户预计减产,公司家电配件收入相应减少;新能源商用车订单取得预计延期,相关收入下降,在成本费用相对固定的前提下,预计亏损。针对相关问题,北京商报记者致电*ST康盛董秘办公室进行采访,但电话始终未有人接听。

根据安排,*ST康盛将在8月27日正式披露公司2020年半年报。

处置低效资产谋变

面对当下窘境,解直锬也并非无所作为,入主*ST康盛后不久便开始大刀阔斧地处置低效资产。

2019年12月,*ST康盛披露了一则“关于出售子公司股权暨关联交易的公告”。*ST康盛表示,为了优化公司资源配置,盘活和变现

低效资产,聚焦商用车整车核心业务发展,公司拟将下子公司成都联腾100%股权、荆州新动力100%股权、合肥卡诺100%股权和云迪电气51%股权出售给中植新能源汽车有限公司,以上股权作价合计1.79亿元。

今年6月,*ST康盛再度处置低效资产,拟将下子公司中植一客成都汽车有限公司的全资子公司中植淳安99%和1%股权分别出售给中植汽车安徽有限公司和中植新能源汽车有限公司,以上股权作价合计5777万元。

牛牛研究中心研究总监刘迪寰在接受北京商报记者采访时表示,出售子公司是上市公司断臂自救之举,能否让公司扭亏还要看最终对净利润的影响,这种行为如果是单纯地为规避亏损退市并不提倡。

资料显示,*ST康盛在2010年6月1日正式登陆A股市场,彼时公司主营业务仅包含家电制冷配件,属于家电领域的上市公司。2015年,*ST康盛开始进军彼时市场上的热点行业新能源汽车以及融资租赁。2018年*ST康盛剥离了融资租赁业务。目前公司主营业务包括家电制冷配件业务和新能源汽车业务。

但*ST康盛的此番跨界显然踏错了节奏,近年来受新能源补贴退坡等因素的影响,我国新能源汽车行业承受了较大压力,*ST康盛上述处置资产就系新能源汽车相关公司。资深投融资专家许小恒表示,当前新能源汽车正处于市场过渡调整期和关键的发展阶段,需要相关企业注重自身产品技术和品牌积累,打造核心竞争力来实现突围。

从目前情况来看,*ST康盛仍在加码新能源汽车行业,今年8月*ST康盛披露称,拟投资建设新能源商用车整车研发制造基地项目(一期),总投资不超过10亿元。

北京商报记者 董亮 马换换

天准科技抛股份回购方案 系科创板首例

北京商报讯(记者 高萍)天准科技(688003)抛科创板公司首份股份回购方案。8月17日晚间,天准科技发布公告称,公司拟以8750万-17500万元回购公司股份,全部用于员工持股计划或股权激励。北京商报记者通过查询发现,这系科创板公司中首家拟进行股份回购的案例。

从公告来看,此次股份回购方案提议者为天准科技董事长、实际控制人徐一华。徐一华8月14日向公司董事会提议回购公司股份,提议天准科技以自有资金通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式回购公司已发行的部分人民币普通股(A股)股票。

据介绍,此次回购期限为自天准科技董事会审议通过回购方案之日起12个月内。回购股份将全部用于员工持股计划或股权激励,并在股份回购实施结果暨股份变动公告日后三年内转让。若

公司未能以本次回购的股份在股份回购实施结果暨股份变动公告日后三年内转让完毕,则将依法履行减少注册资本的程序,未转让股份将被注销。”对于此次回购更多细节,天准科技如是说。

据了解,天准科技此次拟回购股份价格为不超过35元/股(含),回购资金总额不低于8750万元(含),不超过17500万元(含)。

交易行情显示,8月17日,天准科技最新收盘价为29.42元/股,上涨2.87%。

在天准科技股份回购的背后,北京商报记者发现,公司的股价已与发行价相差不远。数据显示,天准科技发行价为25.5元/股。

天准科技系科创板星宿股一员,于2019年7月22日登陆A股。上市首日,公司股价上涨85.88%。相较于当日涨幅超4倍的安集科技,天准科技的首秀显然较为逊色。根据Wind,天准科技

这一涨幅仅高于同日上市的新光光电,后者A股首秀涨幅84.22%。

实际上,东方财富数据显示,天准科技上市之后经历了一段期间大涨,并一度在当年8月5日盘中摸高至历史最高价725元/股。不过,创新高之后,天准科技股价便整体进入下行通道。截至目前,公司最新股价较上市后最高价已经下跌近六成。

从财务数据来看,天准科技股价下挫的背后,公司业绩承压明显。天准科技最新披露的公告显示,预计2020年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为304.36万元左右,与去年同期相比将减少614.35万元左右,同比减少66.87%左右。

针对公司业绩以及股份回购相关问题,北京商报记者致电天准科技进行采访,但对方电话未有人接听。

大金融板块引爆A股 沪指站稳3400点

北京商报讯(记者 高萍)继前一个交易日尾盘强力拉升后,8月17日,A股迎来新一周的开门红。当日,三大股指集体高开震荡走高。开盘不久,在大金融板块集体走强的助推下,上证综指重回3400点,盘中大涨2.7%。截至当日收盘,上证综指涨超2%,站稳3400点。深证成指与创业板指均涨超1%,两市交投氛围浓厚,时隔两个交易日后,成交金额再度突破万亿元。

8月17日,A股三大股指集体高开。其中,上证综指高开0.41%,开于3373.9点;深证成指与创业板指分别高开0.39%、0.51%。开盘不久,三大股指有所分化,在大金融板块发力助推下,上证综指重返3400点,创业板指则一度翻绿。不久后,三大股指整体呈现震荡走高态势。

