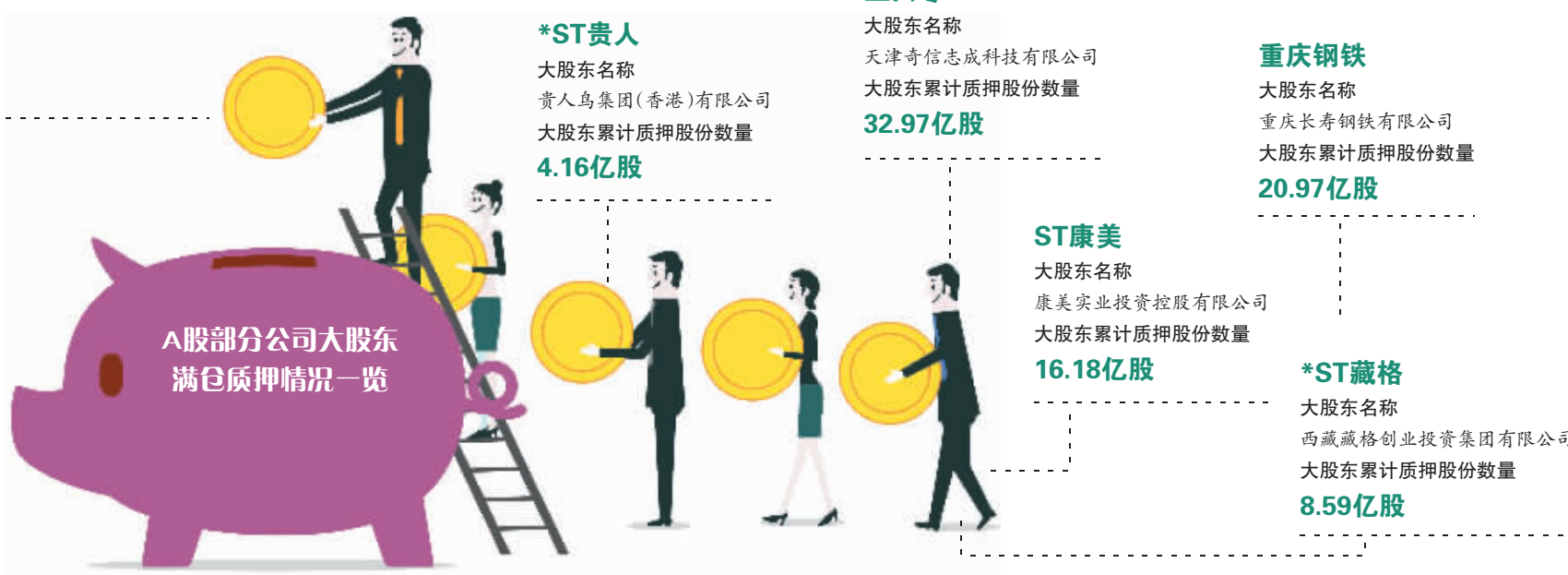


大股东质押预警 大连圣亚等年内股价腰斩

整体来看,A股上市公司股票质押风险指标出现趋势性好转,不过就单个股来看,不少企业大股东质押比例依旧处于高比例。据Wind统计,截至12月20日,A股上市公司中,有104股大股东处于满仓质押的状态。一般而言,大股东满仓质押更容易爆雷。这些大股东满仓质押的个股中,近七成股票年内股价出现下跌,其中大连圣亚等个股更是出现腰斩。



104股满仓质押

据Wind统计,截至12月20日,两市有1720家上市公司的大股东股份出现质押的情形,占A股股票数量的比例约41.79%。

北京商报记者注意到,不少公司的大股东质押比例并不低。据Wind统计,大股东有股份质押情形的1720家公司中,有488家公司的大股东累计质押股份数量占持股数的比例在70%以上。

据Wind数据显示,ST圣莱、智慧能源、百利科技、贝因美等290家公司的大股东累计质押股份数量占持股数的比例在90%以上。更有甚者,*ST贵人、大富科技、花王股份、春兴精工等104家公司的大股东已处于满仓质押状态。

具体而言,大股东满仓质押的104股中,粤泰股份、东旭蓝天、*ST藏格等10家公司的大股东累计质押股份数量在5亿股以上,嘉凯城、ST康美、重庆钢铁、海航基础、三六零5家公司的大股东累计质押股份数量超过10亿股,三六零大股东质押的股份数量最多,约

