

股权二次拍卖又引发股价狂欢 *ST中迪是自娱自乐还是哄抬物价？

■本报记者 向炎涛 李乔宇
见习记者 贺玉娟

11月29日,*ST中迪控股股东中迪产融所持有的上市公司7114万股股权将被第二次拍卖,谁能获得*ST中迪的控制权再次成为市场关注的焦点。

在此之前的9月7日,中迪产融所持有的*ST中迪7114万股股权曾进行了首次拍卖。但出乎意料的是,最终胜出的买家却在支付了3000万元保证金后放弃支付余款。

宁愿白白支付3000万元保证金也不“接盘”的“冤大头”买家到底是谁?支付保证金后又放弃支付余款的目的何在?*ST中迪股权拍卖的背后到底隐藏了什么猫腻?

《证券日报》记者在采访过程中惊讶地发现,作为*ST中迪股权首次拍卖的胜出者,成都众兴合业企业管理咨询有限公司(以下简称“成都众兴”)似乎与*ST中迪有着千丝万缕的联系。而*ST中迪股权两次拍卖的“预热”阶段,都曾引发股价“狂欢”。这不由得令人心生疑窦——*ST中迪的股权拍卖,到底是自娱自乐?还是哄抬物价?

甘赔3000万元保证金 神秘买家到底是谁?

在首次拍卖两个多月后,*ST中迪股权拍卖活动再次启动。如今,这7114万股股权的“身价”已上涨41.7%。截至11月28日,第二次拍卖已引发22339次围观,有791人设置提醒,但仅有1人报名参拍。

说起第二次拍卖,就不能不回顾一下两个月前进行的第一次拍卖。9月6日,*ST中迪控股股东中迪产融所持有的*ST中迪7114.48万股股权被首次拍卖,起拍价为22495.98576万元,保证金3000万元,每次竞价的增价幅度为110万元。根据法院公布的竞价结果,胜出者为成都众兴。这意味着,如果交易成功,*ST中迪的控股股东将易主。

然而,此次拍卖结果很快出现反转。截至10月27日,成都众兴尚未支付余款。这意味着,中迪产融依然是*ST中迪的控股股东,此前成都众兴支付的3000万元保证金将被没收。

成都众兴为什么会在支付3000万元保证金后放弃支付余款支付?背后又有怎样的“故事”?

《证券日报》记者在调查采访过程中发现,成都众兴似乎与*ST中迪有着千丝万缕的联系,其参与股权拍卖却又不支付余款的行为或许并非一次简单的“冲动性消费”。

据天眼查数据显示,成都众兴

成立于2017年6月9日,公司大股东和实际控制人为黄韬澄。单从股权结构来看,成都众兴似乎与*ST中迪并无关联性。

但《证券日报》记者注意到,黄鑫作为成都众兴早期的合伙人之一,也出现在*ST中迪的董监高名单中。根据工商信息,黄鑫于2019年11月18日登记对成都众兴出资360万元,并担任该公司执行事务合伙人,后变更为“退出”。但在*ST中迪首次披露将要拍卖控股股东所持股份的两个月前,黄鑫已提前进入*ST中迪的管理层。2021年6月15日,黄鑫被聘任为中迪投资副总经理。

颇为巧合的是,就在此次股权拍卖前的9月2日,*ST中迪发布公告称,公司质押3000万股康平铁科股份,向田吉顺商贸借款3000万元,为期6个月,固定年利率10%。至于这3000万元的借款用途,*ST中迪并未在公告中公示。

谈及上述借款用途,*ST中迪证券部相关工作人员告诉《证券日报》记者,借款用途为公司正常资金需求,但可以确定的是,这笔资金并非用于偿还债务。

一位律师告诉《证券日报》记者,3000万元保证金是一笔不小的数额,一旦拍下毁约,这3000万元将会被没收,一般不会是因竞拍人资金不足而放弃,很可能是*ST中迪方面希望“保壳”而采取的拖延之举。