午后开盘,大金融板块继续拉升,全线爆发,领涨两市。保险板块整体涨幅一度超过8%,券商信托、银行板块亦不甘落后,强势上扬,盘中一度分别涨超7%、4%。大金融板块内个股掀起涨停

潮。中国人寿、招商证券等个股纷纷涨停。

截至当日收盘,上证综指站稳3400点,报3438.8点,上涨2.34%;深证成指涨1.88%,报13742.23点;创业板指涨1.04%,报2696.39点。

61个行业板块全线收红。保险板块稳居两市行业板块涨幅榜首,大涨6.7%。券商信托、贵金属板块涨幅分居二、三位,分别上涨5.06%、4.43%。多元金融、银行板块涨幅紧随其后。概念题材板块也近乎全线收涨,截至收盘,仅CRO概念下跌,券商、CDR概念涨幅居前。

个股方面,两市个股呈现普涨行情,赚钱效应明显。逾3400只个股上涨,达百股涨停。其中,暂停上市一年后于8月17日重新恢复交易的NST毅达赚足了市场的眼球。截至收盘,NST毅达大涨50%。

成交金额方面,沪深两市再度成交破万亿元。其中,沪市全天成交金额达到5374亿元,深市全天成交金额为6165亿元。有着“聪明资金”之称的北向资金继续呈现净流入状态。Wind数据

显示,8月17日北向资金全天净流入57.13亿元,近两个交易日累计净流入额超120亿元。

前海开源基金首席经济学家杨德龙表示,券商作为行情风向标,往往是在行情启动的时候开始有所表现。8月17日的市场表现再度验证了新一轮行情的启动。金融板块的启动对于提振市场信心非常重要,权重股大涨带动指数上涨也有望实现突破。”杨德龙如是说。

在中信证券A股策略首席分析师秦培景看来,货币政策未来更重“定向”而非提前“转向”,市场的共识会再次凝聚:A股市场已经步入了增量资金驱动的模式,而非存量资金博弈。A股下一轮上涨渐行渐近,政策预期的扰动带来新的人场时机。

安信证券认为,市场在未来一段时间将主要呈现“震荡向上”的格局,在此趋势下,A股有望挑战新的高度。非供给侧改革行业中的周期成长股、军工、云计算、苹果链、白酒、家电、保险、券商等都会有一定表现机会。

老周侃股 Laozhou talking

蓝筹股率先T+0是好事

周科竟

证监会原主席肖钢说蓝筹股率先T+0风险可控,本栏认为这对散户投资者来说是件好事,可以积极尝试。

近几年,关于A股T+0制度改革呼声很高。现在肖钢说蓝筹股可以率先T+0,本栏认为,这是A股改革过程中十分重要的一步。这样既能够给投资者提供一个止损的机会,又能避免大资金利用涨停板“欺负”散户投资者,对当前的A股市场有莫大的好处。

本栏说过,现在的T+1制度有弊端,因为投资者在当天买入股票后,即使看到自己买错了也无法止损出局。最后要么被深度套牢,要么割肉出局。而T+0的交易制度恰好能够解决这个问题,允许投资者及时止损出局。保证市场的流动性,从而保证价格发现功能的正常实现。

不过,现阶段全面放开T+0也存在一些问题。从实操上看,散户投资者的投机性目的很强,这不是A股独有的特征。如果实行全面的T+0,那么不排除单一热门股单日换手率超过500%,甚至更高的可能,股价的投机性也会呈几何级数增长。看看那些T+0且没有涨跌停板的可转债,投资者就可以想象得到,如果股票也实行全面的T+0将会是什么样子。即使有涨跌停板存在,也会出现动辄就触碰涨停板的现象,假如未来涨停板也取消了,那么投机性将会全部释放出来。

尤其是当前A股投资者结构中的散户投资者占比很高,而散户占比越高,市场的投机性理论上就会越强,一旦放开T+0,散户的交易频次将大幅增长,但最终的收益却可

能是亏损概率较大。

可能有人会说,疯狂的投机可以推动股价上涨,难道不是好事吗?事实上,投机的过程是刺激的,但当股价推到高位,就会出现大资金的“胜利大逃亡”,届时散户投资者将被套在高位,这对于A股市场的价值投资非常不利。

我国曾在股市成立初期实行过一段时间的T+0交易制度。1992年5月和1993年11月,上交所和深交所陆续推出T+0交易制度,引发股市暴涨。1995年1月1日起,为抑制过度投机,维护股市稳定,沪深两市同时转回T+1交易制度,并沿用至今。

在本栏看来,T+0的交易制度远比T+1先进,而且也符合国际惯例,虽然英国股市实行的是T+15的交易制度,但是可以进行做空锁仓操作,即投资者在买入股票后悔时,可以通过卖空同等数量的股票实现实际意义上的T+0,国际股市上的交易逻辑都是尽可能满足投资者的灵活交易需要。

当然,A股实行T+0,还需要解决的就是抑制投机的问题。如果T+0之后再加上20%的涨跌停板,不排除引发投资者的疯狂投机。本栏认为在实行了20%涨跌停板以及T+0之后,最好还是增加一个个股5%和10%的熔断机制,以避免过度投机行为。这也是蓝筹股先行T+0的必要条件,此外,本栏认为T+0对于散户投资者的意义比机构投资者更大,因为散户投资者原本没办法实现变相的T+0,而机构投资者由于持股数量巨大,可以做到事实上的T+0。