

近八成公司股价下跌

兜底式增持承诺能否兑现

□本报记者 欧阳春香 董添

市场大幅调整之际,兜底式增持潮再起。进入9月,已有花园生物、美芝股份、荣科科技等数家公司发布“兜底式”增持倡议公告,而2017年6月的兜底式增持潮锁定期已过,但目前只有1家公司公告了兜底补偿情况。

到底是“兜底”还是“忽悠”?东北证券研究总监付立春对中国证券报记者表示,今年以来部分公司股价跌幅远超指数,市值缩水严重,大股东股权质押面临平仓风险。出于市值管理目的,兜底式增持受到大股东热捧。从目前情况看,多数公司承诺到期后没有披露补偿情况。这反映出信披制度尚需完善。如果承诺不能兑现,“兜底式”增持倡议的作用将弱化。

兑现寥寥

2017年6月,A股市场出现大幅调整,奋达科技、凯美特气、科陆电子等公司拉开了一轮“兜底式”增持序幕。多家公司股价因此连续涨停,“兜底式”增持一度成为稳定股价的利器。仅2017年6月6日就有10家上市公司实控人或董事长向员工发出兜底式增持倡议。

据中国证券报记者不完全统计,2017年,共有36家A股公司发起了兜底式增持37次。相关公司董事长或实控人倡议,公司员工或供应商以个人身份进行增持,一旦持有半年或一年以上,实控人将对所有亏损进行“兜底”。在上述37个兜底式增持案例中,21个于2017年6月期间发布。其中,科陆电子发起了两次“兜底式”增持倡议。

总体看,“兜底”承诺对股价的提升作用不具备持续性。如果时间线拉长到一年,上述公司近八成股价出现下跌,7只股票跌幅超30%。在上述“兜底式”增持倡议中,增持资金达到1.13亿元。如果全部兜底,这些公司的“兜底方”合计要掏出1889万元。

上述案例的承诺“锁定期”多为12个月。这意味着大部分公司目前已经过了承诺兑现期。对于兜底补偿情况,上市公司公告回应寥寥。据中国证券报记者不完全



视觉中国图片

统计,目前只有安居宝一家公司发布了董事长兜底补偿完成情况的公告。

2017年6月5日,安居宝发布“兜底式”增持倡议公告。增持期间,21名员工增持公司26.56万股股票,增持均价为9.03元/股。2018年6月14日,公司公告称,截至6月8日,符合补偿条件员工合计18人,该部分员工持股合计25.31万股,需补偿金额合计100.53万元,公司董事长已于6月13日补偿完毕。

承诺到期,“兑现”的公告却很少。中青宝相关负责人对中国证券报记者表示,虽然12个月的兜底增持承诺期,但考虑到员工集中减持对公司股价的压力,因此公司将减持时间推迟到了2018年12月31日。中青宝此前公告,若截至2018年12月31日仍未减持完毕的,按剩余股份当日市值及前期卖出所得综合计算,若有亏损,予以补偿。中国证券报记者联系了其他几家公司,但均未得到回复。

套路满满

除了兜底补偿未见下文,“兜底式”增持倡议发布后,重要股东减持频现;有

的公司甚至大股东易主。

以安居宝为例,2017年6月5日“兜底式”倡议发布;2017年8月,安居宝公告称,控股股东因自身财务需要计划减持不超过2500万股,即公司总股本约4.6%。深交所认为,公司前后两次传达的信息存在明显背离,因此对安居宝发出问询函。对此,安居宝表示,控股股东减持是为了投资项目筹款,并非市场流传的“跑路”。

东方金钰在2017年6月发布兜底增持公告。不到半年时间,公司控股股东兴龙实业多次减持公司股票。2017年9月,兴龙实业有限公司减持公司无限售流通股2699万股,占总股本的2%;2017年11月,兴龙实业披露减持计划,拟在未来6个月减持不超过1.08亿股,占总股本的8%。

