

十二月将迎年内第二大解禁高峰

解禁股份数量562亿股

□本报记者 张玉洁



视觉中国图片

Wind数据显示,12月将有220家公司面临限售股解禁,解禁股份数量达到562.37亿股本期开始流通市值合计4121.56亿元,仅次于1月份的4370.47亿元,为年内第二大解禁高峰。整体来看,定向增加机构配售股份和首发原股东限售股份成为解禁股份主要来源。此外,数据显示,受今年以来大盘表现不佳影响,多只参与上市公司定增的资金出现浮亏。

大额定增陆续到期

8月至11月,A股限售股解禁规模分别为1363.47亿元、1382.85亿元、1489.27亿元和1427.84亿元,整体处于较低水平,12月解禁市值是11月解禁市值的近三倍。其中大额定增与新股限售股解禁成为解禁股主要来源。解禁股份规模分别为411亿股和137.54亿股,分别占比73%和24%。目前解禁规模居首的为分众传媒,解禁数量达到

77.13亿股,分众传媒2015年通过借壳七喜控股在A股上市,本次解禁的是当期参与定增的36家机构,其中江南春旗下的Media Management(HK)持股占比23.3%,还包括民生银行旗下控股的上海鸿鸢投资等知名机构。这些限售股锁定期为3年,2018年12月29日解禁。本次解禁规模超过了当前分众传媒流通股总量。按照最新收盘价计算,公司解禁部

分市值超过451.98亿元。除分众传媒外,大额定增机构配售解禁的个股还有美锦能源、协鑫集成等。2017年12月上市的华能水电将于12月迎来部分首发原始股份解禁。云南能投集团和云南合和集团分别将解禁50.87亿股和20.41亿股。部分个股解禁股份数量占解禁前流通A

股比例较大,其中,汇鸿集团、桃李面包、华能水电、可立克等,比重分别为827.18%、660.64%、396.00%、300.00%。行业分布方面,解禁压力主要集中在传媒、公用事业、医药生物、房地产、电子、化工等行业。解禁主要集中在12月4日、12月10日、12月17日、12月21日、12月24日、12月28日、12月31日这些交易日中。

收益两极分化

国金证券分析师李立峰表示,从历史数据来看,解禁规模与减持金额存在较强正相关性,解禁市值较大的月份,二级市场减持压力往往较大。限售股解禁会造成供给增加,对股价构成压力,业绩差、股价被高估、出现严重泡沫的个股,解禁后股东减持的概率较大。分众传媒今年以来股价走势不佳,最新

收盘价5.86元/股较年内高点12.84元/股相比,几近腰斩。公司三季报显示,机构对其看法分化,前十大流通股东中,有四个股东减少持股,同时获全国社保基金四一四组合和挪威中央银行-自有资金增持,分别买入7281万股和5758万股,位列第九大和第十大流通股股东。值得注意的是,参与分众传媒机构投资

者定增价格较低,目前仍有浮盈,且持股比例大都在4%以下,受减持新规影响较小。因此,解禁后机构股东一举一动备受关注。此前为提振信心,分众传媒曾在今年4月份发布过一份不超过30亿元的巨额回购方案。公司最新披露显示,回购计划目前合计支付的总金额为4亿元(不含交易费用),完成度仅为

13.33%。此外,受今年以来大盘走势不佳影响,多只参与定增机构解禁前面临浮亏。Wind数据显示,天神娱乐12月中旬共计解禁近1亿股股份,目前该部分股份已经浮亏已经超过6成。除天神娱乐外,参与ST中安、康尼机电等公司定增机构浮亏也超过5成。

两公司或迎地方国资入主

实控人股权质押为动因

□本报记者 于蒙蒙

11月25日晚间,亿利达控股股东、实控人章启忠、主要股东陈心泉及 MWZ AUS-TRALIA PTY LTD 通过持股加表决权委托的形式将股份转让给浙江省浙商资产管理有限公司(简称“浙商资产”),浙商资产系浙江国资委实控控制。中国证券报记者发现,在章启忠曾在11月初将3100万股质押给浙商资产,而后亿利达即公告章启忠及公司主要股东陈心泉与浙商资产签署了《股份转让意向书》。

大北农同日公告称,公司于11月23日接到公司实际控制人、董事长邵根伙的通知,称正在筹划有关公司的战略合作事项,可能涉及北京市国资下属某国有企业或关联公司受让其部分股份,可能涉及公司的控制权发生变动,目前各方正在就股权转让事宜开展沟通,具体方案尚需充分磋商。

