

新一轮暴跌下的上市公司生态： 增持重组“不减速”

■ 本报记者 李致鸿

“国家队”的出手“护盘”曾让暴跌的A股出现让人振奋的回升,然而这些振奋的情绪很快就被新一轮暴跌击得粉碎。8月18日,A股重挫6.15%,千股现跌停。8月24日,大盘暴跌8.49%,失守3300点。25日,更是跌破3000点,重回“2”时代。

自6月15日调整以来,短短70余天,A股跌幅高达44%。而上市公司的命运更是成为业界关注的焦点。

《中国企业报》记者了解到,在此背景下,一些上市公司的大股东和高管并没有放弃,而是选择继续增持。

多家上市公司 股价再缩水

密集的维稳政策出台之后,引发沪指的持续反弹,无论上市公司还是投资者均表现振奋,然而,8月18日,暴跌却再一次来袭,当日沪指大跌6.15%,8月24日,更是被称为“黑色星期一”,之后的8月25日,两市早盘再度大幅低开,沪指最终收盘暴跌7.63%,失守3000点大关。两市仅有40只股票上涨,近2000只股票跌停。

根据上市公司公布的证金公司持股情况,证金公司自“救市”以来共买入395只股票,截至8月26日,167只股票已经跌破“股灾”以来最低价,占证金公司持股总数的比例达42%。

同时,《中国企业报》记者在采访中了解到,保险公司的资金同样是本轮股市调整中抄底进场的主力军之一,但目前几乎所有保险公司的投资收益都受到了一定影响。

在上一轮暴跌中,不少上市公司大股东纷纷“返场”救市,拉升上市公司股价。康恩贝、沃尔核材、合众思壮、苏宁环球、浙江富润等多家上市公司均发布增持公告,为A股上市公司增加了不少底气。

然而《中国企业报》记者发现,截至目前,不少上市公司被拉上去的股价,再次遭遇了“跳水”。

6月29日至7月24日,康恩贝董事长胡季强通过上交所集中竞价,已累计增持公司股份合计1701.58万股,均价15.44元/股。然而,截至8月26日收盘,康恩贝收盘于11.69元/股,较胡季强的增持均价已经下跌了近3成。

苏宁环球曾在6月25日发布公告,公司董事、副总裁李伟,董事、副总裁郭如金,副总裁贾森等7名人员于当日以个人自筹资金从二级市场购入公司股票,合计增持57.63万股。当日,苏宁环球最低股价为15.58元,最高股价为17.55元。

不过,A股再次暴跌之后,截至8月26日收盘,苏宁环球股价仅为6.68元,令人大跌眼镜。

此外,7月9日,宝钢集团通过上交所增持了宝山钢铁股份有限公司股份1440000股。第二天,宝山钢铁股份有限公司的股价一举从7月7日收盘时的6.87元,上涨到7月10日收盘时的8.18元。而截至8月26日收盘,宝山钢铁股份有限公司股票均价仅为5.28元。

8月25日晚间,央行宣布,自8月26日起,金融机构一年期贷款基准利率下调0.25个百分点至4.6%;一年期存款基准利率下调0.25个百分点至1.75%。自9月6日起,下调金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。业内预计,央行此次“双降”释放了超过万亿元的流动性。

然而,26日股市却依然没有得到提振,当日收盘,沪指较前一天下跌1.27%。

上市公司或增持或重组

不过,本轮暴跌并未影响上市公司股东的增持计划。《中国企业报》记



王利博制图

上一轮暴跌中,不少上市公司大股东纷纷“返场”救市,拉升上市公司股价,为A股上市公司增加了不少底气。而这一轮暴跌,却让不少上市公司被拉上去的股价,再次遭遇了“跳水”。而在此背景下,上市公司的大股东和高管并没有放弃,而是选择继续增持。

者了解到,截至8月25日,已有超过40家上市公司发布了大股东或高管增持公告,涉及资金多在千万级以上,其中手笔较大的要数齐星铁塔,该公司控股股东在8月24日耗资逾2亿增持齐星铁塔。

从增持群体来看,主要分为两类:一是大股东或控制人慷慨解囊,二是高管自掏“腰包”。

万科A于8月26日晚间发布公告,截至2015年8月26日,前海人寿通过深交所买入公司A股8020.38万股,占公司现在总股本的0.73%;其一致行动人钜盛华通过融资融券的方式买入公司A股931.68万股,占公司现在总股本的0.08%,以收益互换的形式持有4.67亿股公司A股股票收益权,占公司现在总股本的4.23%。