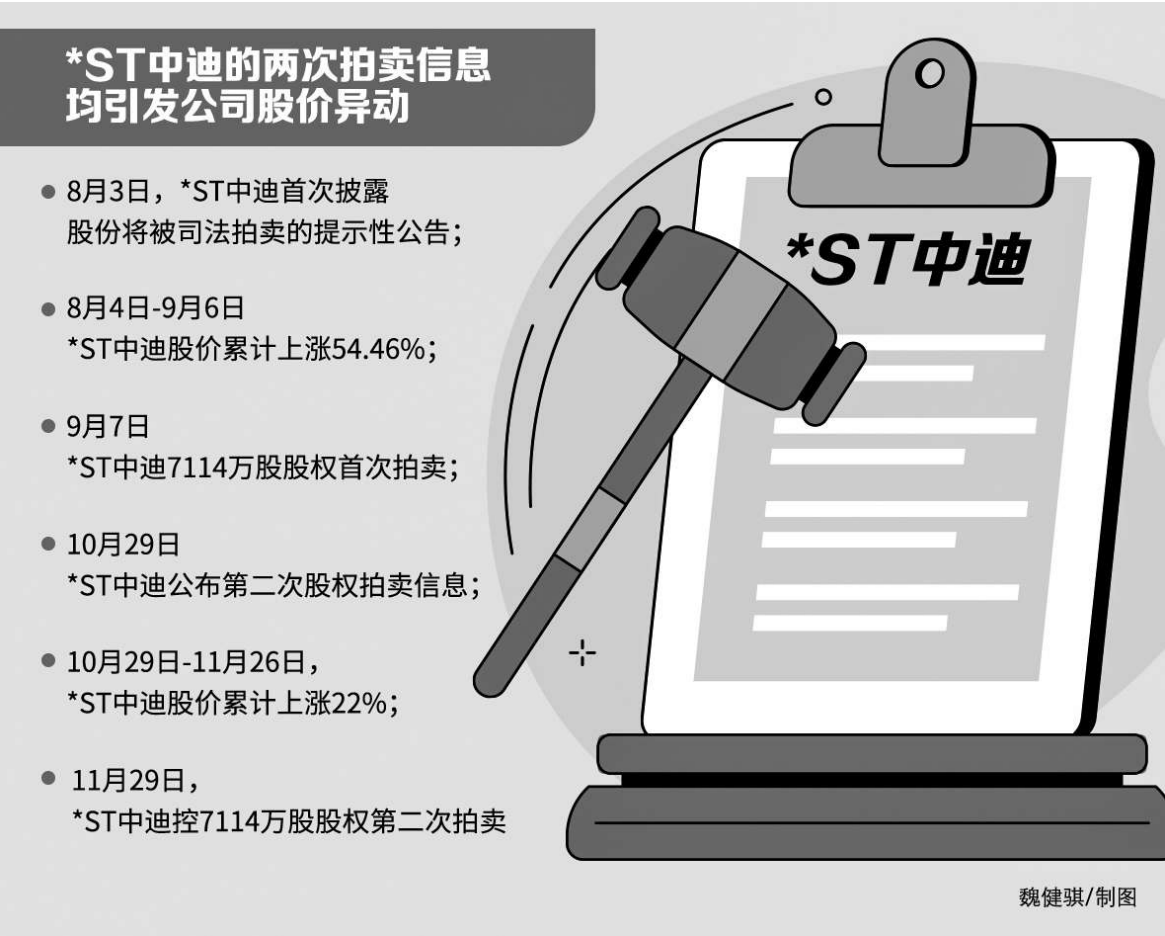
更为巧合的是,在*ST中迪宣布启动第二次拍卖后,公司于11月5日发布了另一则为公司借款事项提供质押担保的公告,这一次*ST中迪质押康平铁科1570.68万股股份,向上海煜赛借款1500万元。

