

一边回购一边减持

亚光科技高额回购计划受质疑

□本报实习记者 段芳媛

近日，亚光科技公告称将拿出最高3亿元进行股票回购，但蹊跷的是，确定回购计划的同时，公司第四大单人股东宣布减持。而回购的背后，是实控人及控股股东高比例股权质押面临平仓的风险。同时，公司账面货币资金仅有1.35亿元，是否有能力回购值得怀疑。

实控人高质押下屡推回购

1月2日晚间，亚光科技公告称，公司3亿元回购计划已开设专项账户，进入可实施阶段。这意味着，亚光科技在2018年9月以来屡次推行的回购计划终于实现。

亚光科技早在2018年9月17日就曾提出一次回购计划，回购总额为1亿元—2.4亿元。但是回购计划并没有通过股东大会审议，否决原因是部分股东虽然同意回购，但认为回购方案并非最优方案，希望公司进一步研究，重新制定更优方案。

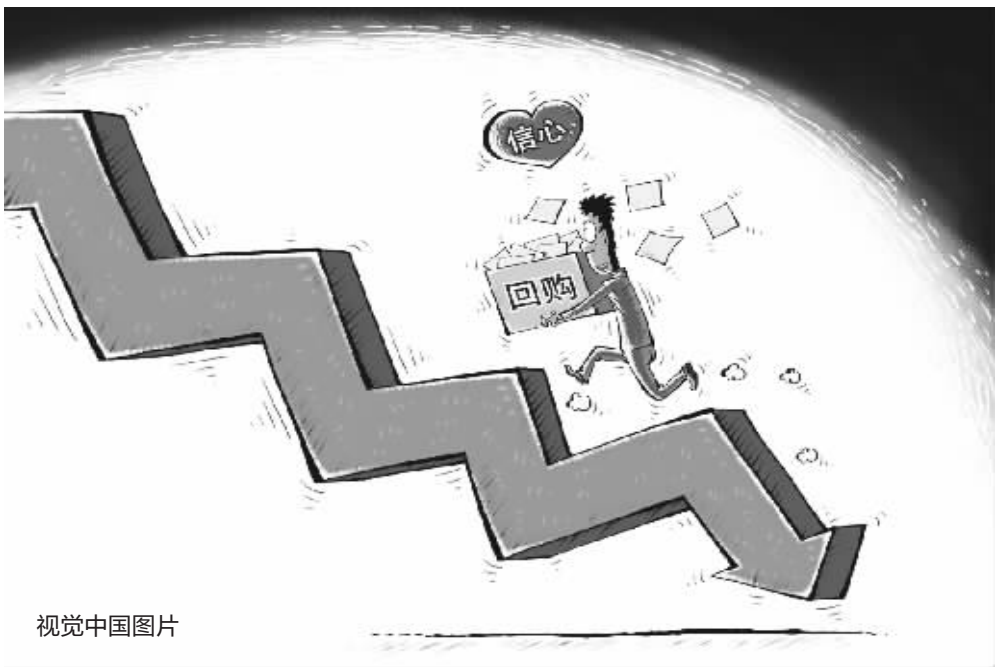
回购方案失败后，2018年11月26日早间，亚光科技控股股东太阳鸟再次提出新的回购方案。公告称，公司拟使用自有资金及自筹资金实施资金总额不超过人民币3亿元（含3亿元），不低于人民币1.5亿元（含1.5亿元）回购公司股票，回购股份价格不超过12元/股。此次回购计划已获董事会审议，并于1月2日开设专项账户，进入可实施阶段。

值得一提的是，此次回购计划在发布《公司法》最新修订版出台之后。根据《公司法》最新修订版相关条例，此次回购不再需要股东大会审议通过，只需要董事会审议即可。这意味着，亚光科技的回购计划可以直接绕过上次使回购计划流产的股东大会，直接进入可实施阶段。

自2018年9月以来，亚光科技屡推回购计划的背后，是其实控人及控股股东高比例股权质押面临平仓的风险。

从亚光科技的盘面来看，近两年来亚光科技的股价一路下行。2017年累计下跌20.05%，2018年累计下跌24.17%。1月2日，亚光科技股价收报9.27元/股，股价距离2017年2月27日创下的阶段新高21.98元，下跌一半多。