8月26日晚间,宝钛股份发布公告,截至2015年8月25日,公司控股股东宝钛集团通过证券公司定向资产管理计划累计增持公司股份859.93万股,占公司总股本1.9986%。本次增持完成后,宝钛集团的持股比例上升为55.04%。

与大股东或控制人相比,一些上市公司高管也不甘沉默。8月24日晚间,汇金股份发布公告,公司接到董事、董事会秘书赵海金,监事吴宏,副总经理王冰的通知,上述三人于8月24日以个人自筹资金增持了公司部分股份。其中公司董事赵海金增持12.4万股,占公司总股本0.05%;副总经理王冰增持7.4万股,占公司总股本0.03%;监事吴宏增持1500股。

同于24日,国际医学董事长史今,董事、总裁刘瑞轩,董事、副总裁孙文国共计增持公司股票25万股,成交均价约为17.21元/股,总额约为430万元。

同时,隆基股份董事长钟宝申于

8月25日至26日以个人自有资金增持公司股份134.83万股。本次增持后,钟宝申的持股比例由0.96%上升为1.04%。

也有一些上市公司借股市震荡进行资产重组。8月26日晚间,东凌粮油、林州重机、永利带业、科力远、哈高科等多家上市公司发布停牌公告称,因其或其大股东正筹划有关重大资产重组事项,上述公司股票将自8月27日起停牌。

其中,东凌粮油公告称,公司拟筹划重大资产重组事项:计划出售公司大豆加工业务的相关资产,目前拟定的交易对手方为公司控股股东广州东凌实业投资集团有限公司及其关联方。

而据永利带业公告,公司拟筹划收购的标的资产总部位于香港,该香港公司拟出售旗下的BVI公司的100%股权,BVI公司100%控股多家子公司,此等子公司除了贸易公司外,均为制造类企业,制造企业从事的业务为精密模具和精密注塑业务,制造基地分别位于深圳、东莞、昆山和泰国,主要为丹麦的乐高(LEGO)等公司提供产品服务。

广发财富投资管理有限公司副总经理赵玲对《中国企业报》记者表示,上市公司热衷于资产重组的原因有二:一是可以借机停牌,躲过一时是一时;二是上市公司希望通过资产重组,增加市场对自己的信心,以此聚集人气,提高股价。

香颂资本执行董事沈萌也对《中国企业报》记者表示,在股市暴跌的背景下,一些上市公司通过资产重组以提高业绩,拉升股价。

8月28日收盘,股市传来令人欣慰的消息,沪指涨逾4%,站上3200点。专家表示,这将给相关上市公司带来一定的信心。

延伸

市场正处于从“救市”到“兴市”的过程

■ 本报记者 李致鸿

面对A股持续下跌,“紧急呼吁救市”的英大证券首席经济学家李大霄对《中国企业报》记者表示,救市主力是实力机构,类似国家队、大型央企、救市基金、大股东和高管,救市不能靠散户,并建议散户还是要远离杠杆,从进攻变成防御,严格风险控制。

民生证券研究院执行院长、民生财富首席经济学家管清友在接受《中国企业报》记者采访时表示,“近期行情再度大幅震荡,是因为目前市场上多个因素发生了变化,一是杠杆资金的问题,原来没有明确的监管,现在是非常明确的,要求维持合理的杠杆水平。二是现在市场对于改革的看法出现了争论,再加上国际上债务危机、国内经济增长下行压力很大,让投资者的风险偏好发生了很大的变化,风险偏好下降了,投资情绪受到了影响,投资也就更加谨慎。例如,上半年不少投资者敢投资100倍PE的个股,但现在可能50倍PE的个股都不敢买。所以现在还需要一个‘兴市’的过程。”

管清友进一步说道,“说到‘兴市’,也就是‘救市’的征程还远远没有结束,之前的救市过程中其实可以反映出一定的问题,如各部门的监管协调问题、交易机制、涨跌停板、卖空机制是否需要改革等问题。接下来就要循序解决深层次的资本市场制度不合理与不完善的问题。目前的市场正处于‘救市’到‘兴市’的过程。以后还需要重点从完善市场应急机制、降低市场杠杆水平及维持合理的杠杆水平、加快推进股票注册制改革、完善法律监管框架四个方面推进‘兴市’任务完成。”

IPO重启仍无时间表 拟上市公司专注“正常经营”

■ 本报记者 李致鸿

暂停一月之后,8月7日,再融资发审会正式重启。《中国企业报》记者在采访中了解到,与再融资相比,一些企业则更加关注和期待IPO的重启。不过,多数拟上市公司都对《中国企业报》记者表示,在IPO重启尚无时间表的情况下,关键还是要做好当下的正常经营。

