编辑 吕银玲 美编 张彬 责校 李爽 电话:64101949 bbtzbs@163.com

遭调查、被刑拘 新年首周多股遇风波

新年伊始,A股资本市场过得并不平静,2021年首周就上演了连环爆雷的剧情。先有宝利国际(300135)实控人被刑拘、*ST盈方(000670)遭公安机关立案侦查,后有广州浪奇(000523)被证监会立案调查、顺利办(000606)原董事长彭聪被公安机关采取强制措施。纵观上述案件,多股爆雷前已有先兆,诸如广州浪奇曾出现巨额存货离奇失踪、顺利办内斗不止。业内人士指出,对于日常经营已出现重大利空的上市公司,投资者应擦亮双眼,谨防踩雷。

2021年首周(1月4日-10日)A股爆雷公司一览

公司	事件	最新收盘价(截至1月8日)
宝利国际	涉嫌单位行贿罪,实控人兼董事长周德洪被刑拘	2.23元/股
*ST盈方	涉嫌违规披露、不披露重要信息罪,公司被立案侦查	处于暂停上市状态
广州浪奇	涉嫌信披违法违规,公司遭证监会立案调查	3.43元/股
顺利办	被曝原董事长彭聪被采取强制措施	2.74元/股

深交所追问顺利办

彭聪被曝刑拘的消息发酵几天后,顺利办引来了深交所的追问。

据了解,近期有媒体报道称,顺利办原董事长彭聪已于2020年12月28日被公安机关带走,并于当日被采取强制措施,彭聪曾由于涉嫌合同诈骗案和挪用公司资金案分别被青海省公安厅和北京市公安局立案侦查。该消息曝光后,引发了市场的极大关注。

顺利办1月9日对外披露称,公司收到了深交所下发的关注函,其中对彭聪被采取强制措施的消息进行了详细追问。

具体来看,深交所要求顺利办核实上述报道内容是否属实,如属实,进一步说明彭聪被公安机关采取强制措施的原因及目前案件的进展情况,是否会对公司生产经营造成重大影响。

资料显示,彭聪曾任顺利办董事长一职,在2020年12月31日向上市公司递交了辞职报告。截至2020年三季度末,彭聪持有顺利办10.2%的股份。

近日,顺利办股价接连下挫,并在1月8日盘中创下了2.52元/股的低点,公司最新股价2.74元/股。值得一提的是,1月6日,顺利办曾披露了一则《股票异常波动公告》,称公司及大股东不存在关于公司的应披露而未披露的重大事项。

上海汉联律师事务所律师宋一欣对北京商报记者表示,大股东被刑拘事项属于上市公司重大事项,按照信披要求上市公司需要第一时间进行披露,否则恐将涉嫌信披违规。深交所也在关注函中要求顺利办说明是否存在未及时履行信息披露义务的情形。

据了解,顺利办主要从事企业互联网服务业务,公司目前无实控人,自2020年5月开始,曾在彭聪和公司大股东连良桂之间出现过激烈内斗。有媒体报道称,彭聪的妻子王茜证实彭聪此次被带走是因连良桂个人方面的起诉。

广州浪奇成立案调查股

因大额存货离奇失踪,广州浪奇2020年站在了舆论的风口浪尖。如今,2021年伊始,广州浪奇因涉嫌信息披露违法违规遭到了证监会立案调查。

1月9日,广州浪奇对外披露了公司收到证监会立案调查通知书的公告;同日,公司发布公告称,近日收到公司董事会秘书谭晓鹏的书面辞职报告,谭晓鹏因个人原因,申请辞去公司董事会秘书职务,辞职后其不再担任公司任何职务。

广州浪奇遭立案调查的消息无疑也将让公司1月11日股价迎来压力测试。需要指出的是,自2021年以来广州浪奇股价已出现一波下跌走势,经东方财富数据统计,在1月4日-8日这5个交易日,广州浪奇区间累计跌幅达15.93%,同期大盘上涨5.86%。截至1月8日收盘,广州浪奇最新股价3.43元/股,总市值21.52亿元。

