

上市公司股东密集解除股权质押

□本报记者 张玉洁

近日市场大幅波动,部分高比例质押个股面临较大平仓压力,不少上市公司股东已经意识到市场风险,纷纷通过解除质押以控制风险。记者不完全统计显示,10月9日至今,已有超过40家公司公告股东解除股份质押。

主动降杆杠

不少公司在相关股东解除股份押后质押率大幅降低。澳洋科技股东澳洋集团近日因到期还款,解押了近3000万股股份。本次解除质押后,澳洋集团尚有1.76亿股处于质押状态,占其所持有公司股份比例55.25%。精达股份控股股东精达集团近日解押6200万股,目前还有6000万股股份尚处在质押中。

部分公司股东选择全部解押。安达维尔股东常都喜近期全部解押了其在券商质押的479万股份。该笔股份解押后,常都喜便无质押及冻结股份。常都喜持有上市公司15.02%的股份。公告显示,本次质押到期日为2019年1月18日。本次解押是提前解押。星星科技与之类似,其控股股东星星集团近期解押2153.5万股,解押后其持有股份不存在处于质押状态。

有的公司股东先解押,然后再质押进行资金安排。但整体来看,质押率均有所降低。新湖中宝控股股东新湖集团近日解押了约3.3亿股后,又进行了580万股的股票质押式回购交易,占公司总股本的0.07%。公司表示,本次质押主要用于新湖集团的补充质押。本次质押后新湖集团累计质押的股份数为



IC图片

有助于控制风险

中登公司数据显示,截至10月10日,

15.23亿股,占新湖集团持有公司股份总数的54.64%,占公司总股本的比例为17.71%。

泸天化重整引入泸天化集团

□本报记者 康曦

泸天化日前公告,泸天化集团、江苏富邦、天毛公司组成的联合投资人成为泸天化重整投资人,并约定了业绩承诺以及付款方式等事宜。泸天化集团财务总监龚萍表示,此次通过公开遴选程序竞买取得上市公司股份,不应适用有关短线交易的相关规定。未来有信心兑现业绩承诺。

通过招标确定投资人

通过公开招标方式,9月26日泸天化集团、江苏富邦、天毛公司组成的联合投资人成为泸天化股份重整投资人,承担受让47000万股转增股票。根据9月30日签署协议,泸天化集团、江苏富邦、天毛公司将在10个工作日内支付第一期股票受让价款0.4935亿元;60日内或2018年11月30日前支付第二期股票受让价款15.9565亿元。

江苏富邦、天毛公司的唯一股东均为天华股份。天华股份曾为泸天化旗下公司,当前天华股份已资不抵债,正在重整。这些复杂关系让市场对重整投资人的实力以及能否完成业绩承诺充满担忧。

泸天化集团财务总监龚萍表示:“泸天

化集团重整之后将引入新的投资人泸州工投集团。泸州工投集团资产逾200亿元,每年盈利在4亿元-5亿元左右。泸州工投集团将注资泸天化集团,泸天化集团利用这些资金受让泸天化股份。天华股份虽然在重整,但作为独立的全资子公司,江苏富邦和天毛公司的经营并无问题。”

根据之前公告,泸天化集团将持有上市公司股份全部用于清偿自身债务,持股比例下降至0%。此次受让上市公司股份会否构成短线交易?龚萍表示,泸天化集团减持上市公司股份的行为旨在执行司法裁判,再次取得上市公司股份是通过泸州中院监督下的公开遴选程序竞买取得上市公司股份。因此不应适用有关短线交易的买入、卖出规定。

龚萍对中国证券报记者表示:“欢迎更有实力、更有资源的战投进入上市公司。但通过第一次和第二次公开征集,没有招到合适的重整投资人,最后通过联合投资人的方式,泸天化集团把责任担下了。”

承诺盈利三年10亿元

泸天化在征集重整投资人的条件之中提到,要保证上市公司2018年、2019年、2020年经审计的合并财务报表的净利润分别不低于3.1亿元、3.4亿元、3.5亿元,或三年合并财务报表净利润累计达到10亿元。

对于能否实现这一目标,泸天化集团和上市公司均充满信心。今年上半年,泸天化实现营业收入21.38亿元,同比增长12.54%;实现归属于上市公司股东的净利润为2.71亿元,同比增长797.28%。公司预计1-9月实现归属于上市公司股东的净利润为3.5亿元-4.5亿元,同比增长393.41%-477.24%。

对于业绩大幅预增的原因,公司称,主要系公司及子公司和宁化学进行破产重整,金融机构借款停止计息,财务费用大幅减少;生产装置预计三季度稳定运行,产品市场有望维持高位运行。