转让前将持股质押给受让方

亿利达11月25日晚公告称,公司控股股东、实控人章启忠、主要股东陈心泉及 MWZ AUS TRALIA PTY LTD 向浙商资产转让其所合计持有的上市公司6744.66万股股份(约占上市公司总股本的15.22%),转让总价为5.06亿元;同时,章启忠将其另行持有的上市公司3544.66万股股份(约占上市公司总股

本的8%)对应的表决权委托给浙商资产行使。本次股份转让及本次表决权委托完成后,浙江省浙商资产管理有限公司将成为公司控股股东,其实际控制人浙江省人民政府国有资产监督管理委员会将成为公司实际控制人。

浙商资产成立于2013年8月6日,注册资本60.18亿元,公司业务范围系参与省内金融企业不良资产的批量转让业务(凭浙江省人民政府文件经营)。资产管理、资产投资及资产管理相关的重组、兼并、投资管理咨询服务,企业管理、财务咨询及服务。

值得注意的是,亿利达实控人章启忠在转让前刚把部分股份质押给浙商资产。亿利达11月8日称,章启忠解除了在招商证券资产管理有限公司质押的3200万股,将其所持3100万股质押给浙商资产。截至公告日,章启忠共持有公司1.04亿股(其中直接持有6300万股,间接持有4084.1万股),占公司股份总数的23.44%,已质押股份共3100万股,占其持有公司股份总数的29.85%,占公司股份总数的7.00%。而在11月12日,亿利达公告称,章启忠及公司主要股东陈心泉与浙商资产近日签署了《股份转让意向书》。

公告显示,转让方同意根据转让协议约定的条款和条件,向受让方转让其所合计持有公司6744.66万股股份(约占公司总股本的15.22%),其中,章启忠拟转让公司1575万股股份(约占公司总股本的3.55%),陈心泉拟转

让公司1085.56万股股份(约占公司总股本的2.45%),陈金飞拟转让公司4084.1万股股份(约占公司总股本的9.22%);浙商资产同意根据转让协议约定的条款和条件,以现金方式购买标的股份。

双方确认,亿利达的每股转让价格为7.5元,转让价款总计为5.06亿元。其中,章启忠拟转让的交易对价为1.18亿元,陈心泉拟转让的交易对价为8141.7万元;陈金飞拟转让的交易对价为3.06亿元。

公司亟待“输血”

邵根伙的股权质押比例高或是股权转让的动因。9月19日,大北农公告称,截至公告日,邵根伙共持有公司股份17.5亿股,占公司总股本的41.25%;该股东累计质押股份17.23亿股,占公司总股本的40.61%,占其所持公司股份的98.44%。大北农10月31日表示,实际控制人目前正积极采取措施筹集资金,资金来源有加速外部债权收回,自身持股分红、对部分资产处置变现、吸收外部战略投资人入股等筹款方式。

10月26日,北京海淀区属国企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”)率先发行了8亿元支持优质科技企业发展专项公司债券,为优质科技企业提供债权性融资支持。媒体报道称,受益企业中就包括大北农。

而值得注意的是,海科金集团早前已经入主金一文化。金一文化8月22日公告称,公司控股股东碧空龙翔的股东钟葱、钟小冬与海科金集团签署股权转让协议,钟葱、钟小冬拟将其分别持有的碧空龙翔69.12%、4.20%的股权转让给海科金集团,转让完毕后海科金集团将持有碧空龙翔73.32%的股权,进而控制碧空龙翔。海科金集团的实际控制人北京市海淀区国资委将成为公司的实际控制人。

除了海科金集团的驰援,大北农还积极寻求金融机构的支持。11月2日,中债信用增进投资股份有限公司(简称“中债信用增进公司”)、民生银行、北京中关村科技融资担保有限公司(简称“中关村融资担保公司”)、大北农四方签署了《民营企业债券融资支持工具意向合作协议》。

中债信用增进公司作为民营企业债券融资支持工具运作方,在支持工具项下积极与各方合作,支持大北农通过债券市场融资。民生银行拟作为主承销商,承销发行大北农债务融资工具,并积极参与大北农债券融资支持工具的创设。中关村融资担保公司作为示范区政策性担保机构,将积极参与债券融资支持工具工作,为大北农提供适度信用增进服务。

11月9日,大北农与华夏银行北京分行签订《银企合作协议》。华夏银行北京分行为公司提供合作额度不超过20亿元的意向性融资服务。

多家非房企公司出让土地房产获利

半数科技类公司持有投资性房产

□本报记者 董添

近期,多家非地产类上市公司公告,转让持有的房产土地。部分公司因此所得利润远超年内营业利润。此外,近期取得土地资源的上市公司中,除房地产企业外,科技类公司较为突出。Wind数据显示,截至2018年三季度,有近半数科技类上市公司持有投资性房地产。业内人士称,科技类上市公司持有土地及房产,除了经营所需外,以投资为出发点,为主业增加业绩“蓄水池”。甚至在关键时刻,通过出售房地产获利,起到扭亏、保壳的作用,也是重要因素。