公开披露信息显示，截至2018年6月底，亚光科技控股股东太阳鸟有1.55亿股股票处于质



视觉中国图片

押状态，占其所持股份的95%。虽此后解押了一些股份，但受股价下行影响，又不断补充质押。其中，2018年10月，亚光科技实控人李跃先及控股股东太阳鸟进行了两次补充质押。截至目前，亚光科技实控人李跃先已累计质押1478万股股票，占其持有公司股份的100%；亚光科技控股股东太阳鸟及一致行动人李跃先、赵镜所持有公司的股份累计被质押1.5亿股，占其持有公司股份的82.27%，占公司总股本的26.73%。

此外，截至2018年10月22日，太阳鸟控股已将其持有的2668万股办理了担保与信托登记手续，占其持有股份的14.67%。这意味着，亚光科技控股股东目前已将所持股份的96.94%质押或担保出去，如果股价进一步下跌，可供补充质押的弹药已经寥寥无几，亚光科技实控人及控股股东将面临极大的平仓风险。

核心资产股东减持

2018年10月30日，亚光科技曾公告称，其持股5%以上的股东周蓉，计划在公告披露之日起15个交易日后的6个月内，通过集中竞价方式，减持该公司不超过1119.59万股股份，减持

比例不超过公司总股本的2%。

根据亚光科技2018年三季报，截至2018年9月底，周蓉共计持有公司3058万股股份，持股比例为5.46%，为第四大单一股东。周蓉所持股份已经于2018年10月24日全部解禁流通，这意味着在亚光科技此次股权回购期间，周蓉可以在二级市场抛售其所持有的股份。

值得注意的是，周蓉是亚光科技前身太阳鸟游艇股份有限公司收购的亚光电子的股东，亚光电子现在是亚光科技的核心资产。在亚光科技股价低迷阶段，且在2018年9月17日明确公布回购计划后，亚光科技核心资产股东宣布减持，针对这一状况，中国证券报记者致电亚光科技，其相关负责人表示，周蓉确实在做减持，但目前减持股份数量不高，仍为公司持股5%以上股东。

另外，亚光科技2018年半年报数据显示，截至2018年6月30日，公司控股股东太阳鸟持有公司1.65亿股股份，持股比例为29.47%，其中流通股1.03亿股。而三季报中，控股股东太阳鸟持有公司股份变为了1.45亿股，持股比例降至25.95%，其中流通股已减少至8364万股。

公司并不是一个小数字。中天金融2018年三季报显示，公司货币资金179亿元，资产负债率71.38%。公司表示，连抛大手笔回购计划的原因是，维持上市公司股票价格稳定，增强投资者信心。

回购不影响收购华夏人寿

2017年11月20日，中天金融发布公告称，拟以现金购买北京千禧世豪电子科技有限公司和北京中胜世纪科技有限公司合计持有的华夏人寿21%—25%的股权，所涉股权交易定价不超过310亿元。

截至今年三季度，中天金融的净资产仅为227亿元，要花费近310亿元收购华夏人寿的股权，可谓是一笔“蛇吞象”的交易，这无疑也对公司的资金面提出了严峻的考验。

2018年3月10日，中天金融发布重大资产出售暨关联交易报告书称，拟通过协议转让方式向交易对方贵阳金世旗产业投资有限公司出

根据上述数据计算，太阳鸟有1940万股流通股减少了。

针对此事，亚光科技相关负责人对中国证券报记者表示，变动的原因是因为太阳鸟部分股权划转至担保信托专户，用于其对非公开发行可交换债券股份进行担保。

亚光科技2018年10月11日发布的关于回购股份事项前十名股东持股信息的公告显示，前十大股东中，确有担保及信托财产专户。太阳鸟控股—西部证券—17太阳鸟EB担保及信托财产专户持有1968万股股份，持股比例为3.53%，为公司第八大股东。

相关市场人士认为，太阳鸟虽没有实施减持，但划转至担保及信托财产专户的股份存在变化可能，未来或被债转股。

回购能力成谜

亚光科技原名太阳鸟，主要从事高性能复合材料船艇设计、研发、生产、销售及及服务。2017年，公司收购了亚光电子97.38%股权，在原油高性能复合材料船艇业务的基础上，新增半导体元器件与微波电路及组件（合称军工产品）生产业务，力求转型，公司于2018年1月25日更名为亚光科技。

然而这次转型，并没有给亚光科技的业绩带来多大改善。

亚光科技披露的数据显示，从2016年开始，亚光科技已经不能靠日常经营实现现金来源。亚光科技2016年年报显示，其经营活动产生的现金流净额为—31.16万元。2017年年报显示，其经营活动产生的现金流净额下降至—1133万元，同比下降3535.41%。2018年前三季度经营活动产生的现金流净额已经降至—1.51亿元。