通过重整及经营计划的实施,上市公司资产负债率将降至50%以下。对于化肥行业发展,泸天化董秘王斌认为,景气度将继续维持。化工行业经过前一段时间的市场出清,供求关系基本趋于平衡。同时,由于前期受市场及原料供应双重挤压,西南气头为原料的企业部分退出,区域市场出现了化肥供不应求的局面;此外,安全环保督查趋严,安全环保投入不足的企业产能已被淘汰,近年来尿素开工率一直在50%左右徘徊。

增强抗周期能力

据王斌透露,未来上市公司不排除会有一些产业并购。“将利用好上市平台,积

市场质押股数达6361.86亿股,质押股数占总股本9.93%,质押市值为49060.51亿元。

近期大盘表现不佳,这使得部分个股股权质押平仓风险增加,其中不乏个别处于高比例质押的上市公司股东出现被动减持。近日银禧科技、邦讯技术两家公司由于股价下跌引发券商质权人对其进行被动减持。此外,聚灿光电10月9日公告称,因近日公司股价下跌,控股股东质押的股份已触及平仓线,存在平仓风险。

一位券商人士表示,一般来说,上市公司股东股权质押时,券商会动态监控维持担保比例(质押股份实时市值/融资金额=维持担保比例)。一般而言,维持担保比例低于140%就要平仓。当面临平仓时,券商会要求客户补仓,一般是通过增加股份或归还部分现金。如果不能补仓,可能会被逐步卖出,直到维持担保比例超过160%。

前述券商人士表示,对于质押比例较高的上市公司股东来说,补充质押大多是权宜之计。解除质押一方面有助于降低风险,另一方面能够向市场传达出股东资金实力。以艾迪精密为例,其控股股东翔宇投资解押440万股后,公司公告强调,目前所质押股份不存在平仓风险。

记者了解到,券商股权质押业务在明显收缩。“目前对股票质押的审核比较严,有些券商已经停止创业板的股权质押。‘两高一剩’和房地产行业公司股票基本不做。现在能符合质押新规的票很少,目前我们新增业务基本处于停滞状态,主要做存量业务。即使是存量业务,按照监管要求需明确资金投向和流水。”前述券商人士表示。

极稳妥地寻求与主业关联度高、盈利预期好的相关资产,寻求新的业务增长点,延伸产业链,进一步调整优化经营业务结构,减少化肥、化工行业周期波动对公司经营业绩的影响。”

近年来,公司调整业务结构,增强抗周期能力,化肥业务比例已由3年前的70%降至50%,而复合肥销售收入已占化肥收入的30%。

同时,泸天化确定了“新材料、新环保以及新农化”转型方向,目前在稳步推进。

新材料方面,泸天化参股成立四川泸天化中蓝新材料有限公司。该公司规划建设60万吨/年聚碳酸酯项目,预计2019年3月产出产品,满负荷生产后每年盈利3亿元左右。

新环保方面,泸天化集团成功引入污水处理行业领跑者美国麦王集团等企业作为战略投资者,并依托泸州市政府支持,以泸州市乡镇居民生活污水处理和工业污水处理为切入点,与上市公司共同发展环保业务。

新农化方面,泸天化成立了四川泸天化农业科技服务有限责任公司,未来将加强施肥技术、田间管理、水肥管理的技术传播与服务,提高产品附加值,增加客户黏度。

贾跃亭所持部分乐视网股票被司法处置偿还债务

□本报记者 于蒙蒙

乐视网10月10日晚公告称,截至10月9日,贾跃亭持有公司10.02亿股,占公司总股本的25.12%。其中,8.77亿股已质押,占公司总股本的21.98%;其所持有公司股票被全部冻结、轮候冻结。贾跃亭所持股份较2018年6月30日累计减少2201.91万股。根据贾跃亭的邮件回复,其被司法处置股票用于偿还债务。

值得注意的是,贾跃亭解质押了部分股票。9月14日,贾跃亭解质押乐视网1.37亿股,占其持有公司股份总数的13.35%。9月21日,贾跃亭解质押乐视网616.11万股,占公司总股本的0.15%。