拍卖预期成炒作借口 四位自然人股东减持出逃

值得关注的是,*ST中迪的两次拍卖信息均引发公司股价异动。自首次拍卖结束当天的9月7日起,*ST中迪被连拉4个涨停板,股价创下近一年来新高。实际上,自今年8月3日*ST中迪首次披露股份将被司法拍卖的提示性公告起,拍卖预期就成为股价持续上涨的噱头。在8月4日至第一次拍卖当日9月6日期间,公司股价累计涨幅达54.46%。

在股价上涨的同时,却有多位自然人大股东悄然离场。公开数据显示,今年第三季度,有三位自然人股东黄朝江、张祥林以及袁东红退出*ST中迪前十大流通股股东名单;公司第四大流通股股东鱼杰亦大幅减持199.09万股。

如今,随着第二次拍卖临近,*ST中迪股价再次“狂欢”。11月26



日,*ST中迪股价小幅低开后快速翻红,临近收盘被1.15万手大单封死涨停板,最终报收5.6元/股,涨幅5.07%,成交金额8136.28万元。前一个交易日(11月25日),*ST中迪同样盘中封上涨停,临近收盘才略有回落。自10月29日*ST中迪宣布第二次股权拍卖以来,截至11月26日收盘,公司股价累计涨幅已达22%。

“临近年底,ST公司的动作会特别多。”前海开源基金首席经济学家杨德龙告诉《证券日报》记者,有的公司希望通过种种方式实现扭亏,有的公司希望借助并购重组吸引市场关注,不排除部分ST公司有浑水摸鱼的行为。

11月19日晚间,沪深交易所先后发布营业收入扣除指南,精准打击空壳公司。在杨德龙看来,这意味着上市公司退市机制进一步细化,监管层对ST公司的要求日趋严格。有些ST公司通过卖房扭亏来实现保壳目的,但新规实施后,这些举措将不再奏效。

办公地址已变更 实际控制人一如从前

*ST中迪的经营到底怎么了?为何走到控股股东股权被拍卖的地步?

11月26日下午,《证券日报》记者来到了*ST中迪变更后的新的办

公地址北京市朝阳区佳兆业广场北塔12层。而此前十几年,*ST中迪的办公地址一直在北京市东城区中纺大厦3层。

佳兆业广场北塔相关工作人员告诉记者:“12层不属于佳兆业管理,而是单独承办给了联合办公室。”《证券日报》记者亦于佳兆业广场北塔12层现场了解到,该楼层公司采用共享办公室的方式办公。

谈及公司办公地址搬离的原因,*ST中迪证券部相关工作人员向《证券日报》记者表示:“因为中纺那边办公室到期了,同时中纺的房子比较老。现在的办公地址是过渡的,我们也想换一个办公条件比较好的办公地”。

其实,早在2020年7月份,*ST中迪披露实际控制人李勤与刘军臣签订股权转让协议,股权转让完成后,*ST中迪实际控制人将由李勤变更为刘军臣。本以为刘军臣以2000万元获得上市公司*ST中迪的控股股权后,会给公司经营带来一些好的变化,但想不到的是,*ST中迪控股股权被冻结的一纸公告却宣告了此次股权转让中止。2020年12月份,*ST中迪披露公告称,中迪产融所持有的*ST中迪全部股份(7114万股)被冻结,相关冻结事项债权方为中国长城资产管理股份有限公司,对应债权金额为30亿元。

至今,*ST中迪的实际控制人并未发生变更,仍为李勤。而李勤因

涉嫌违法犯罪,被四川省资阳市安岳县公安局立案侦查并采取强制措施,随后办理了取保候审。

《证券日报》记者还发现,今年以来,*ST中迪已有多位高管离职,包括董事、副总经理、董事会秘书何帆、董事、副总经理解斌等。8月17日,*ST中迪发布公告称,无法直接与公司董事解斌取得联系。

