

· 资讯 ·

佳源国际控股股价暴跌逾八成

北京商报讯(记者 刘凤茹)近期销售排行榜事件将佳源国际控股(02768)推上舆论的风口浪尖。该事件的余波还未散去,因被疑债务违约事件,佳源国际控股1月17日上演了一出股价被“血洗”的暴跌行情,收盘重挫逾八成。随着舆论的不断发酵,佳源国际控股也忙澄清称,相关债务已偿还。

1月17日,被佳源国际控股股价“闪崩”的消息刷屏。交易行情显示,1月17日佳源国际控股早盘开盘价为13.26港元/股,高开2%。当日午后,在毫无征兆的情况下,佳源国际控股开启断崖式暴跌,盘中最大跌幅达88.54%,并创出1.4港元/股的新低。截至1月17日收盘,佳源国际控股收于2.52港元/股,跌幅为80.62%。

佳源国际控股股价暴跌背后的原因耐人寻味。近日,佳源国际控股公布2018年销售简报,2018年12月该集团实现的合约销售额约21.52亿元,同比减少31%,有分析称或受该消息影响。不过,债务违约比前述猜测更具说服力。

据了解,佳源国际控股为投资控股公司,其附属公司主要业务为中国物业开发及物业投资。据佳源国际控股2017年年报显示,于2018年1月11日,该公司发行的于2019年到期本金总额2.5亿美元的优先有抵押票据(以下简称“首批2019年1月优先票据”)于联交所上市。佳源国际控股首批2019年1月优先票据以固定年利率8.125%计利,每半年到期时支付一次,于2019年1月到期。

1月17日,有消息称,佳源国际控股3.55亿美元的优先票据已经到期,而债务违约则是股价暴跌的幕后推手。随后,佳源国际控股发布消息称,有关集团分别于2018年1月19日及4月26日发行共值3.5亿美元票息8.125厘的优先票据,集团确认已偿还全数款项。并强调集团目前财务状况健康,业务运作正常。

虽说已经澄清,不过对于佳源国际控股而言,1月17日可谓是损失惨重。佳源国际控股的最新市值为63.3亿港元,此前一天,佳源国际控股的总市值约326亿港元,也就是说,一天之内佳源国际控股总市值缩水约263亿港元。

在佳源国际控股的带动下,同为港股上市的内地房企阳光100中国也出现暴跌行情。盘面上显示,阳光100中国1月17日股价走势平稳,而在当日14时47分左右,阳光100中国股价直线跳水。截至收盘,阳光100中国收于1.31港元/股,跌幅64.59%,总市值为34.2亿港元。针对公司股价暴跌的具体原因等相关问题,北京商报记者曾多次致电阳光100中国副总裁范小冲,不过电话并未有人接听。

· 股市聚焦 ·

红阳能源 遭辽宁证监局责令改正

红阳能源1月17日晚间发布公告称,公司及控股股东沈煤集团1月16日分别收到了辽宁证监局行政监管措施决定书,决定对两公司采取责令改正的措施。辽宁证监局指出,公司在人员方面、业务方面、财务方面未按规定与沈煤集团保持独立;在内部控制方面,公司存在被沈煤集团非经营性占用资金问题。

*ST工新 股东延期履行增持承诺

*ST工新1月17日晚间发布公告称,由于公司控股股东哈尔滨工业大学高新技术开发总公司(以下简称“工大高总”)现状不具备增持条件,现阶段无法在原计划期间内实施增持,截至公告披露日,工大高总尚未实施增持计划,工大高总将延期实施增持计划至2019年6月30日。据悉,上述增持计划于2019年1月19日到期。

中葡股份 股东国安投资被动减持

中葡股份1月17日晚间发布公告称,公司股东国安投资质押给申万宏源证券有限公司的公司部分股票被依约卖出,本次依约卖出300万股,占公司总股本的0.27%。本次依约卖出后国安投资持股比例约10.45%。

宜昌交运 拟购九凤谷100%股权

宜昌交运1月17日晚间发布公告称,公司正在筹划发行股份购买九凤谷100%控股权,同时,公司拟向不超过10名特定投资者非公开发行股份募集配套资金。因有关事项存在不确定性,公司股票自1月18日起停牌,预计停牌时间不超过10个交易日。