32.97亿股。据悉,天津奇信志成科技有限公司为三六零的第一大股东,前者持有后者约32.97亿股股份,对应的持股比例为48.74%。

在投融资专家许小恒看来,这些公司大股东质押率较高,无外乎融资、自身经营需求以及补充质押原因所致。中南财经政法大学数字经济研究院执行院长、教授盘和林在接受北京商报记者采访时表示:“其实是大股东资金面紧张的一个表象,也就是说上市公司的大股东现阶段资金紧张。这些紧张可能是上市公司发展太快,资金需求大增,也有可能大股东摊子太大,抗风险能力薄弱。”

需要注意的是,在大股东满仓质押的个股中,由于大股东资金紧张,不乏占用上市公司资金的情形。

逾七成归属净利润下滑

北京商报记者统计发现,目前A股大股东满仓质押的104股中,业绩滑坡者不少。

据Wind统计,104股中,有51股在今年前三季度实现的归属净利润为亏损状态,占比

近50%。其中盾安环境、东旭蓝天、合众思壮等16股今年前三季度的归属净利润亏损数额在亿元以上。

上述大股东满仓质押的104股中,有76股在今年前三季度实现的归属净利润出现同比下滑的情形,占大股东满仓质押股份的比例约78.03%。

从归属净利润降幅上看,嘉应制药、深天地A、长方集团等31股在今年前三季度实现的归属净利润同比下降在100%以上,沃佳股份、鹿港文化、春兴精工等10股今年前三季度的归属净利润降幅在500%以上。

大股东满仓质押的104股中,ST康美的业绩表现最差。财务数据显示,ST康美今年前三季度实现的归属净利润亏损约23.72亿元,同比下降7248.78%。关于公司相关问题,北京商报记者致电ST康美进行采访,不过对方电话未有人接听。

奥维通信、迪威迅、邦讯技术3股的大股东同样已经满仓质押,这3股今年前三季度实现的归属净利润分别同比下降2895.26%、1886.83%、1442.76%。

证券市场评论人布娜新表示,大股东质押比例较高的公司,尤其是经营状况低迷的背景下,难免会引发投资者对公司整体运营情况的担忧。

另经北京商报记者统计,大股东满仓质押的104股中,有30股为ST股。记者还注意到,多只个股的现金流不佳,有43股今年前三季度经营活动产生的现金流量净额为负值。

“对于上市公司来说,一方面,如果大股东加满杠杆,即使上市公司现阶段账面流动性较好,也会引起怀疑;另一方面,如果大股东加满杠杆,则意味着随时有转移控制权的危险,这对于投资者来说是一种长期的不确定性。越是资金宽裕的企业,未来融资越容易,会获得增益。越是体现出资金紧张,未来金融机构给予融资就越谨慎,所以不利于企业长期发展。”盘和林如是表示。

而深大通、*ST聚力等13股大股东满仓质押的个股,今年前三季度经营业绩则保持增长态势。增幅最大的是深大通,该股今年前三季度实现的归属净利润约0.95亿元,同比增长3172.96%。

11股年内股价腰斩

据Wind统计,年初至12月20日,大股东满仓质押的104股中,有70股股价出现不同程度的下跌,占比约67.31%。

具体来看,阳光股份、大富科技、文一科技、华英农业等24股的跌幅在30%以上。大连圣亚、*ST同洲、*ST济堂、*ST贵人等11股年内的股价出现腰斩。

Wind显示,年初至12月20日,*ST环球股价区间跌幅约91.04%,为大股东满仓质押的104股中的最熊股。*ST实达、*ST当代、*ST华讯的区间跌幅分别为80.85%、76.86%、75.86%。

许小恒认为,在二级市场股价出现大幅波动的情况下,大股东高比例质押风险会更为集中地凸显出来,面临爆仓风险的同时,直接影响公司生产经营和控制权的稳定性。

北京商报记者关注到,大股东质押触及平仓线的风险提示、被动减持、大股东所持股份被司法拍卖的公告也屡见不鲜。今年11月4日,彼时邦讯技术发布公告称,获悉北京市第一中级人民法院就东方证券股份有限公司与公司控股股东张庆文及其一致行动人戴芙蓉质押违约纠纷发布了《竞买公告》。11月16日邦讯技术的进展公告显示,北京市第一中级人民法院于2020年11月15日8时-16日8时止(延时的除外)在京东网络司法拍卖平台上公开拍卖(二拍)张庆文持有的3109.001万股邦讯技术股份及戴芙蓉持有的2892.79万股邦讯技术股份。根据司法拍卖网络平台显示的结果,本次拍卖流拍。