针对公司此次被立案调查等相关事项,北京商报记者致电广州浪奇董秘办公室进行采访,不过电话未有人接听。

据了解,广州浪奇曾因大额存货不翼而飞一事备受市场关注,彼时公司表示,鸿▮公司、辉丰公司均否认保管有公司存储的货物,公司5.72亿元库存货物可能涉及风险。

目前,广州浪奇还存在债务逾期、银行账户被冻结等诸多风险。据广州浪奇1月9日对外披露的"新增部分银行账户被冻结公告"显示,公司新增3个银行账户冻结,这些账户冻结金额合计为396.72万元,截至2021年1月7日,公司共27个银行账户被冻结,累计被冻结的资金余额合计2.85亿元。

*ST盈方遭立案侦查

2020年全年力争恢复上市的*ST盈方,2021年初却遭到了公安机关的立案侦查。

1月7日,*ST盈方发布公告称,公司收到荆州市公安局开发区分局出具的《立案决定书》,根据《中华人民共和国刑事诉讼法》第一百一十二条的规定,决定对公司涉嫌违规披露、不披露重要信息案立案侦查。

资料显示,*ST盈方是一家SoC芯片设计企业,因2017年、2018年、2019年连续3个会计年度经审计的净利润为负值,公司已自2020年4月7日起被暂停上市。

为了恢复上市,*ST盈方也在2020年积极努力,完成了重大资产购买及重大资产出售事项,重组完成后,公司相关停滞业务已剥离,同时新增电子元器件分销业务,公司的产业链实现向下游延伸。

对于重组,*ST盈方彼时还曾信誓旦旦地表示,公司未来将进一步整合芯片研发设计和电子元器件分销业务,依托现有的技术、资源以及电子元器件分销业务的客户、供应商优势,实现业务的协同发展,持续推动提升公司整体经营业绩,力争实现恢复上市的目标。

但未曾料到,2020年年报尚未出炉,*ST盈方就因涉嫌违规披露、不披露重要信息罪遭到了公安机关的立案侦查。财务数据显示,*ST盈方2020年各报告期业绩亏损幅度出现明显缩窄,其中公司在2020年前三季度实现归属净利润约为-901万元,而在2017-2019年,*ST盈方实现归属净利润分别约为-3.31亿元、-1.7亿元、-2.06亿元。

宝利国际实控人被刑拘

涉嫌单位行贿罪,宝利国际实控人兼董事长周德洪被刑拘一事也成为了2021年初的一颗大雷。自该消息披露后,宝利国际股价连创新低。

1月4日,宝利国际披露公告称,公司收到控股股东、实控人兼董事长周德洪家属通知,周德洪因涉嫌单位行贿罪,已被检查机关采取刑事拘留强制措施,相关事项尚待进一步调查。

周德洪被刑拘之后,其"90后"儿子紧急上任董事长一职。宝利国际1月4日表示,公司副董事长、总经理周文彬任公司第五届董事会董事长,任期与第五届董事会相同,周文彬系周德洪之子。

受周德洪被刑拘消息的影响,宝利国际在二级市场上也遭到了投资者的"用脚"投票,公司1月5日股价重挫11.15%,盘中更是触及2.24元/股的低点。之后,宝利国际股价仍在不断创新低,在1月8日盘中达到2.09元/股的低点,公司目前最新股价2.23元/股,总市值20.55亿元。

资料显示,宝利国际2010年登陆A股市场,公司自上市后一直专注于高等级公路沥青新材料的研发、生产和销售,为了培育新的利润增长点,公司于2015年成立了江苏宝利航空装备投资有限公司,开始进入通用航空产业,主要为客户提供通航运营和通航产业服务业务。

纵观宝利国际上市后的业绩表现,2020年出现明显滑坡,其中在2020年前三季度实现归属净利润约为305万元,同比下降92.12%;对应实现扣非后归属净利润更是出现负值,约为-958万元,同比下滑224.57%。

据相关媒体报道,在周德洪被刑事拘留之前,曾遭侄女实名举报,并且持续三年。投融资专家许小恒对北京商报记者表示,某些爆雷的上市公司,在爆雷之前就有不少已经出现一些迹象,对于这类企业,投资者在进行投资时更要谨慎。 **北京商报记者 董亮 马换换**

万亿信用卡市场迎新规 透支利率会降吗

时隔四年,银行信用卡透支利率管制政策迎来调整一事在近期引起业内广泛关注。今年1月1日起,央行取消信用卡透支利率上限和下限管理,为信用卡业务强力解绑。信用卡透支利率放开区间限制后,银行是否会调整利率,这一政策对信用卡市场、银行、持卡人有何影响,对互联网信贷市场又是否会有所搅动颇受公众关注。

