

中天系资本败局

ST华嵘业绩无起色 股价坐滑梯

2019年1月,ST华嵘(600421,11月6日之前名为ST仰帆)上演了一场控制权争夺战可以说是资本市场的典型案例,在这场对决中,中天系成功胜出,掌舵人楼永良也如愿拿下了ST华嵘的控制权。但从原实控人蔡守平到新主楼永良,ST华嵘的经营业绩却丝毫没有起色,公司在2016-2019年以及2020年前三季度实现扣非后归属净利润连续亏损。在业绩颓势之下,ST华嵘股价也进入了下行通道,10月更是跌进A股十大熊股榜。进入11月,ST华嵘股价仍在继续下挫,并在11月4日盘中创下了9.38元/股的年内新低。面对当下窘境,中天系后续将如何出招?

ST华嵘近年来业绩表现一览 (单位:万元)

时间	营业收入	归属净利润	扣非后归属净利润
2016年	2818	321	-250
2017年	2877	-840	-725
2018年	100	-893	-865
2019年	2327	326	-707
2020年前三季度	8720	-179	-173

股价已跌近四成

在9月18日盘中创下年内新高之后,ST华嵘的股价便开始不断下挫,至今已跌去近四成。

纵观ST华嵘近期的股价表现,跌势明显。具体来看,在今年8月到9月中旬,ST华嵘股价出现一波大涨,并且在9月18日盘中创下了16.57元/股的年内新高,而这也成为了ST华嵘股价表现的分水岭。创新高后的首个交易日,即9月21日,ST华嵘便以跌停收盘,之后9月22日再度大跌4.84%。进入10月,ST华嵘股价跌势更为凶猛,无明显利空的背景下,公司股票在10月13日-16日连续走出了4个跌停板,这也让ST华嵘的名字出现在了10月十大熊股榜单上。

经Wind数据统计,今年10月10日9日-31

日)ST华嵘区间累计跌幅达27.13%,剔除新股之后,公司股票跌幅在同期A股中排名第八。

经历“黑10月”之后,未曾料到,ST华嵘以连续两个跌停迎接了11月。东方财富数据显示,11月2日、3日ST华嵘接连跌停,之后在11月4日盘中创出了9.38元/股的年内新低。截至11月9日收盘,ST华嵘股价10.27元/股,总市值为20.09亿元。

总体来看,在9月18日-11月9日这31个交易日,ST华嵘区间累计跌幅为37.45%,而同期大盘涨幅为3.13%。

将ST华嵘的K线图拉长来看,公司曾在2017年达到过30元/股的高点,而推动ST华嵘股价大涨的原因之一就是中天系的不断举牌。据了解,中天系自2013年起便蛰伏在ST华嵘中,当年完成了首度举牌,之后中天系又曾多次举牌上市公司,2019年1月从蔡守平手中夺过ST华嵘控制权,正式入主上市公司。

截至今年9月30日,中天控股合计控制ST华嵘31.96%的股份,其全资子公司浙江恒顺投资有限公司、上海天纪投资有限公司分别持有上市公司19.5%、12.46%的股份,分别位列第一、第三大股东。而ST华嵘原实控人蔡守平合计持有ST华嵘21.59%的股份。

扣非后归属净利润连亏

在ST华嵘股价大跌的背后,公司也确实不具备业绩支撑,已连续多年扣非后归属净利润为负值。

经Wind统计,自2016年起ST华嵘扣非后归属净利润开始出现亏损状态,2016-2019年实现扣非后归属净利润分别约为-250万元、-725万元、-865万元、-707万元,2020年各报告期,ST华嵘扣非后归属净利润仍均为负值,其中在今年前三季度实现

扣非后归属净利润约为-173万元。

从净利润方面来看,ST华嵘的表现也不乐观。2017年、2018年ST华嵘实现归属净利润分别约为-840万元、-893万元,由于连续两年净亏损,ST华嵘在2019年被实施了退市风险警示。之后通过2019年扭亏,ST华嵘在今年撤销了退市风险警示。