根据亚光科技2018年三季报，截至2018年9月底，亚光科技账面的货币资金余额为2.54亿元，而其短期借款却高达8.89亿元。特别值得注意的是，截至2018年9月30日，亚光科技母公司账面货币资金仅有1.35亿元，其账面资金连此次回购的最低限额1.5亿元都无法承担。

同时，亚光科技还背负着4.18亿元的长期借款及1.18亿元的长期应付款。在如此大的资金压力之下，实施高额回购计划能力让人生疑。

售公司的非金融类资产，具体为中天金融持有的城投集团100%的股权，交易对方将以现金支付对价，交易价格确定为246亿元，资金用于支付购买华夏人寿的股权转让款。

但2018年12月13日，股权转让却被叫停。中天金融发布了《关于解除中天城投集团有限公司和贵阳中天企业管理有限公司100%股权及资产转让协议的公告》，称拟解除与金世旗产投、贵州天宸签订的股权转让协议和资产转让协议，收回相关股权及资产。

2018年12月27日，中天金融召开网上投资者说明会。有投资者提出质疑，公司收购华夏人寿主要的问题是没有足够的合规资金，然而公司却抛出了数十亿的回购计划，是否会影响华夏人寿收购。

对此，中天金融董秘覃忠游表示，公司将按照已经公告的回购计划实施回购，不会影响华夏人寿收购。中天金融将继续推进华夏人寿股权收购，继续支持现有金融板块做强。

资源综合利用和贸易流通等全产业链环节，还补充了压覆矿、代加工、独居石、进口矿等内容。整顿手段更加丰富，包括利用卫星遥感技术加强对私挖盗采、违规新建等情况的监控，将稀土金属纳入稀土专用发票监管，实行全产业链专票管理等。

《通知》要求稀土大集团要提升管控能力，加强内部企业监管，严格落实稀土开采和冶炼分离总量控制计划、环保、资源税、稀土增值税专用发票等规定；严控新增冶炼分离产能，提高原材料转化率，向稀土新材料、终端应用一体化方向发展。中介组织要发挥有效作用，建立稀土行业诚信体系、稀土企业社会责任报告等制度，定期评估会员企业政策法规执行情况，及时取消有违法违规行为记录企业的会员资格；在门户网站发布举报电话和邮箱，对举报违法违规行为的企业和个人予以奖励。

此外，《通知》还从促进绿色高效发展、积极推动功能应用两个方面明确了提升行业发展质量的主攻方向。不断完善稀土开采、冶炼分离技术规范和标准，创建冶炼分离示范工厂，建设高水平、可移动、可示范的离子型稀土绿色矿山，强化稀土企业污染物排放和辐射安全监管。鼓励发展深加工应用产业，提升稀土新材料产品质量和智能制造水平，促进高丰度元素应用，支持新材料供应商先期介入下游用户产品研发，促进上下游产业协同发展。

平安银行2018年净利润增幅创近三年新高

□本报记者 张晓琪

平安银行1月3日晚披露2018年业绩快报，2018年实现营业收入1167.16亿元，同比增长10.3%；归属于公司股东净利润248.18亿元，同比增长7.0%；不良贷款率1.75%，较上年末略增0.05个百分点。

业绩快报显示，2018年平安银行实现营业收入1167.16亿元，营收增长率在2017年—1.79%的基础上大幅上升至10.3%。

利润方面，2018年实现利润总额322.31亿元，同比增长6.9%；归属于公司股东净利润为248.18亿元，同比增长7.0%；扣除非后归属于股东净利润为247亿元，同比增长6.6%。值得注意的是，平安银行2018年归属于公司股东净利润增速达到近三年最高值，2016年、2017年该数值分别为3.36%和2.61%。

公告显示，2018年末平安银行资产总额为3.42万亿元，较上年末增长5.3%。从资产构成来看，该行仍不断向零售方向倾斜。2018年该行发放贷款和垫款总额（含贴现）约2万亿元，较上年末增长17.2%。其中，个人贷款余额1.15万亿元，较上年末增长35.9%；个人贷款占发放贷款和垫款总额（含贴现）比例为57.8%，较上年末提升8.0个百分点。相比之下，企业贷款余额8435.16亿元，较上年末减少1.4%。

存款方面，2018年平安银行吸收存款余额2.13万亿元，较上年末增长6.4%。其中，个人存款余额为4615.91亿元，较上年末增长35.4%；企业存款余额为1.67万亿元，较上年末增长0.5%，增幅小于个人存款。