著名经济学家宋清辉指出,一般来说,质押的股份数越多,后期在面临股票质押预警时,所能补充质押的股票越少,面临的平仓风险也就越大。上市公司大股东高比例质押风险很高,若股价重挫,相关股东未能及时采取补交保证金或追加抵押物等策略,将会出现平仓风险,对公司治理和日常经营产生较大影响,也会严重损害中小投资者利益。

北京商报记者 刘凤茹

高瓴资本欲出160亿拿下隆基股份6%股权

北京商报讯(记者 董亮 马换换)知名投资机构高瓴资本又来A股扫货了,这次盯上了光伏巨头隆基股份(601012)。12月20日晚间,隆基股份发布公告称,公司大股东李春安拟向高瓴资本转让其持有公司的2.26亿股股份,占公司总股本的6%,上述股份转让价格为70元/股,交易对价总额约为158.41亿元。

隆基股份表示,公司于2020年12月19日收到大股东李春安通知,李春安与高瓴资本在当日签署了《股份转让协议》,李春安拟通过协议转让的方式,向高瓴资本使用高瓴资本管理有限公司-中国价值基金(交易所)“账户”转让其持有的公司股份2.26亿股,占公司总股本的6%。

经交易双方一致同意,上述股权的转让价格为70元/股,交易对价总额约为158.41亿元。截至12月18日收盘,隆基股份的最新收盘价为77.65元/股。经计算,高瓴资本此次受让股权折

价近一成。

据了解,今年以来高瓴资本频频扫货A股,接连出现在健康元、国瓷材料、广联达等多股的定增名单中,偏爱医药股。对于此次受让股权的原因,高瓴资本表示,基于对隆基股份未来持续稳定发展的信心及对隆基股份价值的认可,拟通过本次权益变动获得隆基股份的股份,以获得股份增值收益,不存在未来12个月内增持上市公司股份的具体计划。

此次的股权受让方李春安则系隆基股份的大股东,也是隆基股份实控人李振国、李喜燕夫妇的一致行动人。数据显示,截至今年前三季度末,李春安持有隆基股份10.55%的股份,系上市公司的单一第二大股东,仅次于李振国。李春安表示,此次转让股权是因自身财务安排。

需要指出的是,在此次大手笔转让股权之前,李春安近期已开始减持隆基股份,其中于12

月7日-14日通过上交所集中竞价交易系统累计减持上市公司股份81.37万股,占上市公司总股本的0.02%;于12月10日、15日、16日通过上交所大宗交易系统累计减持上市公司股份4249.2万股,占上市公司总股本的1.13%。

通过多次减持及上述股权转让,李春安的持股已由10.55%降至3.4%。按照该持股比例,李春安将退居隆基股份单一第五大股东。针对相关问题,北京商报记者致电隆基股份董秘办公室进行采访,但对方电话未有人接听。

在今年前三季度隆基股份实现营业收入约为338亿元,同比上涨49.08%;对应实现归属净利润约为63.6亿元,同比上涨82.44%。业绩加持下,隆基股份今年股价也接连大涨,经东方财富数据统计,隆基股份在今年5月29日-12月18日这138个交易日,公司区间累计涨幅达151.7%,同期大盘上涨19.28%。

老周侃股 Laozhou talking

警惕大股东持股被强平风险

周科竞

仁东控股大股东持股被强平,券商或出现一定风险,强平说明大股东融资业务保证金不足,还有继续被强平的风险,考虑到大股东持股量巨大,不排除出现流动性不足的风险。

在本栏的理解中,两融业务中的融资业务是对普通投资者开放的,而大股东想用股票进行抵押融资,一般使用券商的股票质押贷款或者是银行的抵押贷款业务,两融业务获得的资金主要用于再次购买股票,而券商的股票质押贷款所得资金一般都会抽离股市,即大股东持股往往不会出现较大的投资风险,但一旦面临被强平的可能,就会出现平仓困难的情况。

例如仁东控股的大股东,持股在股价60元的时候向券商金融质押融资,假如融资比例为50%,即当股价下跌至30元的时候,大股东的资金其实已经归零了,但是从仁东控股的走势看,券商是没有机会在30元附近进行强平的,真到了能够强平出局的时候,股价已经到了13元之下,即使券商为了在较高价格平仓,而没有进行每天封死跌停板,那么能够成功出局的价格也只有15元多,即券商在进行股票质押融资业务的时候,还是有一定的风险,所以规避大股东质押风险,已经成为了值得研究的问题。