但刚撤销退市风险警示,ST华嵘今年却再度陷入了亏损局面,其中在今年前三季度实现归属净利润约为-179万元。

值得一提的是,在今年5月撤销退市风险警示的同时,由于公司盈利能力相对较弱、持续经营能力存重大不确定性等问题,ST华嵘又被实施了其他风险警示。

具体来看,瑞华会计师事务所对ST华嵘2019年财务报告进行审计后,出具了带有与持续经营相关的重大不确定性段落的无保留意见审计报告。截至2019年12月31日,ST华嵘未分配利润为-4.26亿元,其母公司无主营业务且流动负债总额大于流动资产总额2400.89万元。这些事项或情况,表明存在可能导致对ST华嵘持续经营能力产生重大疑虑的重大不确定性。

此外,由于扣非后归属净利润连续亏损,ST华嵘目前主营业务规模较小、盈利能力相对较弱。

高禾投资管理合伙人刘盛宇对北京商报记者表示,扣非后归属净利润连续亏损的企业,需要审视公司主营业务未来是否具备盈利能力,否则需要寻求其他盈利来源。

双主业下如何谋救

面对公司的业绩颓势,股价跌势,目前已是双主业的ST华嵘未来如何谋救引发市场关注。

据了解,ST华嵘原主要业务为内燃机配件的制造和销售,该业务由公司子公司上海奥柏承担,但在2017年末ST仰帆宣布上海奥柏停产,公司处于无经营状态。直至2018年11月,ST华嵘才注册成立福泽园(北京)文化发展有限公司(以下简称“福泽园”),尝试从事墓地代理销售以及殡葬服务业务。

在新旧业务交替阶段,ST华嵘2018年仅产生100万元营收。

2019年,中天系入主之后,为了避免ST华嵘被暂停上市,当年11月向上市公司无偿赠与了浙江庄辰建筑科技有限公司(以下简称“浙江庄辰”)的51%股权,并于当年12月迅速并入上市公司,该情况彼时也遭到了交易所的追问。

受赠资产时ST华嵘就坦言,该事项完成后,可有效改善公司的资产和财务状况,增强公司持续经营能力和盈利能力。资料显示,受赠子公司浙江庄辰主要从事房屋建筑PC构件所配套的模具、模台以及各类工装货架的生产和销售。

在2019年年报中,ST华嵘表示,公司经营业务由子公司福泽园、浙江庄辰两部分构成。但从公司2020年上半年的经营来看,ST华嵘目前主要精力集中在子公司浙江庄辰上,并且浙江庄辰上半年处于盈利状态,而福泽园处于亏损状态。

牛牛金融研究总监刘迪寰对北京商报记者表示,“一些无法为公司业绩提供贡献的无效资产,不排除上市公司未来会选择置出”。针对公司未来的业务布局等相关问题,北京商报记者致电ST华嵘董秘办公室进行采访,对方负责人表示“以公司公告为准,公司目前不存在需要披露事项”。

北京商报记者 董亮 马换换

A股三大股指集体大涨 两市成交额破万亿

北京商报讯(记者 刘凤茹)11月9日,A股三大股指集体走出大行情。其中创业板指当日走势最为强劲,涨幅近3%。大行情下,A股交投氛围火爆,当日两市成交额破万亿元。随着市场氛围的转暖,赚钱效应也明显好转。据统计,11月9日当天,逾八成个股股价实现上涨。

交易行情显示,截至11月9日收盘,创业板指涨幅为2.96%,报于2814点,成功收复2800点。上证综指收涨1.86%,收于3373.73点。深证成指当日亦大幅收涨2.19%,报14141.15点,深证成指当日盘中创2015年7月以来的新高。

盘面上,半导体、氮化镓、中芯概念、光刻胶等行业板块涨幅居前。据东方财富显示,11月9日第三代半导体板块全线上涨,以6.93%的涨幅领涨两市。而半导体板块的个股更是掀起涨停潮。据东方财富统计,11月9日收盘,