监管层依然态度谨慎

近日,甘肃投、仙琚制药等上市公司在深交所发布公告称,证监会发审会对其非公开发行股票申请进行了审核,并准予通过。此举意味着,再融资发审会重启。

《中国企业报》记者了解到,根据证监会再融资审核工作流程,证监会在受理材料后,上市公司需要经过反馈会、初审会、发审会、封卷、核准发行阶段。对于上市公司而言,核准发行即意味着拿到批文。

而此前的7月初,证监会暂缓了IPO(首次公开发行股票)、再融资项目的上会(初审会和发审会)审核。

一位不愿意透露姓名的券商人士对《中国企业报》记者表示,“再融资初审会依然暂停,此次重启的仅是再融资发审会,目的是有计划地消化存量的再融资项目以及已过会项目的会后事项,表明在当前市场环境下,监管层对于恢复A股市场的正常融资功能,态度仍然十分审慎。”

同时,一位上市公司董秘对《中国企业报》记者坦言,“监管层重启再融资,我们持欢迎态度。融资功能是股市最基本的功能之一,而融资功能的表现之一就是再融资。应该说,在股市逐步走向常态的情况下,先重启再融资发审会再逐步恢复初审会是不可避免、意料之中的事情。”

《中国企业报》记者梳理发现,此次已经获发审会审核通过的企业有一个共同特征,即融资额相对较小。融资额最大的是艾派克,拟以20.49元/股,定增10980.97万股,募资22.5亿元;其次为香江控股,以5.38元/股定增39962.83万股,募资21.5亿元;而除了甘肃投(募资18.27亿元)和中茵股份(募资18.26亿元),其他均在10亿元左右或以下。

一位投行人士对《中国企业报》记者透露,目前,首批上市公司获发审会审核通过后,其他一些企业也在积极争取机会。

拟上市公司静待时机

事实上,与再融资相比,一些企业则更加关注和期待IPO的重启。

7月4日晚间,证监会的一纸暂停令,使得28家已获得IPO批文的公司上市问题被迫搁浅。随后,何时重启IPO便成为拟上市企业最为关注的问题。

对此,《中国企业报》记者与多家企业的董秘办公室取得了联系,得到的答复基本为“目前,公司经营情况正常,具体信息以公告为准。”

一家拟上市公司的董秘告诉《中国企业报》记者:“大家对于IPO什么时候能够重启都没有把握,我们能做的就是做好公司的正常经营,把IPO看淡。不过,心里确实有不甘,毕竟为此准备了许久,在最后一刻搁浅实属无奈。”

不过,该董秘进一步说道,“现在股市这种情况,要是真上了IPO,募资情况也会比较难看,所以还得看大环境,等待时机。”

8月25日,沪指跌破3000点,资本市场一片狼藉。自6月15日A股调整以来,沪指从5178点最低跌至了2850点,并且仍在震荡中。

中坚科技的内部人士对《中国企业报》记者坦言,“目前,最重要的是大家在IPO暂缓期间不能发生影响上市资格的事情,如业绩大幅下滑等。”

对此,《中国企业报》记者查阅了上交所、深交所以及拟上市公司的官网,并未发现异常。

香颂资本执行董事沈萌认为,“暂缓IPO实属万不得已,目前股市表现令人担忧,IPO不会在短期内重启,现在企业最重要的就是专注经营。”

IPO重启之辩

大同证券高级投资顾问张诚对《中国企业报》记者表示,需要强调的是,IPO与再融资是两种不同的融资方式,上市公司再融资的正常核准、发行,并不是IPO重启的前奏。同时,证监会当前阶段对再融资审核会谨慎推进,主要是由于市场信心仍未完全恢复,A股行情并未完全企稳。

沈萌坦言,“必要时刻需要采取必要手段。当下A股形势严重,IPO重启不合时宜。监管层应该从再融资发审会入手,依据市场实际情况,逐步恢复资本市场各项功能,保证资本市场稳定。”

不过,也有业内人士积极呼吁尽快重启IPO。兴业证券研究所首席策略分析师张忆东强调,IPO重启、积极推进注册制才能保证牛市继续。IPO重启进程慢,反而不利于牛市逻辑,因其不利于为经济转型服务。

知名财经界人士贺宛男表示,A股之所以能从2000点大涨至5000点,再融资和IPO功不可没。之所以出现股灾,主因并不在再融资和IPO,而在场外配资引发的高杠杆。明白了这一点,纵然在再融资后IPO可能重启,似乎也不必过于害怕。当然,就如再融资要小心翼翼,IPO何时开启,以怎样的速率开启,也要慎之又慎。