

仁东控股风波浮现资本迷局

□本报记者 吴科任 吴玉华

仁东控股陷入庄股风波故事远没有结束。“一位庄家的配资方被查了。”一位接近江浙配资圈的人士表示,江浙一带是国内借贷资金中心,筹资快、抱团取暖,资金蹭一些热点,快进快出。但最近大家在反思,要学习公募的打法,长期持有,等业绩兑现。

中国证券报记者日前走访了仁东控股办公地正大中心北塔30层,公司方面以“忙着开会”为由婉拒了采访。



视觉中国图片 制图/王建华

一位80后的资本故事

仁东控股风波可以追溯到一位80后的资本故事。

2018年2月,仁东信息(前身云驱科技)以32.43元/股、总价13.03亿元拿下民盛金科4019.33万股股份,并辅以表决权委托,民盛金科易主,随后更名为仁东控股。“资金最终来源均为自有资金及家族资产”,霍东初现资本市场就显示出充足的底气。

霍东生于1987年,被称之为庆华集团霍氏家族二代代表人物。庆华集团掌舵者为霍庆华,曾号称内蒙古首富,但如今沦为“老赖”,并被限制高消费。霍东的母亲霍秀珍其家族早年在宁夏、内蒙古等地长期从事能源开发、加工等业务。其岳母张淑艳控股某大型

房地产开发公司,并投资了境内多家公司。

上述收购前后,霍东还有数次出手,且伴有杠杆身影。2017年11月,霍东控制的仁东(天津)科技发展集团有限公司从李云端处受让了仁东天津100%股权,进而间接持有民盛金科1965.40万股股份,占总股本5.27%。当时这笔股份转让总额达5.05亿元。2019年2月,仁东信息与和柚技术签署协议,拿到后者持有的仁东控股6144.50万股股份,占总股本的10.97%。彼时转让价格为12.78元/股,交易总金额达7.85亿元。资金来源于自有资金、自筹资金以及仁东集团所提供的借贷资金。

霍东还通过增持筹集筹码。根据公开资

料,霍东控制仁东控股近30%股份合计投入28.17亿元。剔除减持外,截至12月21日,霍东控制着仁东控股27.03%的股份,对应最新市值为19.69亿元。即使考虑到仁东信息中途减持变现了2个多亿,但从市值层面看,霍东耗时近两年的资本运作未有浮盈。

注册地在杭州,办公地在北京,业务主要在广州,对于霍东来说,打理好这样一家上市公司并非易事。接手仁东控股之前,霍东的履历主要集中在庆华集团。这是两个完全不同的业务领域:仁东控股是一家多元金融类公司,包括支付、融资租赁、商业保理、供应链管理、互联网小贷,庆华集团则是重资产型的能源企业。

去年7月底,仁东信息、仁东天津、仁东(天津)科技发展集团有限公司、霍东与北京海淀科技金融资本控股集团股份有限公司(简称“海科金集团”)签署了《委托管理协议》,仁东信息将其持有的仁东控股1.19亿股股份对应的表决权等股东权利委托海科金集团进行管理。海科金集团及其一致行动人合计控制仁东控股28.94%的股份表决权。仁东控股的实控人变更为海淀区国资委。托管期内,海科金集团承诺将与仁东控股建立战略合作关系,资源共享,优势互补。

一年之后,托管终止,仁东控股实控人变更回霍东。一位地方资产管理公司高管认为,“估计尽调后发现仁东问题太多。”

质押融资流向待解

仁东集团有短期资金借贷行为。根据裁判文书网,仁东集团与中天能源发生了两起借款合同纠纷,仁东集团2019年一季度合计出借本金1500万元,期限均为90个自然日,利率为年化15%。

仁东控股第六大股东崇左中烁被市场看作“自己人”。中烁企业持有崇左中烁99.5%股份,中烁企业的股东为王石山、黄浩、刘长勇、邵明亚和冷水江瑞瑾。其中,4位自然人股东各持股24.88%。王石山为仁东控股的法定代表人、副董事长、总经理。黄浩任仁东控股副总经理。刘长勇任仁东控股董事、副总经理。

崇左中烁成立于2019年10月,2019年第四季度新晋为仁东控股前十大流通股股东。今年一季度,崇左中烁增持581.01万股,持股增至2109.04万股,占公司总股本的3.77%。崇左中烁的建仓成本合计高达3.95亿元,约合每股18.76元。上述三位高管2019年的薪水分别为114万元、50万元和36万元,均未直接持有仁东控股股份,巨额出资来自何处?因没到举牌线,彼时不用披露《简式权益变动报告书》,故不知晓资金来源。但深交所近日下发《关注函》,要求公司说明崇左中烁的资金来源。