2018年末平安银行不良贷款率为1.75%，较上年末略增0.05个百分点；本金或利息逾期90天以上贷款余额占比1.70%，较上年末下降0.73个百分点；不良贷款偏离度97%，较上年末下降46个百分点。

多家*ST公司保壳有望成功

□本报记者 董添

2019年以来，多家被实施退市风险警示和特殊风险警示的*ST、ST类上市公司公布保壳进展。多家*ST类上市公司凭借处置房产、剥离股权、获大额债务和解、取得政府补助实现2018年全年业绩扭亏，有望成功保壳。但也有部分公司由于债务压力过大、亏损过于严重、股权转让款项未能及时到达，提前公告保壳失败。

保壳有进展

部分公司多举措释放利好。以*ST藏旅为例，公司为成功保壳，打出“变卖资产”和“财务资助”的组合拳。公司1月2日晚间公告，控股股东西藏国风文化发展有限公司（简称“国风文化”）拟向公司提供1.65亿元财务资助，借款利率不超过银行同期贷款基准利率，借款期限为2019年1月1日起至2019年6月30日。*ST藏旅表示，此次财务资助能够有效缓解公司目前流动资金紧张的问题，补充公司日常经营的资金需求，有利于公司经营业务的发展，对公司生产经营将产生积极影响。

此前，公司已完成因仁波齐酒店、普兰国际大酒店、雅鲁藏布大峡谷酒店、拉萨酒店、巴松措度假酒店等5家酒店的资产转让，交易价款约为6.49亿元。扣除相关成本、税费以及与资产处置相关费用支出，酒店资产出售实现的收益约为1700万元，为公司2018年度实现扭亏奠定了坚实基础。*ST藏旅三季报显示，前三季度共实现归属于上市公司股东的净利润2088.66万元，经营活动产生的现金流量净额为—1828.25万元。

部分公司因获得大额债务和解，有望摆脱退市命运。*ST天业1月1日晚公告，已和35家债权人签订《债务和解协议》，本次债务和解豁免的贷款本金及利息、罚息、违约金约12.03亿元将计入公司2018年度损益表，对公司2018年整体经营业绩产生积极影响。

此外，通过年底获得大额政府补助，积极保壳的公司也不在少数。ST嘉陵1月1日晚间公告，公司于近日收到控股股东中国兵器装备集团有限公司（简称“兵装集团”）拨付资金3287.2万元，公司确认上述拨付资金为兵装集团转拨付的由国家拨付的、专项用于“僵尸企业”职工分流安置的财政补助资金。上述款项将作为营业外收入计入当期损益，增加公司2018年度利润。

部分公司保壳无望

Wind数据显示，目前*ST类上市公司共有58家。截至2018年三季度末，实现扭亏为盈的公司仅有30家，亏损超过1亿元的有18家，超过10亿元的有3家。此外，已有11家*ST上市公司预计2018年全年续亏。这就意味着，一旦2018年年报披露，很有可能被交易所直接实施退市。

以*ST海润为例，公司在2018年三季报中披露，前三季度共实现归属于上市公司股东净利润—10.48亿元，同时预计2018年全年续亏。此后，公司频繁发布转让股权的公告。但截至2018年底，累计逾期债务仍然超过36亿元，恢复上市工作不及预期。

部分公司则在近期明确表示，保壳无望。以*ST皇台为例，公司1月2日晚间公告，根据本公司与上海厚丰签署的《股权转让协议》以及上海厚丰作出的《关于支付股权转让款项的承诺》，上海厚丰或其指定第三方应于《股权转让协议》生效之日（即2018年12月25日）起5个工作日内向本公司指定的银行账户一次性全额支付转让价款1.57亿元。截至本公告披露日，上海厚丰尚未向本公司支付转让价款。本公司2018年“双保”（保净利润为正、保净资产为正）目标已不能实现。

