

*ST华业终将破面退市

曾在1元上下多次挣扎自救的*ST华业(600240)最终未能逃脱面值退市的命运。11月11日,*ST华业以跌停价0.9元/股收盘,这是*ST华业连续第19个交易日收盘价低于1元。计算可知,即便*ST华业在接下来一个交易日涨停也无法重上1元。这意味着,*ST华业触及面值退市红线已经板上钉钉。11月11日晚间,*ST华业也被露了相关终止上市风险公告。

虽然前一个交易日经历了“地天板”,但是,11月11日在大量卖单的抛压下,*ST华业最终以跌停价收盘。东方财富数据显示,11月11日*ST华业低开,开盘后不久,*ST华业曾一度涨超2%,但在经历买卖双方多轮对决后,临近尾盘,在大量卖单的抛压下,*ST华业在14:44左右被封死在跌停板上,直至收盘未能打开跌停板。数据显示,截至当日收盘,*ST华业股价报收0.9元/股,跌停板上有超21万手买单排队等待出逃。

需要指出的是,11月11日已经是*ST华业连续第19个交易日收盘价低于1元。由计算可知,即便在最后一个交易日涨停,*ST华业也难以重回1元。根据规定,*ST华业将触及连续20个交易日收盘价低于面值而退市的红线。

11月11日晚间,*ST华业亦披露公告称,截至2019年11月11日,公司股票已连续19个交易日低于股票面值,按照风险警示板日涨跌幅5%计算,预计公司股价在后续1个交易日将继续低于股票面值,公司股票将因连续20个交易日低于股票面值,触及终止上市条件。

另外,*ST华业还表示,根据有关规定,

公司股票将于2019年11月13日开始停牌,上海证券交易所公司股票停牌起始日后的15个交易日内,作出是否终止公司股票上市的决定。

实际上,在决定最终退市命运前,*ST华业曾有过多次自救之举。然而,*ST华业最终未能将自己从生死线上拉回。

*ST华业此轮收盘价低于1元触发的面值退市危机始于10月16日,在连续16个交易日收盘价低于1元后,*ST华业曾在11月7日抛出利好称,金宝矿业拟作为投资人通过部分要约的方式收购公司5%的股票。然而,金宝矿业拟要约收购的消息并未对*ST华业11月7日的股价产生利好影响,11月7日公司股价跌停。

而这并非*ST华业在退市边缘的首次自救。回溯*ST华业历史,公司曾在今年8月22日-9月13日连续17个交易日收盘价格均低于股票面值。但在9月16日,*ST华业披露了“关于公司实际控制人无偿注入重庆思亚医药有限公司部分股权事宜的公告”,受该消息刺激,*ST华业9月16日涨停,股价回升至1元,由此暂时摆脱了破面退市的风险。

不过,9月16日之后,*ST华业在9月17

日再次跌破1元,并连续十余日股价低于1元。10月15日,*ST华业再次重回1元,暂时获得喘息机会。然而,次日,*ST华业在10月16日收盘再次低于1元,并持续至今,最终未能免于破面退市。

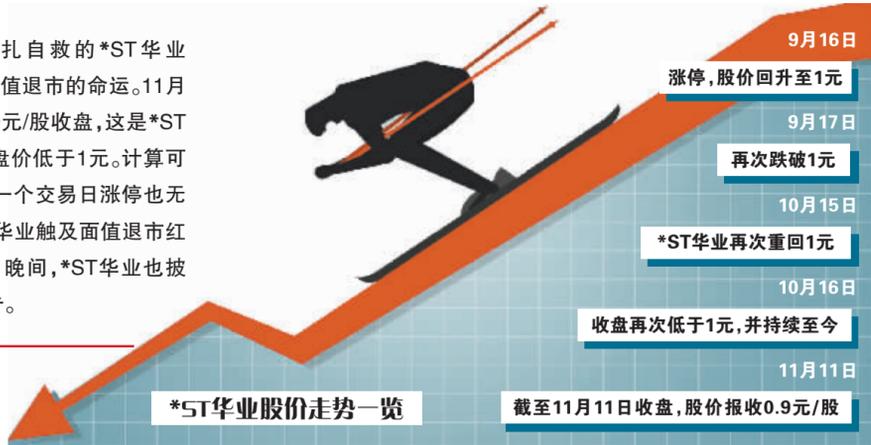
需要指出的是,在*ST华业之前,今年已有多只股票破面退市,面值退市股扩容速度加快。