芯原股份、捷捷微电子等10余股涨停。

个股方面来看,11月9日交易状态下的4056股中,有3555只个股股价出现不同程度上涨,占全部个股的87.65%,赚钱效应明显。

A股三大股指大涨的情形下,交易氛围亦火爆。11月9日,沪市成交额为4299.5亿元,深市成交额达6536.1亿元,经计算,当日两市合计成交额达10835.6亿元,再度突破万亿关口。

单只个股来看,东方财富当日成交额最高,达132亿元,也是当日两市唯一一只成交额破百亿元的个股。其次,比亚迪成交额达99.3亿元。另外,中兴通讯、贵州茅台、京东方A、中国平安、格力电器等13股成交额均在50亿元以上。

11月9日,截至收盘,北向资金合计净流入超200亿元。其中沪股通净流入91.8亿元,深股通净流入129亿元。

华安证券认为,A股市场大涨原因主要有四点。一是美国大选不确定性落地,市场情绪提振。美国新一轮财政刺激方案有望加速出台,中美关系虽不会立即修复,但会有所缓解;二是科技行业对大选最为敏感;“十四五”规划刺激半导体板块最先受益;三是出口数据依旧强劲,港口海运率先受益。上周末的出口数据再次验证了目前出口业务的高景气度,叠加海外疫情的不确定性以及国内有效控制疫情以来出口产品获得的客户黏度,出口相关行业将持续受益;四是资金面压力减少,A股市场明显回暖。

关于后市走势,前海开源首席经济学家杨德龙认为,A股市场已经开启了年底之前的大行情,甚至是跨年度行情。而作为行情风向标,券商股也在11月9日出现大幅大涨,也显示出投资者对于后市行情信心越来越强。

暴风集团A股败退 百亿市值跌至不足亿元

北京商报讯(记者 刘凤茹)11月9日,是暴风集团(300431)退市整理期的最后一个交易日。伴随着收盘,暴风集团A股之旅落幕。当日晚间,暴风集团发布公告称,公司股票将在11月10日被摘牌。上市仅五年的时间,暴风集团就走到了退市的地步,这样的结局不禁让人唏嘘。暴风集团昔日400亿元的市值巅峰,如今成了一地鸡毛。截至11月9日,暴风集团的市值不足亿元。

交易行情显示,11月9日,暴风集团A股告别日收跌3.45%。当日,暴风集团早盘低开,股价呈现心电图走势。截至收盘,暴风集团收跌3.45%,股价定格在0.28元/股。

为何退市?因暴风集团在法定披露期限届满之日起两个月内未披露2019年年度报告,公司股票自2020年7月8日起暂停上市。暴风集团在股票被暂停上市后的一个月未能披露2019年年度报告,触及深交所“创

业板股票上市规则(2018年11月)修订)第13.4.1条第(九)项规定的股票终止上市情形。8月28日,深交所作出公司股票终止上市的决定。

暴风集团股票于2020年9月21日进入退市整理期交易,截至2020年11月9日已交易30个交易日,退市整理期已结束。

即便退市是板上钉钉的事,不过在最后交易日仍有资金在刀口舔血。据东方财富显示,11月9日暴风集团换手率为11.23%,全天总共成交799万元。

从上市到摘牌,暴风集团仅在A股走过了五年的时间。据了解,冯鑫于2007年创立暴风科技(暴风集团前身)。在冯鑫的带领下,暴风集团2015年成功在创业板上市。

互联网风口下,暴风集团上市就站上巅峰。上市之初,暴风集团曾一度狂拉37个涨停板,不仅创造了A股的涨停纪录,更缔造了

400亿元的市值神话。然而,冯鑫未曾想到,五年后的今天,暴风集团落得A股败退的结局。9月21日-11月9日,退市整理期期间,暴风集团的股价区间跌幅为81.08%。截至11月9日收盘,暴风集团的市值仅剩下9227万元。