值得注意的是,部分公司员工踊跃增持,而实际控制人筹划换人。8月31日,龙泉股份公告称,实际控制人刘长江拟通过“协议转让股份+投票权委托”的方式,将公司控股权转让给江苏建华企业管理咨询有限公司。随后深交所发布问询函,要求其详细说明下一步股权转让安排及该事项对公司生产经营可能

产生的影响等。

2017年12月,龙泉股份控股股东刘长杰向全体员工发出增持公司股票倡议书。2017年12月11日至15日期间,共有127位员工增持公司94.35万股股票,增持均价为7.12元/股,增持总金额为671.89万元。龙泉股份目前股价仅为4.51元/股,较员工当初增持均价下跌36%。此时公司筹划实际控制人变更,刘长杰会否继续兜底引发关注。

再度掀起

“兜底式”增持倡议潮近期再度掀起。截至9月17日,据中国证券报记者不完全统计,此次共有31家公司共发起兜底式倡议32次,超过去年同期的28次。美芝股份则在今年2月发布兜底增持倡议后,9月10日再次披露了董事长的兜底增持倡议公告。公司股价次日应声涨停。不过,此后几天,美芝股份股价未能延续上涨态势,开始区间震荡。数据显示,去年上市的

美芝股份归属股东净利处于下滑态势。兜底增持倡议的背后,则是公司股价持续承压,年初至今已经下跌37%。

值得注意的是,今年以来,部分公司采用股份赠与的方式进行补偿。以荣科科技为例,公司9月13日晚间公告,实际控制人付艳杰、崔万涛提议,凡在2018年9月14日至9月28日期间净买入公司股票不低于1000股,且连续持有12个月以上并在此期间在公司及全资子公司连续履职的员工,若在上述期间买入公司股票产生亏损,由本人予以补偿;若产生收益,归员工个人所有。若员工因增持而产生亏损,倡议人将在2019年10月27日后的两个月以自有资金或股份赠与方式进行补偿。

付立春表示,亏损后用股份予以补偿这种情况比较少见。相对于真金白银的补偿,股份赠与的方式吸引力更低。

付立春强调,“兜底式”增持对于投资而言具备一定参考价值。由于员工参与持股,本身就体现了对未来发展的信心。对于普通员工持股计划,股价下跌可能影响公司员工积极性,而“兜底式”增持会弱化这一影响。同时,要结合公司基本面、倡议人持股比例、兜底补偿是否现金居多等因素综合考虑。

奇瑞启动增资扩股

□本报记者 崔小粟

9月17日,奇瑞控股集团有限公司(简称“奇瑞控股”)和奇瑞汽车股份有限公司(简称“奇瑞股份”)分别在长江产权交易所发布增资扩股预公告。

根据方案,奇瑞控股、奇瑞股份拟同时通过增资扩股方式引入投资方,由投资方以现金出资认购奇瑞控股19.62亿元新增注册资本、认购奇瑞股份101293.1633万股新增股份。

奇瑞控股总经理助理金弋波对中国证券报记者表示,奇瑞增资扩股目的是为了发展,重点会用于“战略2025”规划中的新产品、新技术、新能源、智能互联产品、品牌建设、国际市场等方面。

根据预公告,奇瑞控股股东华泰资管将向投资方转让其持有的奇瑞控股15.6782%股权(本次奇瑞控股增资摊薄后的比例,对应奇瑞控股97840.65万元出资额)。股东瑞创投资将根据投资方需求(如需)向投资方转让奇瑞控股3.8799%股权(增资摊薄

后的比例)。

根据预公告,奇瑞控股此次拟增资底价83.32亿元,对应持股比例为31.4419%。其中,拟新增注册资本为19.62亿元。资金将用于偿还对奇瑞股份的负债以及奇瑞控股现有业务、新业务的发展及日常经营。奇瑞股份此次拟增资底价为79.11亿元,对应持股比例为18.5185%。其中,拟新增注册资本10.13亿元。募集资金将用于偿还对金融机构的借款以及奇瑞股份现有业务、新业务的发展及日常经营。