12月21日,仁东控股回复称:崇左中烁

众多融资客遭遇穿仓

余额始终为零。期间,仁东控股股价介于35元-64元/股。在连续无量的跌停过程中,融资盘跑不出来,而仁东控股市值不断减少,造成融资余额占流通市值比例越来越高。

截至12月8日收盘,仁东控股融资余额和信用账户持有市值均达到该股票上市可流通市值的25%。依照规定,深交所自12月9日起暂停仁东控股的股票融资买入。截至12月15日收盘,仁东控股融资余额占流通市值的比例降至18.88%,信用账户持有市值占流通市值降至19.52%。

值得注意的是,融资买入成本价在35元/股上方的融资余额高达17.39亿元。Wind数据显

示,12月15日仁东控股融资余额减少了13.97亿元,众多融资客穿仓。一位融资买入仁东控股的投资者告诉记者,其成本价为40元/股,之后盈利但未平仓。无量连续跌停时,一直全仓挂跌停价卖出,但始终卖不出去。期间收到券商发来的强平通知,依然卖不出去。最终,在“地天板”那天以12.38元/股的价格全部卖出。但彼时账户已经穿仓,倒欠券商10多万元。

截至三季度末,前十大股东中,仁东信息、仁东天津、崇左中烁、张留洋、刘祥代、许俊杰的信用交易担保证券账户持股数分别为4052.56万股、510万股、480万股、788.27万股、690.43万股和448.56万股。

2020年行业业绩分化

买方机构继续看好热门行业

□本报记者 王辉

12月以来,A股市场持续高位震荡,个股结构性机会较前明显下降。与此同时,从目前已披露2020年全年业绩预告的600多家A股上市公司整体业绩情况来看,不少年内股价表现强势的行业全年业绩基本表现出较好的确定性。在此背景下,来自买方机构投资者的最新分析研判认为,与经济修复进程密切相关、周期属性较弱且业绩增长确定性较高的部分人气行业,仍然值得在当前时点重点予以关注。

业绩喜忧参半

WIND最新统计数据 displays,截至12月24日晚19时,A股市场共计有650家上市公司发布2020年度的业绩预告。在此之中,除112家公司业绩预告为“不确定”外,118家业绩“预增”,

14家预告为“续盈”,73家预告“扭亏”,75家预告“略增”,业绩预告公司的总量合计为280家;在业绩负面预告方面,预减、续亏、首亏、略减等四类公司的数量,分别为51家、54家、79家和74家,四类公司总计258家。整体来看,截至目前已发布2020年业绩预告的A股公司中,整体业绩喜忧参半。相对而言,预喜公司总量略高于业绩负面预告的公司数量。

在影响A股已发布业绩预告上市公司业绩表现的影响因素方面,包括新冠肺炎疫情事件的发生、产品价格上涨、下游产业景气度、新基建投资等因素,成了不少上市公司2020年业绩向好的关键原因。从行业分布来看,截至目前,申万一级行业中的医药生物、化工、电子、计算机、机械设备、电气设备等行业,在所有280家预喜公司中的比例相对更为突出。

在明年业绩增长的持续性方面,招商银行研究院认为,考虑到全A(剔除金融、两油)上市

公司盈利趋势与PPI存在较为显著的相关性,以及2020年一季度新冠肺炎疫情冲击下的经济低基数影响、大宗商品价格延续升势等因素,PPI有望在明年5月之前延续上行趋势,A股上市公司盈利也有望在此之前继续改善。此外,国盛证券从11月制造业投资增速跳升及各行业资本开支角度分析,医药、交运、纺织、造纸、电子、电气设备等行业资本开支的加速,也将为明年相关行业的开局奠定较好基础。

热门行业仍是焦点

综合2020年上市公司三季报整体情况,以及已发布的A股公司2020年业绩预告来看,龙赢富泽资产总经理童第轶认为,2021年的A股业绩主线大概率将是全球性的经济复苏,此前受疫情影响较大的航运、航空、旅游等行业存在着较大的修复空间。各国为刺激经济复苏大

多采取宽松的货币政策,可能带来全球性资源价格走强,也有可能成为明年的阶段性主线之一。

远策投资的投资总监陈股表示,从2020年行业业绩表现来看,受疫情影响较小的医药、TMT、食品饮料等行业业绩增速相对较好。如果从市场“预期差”的角度看,中游制造业中的一些龙头公司可能会因为份额提升而出现不错的业绩。

优美利投资总经理贺金龙进一步指出,后疫情时期,消费行业会表现尤其突出,生产的恢复和国民购买力的提升,会持续反映在相关行业板块上,如酿酒、食品饮料等。而在明年一月末前,还将有更多上市公司陆续公布2020年的业绩预告。从“提前埋伏布局”的角度来看,建议重点关注医药、消费两大领域,尤其是当前自高点回调幅度已经较大的生物医药板块。