为维护股价 中天金融再抛36.83亿元回购计划

拟回购股份合计不超过总股本10%

□本报记者 欧阳春香

不到一个月，在推出最高31.7亿元的股份回购计划后，中天金融再抛36.83亿元回购计划。此外，公司控股股东拟在未来6个月内增持公司1%—2%股份。

在停牌400多天后，中天金融1月2日复牌遭遇连续两个跌停。近期连续抛出手大手笔回购及增持计划，其维护股价的决心可见一斑。

拟回购不超过10%股份

中天金融1月4日晚间发布第二期回购公告，公司拟使用自有资金、金融机构借款及其他筹资方式回购股份，回购的资金总额不超过36.83亿元。

根据公告，此次回购数量下限为2.8亿股，即公司2018年9月30日总股本的4%；回购数量上限为4.9亿股，即公司2018年9月30日总股本

稀土行业整顿打响新年第一枪

整顿督查常态化

确保稀土资源有序开采方面，坚决依法取缔关闭以采代探、无证开采、越界开采、非法外包等违法违规开采稀土矿点（含回收利用）。（各省级自然资源主管部门牵头，省级工业和信息化、公安、生态环境、应急等主管部门按职责分工负责）

严格落实开采和冶炼分离计划方面，结合年度稀土开采和冶炼分离总量控制计划、稀土产品追溯系统、稀土增值税专用发票开具量、资源税完税证明等数据，定期核查计划执行情况，严禁开展代加工业务。对存在收购、加工和倒卖非法稀土矿产品，超计划生产，进口手续一证多用等违法违规行为的企业，依法依规严肃处理。（各省级工业和信息化、自然资源主管部门牵头，省级公安、生态环境、应急、税务、市场监管等主管部门按职责分工负责）

规范资源综合利用企业方面，限定资源综合利用企业只能以稀土功能材料及器件废料等二次资源为原料，禁止以稀土矿（包括进口稀土矿）、富集物及稀土化合物等为原料。严控新增稀土资源综合利用（含独居石处理）企业数量和规模，严禁以综合利用为名变相核准冶炼分离企业，督促实际工艺、装备与核准文件不符的企业转产。（各省级工业和信息化、发展改革主管部门牵头，省级生态环境、市场监管等主管部门按职责分工负责）

强化产品流通监管方面，健全完善稀土产品追溯系统和稀土专用发票产品目录，做到全

流程监管。（工业和信息化部、税务总局按职责分工负责）不定期检查稀土贸易企业，核实交易产品来源、数量，对买卖非法稀土产品，不开或虚开稀土增值税专用发票的企业，依法依规予以处理。（各省级税务、海关、商务、市场监管、工业和信息化等主管部门按职责分工负责）

业内人士表示，《通知》关注的几个重点环节管理，是历年来稀土行业整顿的重点领域，也是非法稀土最容易滋生的环节。同时，《通知》规定负责重点环节管理的相关部门，也是相关领域最专业的部门，将进一步遏制非法稀土的产生。

整顿督查常态化

《通知》要求建立联合督查机制，每年针对地方政府、稀土集团落实整顿要求情况组织1次专项督查。将私挖盗采、加工非法稀土矿产品作为督查重点，对存在工作进展缓慢、政策长期不落实、玩忽职守，参与、纵容甚至包庇违法违规活动等行为的地方和企业，依法追究相关人员责任。

业内人士表示，相比以往的整顿督查，此次督查在要求地方定期开展自查基础上，首次建立多部门联合督查机制，每年开展1次专项督查，对违法违规行为进行问责。这意味着，稀土整顿督查正式进入常态化。

此次整顿的新特点还表现在，稀土整顿内容更加全面，不仅涵盖了矿山开采、冶炼分离、

□本报记者 张兴旺

1月4日，工信部等12部委发布《关于持续加强稀土行业秩序整顿的通知》。《通知》要求聚焦私挖盗采、加工非法稀土矿产品等扰乱行业秩序的突出问题，加大查处、惩戒力度，以建立常态化工作机制为重点，将督查贯穿于依法整顿全过程，切实落实集团管控责任和地方监管责任，实现稀土开采、生产、流通以及进出口秩序规范有序，产品价格平稳合理，资源利用绿色环保，发展质量不断提升，稀土资源战略支撑作用得到有效发挥。

业内人士表示，《通知》首次建立多部门联合督查机制，每年开展1次专项督查，对违法违规行为进行问责。这意味着稀土整顿正式进入常态化，表明国家对于打击稀土违法违规的态度十分坚决，检查绝对不是违规生产游击战就可以躲避的，必将长久持续打击，避免死灰复燃。同时，《通知》还对稀土集团和中介组织的要求、如何引导行业高质量发展等方面进一步明确落实，对稀土行业的持续健康发展将起到深远的影响。

分工更加明确

《通知》从确保稀土资源有序开采、严格落实开采和冶炼分离计划、规范资源综合利用企业和强化产品流通监管四个环节进行重点管理，并明确相关负责部门，分工更加明确。