本次增资扩股完成后,原股东合计持股比例为81.4815%,新增投资方持股比例为18.5185%。

财务数据方面,截至2018年6月30日,奇瑞控股营业收入64.11亿元,利润总额3.16亿元,净利润1.50亿元,资产总额744.73亿元,负债总额553.49亿元。截至2018年6月30日,奇瑞股份营业收入112.94亿元,利润总额-11.44亿元,净利润为-7.14亿元,资产总额765.04亿元,负债总额565.47亿元。

5家公司计划回购股份

□本报记者 杨洁

9月17日晚,三安光电等5家公司发布股份回购计划,美好置业、裕兴股份两公司公告首次回购股份进展。根据Wind数据统计,2018年以来,超过700家A股公司公告了回购事项。其中,超过500家公司已在开展回购。

盈峰环境公告,拟以不低于5000万元、不超过1.5亿元资金总额回购公司股份,回购股份价格不超过9元/股。按照回购总金额上限测算,预计可回购股份数量为1667万股,约占公司目前已发行总股本的1.43%。公司表示,回购股份拟用于实施股权激励计划、员工持股计划或注销等。

迪瑞医疗拟以不低于1000万元、不超过5000万元的自有资金或自筹资金回购股份,回购股份价格不超过21元/股,预计回购股份数量约为47.62万股至238.10万股,占公司总股本约0.17%至0.86%。拟回购的股份将用于后续员工激励或注销减少注册资本等。

红日药业公告称,拟使用不

低于6000万元、不高于2亿元的自有资金回购股份,用于后期实施股权激励计划、员工持股计划或依法予以注销并相应减少注册资本。回购股份价格不超过5元/股,按照回购资金总额上限测算,预计回购股票数量约为4000万股,占公司已发行总股本比例约1.33%。

新洋丰公告称,拟以不低于1亿元资金总额、回购股份的价格不超过10元/股。若全额回购,预计回购股份数量为1000万股,占公司目前已发行总股本的比例约为0.77%。所回购股份将作为公司未来在适宜的时机推行股权激励计划之标的股份。

三安光电公告称,拟以不低于2亿元且不超过8亿元资金回购公司股份,回购公司股份价格不超过18元/股。按照回购金额上限计算,预计回购股份数量不低于4445万股,约占公司目前已发行总股本的1.09%。本次回购的股份计划用于公司员工持股计划或股权激励计划,若公司未能实施员工持股计划或股权激励计划,公司将依法对回购的股份予以注销。

华夏银行拟定增募资292亿元

□本报记者 杨洁

华夏银行9月17日晚公告称,拟向首钢集团、国网英大及京投公司定向发行股票不超25.65亿股,募资不超过292.36亿元,以补充公司核心一级资本,提高资本充足率水平,以适应中国银保监会日趋严格的资本监管要求。

首钢集团、国网英大、京投公司分别认购不超过5.20亿股、7.37亿股、13.07亿股。此次发行前,首钢集团和国网英大分别直接持有公司发行前总股本的20.28%和18.24%,位列第一和第三大股东,京投公司不持有华夏银行股份。发行完成后,首钢集团持股比例将保持20.28%,仍为公司第一大股东;国网英大持股比例将增至19.99%,成为公司第二大股东;人保财险持股比例将为16.66%,成为第三大股东;京投

公司持股比例将达到8.50%,为第四大股东。发行前后公司均无控股股东和实际控制人。

公司表示,截至2018年6月30日,公司合并口径核心一级资本充足率、一级资本充足率和资本充足率分别为8.06%、9.09%和11.97%。其中,核心一级资本充足率处于相对较低水平,持续补充资本的压力明显。随着公司各项业务的持续稳定发展和资产规模逐步扩张,如果不能及时有效地通过外源性融资补充核心一级资本,将无法满足业务正常发展的需要。本次募集资金扣除相关发行费用后将全部用于补充公司核心一级资本,公司核心一级资本充足率、一级资本充足率和资本充足率水平将得到较大幅度提高,有效增强公司风险抵御能力,同时为公司业务发展和经营转型提供了更大空间。