转让土地房产获利

多数公司转让土地溢价率较高。以远东传动为例,公司11月23日午间公告,公司位于许昌市建安区的一处老厂区土地使用权、房屋及建筑物、以及部分闲置设备被许昌昌科汇以6400万元价格拍得。公告显示,拍卖资产所得主要用于补充公司流动资金。值得注意的是,上述资产账面价值合计681.96万元,评估价值为

6271.95万元,增值率高达819.69%。部分涉及关联交易的溢价率相对较低。以杭州高新为例,公司日前公告,为进一步盘活公司资产,提高资产利用率,公司拟将持有的3.3万平方米土地使用权、合计建筑面积为1.65万平方米的1幢-5幢和橡胶厂房等6项房屋建筑物以及钢结构棚、厂区道路等12项构筑物转让给公司控股股东、实际控制人高兴集团。根据评估报告,截止评估基准日2018年9月30日,上述资产账面价值为2617.16万元,评估增值3194.85万元,增值率为122.07%,商议转让总价格为6900万元。

部分公司通过转让土地,所得利润远超年内利润总和。以中能电气为例,为进一步盘活公司资产,提高资产利用率,公司拟将持有的福州市仓山区建新镇金洲北路20号的1-8#楼(房产宗地面积共计2.17万平方米,建筑面积共计2.41万平方米),转让给关联方中能发展,转让总价款为人民币6560.23万元。预计本次交易将增加公司税前利润3500万元。公司三季报显示,2018年1-9月份,共实现归属于上市公司股东净利润1864.77万元,同比增长

65.34%。公司表示,此次将标的房产转让,有利于进一步盘活公司资产,提高资产利用率,实现公司资源的有效配置。

值得注意的是,上述企业无一例外,主营业务均不是房地产。

科技类公司布局多

此外,从近期公告看,取得土地资源的上市公司中,除房地产企业外,科技类公司较为突出。以中京电子为例,公司11月23日晚间公告,因公司发展需求,公司拟购买位于惠州市惠阳区镇隆南长坑地段的土地,用于公司项目储备用地,同时设立全资子公司负责该土地相关经营项目的运营管理。土地面积为2.87万平方米,土地用途为工业用地,土地总价不超过2500万元。本次拟购买的土地使用权需要通过国土部门“招拍挂”程序进行竞拍,存在竞拍结果不确定的风险。

业内人士称,科技类上市公司持有土地及房产,经营所需是主要因素。以汇顶科技为例,公司于2018年11月21日通过竞拍,以人民币5.58亿元竞得位于福田区梅林路与中康路交

汇处的“全球智能芯片创新中心”项目地块土地使用权。构建集研发、设计、转化于一体的集成电路产业体系,打造成为全球领先的芯片设计、软件开发及提供整体解决方案的研发与应用示范基地。

而以投资为出发点,为主业增加业绩“蓄水池”。甚至在关键时刻,通过出售房地产获利,起到扭亏、保壳的作用,也是不可忽略的因素。

Wind数据显示,截至2018年三季度,近半数科技类上市公司持有投资性房地产。以计算机子行业为例,100家计算机行业上市公司持有投资性房地产,占行业总数家的48.78%。其中,27家持有投资性房地产账面价值超过1亿元。其中,不乏被实施退市风险警示和特殊风险警示的*ST、ST类上市公司。

举例来看,ST中安三季报显示,截至2018年9月30日,共持有投资性房地产10.85亿元。公司2018年1-9月份,共实现营业收入29.13亿元,同比增长38.35%。公司表示,主要是报告期内公司处置投资性房地产增加其他业务收入所致。

三公司“送转”预案引交易所关注函

□本报记者 吴科任

创业板三家公司近期披露“送转”预案,交易所对此发《关注函》予以关注,要求说明公司结合所处行业特点、发展阶段、业绩成长情况、未来发展战略等,详细说明利润分配预案的确定依据及合理性等情形。业内人士指出,随着《上市公司高送转信息披露指引》正式出台,公司在推出“送转”方案时将更为理性,更多将送转比例直接与公司基本面挂钩。