退市之后,暴风集团会作何安排?据公告,股票终止上市后,暴风集团将转入全国中小企业股份转让系统进行股份转让。公司正在与申万宏源就签署服务协议事宜进行沟通,公司将尽快聘请代办券商,以确保公司股份在退市整理期届满后45个工作日内可以进入全国中小企业股份转让系统。关于终止上市后公司股票办理股份确权、登记和托管的手续及具体安排,公司将另行公告。”暴风集团如是表示。

针对公司相关问题,北京商报记者致电暴风集团证券部进行采访,但对方电话未有人接听。

老周侃股 Laozhou talking

理性看待尚纬股份与罗永浩 联姻”

周科竞

凭借收购罗永浩直播电商业务最重要的运营主体星空野望,尚纬股份11月9日复牌无悬念“一”字涨停。尚纬股份股价涨停对持股投资者短期而言肯定是好事,但星空野望的曲线上市究竟能否给资本市场带来惊喜尚不确定。

作为一家成立尚不满一年的轻资产运作公司,星空野望上市有些太过心急,对于星空野望的股东来说肯定是天大的好事,能够在最短的时间内高价出售给上市公司,实现资本套利,但对于上市公司和投资者而言,却可能面临很大的投资风险。尤其对于目前正在风口的直播电商公司而言,业绩和估值都在高位,买到不一定就是赚到,当年的影视公司、网游公司都曾出现过在风头正劲的时候上市的情况,到头来看,都让上市公司背上了高额的商誉,最终是一地鸡毛。另外,直播电商平台太过依赖罗永浩个人也有很大的风险。

细看这一收购案件,上市公司买入的股权为40%多一点,就要耗资5.89亿元,业绩承诺为四年不低于5.23亿元,但是投资者要注意一点,这5.23亿元业绩承诺是100%的股权的利润,分到上市公司40%股权里面也就是2亿多元,这就是说,就算把这5.89亿元全部回赠给星空野望公司,还是要净赚3亿多元。

直播电商公司现在正处于行业的风口,相关公司的估值自然也是水涨船高,就好比平时估值1个亿的直播电商公司,现在随随便便都能卖到几十亿元,甚至更高。而在此时,尚纬股份与星空野望的“联姻”注定不会便宜,交易价格的高溢价也在预期之中。但高溢价就可能带来高商誉,对于上市

公司而言,现如今可能买到了“香饽饽”,一旦行业出现变化,那么到时候商誉爆雷,最受伤的依然是上市公司和投资者。

尚纬股份净资产约15亿元,属于工业企业,主营电缆等制造业,现在却花5.89亿元现金去收购一家直播带货公司,这明显是跨界收购,从两家公司的主营业务来看,很难想到会发生怎样的化学反应。

唯一能确定的是,上市公司的大量现金被转移了出去。从尚纬股份三季度报告看,公司账面资金只有4.38亿元,尚不足支付5.89亿元的收购资金,这也意味着,尚纬股份还要另想办法解决资金问题,这笔收购将给上市公司带来巨大的资金压力,所以本栏说,这个收购案对于普通投资者和上市公司来说,不一定是件好事。

投资者需要好好想一想,这么贵的价格去购买一家轻资产公司,未来爆雷的风险有多大,而且公司支出这么多现金,对于主营业务是否存在影响,如果投资者认为这一收购案存在较大的风险,还是应该谨慎对待。

当然,尚纬股份的股价已经被炒起,短期而言,投资者将会获得巨大的投资回报,但这仅仅是对于那些准备炒短线的投机客而言,试问,会有多少投资者真正因为看好尚纬股份跨界直播电商而继续坚守,准备长期持股呢?可能真正会选择坚守的投资者不会太多,因为大家心里都清楚,这样的概念短期很火爆,看着很美好,但未来的业绩情况是否能够达到预期,甚至超过预期都很难说。而对于一桩好的上市公司并购而言,投资者不应该有这种中长期的担忧。