除控股股东股权被拍卖外,*ST中迪还面临多项债务危机。据*ST中迪披露的2021年三季报显示,截至今年9月30日,*ST中迪负债合计26.36亿元,其中流动负债20亿元。今年前三季度,公司实现归属于上市公司股东的净利润亏损1.17亿元,同比减少300.11%。根据公司半年报,目前公司在建的地产项目主要有三个,分别是四川省达州市的中迪·绥定府和中迪·花熙樾,以及重庆市的两江·中迪广场项目。此外,还有四个销售项目和一个出租项目。

对于即将到期的债务,*ST中迪证券部相关工作人员表示,目前正在正常还本付息,相关债务都在逐步解决,目前没有出现过违约情况,也没有影响到公司。“中迪·花熙樾”项目有一部分已经交付,具体进展请关注后续的公告。

今日(11月29日),*ST中迪控股股权拍卖又将进行,不管结果如何,都是在翻开“故事”的新一页,本报将继续予以关注。

沪深两市44家公司 进入1元股阵营 树立信心是提振股价的根本

■本报记者 桂小笋

临近年底,在1元退市的刚性指标之下,沪深两市众多股价在低位长期徘徊的公司面临经营和市值的双重压力。一方面,不少上市公司经营长期无法改善,消耗了投资者信心,很多投资者只能选择“用脚投票”,导致这些公司的股价长期在2元以下徘徊;另一方面,低价股、低市值又进一步拉低了投资者对这些公司的关注度,最终形成恶性循环。

同花顺数据显示,截至11月28日,沪深两市共有44家公司股价跌进1元阵营。多位投资人在接受《证券日报》记者采访时表示,虽然“乌鸡变凤凰”的事也有,但想抓住机会并非易事。低价股不等于便宜股,中小投资者首先还是要控制风险。”

*ST济堂股价暂为两市最低

同花顺数据显示,在目前沪深两市的44家1元股中,有过半公司是ST一族,其中有多家公司曾被监管部门点名或处罚。

11月27日,*ST济堂发布公告称,因涉嫌信息披露违法违规,被中国证监会立案调查。在此之前的10月24日,公司收到中国证监会的《行政处罚及市场禁入事先告知书》,公司可能触及重大违法类强制退市情形。自10月25日开始,*ST济堂股价持续跌停,最新股价报收1.14元/股,为两市最低。

与之类似的还有*ST新亿。同样是在11月27日,*ST新亿发布公告称,因涉嫌信息披露违法违规,被中国证监会处罚。10月18日,公司收到中国证监会的《行政处罚及市场禁入事先告知书》,可能触及重大违法类强制退市情形。截至目前,公司股价报收1.42元/股。

在与《证券日报》记者交流过程中,多位投资人提及,很多低价股曾因造假或其他违法违规行为被监管部门处罚,投资价值大打折扣。这类公司的基本面、经营状况通常都欠佳,通过借壳、并购等方式改善经营现状的机会渺茫。投资者在投资这类公司时,还是应把控制风险放在第一位。

22家公司市值低于30亿元

总体来看,44家1元股可以分为两个阵营:一类是因存在多种问题而被投资者抛弃的公司;另一类是因所属行业周期或股本过大等因素而被投资者暂时“忘记”的公司。

这44家公司是否还具有投资价值?多位投资人在接受《证券日报》记者采访时表示,要区别对待。同花顺数据显示,在这44家1元股中,有22家公司的总市值低于30亿元。

香颂资本执行董事沈萌对《证券日报》记者介绍称,长期来看,股价高低与股本规模、估值、业绩等几个因素密切相关。低价股并不等于便宜股。

颐和银丰投资管理有限公司高级研究员杨勇在接受《证券日报》记者采访时称,一些低价股仍然具有投资价值。“投资股票,并不只看股价的绝对值,更要看准投资的未来,看上市公司未来股价是否存在上涨空间。”