交易所发关注函

正元智慧、正业科技、汉邦高科分别于11月14日、11月21日、11月22日早间披露《关于2018年度利润分配及资本公积转增股本预案》,对应的具体方案为拟“10转9派1.5元(含税)”、“10转9.5派息4.2元(含税)”、“10转8派0.7元(含税)”。交易所也以此已向三家公司下发《关注函》。根据中国证券报记者的梳理,交易所给三家公司《关注函》中有多个共性问题:要求公司结合所处行业特点、发展阶段、业绩成长情况、未来发展战略等,详细说明利润分配预案的确定依据及合理性;要求说明利润分配预案的筹划及决策过程,以及公司在信息保密方面所采取的措施;要求说明是否存在向特定投资者泄露未公开重大信息的情形等。

值得一提的是,上述“送转”预案披露后,相关公司股价上涨明显。东财Choice数据统计显示,截至11月23日收盘,正元智慧累计上涨39.19%,期间收获4个涨停板;正业科技累计上涨20.93%,期间收获2个涨停板;汉邦高科累计上涨20.99%,期间收获2个涨停板。

规范送转

据了解,“送转”属于股东权益的内部结构调整,无法直接反映和提升公司业绩,更无法直接提升上市公司价值。但近年来部分公司借“送转”题材进行炒作,游资、散户等部分资金乐此不疲参与其中。

招商证券策略分析师陈刚表示,原因主要有两点。第一是信号传递和盈利预期。向外部投资者传递公司内部对于未来盈利的乐观预期,因为高送转后股本分母增大摊薄每股盈余,为维持股价相对稳定,公司必须保持稳定可持续的盈利水平。第二是流动性和散户心理。通过稀释股本,降低股票价格吸引散户这类资金量较低的投资人进入,增强市场交易活跃性。

而从《指引》内容看,更多地将送转比例与公司基本面直接挂钩,关注公司业绩。比如,沪深两所均规定,上市公司送转股方案提出的最近一个报告期净利润或预计净利润为负值、净利润同比下降50%以上、或者送转后每股收益低于0.2元的,不得披露高送转方案。

深交所表示,《指引》主要从规范送转股比例、明确披露窗口期以及披露未来减持计划三个方面,对上市公司及相关主体提出要求,补齐规则短板,防范违规炒作风险,引导公司专注主业经营,不断提升质量,合理安排投资者回报方式,以优良业绩回报投资者。

上交所指出,《指引》重点规范上市公司送转行为,主要目的是服务实体经济,支持上市公司专注主业,引导公司合理安排投资者回报方式,依靠优良的业绩吸引投资者,培育健康的价值投资文化。

翠宫饭店100%股权及债权拟以26.83亿元转让

□本报记者 于蒙蒙

11月25日,中国证券报记者从北京产权交易所获悉,北京翠宫饭店有限公司(简称“翠宫饭店”)100%股权及相关债权拟以26.83亿元挂牌转让。

翠宫饭店成立于1987年1月23日,注册资本4.8亿元,北京市海淀区国有资本经营管理中心持有其100%股权。财报显示,截至今年9月30日,翠宫饭店实现营业收入1801.78万元,净利润亏损4710.47万元。总资产总计为7.31亿元,负债总计为7.84亿元,所有者权益亏损5361.81万元。

公告显示,项目挂牌价格由翠宫饭店100%股权及转让方对标的企业的债权组成(截至2018年8月31日,项目债权金额合计为7.62亿元;其中借款本金合计为7.35亿元,利息为2697.79万元);其中翠宫饭店100%股权挂牌价格为19亿元,债权部分挂牌价为7.62亿元,如果项目形成竞价,成交价格的增值部分属于翠宫饭店100%股权价格的溢价。

翠宫饭店未进行2017年年度审计,且存在租赁情况。翠宫饭店使用的划拨土地证载面积为1.15万平方米,原土地证号分别为京市海其国用(2004划)字第10137号、京市海其国用(2004划)字第10138号,为有年限的划拨土地,证载用途为商业服务业,使用权终止日期为2017年1月22日。翠宫饭店与北京市规划国土资源管理委员会于2017年9月15日签订《国有建设用地使用权出让合同》并于2017年10月13日缴纳土地出让金。截至2018年8月31日,翠宫饭店未取得新的不动产权证明。本次将待估宗地按出让性质进行评估。

值得注意的是,翠宫饭店对受让方提出了不少条件。意向受让方须为高新技术企业;应具有良好的财务状况和支付能力,上一年净资产不低于50亿元;意向受让方需提供不低于挂牌底价的银行存款证明,若由多家银行出具的多个账户银行存款证明,须出具同一时点的存款证明(出具时点需在信息公示期内)。项目不接受联合受让,也不得采用委托或信托方式举牌。意向受让方经资格确认后3个工作日内须向北京产权交易所指定账户交纳1亿元的交易保证金。