乐视网表示,公司债务类型包含融资借款、经营性负债及非经营性负债。截至10月底,预计到期的金融机构借款类债务约19.18亿元。公司存在无法按时兑付的风险。

坚瑞沃能实控人涉讼金额约5.3亿元

□本报记者 于蒙蒙

坚瑞沃能10月10日晚公告称,近日公司通过自查及询问相关券商的方式了解到公司实际控制人郭鸿宝新增4宗诉讼。合计涉及金额约5.3亿元。

公告显示,坚瑞沃能之前获悉上海华鑫股份有限公司全资子公司华鑫证券与公司控股股东、实际控制人郭鸿宝及其一致行动人宁波坚瑞新能源投资合伙企业(有限合伙)(简称“坚瑞新能源”)之间因质押式证券回购纠纷,华鑫证券向上海市高级人民法院提起诉讼,请求判令坚瑞新能源向原告支付回购本金7亿元;判令坚瑞新能源向原告支付回购利息至实际清偿日(暂计至2018年8月1日,计1719.67万元);判令坚瑞新能源向原告支付违约金3955万元;判令坚瑞新能源赔偿原告律师费损失35万元、保全担保费损失70万元。请求判决原告对坚瑞新能源质押给原告的2.06亿股“坚瑞沃能”股票以折价、拍卖或变卖所得价款就前4项诉讼请求优先受偿;请求判令被告郭鸿宝对坚瑞新能源的上述全部债务承担连带清偿责任;判令本案诉讼费、诉前保全费、保全费由两被告承担。

坚瑞沃能表示,因郭鸿宝直接持有的股票已经被券商冻结或者轮候冻结,单独一家券商无法独自平仓。如果实施冻结的券商与实施轮候冻结的券商达成一致,并且均向法院申请解除冻结,那么流通股部分存在被强制平仓的可能。上述诉讼事项法院尚未判决,因此高管锁定股部分暂无法进行司法拍卖处置。另外,郭鸿宝控制下的坚瑞新能源持有公司股份3.03亿股,占公司总股本的12.46%,均为限售股,法院尚未判决,暂无法进行司法拍卖处置。

钛白粉价格上涨

□本报记者 董添

近期多家钛白粉公司发布涨价函,幅度在300元/吨左右。业内人士称,近期硫酸、硫磺、天然气、钛矿等原材料持续涨价,引发钛白粉涨价。但下游房地产和汽车行业需求不足,使得涨幅有限。随着原材料价格进一步上涨,预计钛白粉价格将继续小幅攀升。在环保监管趋严的背景下,行业集中度将进一步提升。

价格上涨

10月10日,中核钛白公告,鉴于目前原材料价格上涨,并根据近期市场行情及工厂供应情况,公司决定从2018年10月10日起在现有钛白粉销售价格基础上上调各型号钛白粉销售价格。其中,国内销售价格上调300元/吨,出口价格上调50美元/吨。10月10日,中核钛白股价大幅上涨。

中核钛白表示,将密切跟踪钛白粉价格走势及供需情况,及时做好钛白粉产品的调价工作。公司主营产品销售价格上调,有助于改善公司经营情况,对公司整体业绩提升将产生积极影响。

除中核钛白外,江苏镇钛、山东东佳集团等企业近期宣布涨价,金红石型钛白粉国内销售价格均上调300元/吨,国外销售价格上调50美元/吨。山东道恩钛业钛白粉10月10日起内贸价格上调300元/吨,外贸上调50美元/吨。

百川资讯钛白粉行业分析师燕雨对中国证券报记者表示,近期硫酸、硫磺、天然气、钛矿等原材料持续涨价,成为引发钛白粉涨价的主要原因。目前,国内钛白粉企业主要以硫酸法工艺为主。三季度以来,硫酸价格涨幅超过30%。天然气则进入用气高峰,价格持续走高。预计10月末,钛矿还会上调100元/吨。这些都对钛白粉成本形成一定冲击。

燕雨指出,今年以来,钛白粉价格整体高企。锐钛型钛白粉、金红石钛白粉、氯化法钛白粉三种产品主流报价分别维持在14000元/吨、17000元/吨和20000元/吨。由于基数高,此轮涨价幅度较小。同时,下游房地产和汽车行业需求不足,即使原材料价格涨幅较大,也难以支撑钛白粉价格大幅度上涨。

业绩分化

根据百川资讯提供的信息,三季度钛白粉市场稳中有升,开工率以及产量均逐步提升。其中,钛白粉出口订单贡献较大。目前国内钛白粉产能约356万吨,行业开工率为80%左右。龙头企业整体开工率较高,小型厂商市场份额及利润受到一定程度压缩,行业集中度进一步提升。