利率区间管制为何取消

据央行官网1月8日发布的信息显示,央行于2020年12月31日发布《关于推进信用卡透支利率市场化改革的通知》(以下简称《通知》),《通知》指出,为深入推进利率市场化改革,央行决定,自2021年1月1日起,信用卡透支利率由发卡机构与持卡人自主协商确定,取消信用卡透支利率上限和下限管理(即上限为日利率万分之五、下限为日利率万分之五的0.7倍,测算年化利率区间为12.775%-18.25%)。

信用卡的盈利模式是利息+手续费。持卡人刷卡后在免息期内还款就无需支付任何利息(最长约50天),但超过免息期后,持卡人不全额还款选择透支就会产生透支利率。一般透支利率比同期银行贷款高得多。北京商报记者查询多银行官网发现,当前银行信用卡透支利率基本采取万分之五的日息计算,即测算为年化利率18.25%。

央行为何取消信用卡利率区间管制也引起业内关注。北京商报记者注意到,早在2016年4月15日,央行发布关于信用卡业务有关事项的通知,于2017年1月1日起施行,其中取消了当时统一规定的信用卡透支利率标准,转而对信用卡透支利率实行上限、下限区间管理,透支利率上限为日利率万分之五,透支利率下限为日利率万分之五的0.7倍。央行有关负责人同时明确表示"待时机成熟再全面实施市场定价"。

业内人士认为,在近年来,我国利率市场化改革持续推进的背景下,取消信用卡透支利率区间限制,属于利率市场化改革的必要步骤。零壹研究院院长于百程指出,如今,各类个人互联网信贷产品不断发展,信用识别和定价能力不断上升,其在利率等方面已经更加分层和市场化。但实际上,个人互联网贷款产品与信用卡透支模式是比较类似的,此前信用卡透支利率的区间设置,并不利于信用卡业务的进一步创新。因此,此次央行取消信用卡透支利率上限和下限管理,是贯彻利率市场化方向的举措,为信用卡业务差异化发展解绑。

在信用卡资深研究人士董峥看来,此次《通知》的突然出台并紧急实施,可以视为在2020年底,针对网络小贷市场清理整顿之后,再为信用卡业务强力解绑,彻底放开了信用卡在透支利率上的束缚,反映了央行重塑信用卡业务在消费金融领域中地位的强烈决心。

银行会否调整利率

值得一提的是,2020年8月20日,最高人民法院发布关于修改《关于审理民间借贷案件适用法律若干问题的规定》(以下简称《规定》),自当日起施行《规定》明确以一年期贷款市场报价利率(LPR)的4倍为标准确定民间借贷利率的司法保护上限(目前一年LPR 4倍为15.4%)。可以发现,当前的银行信用卡透支利率高于民间借贷利率上限。对于上述《规定》是否适用于银行等持牌金融机构,业内一直存在争议。

在这样的背景下,信用卡透支利率放开区间限制后对银行有什么影响,银行是否会调整透支利率颇受市场关注。对此,东吴证券银行业首席分析师马祥云表示,放开利率区间管制后,考虑信用卡市场竞争激烈,预计商业银行不会大范围提高利率,但可能对部分风险表现较差的客户提价,以实现风险与收益匹配。反之亦然,部分银行可能会对优质客户降价,突破此前的利率下限,但优质客户的生息资产比例更低,所以实际影响预计有限。总体上,头部零售银行能够对信用卡业务更灵活定价,更受益利率市场化。

于百程进一步指出,后续信用卡业务在银行内的创新性将会增强,各家之间以及银行内部不同客户的信用卡透支利率都会体现出更大的差异性,在利率上看,总体上下降的可能性大"后期不同银行透支利率会各不相同,各家银行也会根据风控水平进行动态调整,持卡人将会优先选择利率低的信用卡进行透支"。

对信用卡市场有何影响

从1985年我国第一张信用卡诞生以来,我国信用卡产业得到了长足发展。根据央行披露的数据,截至2020年9月末,我国人均持有信用卡和借贷合一卡0.55张,信用卡应偿信贷余额为7.76万亿元,环比增长3.54%。

那么《通知》的下发将如何影响未来的信用卡市场和持卡人,对互联网信贷市场又是否会有所搅动?