嘉年华国际副总裁王香完：

打造一站式体验消费模式

□本报记者 董添

在国际游乐园及景点协会近日主办的首届IAAPA亚太区峰会上,嘉年华国际副总裁王香完推介公司旗下青岛海上嘉年华项目时表示,看好中国消费升级趋势,中产阶级是推动消费升级的主要力量。海上嘉年华项目将迎接消费升级,打造全新一站式、体验式消费模式。

据了解,海上嘉年华是集酒店、会展中心、服务式公寓、住宅、别墅、奥特莱斯、主题乐园于一体的消费度假综合体。王香完称,近年来,青岛旅游业发展迅猛,政策利好及交通便利度的提升,海上嘉年华有望迎来更多客源,加速提高园区发展运营。

2018年8月,青岛市政府发布

《关于推进旅游业新旧动能转换促进高质量发展的实施意见》,进一步加速青岛旅游业发展。同时,青岛交通建设不断升级,除已有的流亭国际机场外,胶东国际机场将于2019年启用。此外,青岛西站高铁将于2018年年底完工。届时,从西海岸新区到北京仅需2小时,到达上海仅需3小时。

IAAPA代理总裁兼首席执行官McEvoy表示,亚洲市场发展前景乐观,方兴未艾。主题很快会成为全球最重要的主题公园市场,带动创意产业、餐饮业及各方面商机。会议期间,上海迪士尼度假区、北京环球影城、香港海洋公园、万达文旅集团、海昌海洋公园等公司高管和经营团队对海上嘉年华项目进行了考察,寻求合作机会。

雷科防务股权拟受让方背后有蹊跷

□本报记者 于蒙蒙

雷科防务9月17日午间公告称,第一大股东江苏常发实业集团有限公司(简称“常发集团”)拟通过协议转让方式,将其持有的公司全部股份(占总股本16.74%)转让给北京青旅中兵资产管理有限公司(简称“北京青旅中兵”)等企业,并已初步达成意向。本次转让完成后,公司第一大股东将发生变更。公司表示,鉴于受让方涉及国有企业,该事项涉及审批环节较多,正式协议尚未签订,尚存在不确定性。

中国证券报记者注意到,北京青旅中兵的大股东实控方为中国青旅实业发展有限责任公司(简称“中青旅实业”),中青旅实业宣称其为央企背景,但其遭中青旅“拆穿”。且中青旅实业自身资金实力成疑,其与旗下公司今年以来连续违约,早前宣布向一家互联网公司增资7225万元,后续不了了之,对方企业无奈声明终止协议。

身份之疑

天眼查显示,北京青旅中兵成立于2017年5月,注册资本1000万元。其股东包括中青北斗电子科技有限公司(持股38%)、中兵投资管理有限责任公司(持股37%)、北京厚土开金企业管理中心(有限合伙)(持股25%)。其中,中青北斗电子科技有限公司的控股方为青旅联合(北京)投资有限公司,后者由中青旅实业全资控股。

根据多家招聘平台的信息,中青旅实业发展有限责任公司是中国青旅集团下属的国有控股实业公司,横跨多种行业,具有雄厚的背景资源及资金支持。公司拥有数千名员工,主要从事旅游开发、资本运营、高科技投资。

天眼查显示,中青旅实业的股东包括润元华宸投资管理(北京)有限公司(持股75%)、中国青旅集团公司(持股20%)、田卫红(持股5%)。其中,中国青旅集团公司划转给了光大集团,属于央企序列。但中国青旅集团公司控制下的上市公司中青旅却撇清了与中青旅实业的关系。

今年5月,有媒体报道中青旅实业旗下子公司5亿信托实质违约,并称“中青旅实业母公司之一中青旅控股股份有限公司是国内旅行社业首家A股上市公司。”中青旅随即发布声明称,公司并无“中青旅实业”或类似名称的分子公司,该文所涉公司及其所属公司与公司不存在任何股权关系。

事实上,中青旅并非首次澄清与中青旅实业的关系。2017年4月,中青旅公告称,公司关注到5月18日拟在合肥召开的第十届中国中部投资贸易博览会“特色小镇投资建设论坛”议程中有中青旅实业集团中金银地城市开发控股有限公司(简称“中金银地”)董事长张鹏飞分享乌镇、古北水镇开发运营经验。公司特此声明,张鹏飞从未在公司及下属子公司服务过,中金银地及张先生从未参与过乌镇、古北水镇开发、运营及管理。

