

28家公司停牌逾5个月

数千亿资金遭“冻结”

□本报记者 吴科任

东财Choice数据显示,目前停牌超过5个月的28家公司市值合计约5270.75亿元,其流通市值规模为4189.35亿元。但由于长期停牌,上百万投资者持有的这部分资金无法流通,被变相“冻结”了。其中,*ST新亿停牌超1000天,系当之无愧的“停牌王”。

多位受访人士认为,停牌的监管力度还要提升,配套措施有待进一步完善和细化,不给企业转空子的机会。同时,上市公司要转变任性停牌的理念,回归本源,立足主业,切实保护好中小投资者的合法权益。

A股十大“停牌王”

东方财富Choice的统计数据显示,截至9月7日,A股中累计停牌时间超过30个自然日的公司有85家。其中,超过90个自然日的公司有59家,超过150个自然日的公司有28家,超过200个自然日的公司有15家。

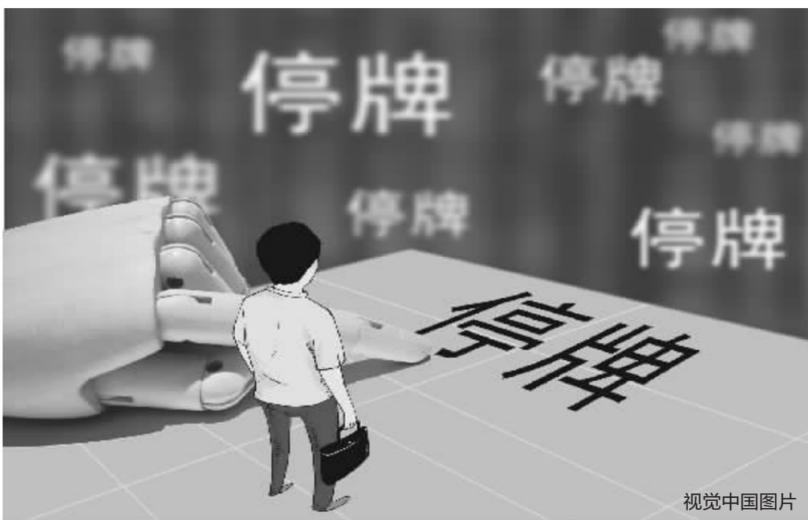
*ST新亿自2015年12月7日开始因重整事项停牌,累计停牌1006天,成为当之无愧的“停牌王”。公司经营难有起色,2015年-2017年,扣费后的净利润为-9555.71万元、-318.15万元、-1607.39万元。公司2018年半年报称,重整计划实质上已执行完毕,但因马英等76人不服判决申请再审,目前尚无核查结论,导致公司无法进行优质资产注入,无法进行正常生产经营。

卷入恒大回归A股的深深房A,自2016年9月14日开市起停牌,已累计停牌724天。

沙钢股份自2016年9月19日开市起停牌,累计停牌719天。沙钢股份拟“发行股份+现金”收购苏州御峰100%股权,以及发行股份收购德利迅达88%股权。根据公告,苏州御峰通过海外持股平台收购了欧洲和亚太地区领先的数据中心业主G549%的股权。

2016年12月23日,一篇文章将信威集团推到舆论的风口浪尖。紧接着,公司停牌筹划资产重组。据9月4日公告,国防科工局原则同意信威集团本次资产重组,但该资产重组目前留在“议案”阶段,重组方案还未公布,累计停牌620天。

万达电影在去年7月4日因筹划重大事项停牌前,网上曝出“建行等银行下发通知抛售万达



视觉中国图片

债券”相关传闻,随后公司股价闪崩跌停。万达电影紧急申请临时停牌,澄清网上炒作属于谣言。目前万达电影累计停牌431天。

中天金融筹划业务转型,公司拟购买北京千禧世豪和北京中胜世纪合计持有的华夏人寿21%-25%股权,交易定价不超过310亿元,已向交易对方支付定金70亿元。公司去年8月21日起停牌,累计停牌383天。