在于百程看来,信用卡透支利率放开,提升了信用卡吸引力,有利于信用卡存量用户的进一步激活,也会与其他个人互联网信贷产品形成竞争。

"《通知》的发布正是让信用卡业务重新获得市场主流地位的重要举措。现在流行的互联网信用消费产品的透支利息也为日利率万分之五,信用卡可以灵活定价后,以利于信用卡业务在信用消费领域,与其他互联网信用消费产品的对手展开正面交锋中占得有利位置。"董峥如是说。

不过,董峥也同时指出,客观地说,信用卡透支利率市场化只是信用卡业务重新回归市场的充分条件之一,毕竟经常借助透支利率的用户总体来说仍为少数。透支利率高低对于全额还款的用户影响不大,因此这项政策影响范围也是有限的人群。而信用卡业务能否借助《通知》重整旗鼓,重新夺回已失去的市场位置和空间,更多还是取决于发卡银行在信用卡业务经营策略实现与时俱进的调整,提升自身业务实力,以及提升产品的市场竞争力。

北京商报记者 孟凡霞 马嫡

老周侃股 Laozhou talking

期待溢价购股主动退市常态化

周科竞

*ST航通成为新年首只主动退市股,而且还提供了溢价四成的回购现金选择权,本栏认为,溢价回购下的主动退市,是对中小投资者最好的保护,A股市场应该多一些这样的上市公司。

*ST航通选择主动退市也是无奈之举,属于城下之盟。按照公司追溯调整的2016-2018年的业绩,三年连续亏损,而2019年公司的净利润依然亏损,这实际上已经触发了当时的连续四年亏损终止上市的退市条款,此后*ST航通于2020年4月29日开始暂停上市,那么*ST航通能够作出的选择只有恢复交易并进入退市整理期,或者选择主动退市,避免退市整理期。

不管是主动退市还是经过退市整理期后被动退市,最终都是要到老三板去交易的,但是如果进入退市整理期,可以预见,*ST航通的股价将会飞流直下三千尺,最终落得一地鸡毛。

与此同时,由于*ST航通还涉嫌财务造假,被管理层立案调查,所以最终*ST航通还有被投资者大面积索赔的风险,届时*ST航通恐怕将没有能力支付索赔款,存在破产清算的风险。这对于投资者、*ST航通、大股东航天科工集团来说都是不利的。

而本次航天科工集团提供了溢价40%的价格,即以每股4.18元的价格回购投资者的持股,显然是对投资者极大的关爱,如果真的进入破产清算的程序,*ST航通的每股净资产为负值,投资者是不可能得到任何价值的,即使是投资者通过诉讼获得了索赔权,考虑到*ST航通截至2020年9月30日,账面现金只有3.7亿元,也不足以支付投资者的预期索赔款项,而此时航天科工集团拿出超过14亿元的现金准备回购投资者的持股,显然是给投资者提供了一个退出的机会,但如果是看好*ST航通后市的投资者还可以继续持股,这种做法非常人性,多少算是对投资者的一种补偿。要知道,*ST航通是借壳浙江中汇上的市,没有经过IPO,所以也不会有保荐机构先行赔付,公司破产清算后有多少分多少,所以即使投资者索赔胜诉,恐怕也不可能拿到每股4.18元的赔偿款。

那么问题来了,投资者应该选择继续持股还是以4.18元/股的价格把股票卖给航天科工集团呢?投资者应该注意到,*ST航通账面现金还有3.7亿元,公司总资产高达50亿元以上,即公司还在持续经营,航天科工集团也表示要继续支持*ST航通未来重新上市,而且这次航天科工集团砸出了14亿元保公司股价,未来即使*ST航通到了老三板交易,股价也不太可能下跌太多,因为没有选择4.18元现金选择权的投资者也不太可能回到老三板以低于4.18元割肉卖出持股,所以本栏预计,老三板的*ST航通股价大概率将会高于4.18元。因此,投资者以4.18元卖出持股后可能没有机会再在低位回补。

另外,如果继续持股,那最终的目的就是赌一把重新上市,但既然是赌,就一定有失败的风险,这是投资者需要考虑清楚的问题,如果能够承担全部的损失,才能作出继续持股的决定,如果不能,最好还是在最后的时候出局。而且,即便要赌,也一定要少量,小赌怡情,大赌伤身,毕竟继续持有*ST航通也算是一种下注。

当然,如果*ST航通真的能够重新上市,可能坚守的投资者会有不错的收益。