大股东持股量巨大,质押业务也是大单,如果不发生风险,一定是各家券商争抢的对象。券商的股票质押业务,一年下来的利差也不会

超过5%,但是一旦发生风险,亏损率可能高达50%以上,虽然按照合同约定券商还能向大股东追偿欠款,但是股价都崩了,大股东也是有一定概率根本无力支付亏损金额的,如果券商想拿大股东的持股抵账,但这些持股很可能全部都是被质押的状态,券商最终掏腰包补齐的可能性不小。所以,在券商进行股票质押融资或者较大规模的两融业务的时候,还是要考虑到可能的风险因素,不能只看到利息收益,而忽视风险。

不是说没有被ST的股票就没有问题,例如仁东控股,至今也没有被ST,但是公司的净资产价值和利润水平一直都很一般,股票走势也呈现出明显的庄股特征,此时券商或者银行在进行股票质押业务的时候,就不能简单地按照当前股价的一定比例进行融资,因为当前股价可能是存在水分的,那么根据这个注水的高价来制定质押价格显然是不科学的,而这也是股票质押融资业务的软肋所在。

一般来说,大盘蓝筹股的股价水分都不会太大,即使真的出现问题,一般也不会出现连续跌停式的闪崩,所以股票质押业务可以正常进行,但是对于那些题材股,券商最好还是要放弃一些诱人的业务,该制定很低的质押率时不要网开一面,哪怕丢失了风险较大的客户,也不要以身冒险,试想那些给乐视网股东质押融资的金融机构,又有几个能拿回本金?

仅剩一个交易日 *ST刚泰破面退市在即

北京商报讯(记者 董亮 马换换)早已锁定面值退市的*ST刚泰(600687),即将迎来退市整理期之前的最后一个交易日。据了解,*ST刚泰已在11月24日-12月18日连续19个交易日股价低于1元,按照公司最新收盘价0.53元/股计算,即便公司在12月21日涨停也无回天,公司面值退市已成定局。

交易行情显示,*ST刚泰11月24日收于0.99元/股,公司股价首度低于面值,之后公司股价继续下挫,不断刷新年内新低,更是在12月9日开启了连续跌停模式。截至12月18日收盘,*ST刚泰已连续19个交易日股价低于面值,最新股价0.53元/股,总市值7.89亿元。

经计算,即便*ST刚泰12月21日涨停,公司股价也仅为0.56元/股,难回1元以上。实际上,市场对*ST刚泰的面值退市早有预期,在12月11日收盘之后,公司就已锁定面值退市。

据*ST刚泰介绍,公司股票将于2020年12月22日开始停牌,上交所将在停牌起始日后的15个交易日内,作出是否终止公司股票上市的决定。根

据有关规定,上交所在对公司股票作出终止上市公司决定之日后的5个交易日届满的下一个交易日起,公司股票进入退市整理期。

资料显示,*ST刚泰主营业务为金矿开采业务以及黄金、钻石、翡翠、彩宝等珠宝的设计、加工与销售,旗下拥有珂石钻石、米莱彩宝、文化金、御承金以及翡翠五大系列品牌。纵观*ST刚泰近几年的业绩表现并不理想,并且公司目前还存在违规担保等情形。

据了解,早在2019年4月*ST刚泰就发现存在违规为控股股东及其一致行动人提供担保的情形,存在未经董事会、股东大会批准的对外违规借款及担保事项共计16笔,涉及金额约42亿元,为此公司股票也在当年4月12日被实施了其他风险警示。

实施其他风险警示不足一个月,*ST刚泰又在2019年4月30日披露称,由于公司2018年财报被会计师事务所出具无法表示意见的审计报告,公司将在同年5月6日被实施退市风险警示。

时隔一年,由于2018年、2019年连续两年净利润亏损,*ST刚泰在今年4月30日继续被实施了退市风险警示。财务数据显示,*ST刚泰在2018、2019年实现归属净利润分别约为-11.6亿元、-33.7亿元。

进入2020年,*ST刚泰的业绩表现仍不理想,其中在今年前三季度实现归属净利润约为-6.23亿元。

另外,*ST刚泰的对外担保事项目前仍未解决。根据*ST刚泰今年12月17日发布的关于解决违规担保事项进展公告显示,截至2020年9月30日,尚未解决的违规担保合计20.45亿元。针对相关问题,北京商报记者致电*ST刚泰董秘办公室进行采访,不过对方电话未有人接听。

除了违规对外担保的烦心事之外,*ST刚泰还有多重诉讼缠身,其中公司11月新增诉讼涉案金额约6.7亿元,被起诉金额为6.19亿元。此外,*ST刚泰今年11月表示,公司被纳入了失信被执行人名单,经查询后判断,该事项应与浙商银行股份有限公司天津分行与公司金融借款合同纠纷案相关。