寻求升级转型并购机会的浔兴股份去年11月13日起停牌筹划重大资产重组方案,累计停牌299天;瀚叶股份因抛出“38亿元(后调整为32亿元)收购981个公众号”的重大资产重组预案引起一片哗然,去年11月28日开始停牌,累计停牌284天;1月14日晚发布澄清公告后,海航科技筹划重大资产重组1月15日开始停牌,计划75亿元收购当资产,累计停牌236天;ST天化重整以来已停牌236天,公司2017年亏损且净资产为负,若2018年继续亏损或净资产为负值,存在暂停上市风险。

数千亿资金遭“冻结”

东财Choice数据显示,截至2018年6月30

日,目前停牌时间超过5个月的28只股票合计股东户数数为150.66万户。停牌前,这28家公司的市值约5270.75亿元,其流通市值规模为4189.35亿元。但由于长期停牌,上百万投资者持有的这部分资金无法流通,被变相“冻结”了。

根据交易所的要求,筹划重大资产重组的,停牌时间原则上不超过3个月,连续筹划重组的,停牌不超过5个月。上交所的停复牌业务指引规定,“除重大资产重组事项依法依规须经事前审批或者属重大无先例之外,上市公司筹划重大资产重组累计停牌时间不得超过5个月。”但在实际案例操作中,停牌时间超过5个月的公司不在少数。

有资深投行人士对中国证券报记者表示,股票长期停牌其实一定程度上剥夺了投资者享有的交易权。“我们遇到过一个个案例,它停牌做资产收购,结果收购没完没了,但市场已经发生较大变化,我们也很无奈。”

有私募人士告诉中国证券报记者,长期停牌对机构的资金成本压力比较大,特别是带杠杆的资金。“复牌时,可能出现资金方夺路出逃的情况。”东北证券研究总监付立春表示:“有的企业

是否存在利益输送

深交所就乐融集团及乐融云联问询乐视网

□本报记者 杨洁

因股价连日大涨而停牌自查的乐视网9月7日晚收到深交所问询函。深交所关注到,近期有媒体报道,公司法定代表人兼董事长刘淑青担任乐融集团CEO,但根据公开渠道未能查询到乐融集团工商登记信息。深交所就乐融集团真实信息及与公司关系等问题作出问询。

具体来看,深交所要求公司补充披露乐融集团的成立时间、组织形式、所有权与经营权情

况、主营业务、主要管理人员与核心团队,乐融集团和公司的关系、是否存在同业竞争;刘淑青出席相关活动并以乐融集团名义对外公开与上市公司有关的重大信息是否违反相关规定。

深交所还注意到,近日媒体报道,乐融集团发布子品牌乐融云联,乐融云联前身为乐视网;乐融云联同时宣布与京东云等企业展开合作。工商资料显示,乐融云联成立于2018年9月4日,注册资本5000万元,其中智融创新持股85%,新智乐持股15%;乐融致新持有智融创新80%股份,乐视网通

过乐融致新间接控制乐融云联。新智乐持有智融创新20%股份,新智乐由刘淑青实际控制。

乐视网与乐融云联之间的关系也是深交所问询重点。工商资料显示,乐视网为乐视网持股50%的子公司,乐视网自2014年成立以来一直主营云计算相关服务。深交所要求公司核实乐视网目前是否存在持续经营风险,媒体报道所述乐视网为新成立的乐融云联前身的说法是否属实,乐视网与乐融云联是否存在共用办公场所、服务器、技术管理人员、销售渠道等情形,乐视网相关