深圳丰元创瑞投资基金管理有限公司总经理王世升在接受《证券日报》记者采访时说,“低价股的投资价值普遍不大,但不排除存在短期交易的机会,尤其是在年底,大股东出于保壳目的实施一些重组行动,有望带来一些交易性机会。风险的暴露往往出现在年报披露之前。虽然‘乌鸡变凤凰’的案例也有,但毕竟属于凤毛麟角,可遇而不可求。”

提振股价有三条路可走

如何提振股价,是很多低价股公司共同面临的难题。

“低价股重回股价高位难度很大。一些公司的未来成长空间堪忧,经营业绩较差,投资者大多选择‘用脚投票’,导致股价越跌越低、越低越跌。这些公司想要股价重回高位,通常有两个办法可以选择:一是有效改善公司基本面。二是减少公司总股本。在市值稳定的情况下,通过注销股份等手段减少总股本后,也能变相提高每股股价。”杨勇对《证券日报》记者表示,如果公司从改善基本面上下手,无论是在年报披露之前,还是外力帮助,都非一朝一夕的事。”

沈萌分析认为,有些公司因为经营业绩不佳,受到估值限制,导致股价较低。这类公司如果经营业绩好转了,就有望获得更高的市场估值。还有些公司虽然总体经营业绩不是太差,但因股本太大,导致每股股价处于较低水平。这类公司如果缩减股本,可能会对股价形成一定的提振。

简单来说,如果只是业绩或估值的问题,上市公司股价可能会受短期业绩的改善而出现上涨;如果是股本的问题,那就不是短期刺激的事了。“就算是上市公司利润可观,如果股本太大的话,每股收益也会被大肆摊薄,对短期股价的提振作用也不会很大。”沈萌解释称。

杨勇认为,投资股票要重点关注三个层面的影响。一是基本面是否好转,能否通过业绩驱动带来公司股价的上涨;二是估值是否被明显低估,公司可能涉及哪些热门题材,能否带来估值提升;三是公司此前是否有过财务造假等违法违规行为的“黑历史”。

“我们会从行业角度,发掘一些低价股存在的确定性机会,比如,大股东拥有核心优质资产的公司、所处行业处于周期性低点的公司等。”王世升对《证券日报》记者表示。

对于形成原因不同的低价股,如何提振股价大致有三条路可以选择:一是有效改善经营,厘清历史遗留问题;二是缩减股本;三是等待行业周期反转。有市场人士对《证券日报》记者表示,“很多上市公司股价越来越低,归根结底是投资者信心崩塌了。因此,企业要真正行动起来,给投资者以信心才行。”

参与云南白药混改五年后 新华都拟出售零售业务资产

■本报记者 李 婷

11月25日,福建零售企业新华都宣布消息,拟出售公司旗下零售业务板块全部资产,这将构成重大资产重组。

在60后、70后的记忆里,新华都曾是早期中国零售品牌的一张名片。但近年来,新华都在新零售转型路上走得很艰难。有观点甚至认为,自2016年新华都实控人陈发树以七成溢价耗资254亿元参与云南白药混改之后,新华都的实体零售业务就走了下坡路。

赢商网高级顾问王国平对《证券日报》记者表示,此前传闻中国百货等零售企业有意接盘新华都的零售资产,但目前来看,新华都公开转让资产的数量较大,尤其是在后疫情时代,能够有实力且有意愿拿下新华都零售资产的第三方并不多,后期运营也是个考验。

拟抛售零售资产 资产占比超六成

根据新华都发布的公告,为了提升可持续发展能力,聚焦互联网营销业务转型,公司拟出售零售业务板块的全部资产(商标除外)和负债。目前交易对方、交易方式和交易价格尚不确定,此次出售资产占营收比重超过50%,将构成重大资产重组。

据悉,新华都此次出售的标的涉及11家子公司及一家参股公司,包括厦漳泉等地新华都购物广场以

及新华都物流5%股权。最新数据显示,上述11家零售子公司总资产25.99亿元,净资产2.77亿元,前三季度实现营业收入31.73亿元,净利润亏损0.51亿元。从2018年至今,新华都上述子公司长期处于亏损状态,仅2020年实现盈利。