重药控股 2018年度净利预降

重药控股1月17日晚间发布公告称,公司预计2018年净利为6.4亿~6.9亿元,同比下降38%~42%。业绩下降主要系公司2017年三季度完成重大资产重组,公司将原有除所持*ST东凌706.9万股股票外的其他全部资产、负债及人员置出公司,确认投资收益6.31亿元,报告期内无该项收益。

隆基股份 2018年度净利预减超两成

隆基股份1月17日晚间发布公告称,公司预计2018年实现净利润为26.61亿~27.61亿元,同比减少22.55%~25.36%。报告期内,主要产品单晶硅片和组件销量同比大幅增长,单晶市场占有快速提升,生产成本持续降低,但由于价格下降幅度较大,毛利率同比下降。此外,受存货跌价准备计提的影响,公司净利润出现同比下滑。

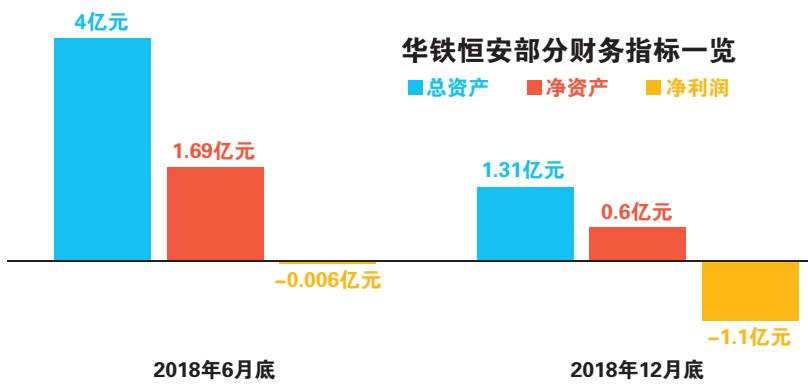
栏目主持:马换换

华铁科技贱卖子公司存蹊跷

一年前,华铁科技(603300)通过定增募得近4亿元资金,用于建筑安全支护设备租赁服务能力升级扩建项目,并为该项目拿出1.7亿元募集资金专门设立新疆华铁恒安建筑安全科技有限公司(以下简称“华铁恒安”)作为实施主体之一。然而,不足一年时间,华铁科技拟在项目结项后“火速”出售华铁恒安的事项,不仅牵出子公司从事业务与募投项目不相关的情况,还曝出华铁恒安在半年内亏损上亿元的“地雷”。华铁科技是否存在违规使用募集资金情况?定增决策是否谨慎?种种疑问引发交易所关注。

亏本甩卖子公司遭问询

募投项目结项一个月后,华铁科技即拟以低于注册资本的价格出售实施主体之一华铁恒安,该事项不禁让市场对公司定增决策是否谨慎产生疑问。针对此种情况,上交所在问询函中对公司定增决策的谨慎性提出了质疑,并要求华铁科技结合目前市场环境和行业变化,审慎评估募投项目的预计投资回收期以及盈利情况。



金共计1.7亿元而言,华铁科技此次股权转让可谓“亏本”甩卖。

华铁科技在募投项目结项后一个月内,即拟对外出售实施主体华铁恒安,该事项不禁让市场对公司定增决策是否谨慎产生疑问。针对此种情况,上交所在问询函中对公司定增决策的谨慎性提出了质疑,并要求华铁科技结合目前市场环境和行业变化,审慎评估募投项目的预计投资回收期以及盈利情况。

是否违规使用募资引关注

此外,华铁科技是否存在违规使用募集资金的情况也引起市场热议。在拟出售公告中,华铁科技提及华铁恒安在2018年主要从事云计算服务器租赁业务,而该业务与募投项目并不相关。

华铁科技筹划的此次定增事项还要追溯到2016年10月,彼时,华铁科技披露了关于筹划分增并停牌的公告。

此后,历经多次定增预案修改及反馈意见回复,华铁科技的定增事项在2017年8月9日获得证监会审核通过,并于2017年9月25日拿到证监会出具的核准公司非公开发行不超过8180万股新股的批复。历时一年多,华铁科技终于在2018年3月9日非公开发行4920.63万股新股,募得3.72亿元资金,获得募资净额3.64亿元。