业务是否已转移至乐融云联,乐融云联是否具备相关经营资质。

深交所还表示,乐视网直接持有乐视网50%股权,通过乐融致新间接持有乐融云联24.752%权益份额,深交所要求公司核实说明在失去乐融致新控制权风险的背景下,由乐融致新设立乐融云联并通过乐融云联而非乐视网与京东云等企业进行合作的原因及合理性,是否存在损害上市公司股东利益、向乐融云联及乐融致新其他股东输送利益的情形。

陕西煤业50亿元大手笔回购有望迎来估值修复

□本报实习记者 何昱璞

9月6日,陕西煤业发布公告称,出于增强市场信心,维护公司股价考虑,公司计划通过集合竞价方式,按照每股不超过10元的价格,回购已发行总股本5%的股份,此次回购金额总计不超过50亿元。根据公司2018年中报,公司账面现金余额131亿元,此次回购拿出近四成现金回购,堪称“底气十足”。公司回购消息一出引发市场高度关注。9月7日,陕西煤业领涨动力煤板块,报收8.05元/股,涨幅9.97%。

近5年A股最大金额回购

此次陕西煤业50亿元大手笔回购计划,成为5年内A股市场金额最高回购预案。回顾历史,上次创造历史的回购出自宝钢股份之手。2012

年8月28日,宝钢股份发布公告称,为维护广大股东利益,增强投资者信心,维护公司股价,公司拟议不超过5元/股的价格回购公司股份,回购总金额最高不超过人民币50亿元,回购的股份将注销,从而减少注册资本。此前宝钢股份2012年中报显示,宝钢股份账面现金期末余额174亿元,宝钢股份拿出三分之一的现金回购公司股份,在资本市场上引起了极大的震动。宝钢股份公告当日同样涨停。

宝钢股份50亿元股份于2013年5月完成。作为当时具有示范效应的蓝筹股回购“第一枪”,50亿元股份回购计划为宝钢股份带来了短期26.34%的涨幅,2013年2月8日达到最高价521元/股(2013至2014年)。随后股价短期陷入低迷,但长远来看,宝钢股份的回购限价仍位于股价底部位置。

对比来看,两家公司有着太多“相似点”:回购

金额一致,均为行业龙头、周期性行业特征明显,回购原因也出奇一致,均认为公司股价被严重低估。

有望迎来估值修复

据悉,陕西煤业拥有煤炭资源储量164亿吨,在同类上市公司中居于第三。公司97%以上的煤炭资源位于陕北、彬黄等优质煤产区,呈现出一高三低(高热值、低硫、低磷、低灰)的特点。煤炭年产能过亿吨,92%以上产能位于国家“十三五”重点发展的大型煤炭基地。

公司董秘张茹敏接受中国证券报记者采访时表示,随着2016年以来煤价企稳回升及公司完成亏损煤矿剥离,公司业绩得到明显改善。2016年、2017年公司分别实现净利润27.5亿元和104.5亿元。2018年上半年,陕西煤业煤炭产量、销售、均价较去年同期保持较高的增长水平,

实现了量价齐增、质效双高的经营目标。

与此同时,公司在建工程仅小保当一号和二二号矿井,后续需投资约70亿元,除此之外后续无大额资金投入。公司现金流稳健,盈利状况良好。基于这些情况,陕西煤业拿出近四成现金进行股票回购,陕西煤业“底气十足”也不难理解。

张茹敏表示,面对今年证券市场低迷态势,公司也希望通过回购来传递信心,提振公司股价。伴随国家回购新规的落地,完善回购制度,建立库存股制度,国内回购制度趋于成熟,为上市公司回购提供了更多可能性,同时提升了上市公司回购回购浪潮的积极性。

安信证券研报指出,公司2018年-2019年在建矿将陆续投产,受益于蒙华铁路投入运行,公司中长期将受益于铁路运力改善带来的量价提升。伴随50亿元回购落地,公司有望迎来估值修复期。