此外,中青旅在公告中强调,中青旅实业、中青旅金控、青旅投资及其他变造使用“中青”、“青旅”、“中青旅”为企业字号或简称的公司与中青旅不存在任何

团下属的国有控股实业公司,横跨多种行业,具有雄厚的背景资源及资金支持。公司拥有数千名员工,主要从事旅游开发、资本运营、高科技投资。

天眼查显示,中青旅实业的股东包括润元华宸投资管理(北京)有限公司(持股75%)、中国青旅集团公司(持股20%)、田卫红(持股5%)。其中,中国青旅集团公司划转给了光大集团,属于央企序列。但中国青旅集团公司控制下的上市公司中青旅却撇清了与中青旅实业的关系。

今年5月,有媒体报道中青旅实业旗下子公司5亿信托实质违约,并称“中青旅实业母公司之一中青旅控股股份有限公司是国内旅行社业首家A股上市公司。”中青旅随即发布声明称,公司并无“中青旅实业”或类似名称的分子公司,该文所涉公司及其所属公司与公司不存在任何股权关系。

事实上,中青旅并非首次澄清与中青旅实业的关系。2017年4月,中青旅公告称,公司关注到5月18日拟在合肥召开的第十届中国中部投资贸易博览会“特色小镇投资建设论坛”议程中有中青旅实业集团中金银地城市开发控股有限公司(简称“中金银地”)董事长张鹏飞分享乌镇、古北水镇开发运营经验。公司特此声明,张鹏飞从未在公司及下属子公司服务过,中金银地及张先生从未参与过乌镇、古北水镇开发、运营及管理。

此外,中青旅在公告中强调,中青旅实业、中青旅金控、青旅投资及其他变造使用“中青”、“青旅”、“中青旅”为企业字号或简称的公司与中青旅不存在任何

股权关系。

多次违约

除了身份存在疑问,中青旅实业的履约能力同样存在问题。

今年以来,中青旅实业及旗下公司连续出现违约。中信信托发布的相关文件显示,2017年5月4日,中信信托发起设立的“中信·长天2号北京黄金贷款集合资金信托计划”,向北京黄金交易中心有限公司(简称“北京黄金”)发放不超过10亿元信托贷款。其中,首次募集的A类信托本金为5亿元,2017年6月27日募集B类信托本金4500万元,均以现金形式认购。各类信托收益权的预计存续期限为12个月,募集资金用于向北京黄金发放信托贷款,保证人为中青旅实业。据悉,北京黄金系中青旅实业旗下公司。

截至2018年5月4日,北京黄金未能按照约定偿还相应的到期本金5亿元,到期应付利息1050.94万元。鉴于上述情况已构成实质违约,中信信托发布通知函,表示信托贷款剩余未发放部分不再发放。同时要求北京黄金立即偿还贷款本息和违约金等。此外,中信信托要求保证人中青旅实业立即依据《保证合同》的约定承担保证责任。

6月,中青旅实业和子公司再度违约。西部证券6月21日公告,2017年5月25日,公司设立“西部恒盈保理8号集合资产管理计划”,产品期限原则上不超过1年。募集资金全部投资于国通信托有限责任公司(原名“方正东亚信托”,简称“国通信托”)作为受托人的“方正东亚·恒盈保理1号集合资金信托计划”。2018年5

月28日,公司收到国通信托发送的《通知函》,截至5月25日,信托计划期限届满,其未收到实际融资人上海中青世邦商业保理有限公司(简称“中青保理”)应于当日支付的还款,担保人中青旅实业亦未履行保证义务,已构成违约。天眼查显示,中青保理为中青旅实业的全资孙公司。

西部证券表示,公司诉讼要求中青保理支付融资款、违约金、律师费等共计2.16亿元,北京黄金交易中心有限公司在应付账款相应金额范围内优先偿付上述债务,中青旅实业对上述债务承担连带责任。