农业农村部预计农产品总体价格小幅上涨

□本报记者 潘宇静

临近年末,“米袋子”“菜篮子”市场马上进入消费高峰。“猪肉价格在春节前受需求拉动可能小幅震荡上升,家禽价格不会出现明显上涨,水产品价格稳中偏弱,后期口粮总体价格将继续以稳为主。”12月24日,农业农村部举行发布会,对当前及元旦春节期间我国粮食和主要农产品市场形势、生产形势作出总体判断。

农业农村部市场与信息化司司长唐珂表示,在节日消费拉动和生产流通成本增加支撑下,预计农产品总体价格将呈季节性波动上涨走势,但大幅上涨可能性不大,需要持续关注后期低温雨雪天气、疫情对农产品正常产销的影响。

猪肉价格或小幅震荡上升

据国家统计局统计,11月CPI环比下降0.6%,其主要是肉、蛋、菜等食品价格下跌带动的。唐珂称,今年秋冬季以来,随着猪肉市场供给持续改善,价格连续三个月回落,蔬菜生产保持稳定,价格季节性回落,“菜篮子”产品供给形势总体上是好于去年同期的,价格也呈稳中有跌的走势。

分品种来看,猪肉价格小幅上涨后有望趋稳。11月,能繁母猪存栏同比已连续6个月增长,生猪存栏同比已连续5个月增长。农业农村部预计,元旦春节期间猪肉供应量比上年同期明显增加,猪肉价格在春节前受需求拉动可能小幅震荡上升,春节后企稳回落。

家禽存栏产能处于历年较高的水平,禽肉、禽蛋市场供给有保障,价格不会出现明显上涨,仍然低于去年同期水平。肉牛、肉羊三季度末存栏环比均有所增加,年末出栏也将持续增加,但进口受疫情影响不确定性较大。受元旦、春节消费旺季影响,牛羊肉类产品呈稳中有涨走势。唐珂表示:“水产养殖产品上市加快,预计水产品价格稳中偏弱。”

国产大豆价格持续向好

“大豆近期价格确实有所上涨,大豆市场形势主要是从进口大豆和国产大豆两个方面看。”唐珂表示。

31.8%

11月,玉米产区批发均价每斤1.2元,环比涨3.4%,同比涨29.7%,比年初涨了31.8%。

农业农村部数据显示,今年1-11月,我国累计进口大豆9280万吨,全年很可能突破1亿吨。下半年以来,国际大豆价格持续上涨,带动我国进口大豆成本上升。11月,山东地区进口大豆到岸税后价每斤1.91元,连续6个月环比上涨,同比增长17%。

国产大豆以食用为主,市场运行相对独立。唐珂说:“受食用需求拉动,今年以来贸易商和加工企业入市收购积极性高,国产大豆价格持续向好。”

进口大豆榨油后的豆粕主要用作饲料。饲料缺口还可以通过国际、国内两个市场资源调剂来解决,包括玉米及大麦、高粱、玉米酒精粕等玉米替代产品进口。“多措并举是能解决我们饲料粮供给问题的。”唐珂说。

值得一提的是,大豆价格的走势还传递到下游企业。调味品龙头海天味业近期表示,2020年酱油调味品的生产成本普遍上升,尤其是大豆等大宗农副产品,价格更是一路创新高。作为中国调味品龙头企业,海天始终把社会责任放在第一位,2021年海天产品无提价计划。

玉米市场看涨预期增强

“玉米是今年社会关注度最高的粮食品种,也是三大主粮中产业链最长、用途最广的一个品种。粮食价格上涨主要是由玉米上涨带动的。”唐珂称。

农业农村部数据显示,今年春节后,玉米价格开始恢复性上涨,5月底国家临储玉米竞价销售高成交、高溢价,玉米价格持续攀升。9月,新粮上市后小幅回落,之后再次上涨。11月,玉米产区批发均价每斤1.2元,环比涨3.4%,同比涨29.7%,比年初涨了31.8%。目前,玉米价格虽然创6年来新高,但仍低于2014年9月的历史最高价。

对于玉米价格上涨的原因,除了生猪产能持续恢复,下游玉米饲料加工需求向好;东北部分地区玉米因台风倒伏,增加收获成本之外,唐珂还提到,玉米当年产需存在缺口,市场看涨预期增强,资本炒作和贸易商囤粮加剧。

唐珂判断,今年玉米仍是丰收年,价格适当上涨后农民种粮收益增加,预计明年发展玉米生产的积极性也将有所提高,立足国内保障玉米基本自给,是有坚实基础的,玉米价格持续大幅上涨的可能性不大。