天科股份未来将重点打造五大核心产业

□本报记者 康曦

9月7日,天科股份召开2018年第一次临时股东大会,审议通过了公司以64.83亿元向大股东中国昊华化工收购晨光院、黎明院、西北院、光明院、曙光院、沈阳院、海化院、大连院、锦西院、株洲院、北方院100%股权的相关议案。二股东盈投控股有限公司副总裁郭涛现身股东大会,并对相关议案投了赞成票。郭涛表示:“天科股份正在发生脱胎换骨的变化,作为第二大股东,支持中国昊华对天科股份的重组。”

“中国昊华对天科股份的重组是国有企业改革的发展需要,也是天科股份进一步发展需要,这一次装进去的11家企业都是科技型企业,是科研院所转制成的科技型企业。”天科股份董事长杨茂良告诉中国证券报记者,他在股东大会上还有一个身份,就是中国昊华的代表。

此次11家科技型企业注入上市公司,对上市公司来说,是机遇也是挑战。“以前科研院所市场意识不强,但上市以后,要求它们发展速度要快、持续盈利能力要增强、企业管理要更加规范。”杨茂良说,希望通过上市,来倒逼科研院所的工作人员转变思路,把科研优势转换成生产优势。

在重组完成后,天科股份将形成五大核心产业:高端有机氟材料、电子化学品、高值化橡胶制品、特种涂料和碳一化工。“未来公司将重点打造五大核心产业,通过内涵式的有机增长加外延式的联合增长两种方式,将五大核心产业打造成国内领先水平。”杨茂良透露。

就如何实现这一目标,杨茂良表示:“公司将紧抓战略装备大发展的契机,把研发优势变成生产优势,同时加大军转民的力度,利用军工技术发展民品。在市场开拓上,国内国际两个轮子一起转。”

央企助力富民西藏上半年完成投资1275亿

□本报记者 吴科任

9月7日,作为第四届中国西藏旅游文化国际博览会的重要活动之一,“央企助力西藏脱贫攻坚”会议暨签约仪式在西藏举行。中国证券报记者从会上获悉,16家承担对口援藏任务的央企“十三五”期间计划安排对口支援资金16.65亿元,比“十二五”实际落实资金增加4.74亿元,增长约40%。近两年来,16家援藏央企实施专门针对贫困群众的扶贫项目175个,累计投资6亿多元,覆盖240个贫困村,带动2.1万贫困人口脱贫致富。

西藏自治区副主席汪海洲介绍了2017年“央企助力富民西藏”活动签约项目进展情况:项目共347个,其中合同类项目135个、资金4406.55亿元;意向类项目212个、资金8387.52亿元。截至今年6月底,累计完成投资1274.57亿元。其中,竣工项目37个、在建项目40个、开展前期工作项目35个、20个意向项目已转为合同类项目,预计“十三五”期间可完成投资1726.89亿元。

从推进情况看,国家电网累计完成投资2689亿元,落实资金最多;中交集团、中国中铁、铁路总公司、中国华电落实资金均超百亿元。

值得一提的是,此次央企助力脱贫攻坚活动期间新增合同类项目15个,资金73.81亿元,涉及10家中央企业;达成意向类项目51个、资金169.64亿元,涉及9家中央企业。

8月生猪销售均价环比大幅回升

□本报记者 常佳瑞

近日,多家生猪养殖公司公布了最新的销售简报。雏鹰农牧发布8月份生猪销售简报显示,公司8月份销售生猪20.36万头,实现销售收入1.99亿元。其中,商品肉猪销售量为10.91万头,普通猪销售均价为13.22元/公斤,环比上升7.74%,销售收入为1.54亿元。

牧原股份公告,8月份公司销售生猪112.6万头,销售收入为14.10亿元。8月份公司商品猪销售均价为13.21元/公斤,环比上涨7.66%。8月份,商品猪价格整体维持震荡上涨走势。