东北证券研究总监付立春在接受北京商报记者采访时表示,上市公司股价“破面”触及退市一般是投资价值确实比较低,可能持续经营能力有问题,出现了重大不可逆的问题。“面值退市在实践中越来越多,这也是提高上市公司质量要求下的体现之一,使得退市制度化常态化。”付立春如是说。

付立春进而表示,此前,炒垃圾股是市场的风格之一,其中风险相对较大。退市常态化下,市场向价值投资、长期投资的健康投资方式转变。

在著名经济学家宋清辉看来,低价股不被看好还与投资者的炒股逻辑发生转换有关。一些业绩差、利空不断的低价股被逐渐淡忘,市场更趋于价值投资。

北京商报记者 高萍



*ST华业股价走势一览

截至11月11日收盘,股价报收0.9元/股

底播虾夷扇贝大面积死亡 獐子岛“闪收”关注函

北京商报讯(记者 高萍)獐子岛(002069)

又现大面积底播虾夷扇贝死亡情况。獐子岛11月11日晚间发布公告称,根据公司2019年11月8日-9日已抽测点位的亩产数据汇总,已抽测区域2017年存量底播虾夷扇贝平均亩产不足2公斤;2018年存量底播虾夷扇贝平均亩产约3.5公斤,亩产水平大幅低于前10月平均亩产25.61公斤,公司初步判断已构成重大底播虾夷扇贝存货减值风险。随后,深交所就该事项向獐子岛下发了关注函。

据了解,獐子岛于2019年11月7日开始启动了2019年秋季底播虾夷扇贝存量抽测活动,本次抽测预计于11月中旬前结束。

抽测结果显示,截至2019年11月10日,共抽测完成40个点位,占计划97个点位总数的41%。其中2017年底播虾夷扇贝8个,占其计划抽测点位总数的20%;2018年底播虾夷扇贝32个,占其计划抽测点位总数的57%。

獐子岛称,基于抽测现场采样上来的扇贝情况看,底播虾夷扇贝在近期出现大规模死亡,其中部分海域死亡贝壳比例约占80%以上。死亡时间距抽测采样时间较近,死亡贝壳与存活扇贝的壳体大小没有明显差异,大部分死贝壳的壳体间韧带具有弹性,部分壳体中尚存未分解掉的软体部分。根据目前已抽测点位的亩产数据汇总,已抽测区域2017年存量底播虾夷扇贝平均亩产约3.5公斤,亩产水平大幅低于前10月平均亩产25.61公斤,公司初步判断已构成重大底播虾夷扇贝存货减值风险。

关于计提存货减值准备及核销,獐子岛表示,因本次抽测工作未完成,且部分海域虾夷扇贝死亡情况可能还将持续,暂时无法判断此次底播虾夷扇贝死亡应计提存货跌价准备及核销的具体金额。数据显示,截至2019年10月末,公司上述2017年底播虾夷扇贝(面积26万亩)消耗性生物资产账面价值1.6亿元、2018年底播虾夷扇贝(面积32.4万亩)账面消耗性生物资产账面价值1.4亿元,合计账面价值3亿元。

针对上述情况,獐子岛称,公司提取了浮标及海底潜标等相关环境监测数据,水产专家到现场调取了水样及死亡扇贝样品,相关分析工作正在加紧进行中。公司正组织海洋

3亿元

截至2019年10月末,獐子岛上上述2017年底播虾夷扇贝(面积26万亩)消耗性生物资产账面价值1.6亿元、2018年底播虾夷扇贝(面积32.4万亩)账面消耗性生物资产账面价值1.4亿元,合计账面价值3亿元。

专家和科研机构,将尽快赶到海洋牧场现场进行勘察并将进行扇贝自然死亡原因分析。截至公告日,尚未能获知导致本次底播虾夷扇贝大规模自然死亡的具体原因。

11月11日晚间,深交所就獐子岛上述事项闪电下发了关注函。据了解,在前期回复交易所关注函时,獐子岛曾提及,2017年度底播虾夷扇贝投苗于2019年进入收获期,本年度计划收获采收约20万亩。公告称,截至2019年10月末,公司共采收2017年底播虾夷扇贝14.7万亩,平均亩产25.61公斤。根据公司采收计划,截至目前仅剩5.3万亩未予采收。