对于延期兑付原因,中青旅实业表示,因短期流动性不足,资金链紧张,加上原计划的资金筹措方案目前尚未落实,导致无法按期筹措足额资金以用于偿还到期债务。同时提出了延期兑付申请,并承诺于2018年8月25日前偿付上述债务。

中青旅实业承诺的投资出现过“放鸽子”。公开报道显示,有品位旅游获中青旅实业领投7225万元投资,资金将用于加大景区覆盖率以及智慧景区系统升级。

但上述战略入股不了了之。有品位旅游的运营主体北京华夏五五网络科技有限公司(简称“华夏五五网络”)8月21日发布声明称,公司于2018年1月27日就中青旅实业向公司增资7225万元事宜达成《战略合作协议》。由于其未按期履行协议,已经发生实质性违约,公司已发送催告函,但未获得回复。华夏五五网络表示,5月17日正式向中青旅实业发送了解除《战略合作协议》的书面通知。

中青旅实业承诺的投资出现过“放鸽子”。公开报道显示,有品位旅游获中青旅实业领投7225万元投资,资金将用于加大景区覆盖率以及智慧景区系统升级。

但上述战略入股不了了之。有品位旅游的运营主体北京华夏五五网络科技有限公司(简称“华夏五五网络”)8月21日发布声明称,公司于2018年1月27日就中青旅实业向公司增资7225万元事宜达成《战略合作协议》。由于其未按期履行协议,已经发生实质性违约,公司已发送催告函,但未获得回复。华夏五五网络表示,5月17日正式向中青旅实业发送了解除《战略合作协议》的书面通知。

中青旅实业承诺的投资出现过“放鸽子”。公开报道显示,有品位旅游获中青旅实业领投7225万元投资,资金将用于加大景区覆盖率以及智慧景区系统升级。

但上述战略入股不了了之。有品位旅游的运营主体北京华夏五五网络科技有限公司(简称“华夏五五网络”)8月21日发布声明称,公司于2018年1月27日就中青旅实业向公司增资7225万元事宜达成《战略合作协议》。由于其未按期履行协议,已经发生实质性违约,公司已发送催告函,但未获得回复。华夏五五网络表示,5月17日正式向中青旅实业发送了解除《战略合作协议》的书面通知。

中青旅实业承诺的投资出现过“放鸽子”。公开报道显示,有品位旅游获中青旅实业领投7225万元投资,资金将用于加大景区覆盖率以及智慧景区系统升级。

但上述战略入股不了了之。有品位旅游的运营主体北京华夏五五网络科技有限公司(简称“华夏五五网络”)8月21日发布声明称,公司于2018年1月27日就中青旅实业向公司增资7225万元事宜达成《战略合作协议》。由于其未按期履行协议,已经发生实质性违约,公司已发送催告函,但未获得回复。华夏五五网络表示,5月17日正式向中青旅实业发送了解除《战略合作协议》的书面通知。

中青旅实业承诺的投资出现过“放鸽子”。公开报道显示,有品位旅游获中青旅实业领投7225万元投资,资金将用于加大景区覆盖率以及智慧景区系统升级。

述事项将对公司本年度经营业绩产生一定影响,公司已积极采取检修减损措施,争取将损失降到最低程度。

芭田股份称,经初步统计,松岗分公司在此次台风灾害中未发生人员伤亡,但部分车间厂房、生产设备、原材料、存货等均不同程度受损。其中,G塔车间主要生产设备受损严重,个别车间厂房受损,部分围墙倒塌等,近期无法正常生产。据公告称,松岗基地复合肥产能约占公司总产能的15%。贵港

□本报记者 江钰铃

9月17日,部分公司公告或通过互动平台回应了台风“山竹”造成的影响。

江龙船艇称,公司部分车间厂房、办公场所、生产设备、原材料、在建及完工船艇受损,但未造成人员伤亡。经过初步估计,本次台风造成公司直接经济损失400万元-500万元。公司主要资产已购买保险,现正与保险公司联系理赔事宜。上