此前,天邦股份和温氏股份的销售简报也显示8月份商品猪均价有所回升。天邦股份8月份销售均价为13.67元/公斤(剔除仔猪价格影响后为13.51元/公斤),环比上涨11.35%。温氏股份8月销售商品肉猪198.42万头,销售收入为31.66亿元,销售均价为14.01元/公斤,环比变动分别为16.94%、27.97%、10.40%。

温氏股份8月31日接受投资者调研时表示,下半年是我国传统的消费旺季,中秋等传统节日多,猪价从7月份回升至成本线以上,相对高点接近每斤7.5元。虽受8月初以来的非洲猪瘟疫情影响,猪价有所回落,但仍在本成本线以上。整体来看,受年内消费旺季的拉动,猪价有望平稳。如果疫情影响程度加大,则对猪价影响会加大。至于猪价底部运行时间,今年上半年的一波深幅下跌,猪价低点已是十年来的低位,在低位运行的时间也比以往历次周期底部相比,本次运行时间更长。

东方证券分析指出,预计9月猪价相对稳定,存在小幅下滑可能。9月份有中秋等节日因素,预计消费能支撑猪价相对稳定,节后猪价存在小幅下滑可能。预计养殖公司9月份生猪业务依旧能够实现较好盈利。

□本报记者 董添

近期,非房企上市公司卖房家数较多。8月底以来,就有新华传媒、ST新梅等多家上市公司出售房产,由于溢价率较高,且出售数量较大,上述公司卖房获利可观,占净利比例较大。盘活资产、增厚业绩、增加员工福利是非房地产行业上市公司出售房产的主要原因。此外,Wind数据显示,已披露三季度业绩预告的上市公司中,近20家非房企类上市公司依靠卖房扭亏,提振业绩明显。

数量增多

9月以来,多家非房地产行业上市公司对外出售房产,且获利巨大。以新华传媒为例,公司9月4日晚公告,为优化和盘活存量资产,公司拟以评估值为依据通过产权交易机构公开挂牌出售全资子公司新华连锁持有的位于上海市商称路660号乐凯大厦的房产,挂牌价格不低于评估

值,处置价格以实际成交价为准。公告显示,若上述房产全部按评估值完成出售,预计对本年度净利润影响金额约6800万元,预计产生的净利润超过公司2017年度经审计净利润的50%。

部分公司处置房产的总数较多。以ST新梅为例,公司9月3日晚公告,拟对外销售新梅大厦中的8处房产,建筑面积合计7118.15平方米,评估单价为169万元/平方米,评估合计金额为1.2亿元,增值率约180%。评估增值的原因是,房地产市场价格上涨,同时企业摊销年限短于房地产法定可使用年限。公司表示,若本次拟出售产权全部销售完成,初步预计将为子公司至少增加约3500万元的净利润,对公司2018年业绩产生积极影响。

多数公司取得房产的时间较早,溢价率较高。以全柴动力为例,公司公告称,为进一步盘活现有资产,提高资产运营效率,公司拟以不低于评估值3431万元的价格通过产权交易所公开出售上海浦东新区的三处闲置房产。账面净值合计

548.41万元,增值率为525.63%。拟出售的房产取得时间为2005年,其中两处房产目前对外租赁尚未到期。公司表示,拟出售房产为公司的闲置资产,交易完成后有利于盘活公司闲置资产,有效回笼资金,提高资金使用效率。

提振业绩

出售房产提振业绩,实现扭亏,在已披露三季度业绩预告的上市公司中体现明显。据中国证券报记者不完全统计,博云新材、GOY视讯,*ST威城等近20家上市公司因处置房产,三季报预计扭亏为盈。

以GOY视讯为例,公司预计2018年1-9月份实现归属于上市公司股东的净利润2700万元-3200万元,同比增长203.34%-222.47%。业绩变动的主要原因是,公司全资子公司宁波洲际机器人有限公司出售宁波环城西路南段88号房产,对当期损益的影响约为4270万元。

对此,诸葛找房首席分析师陈雷对中国证券