在11月11日晚间下发的关注函中,深交所要求獐子岛结合四季度采收计划,说明上述底播虾夷扇贝存货减值风险是否对公司2019年度经营业绩构成重大影响。

值得一提的是,在11月11日晚间发布的公告中,獐子岛表示,10月末底播虾夷扇贝并未出现异常情况。为此,在当日晚间下发的关注函中,深交所要求獐子岛说明底播虾夷扇贝在10月末至今短时间内出现较大规模死亡的原因、发现减值迹象的时间以及此前信息披露是否真实、准确、完整,公司是否存在隐瞒减值迹象的情况。

另外,根据獐子岛《虾夷扇贝存量抽测管理规定》,公司于每年4-5月、9-10月分别进行春季、秋季底播虾夷扇贝存量抽测,但獐子岛2019年秋测于11月才开始进行。因而,深交所要求獐子岛说明于11月才开始抽测的原因以及是否符合公司相关内部规定。

针对相关问题,北京商报记者曾致电獐子岛进行采访,但对方电话未有人接听。

国盛智科转战科创板背后:新增募资补流

被发审委“拒绝”之后,再度向A股发起冲击的南通国盛智能科技集团股份有限公司(以下简称“国盛智科”),最终决定变换“赛道”,欲搭乘科创板快车谋求上市。近期,上交所官网正式对外披露了国盛智科的招股书。与此前不同的是,低资产负债率的国盛智科此次科创板IPO新增1.55亿元的“补流”募投项目,而这一行为引发了市场的极大关注。对于新增“补流”募投项目一事,国盛智科还需给出一个合理的解释。

历经主板IPO被否、中小板IPO撤单之后,国盛智科最终将上市的目光瞄向了科创板。近期,上交所官网显示,国盛智科科创板IPO获得受理。财务数据显示,在2016-2018年以及2019年上半年国盛智科实现营业收入分别约为4.06亿元、5.86亿元、7.44亿元以及3.36亿元;当期对应实现归属净利润分别约为5764.84万元、9308.49万元、9553.52万元以及4139.68万元。

实际上,国盛智科觊觎资本市场已久,但公司的A股之路却进行的并不顺利。早在2017年国盛智科就向证监会递交了IPO招股书,拟登陆上交所主板,之后公司在2018年3月迎来上会大考,但却由于“数控机床综合毛利率显著高于同行业公司平均水平”等问题而未能获得发审委放行;首度IPO落败的国盛智科,在今年3月再度递交了IPO申报材料,公司拟冲击中小板,但在今年8月国盛智科二度IPO事项也最终以撤单告终。

二度IPO未果之后,国盛智科将上市的板块转向科创板。但根据公司最新披露的招股书显示,国盛智科2018年被否的老问题仍存。

在2016-2018年以及2019年上半年国盛智科的数控机床业务毛利率分别为30.43%、28.59%、28.73%以及30.53%;而同期同行业上市公司海天精工、日发精机、友佳国际、亚威机电的毛利率平均值分别为

2016-2018年以及2019年上半年国盛智科业绩



27.81%、26.35%、24.86%以及25.8%。

在同行业上市公司中,资产负债率处于较低水平的国盛智科,此次科创板招股书中却新增了1.55亿元的“补流”募投项目,这引起了市场的极大关注。国盛智科在此次科创板招股书中新增“补充流动资金”这一募投项目,拟投入募集资金1.55亿元。

值得一提的是,在此次新增“补流”募投项目的背后,国盛智科的资产负债率却在同行业上市公司中处于较低水平。截至2019年6月30日,国盛智科的资产负债率为24.17%;而海天精工、日发精机、友佳国际截至2019年6月30日的资产负债率分别为42.35%、49.93%、67.68%。

资深投融资专家许小恒在接受北京商报记者采访时表示,资产负债率较低表明公司的财务成本较低,偿债能力较强,经营较稳健,说明靠自身的经营造血能力就能实现较多自有资金。在此情况下,公司首发募集资金还拟投向补充流动资金,表明公司可能缺乏明确的投资方向,没有清晰的战略规划。”许小恒如是说。