最初,华铁科技募投项目实施主体为子公司浙江华铁宇硕建筑支护设备有限公司。2018年3月29日华铁科技

发布公告,将募集资金投资项目实施主体、实施地点及部分产品构成进行了变更。变更后,募投项目实施主体增加华铁恒安。

但在1月15日华铁科技披露的拟出售子公司公告中,华铁科技称华铁恒安设立后,主要从事云计算服务器租赁业务,与募投项目不相关。华铁恒安从事云计算服务器租赁业务的资金来源于哪,是否存在违规使用募集资金的情形成为上交所关注的重点。在问询函中,上交所也对此予以了问询。

针对上述情况,上海明伦律师事务所律师王智斌表示,华铁恒安所有注册资本均来自于募投资金,如果没有股东借款等其他资金来源,就可以断定云服务器项目使用的是募投资金;在这种情况下,公司未经股东大会审议通过就改变募投资金用途,已涉嫌构成违规。如果有进一步证据证明公司从来没有从事募投项目的真实意图,则该公司有可能会被证监会认定为构成虚假陈述中的误导性陈述。投资者方面,可以在证监会正式认定该公司构成虚假陈述后提起索赔诉讼”。

华铁恒安半年亏损上亿元

王智斌在接受北京商报记者记者采访时表示,如果华铁恒安从事云计算服务器租赁业务的资金来源于股东借款或者自有资金,那么作为募投项目实施主体之一从事与募投项目不相关的业务就不存在问题。不过,北京一位

愿具名的券商人士却认为,华铁恒安从事云计算服务器租赁业务的资金来源于自有资金的可能性并不大。

王智斌亦分析认为,华铁恒安刚刚成立,如果华铁恒安主营业务或募投项目有利润滚存的话才有可能是来源于自有资金。

需要指出的是,华铁恒安在2018年上半年亏损59.64万元。受2018年度云计算服务市场需求持续下降的影响,华铁恒安经营亏损,2018全年亏损达到1.1亿元。而这也成为华铁恒安被“贱卖”以及被急于甩卖的原因之一。

华铁恒安的经营模式、主要收入来源及金额是怎样的?缘何在半年时间亏损上亿元?对于其中的原因,上交所在问询函中予以了重点关注。

需要指出的是,除2018年大幅亏损外,华铁恒安还将计提大额减值准备。而这无疑将对华铁科技业绩产生一定影响。

数据显示,华铁恒安2018年度总资产的账面价值为13106.74万元,其中账面原值为24765.46万元,累计折旧19082.6万元,减值准备9750.46万元。而华铁科技2017年实现的净利润为3218万元,2018年前三季度净利润为8001万元,不难看出,华铁恒安的经营业绩对华铁科技整体业绩构成重大影响。在问询函中,上交所要求华铁科技说明华铁恒安此次资产减值准备计提事项对公司当期及未来经营业绩的影响。

事实上,华铁科技自2015年登陆A股后,业绩表现难言乐观,2015~2017年处于净利连降的状态。其中,2015年,华铁科技归属净利润同比下降18.06%,2016年同比下降幅度为22.45%。到了2017年,这一下降幅度则进一步增至40.7%。

针对华铁恒安从事业务的资金来源以及公司募投项目实施情况等相关问题,北京商报记者致电华铁科技董秘办公室进行采访,对方工作人员表示“一切以公告为准”。

北京商报记者 高萍/文 王飞/制表

老周侃股
Laozhou talking

东旭光电“闪崩”兔不兔

周科竞

东旭光电(000413)1月17日早间股价一度“闪崩”,让人联想到危机中的康得新,东旭光电也有大量的货币资金储备,可是经营性现金流是负数,大股东质押率很高,种种的异常让人不禁担忧,东旭光电会不会是下一个康得新?

先看东旭光电在1月17日“闪崩”前的股价,在1月16日东旭光电收盘4.87元/股,低于其每股净资产5.53元,处于“破净”的状态。考虑到东旭光电的总市值尚未超过300亿元,并不算超级大盘股,公司的核心业务包括新材料、高端装备制造及新能源汽车等,这样的行业属性并非冷门。但公司股价却长期折价交易,这样的市场表现难免让一些投资者搞不懂。

不仅仅是东旭光电A股的表现如此,再看看东旭光电B股,折价交易更加可怕。东旭B折算每股净资产约为6.2港元,上一次东旭B股价在6.2港元之上是2017年10月中下旬,目前最新股价3港元,还不到