从上市公司三季度业绩预告情况看,存在一定程度分化,龙头企业表现较好。攀钢钒钛10月10日晚间公告,预计1-9月份实现归属于上市公司股东净利润20.1亿元-20.8亿元,同比增长200%-210%。扣除非经常性损益后的净利润同比增长256%-269%。公司表示,报告期内,行业整体运行态势良好,市场价格持续向好,钒产品价格较去年同期大幅上涨。公司坚持市场导向,主营产品销量保持增长。截至本报告期末,钒产品销量同比增长12.97%;钛白粉销量同比增长26.59%。中核钛白预计,1-9月份实现归属于上市公司股东净利润3亿元-3.7亿元,同比增长上限为20%。公司表示,主营产品钛白粉销售价格同比有所上涨;同时,公司加强资产运营管理和成本费用控制,提升了盈利能力。

安纳达预计,2018年1-9月份实现归属于上市公司股东净利润6000万元-8000万元,同比下降51.88%至35.85%。公司表示,预计钛白粉市场需求平稳,磷酸铁市场需求不足,部分原辅材料价格上涨和环保治理成本大幅上升,产品毛利率下降。

嘉化能源董事长管建忠：

绿色环保优势凸显 继续推进产业升级

□本报记者 黄鹏

“化工市场整体向好的态势已经确立,特别是规模化绿色环保企业优势越来越明显。”嘉化能源董事长管建忠近日接受中国证券报记者专访时表示,化工产业集中度得到明显提升,产品价格稳步上升,产能利用率进一步提高,行业整体效益上升明显。嘉化能源将不断完善产业链,打造成国内技术领先的化工新材料企业。

股份回购+控股股东增持

今年以来,A股市场持续调整累及一些基本面向好的优质企业,不少公司出手回购股份,展示对公司未来发展的信心。据记者不完全统计,前三季度,公司回购股份累计耗资已超过250亿元。而真正拿出数亿资金进行回购的A股公司仍是少数。

嘉化能源此前公告,拟以不超过11元/股的价格回购股份,回购总金额不低于5000万元、不超过5亿元。8月31日晚间,公司披露回购股份方案已实施完毕,累计回购股份5178.05万股,占公司总股本的3.49%,支付总金额为4.98亿元。

嘉化能源表示,将于9月3日注销所回购股份。业内人士指出,在合理价位回购股份并予以注销,可以短期调整公司股份数

量、提升每股收益,长期可以提升并购融资能力,既能有效维护投资者利益,也能提升公司长远发展基础。

“股价太低是对投资者不负责任,我们对公司未来很看好。”管建忠告诉记者,回购的目的是为使股价与公司价值匹配,维护股东利益并提高股东回报。

除了回购外,嘉化能源控股股东采取了大手笔增持的实际行动。根据公告,基于对公司未来发展的信心及对目前股票价格的合理判断,控股股东嘉化集团计划自2018年7月3日起的6个月内,累计增持不低于100万股、不超过2969万股。截至9月底,嘉化集团已经两次出手,增持了嘉化能源200万股股份。

业绩持续增长可期

随着价值投资理念日渐深入人心,上市公司要想真正获得市场认可,离不开优异的经营业绩推动。今年上半年,嘉化能源主营业务良好发展,业绩稳健增长,实现营业收入28.22亿元,同比增长5.96%;归属于上市公司股东的净利润为5.81亿元,比上年同期上升26.72%。

管建忠介绍,公司业务每年保持一定增长,蒸汽业务产能每年在增加,氯碱业务产能利用率提升,脂肪醇产量将比2017年增加,磺化医药BA(邻硝基对甲酚基苯甲酸)项目及磺化中间体产品今年逐步投放

市场。“未来几大板块都会有一定增长。其中,增幅较大的主要是蒸汽业务和磺化医药业务。”

“BA产品现在很畅销,特别是环保监管收紧以后。”管建忠表示,BA项目是嘉化能源发展的重点之一,规划的4000吨产能达产后,按照当下市场价格和供应测算,将给上市公司增加约2亿元利润。

蒸汽业务方面,“随着园区已落户企业后续项目不断开工建设投产,园区企业蒸汽需求量保持稳定增长。”管建忠介绍,此外,根据嘉兴市热力规划,嘉化能源的蒸汽供热范围还涵盖了海盐大桥新区东部区域。目前,与嘉兴港区相邻的海盐大桥经济开发区进入了快速发展阶段,将对公司蒸汽供热业务带来良好的增长前景。

“公司将以蒸汽业务为基础,进一步加快化工产品的技术创新,未来增长空间很大。此外,公司将继续完善化工产业链,做大专业物流,积极布局重要产业,加大能源板块投入,保证园区未来的需求。”管建忠表示。

绿色环保优势凸显

随着供给侧改革的进一步深化,今年以来国家加大了对散乱污企业的关停和整治。越来越多的落后产能关停退出,化工产业集中度以及节能环保水平得到