根据国盛智科披露的招股书,公司实际控制人潘卫国、卫小虎父子在本次发行前合计持有公司87.94%的股权,处于绝对控股地位。

据了解,潘卫国与卫小虎系父子关系,

截至招股说明书签署日,两人合计持有国盛智科87.94%的股份。其中,潘卫国直接持有国盛智科5824.85万股,通过南通协众间接持有208.67万股,合计持有6033.51万股,占发行前总股本的69.95%,为国盛智科控股股东;卫小虎直接持有国盛智科2485.94万股,通过南通齐聚间接持有186.56万股,合计持有2672.5万股,占发行前总股本的26.99%。潘卫国、卫小虎两人共同控制国盛智科,为国盛智科共同实际控制人。

除此之外,潘卫国的多名亲属也间接持股国盛智科。经计算,潘卫国、卫小虎父子及其亲属合计持有国盛智科88.92%的股份。

资深证券市场评论人布娜新在接受北京商报记者采访时指出,一般公司实控人控股股权集中问题会引发证监会的重点关注,绝对意义的一股独大使得实控人处于绝对控股地位,会产生诸多弊端“诸如,存在着实际控制人利用其对公司的绝对控制地位,通过行使表决权或运用其他直接或间接方式对公司经营决策、投资方向、重要人事安排等进行不当控制,从而对公司其他股东的利益带来损失的可能。”布娜新如是说。

针对相关问题,北京商报记者向国盛智科方面发去采访函,不过截至记者发稿,对方并未回复。

北京商报记者 董亮 马换换

老周侃股 Laozhou talking

破面股的值博率太低

周科竞

近期有不少垃圾股股价跌破面值,临近20个交易日才出台利好托市,但效果都不太理想,也有很多*ST公司因连续20个交易日股价低于面值而退市,目前还有4家公司的股价不高于1.05元,它们都存在因破面而退市的风险,股价能否保持在面值之上仍不确定,投资者不值得因此冒险。

*ST华业一直在1元面值上下挣扎,从公司出现因股价连续20个交易日跌破面值而退市的风险之后,其股价分别在7月25日、8月13日、8月21日、9月16日、10月15日收盘股价均达到1元大关,从而避免了退市,但11月11日为其从10月16日收盘价没达到1元开始的第19个交易日,收盘价0.9元,这意味着即使11月12日股价涨停,也无法达到1元大关,*ST华业因连续20个交易日股价低于1元而退市已经无法避免,下注博*ST华业免于退市的投资者恐将面临巨大的投资亏损。所以本栏说,投资者买入破面股博取小概率事件风险巨大,不值得冒险。

根据相关规定,如果上市公司连续20个交易日(不含公司股票全天停牌的交易日)的每日股票收盘价均低于股票面值,交易所作出决定终止公司股票上市交易。这些1元股基本都是问题缠身,如果出现经营困难加剧或者其他利空发酵的情形,股价很容易跌破1元的预警线,且可能触碰到前述的强制退市条款。

同时,目前已经临近年末,这些*ST

公司即使能够保持股价在1元之上,也同样面临着净利润连续三年亏损而暂停上市的风险,一般公司能够经营到现在的程度,大股东家里基本也已没有“余粮”,除非有外来力量或者地方政府出面拯救上市公司,否则它们将会大概率退市。从目前的行情看,一旦公司进入退市整理期,股价将会大约跌至0.2元附近,投资者的亏损率将高达80%。

目前的A股市场已经很少上演垃圾股逆袭的奇迹,投资者还是应该坚持价值投资理念,对于股价在1元之下或者在1元边缘徘徊的公司,投资者应该要看清楚,这些公司的真实价值很低,即使是1元,也不符合价值投资标准。

事实上,“破面股”已经不具备什么投资价值,1元的股价仍显偏高,在价值投资为主流趋势的大背景之下,无论是“破面股”还是1元股并不会受到大资金的青睐,没有了大资金的捧场,这些个股的股价就缺少稳定的支撑,而且长时间下去还可能面临流动性困难。

当然,在大量的1元股之中,不排除会有一些或者两家能够完成资产重组,实现乌鸦变凤凰,投资者或许会被这样的走势吸引。但是投资者要明白,数十家或者上百家垃圾公司中,或许能有1家公司完成重组,投资者需要买入多少只股票才能成功捕捉到这样一家重组公司?在持有1只股票获利的时候,要忍受数十家或者更多的持有股票退市,这样的交易明显不划算。