其每股净资产的一半水平。

从公司基本面看,有媒体报道了几个重点事项,东旭光电股价的“闪崩”也可能与此有一定的关系。截至去年三季度末,东旭光电账上有高达215亿元的货币资金,但公司却还发行35亿元可交换债来实现股票回购和补充流动资金;此外,截至2018年9月底,东旭光电的第一大股东东旭集团(截至2018年9月底,东旭集团持有公司9.15亿股股份,持股比例为15.97%)已将其7.99亿股质押,质押率约为87.38%;2018年前三季度,公司经营活动产生的现金流量净额为-5.15亿元。

而让市场投资者感到疑惑的是,财务数据如此亮眼的东旭光电明明是个实力“金主”,缘何还要发行35亿元可交换债来进行股票回购和补充流动资金?与去年三季度末公司账面上约215亿元的货币资金相比,东旭光电完全使用自有资金去完成回购理论上并没有难度。

还有一个很重要的问题,就是上市公司有这么多现金在手,却没想过全面回购B股股票,东旭B股总共2.5亿股,每股股价3港元,就算溢价50%要约收购,也需要10.25亿港元,折合人民币还不足10亿元,这一回购行为如果成功实施,对于东旭光电肯定是大有好处,至少每股净资产值将会大幅提升。

再从每股对应的货币资金量来看,215亿元的货币资金,按照57.3亿元的股本计算,每股对应的货币资金含量就有接近4元,这么高的货币资金含量,股价却只在不足5元交易,市场投资者究竟是再惧怕什么?

在本栏看来,东旭光电从公开信息渠道看的话,公司股价真的是太低估了,但投资者也要明白,股价里必然包含了很多投资者并不知道的信息,引用一句珠宝界的名言:“高价的可能有坑,便宜的一定不是捡漏。”

商业银行首单永续债花落中行

北京商报讯(记者 崔启斌 宋亦桐)

我国商业银行首单永续债终于获批“落地”。1月17日,据银保监会官网消息显示,银保监会批准中国银行发行不超过400亿元无固定期限资本债券。银保监会表示,这是我国商业银行获批发行的首单此类新的资本工具,有利于进一步充实资本、优化资本结构,扩大信贷投放空间,提升风险抵御能力。同时也有利于丰富债券市场投资品种,满足投资者多样化需求。

所谓永续债,是指没有明确到期时间或期限非常长的债券,即理论上永久存续,用于补充银行的其他一级资本。

2018年以来,受资产规模快速增长、表外资产回归表内、资本充足率满足

监管要求等因素的影响,商业银行的资本补充压力进一步上升。为了拓宽商业银行资本补充渠道,2018年12月26日央行发布的公告显示,国务院金融稳定发展委员会办公室(以下简称“金融委”)于2018年12月25日召开专题会议,研究多渠道支持商业银行补充资本有关问题,推动尽快启动永续债发行。在金融委消息公布当日,北京商报记者就从中国银行获悉,该行拟发行不超过400亿元永续债。

分析人士指出,永续债的发行将给银行提供充足的可贷资金弹药。

苏宁金融研究院宏观经济研究中心主任黄志龙在接受北京商报记者采访时也表示,对于银行而言,永续债整体风险不大,只要银行不出现破产,永续

债都是安全资产。黄志龙认为,金融委研究发行商业银行的永续债,主要目的在于为商业银行补充资本金,创造新的补充资本工具,永续债与一般的金融机构债、次级债等相比,更加接近于股权投资,可以预见,永续债将成为商业银行补充资本金的重要政策工具。

中国人民大学重阳金融研究院客座研究员董希淼表示,对上市银行而言,永续债可以增加其他一级资本,进一步优化资本结构。同时,目前非上市银行主要依靠二级资本债来补充资本,补充工具匮乏,且只补充二级资本,永续债的发行有利于拓宽资本补充来源,增加一级资本补充工具。

分析人士预计,未来会有更多商业

银行参与永续债发行“大军”。不过值得关注的是,虽然永续债具有可计入权益、补充资本金、降低负债率等特点,但也面临着很多“障碍”。例如,由于期限较长,市场流动性相对较低,永续债的投资风险和估值较难判断,从而很难找到合适的买家。在发行主体资质方面,永续债一般要求初始外部评级在AA+以上的企业。对于发行永续债的银行类别,东方金诚研报指出,在资本补充政策鼓励下,未来永续债发行主体更多集中于主体AA+级以上商业银行,永续债的发行将为银行扩大信贷投放提供充足的弹药,从而有利于实体经济融资,对当前经济转型期实体企业发展起到稳定作用。