三季报显示,截至今年三季度末,新华都总资产为41.80亿元,据此计算,新华都拟出售的资产占比超过总资产的62%。值得注意的是,在新华都资产构成中,债务占比比较高,负债合计达到30.89亿元,资产负债率达73.90%。

近年来,新华都的经营不尽如人意。自2008年上市以来,2013年达到营收峰值73.8亿元,但净利润首次出现亏损,此后便一路下坡。2019年,新华都净利润创上市以来最大亏损,达7.56亿元。

一位业内人士告诉《证券日报》记者,近年来,新华都进行了新零售转型尝试,包括与阿里系合作,转型酒水电商代运营以及社区零售等,甚至在陈发树参与混改云南白药时,外界一度猜测新华都或将业务板块拓展至大健康领域,但上述转型未能成功。

王国平对《证券日报》记者表示,近年来新华都持续清理亏损门店,目前打打出售方案中的资产属于比较有价值的资产,其中多个门店资产位于当地核心地段,如泉州丰泽店、福州五四店等店铺位置都具有一定优势,目前一家卖场投资额普遍在2000万元至3000万左右。另外,在存量竞争时代,中国百

汇、胖东等区域作战能力较强的零售企业具备一定的赛道优势,想要进入或进一步站稳福州、厦门等竞争激烈的战场,收购是最佳方式。

在新华都抛出售资产重组计划前后,公司股价开启持续上涨模式,从11月23日至26日收盘期间,新华都股价累计涨幅已达25.68%。其中,在11月25日和26日,连续报收涨停。

陈发树“掌舵” 云南白药炒股巨亏

在新华都这些年的沉浮背后,实控人陈发树的传奇故事流传甚广,与一般低调的闽商不同,陈发树成为“炒股大亨”的传奇故事更为人们津津乐道。

在2009年上市第一年,新华都实控人陈发树就以218.5亿元的个人财富位列福布斯中国富豪榜第11位,成为福建首富。

2016年底,陈发树(新华都集团)以254亿元作为增资方,取得云南白药控股股东白药控股50%的股权,该笔交易超过当时陈发树235亿元的身价(胡润榜),是新华都集团净资产的3.1倍

一位接近新华都的人士对《证券日报》记者透露,陈发树入股云南白药付出高昂代价,不过参与混改未对新华都造成不利影响,上市公司是独立运营的。

但业内人士认为,近年来陈发树的重心都转移到云南白药上,这是其豪赌的全部家当。

公开资料显示,云南白药投资执行团队由董事长/联席董事长牵头组建。陈发树在成为云南白药联席董事长后,云南白药也开始下场炒股。2019年,云南白药认购中国抗体的首次发行股份。2020年,云南白药斥资13.13亿元买入恒瑞医药和伊利股份;在港股市场,云南白药以合计28.43亿元分别买入腾讯控股、中国生物制药和小米集团的股份。

近日云南白药发布的三季报显示,今年前三季度,公司实现净利润24.51亿元,同比下滑超四成,业绩缩水的原因系公司前三季度交易性金融资产公允价值减少15.55亿元所致。有分析认为,云南白药因炒股浮亏,造成净利润大幅下滑。

香颂资本执行董事沈萌对《证券日报》记者表示,陈发树虽然是云南白药主要股东,但是云南白药的实际控制权仍掌握在国资手中,公司应该是在得到国资方面认同的情况下才去炒股的。

透镜公司研究创始人况玉清则对《证券日报》记者表示,近年来不少中药“老字号”都出现一些“啃老本”的情况。很多公司在资金充裕的情况下,并不是投入主业研发或开拓新业务,而是将大笔资金拿去炒股。这并非长久之计,上市公司还是应当将更多资金和资源投向主业。

剥离实体零售业务 未来之路在何方?

从股权架构看,目前新华都控