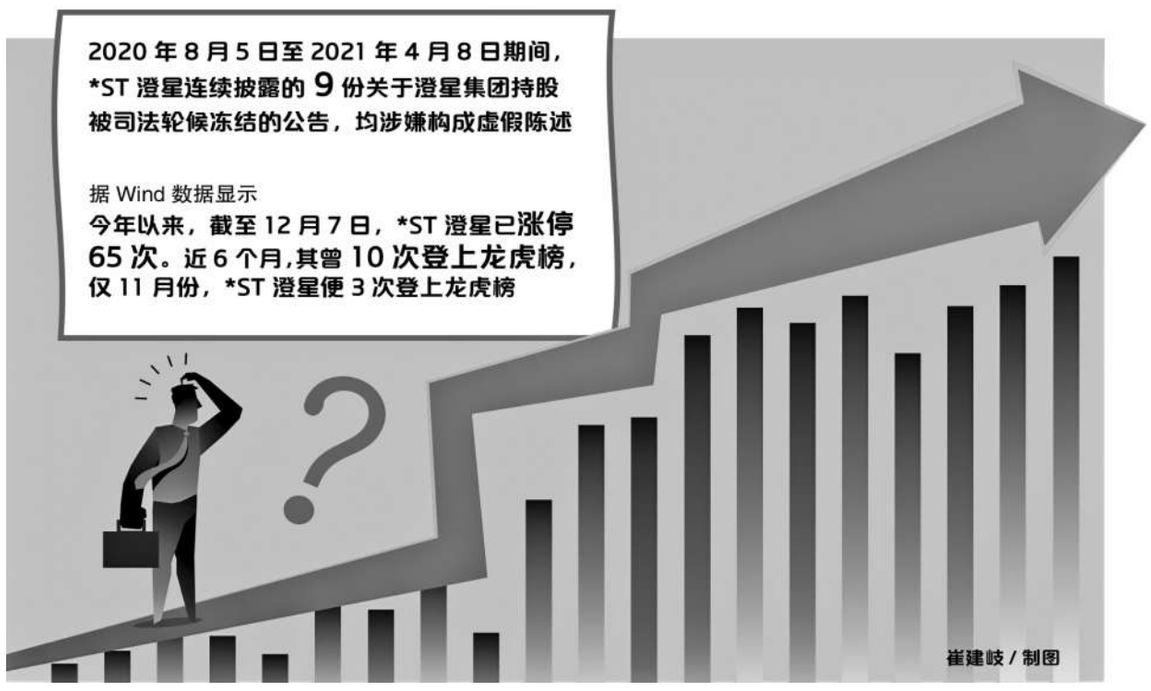
*ST澄星涉嫌信披违规被立案调查 年内股价已涨停65次

专家表示，公司被立案调查可能与未及时披露控股股东资金占用情况有关

本报记者 李亚男



虽然*ST澄星曾于11月初公布面临破产重整消息，但其股价却一飞冲天，11月份以来累计涨幅达106.16%，近13个交易日内8次涨停。12月7日，*ST澄星再次涨停，报收于13.05元/股。至此该股年内已出现65次涨停。

股价疯狂上涨的背后，*ST澄星却迎来被立案调查。12月7日晚间，*ST澄星公告称，因涉嫌信息披露违法违规，中国证监会对公司及控股股东澄星集团立案。

上海明伦律师事务所律师王智斌对《证券日报》记者表示，“本次被立案调查极有可能与*ST澄星未及时披露控股股东资金占用情况有关。”

控股股东及公司被立案调查或与资金占用披露有关

*ST澄星曾在今年4月10日上交所监管函回复中自曝控股股东澄星集团于2020年1月份及9月份先后占用上市公司资金，合计7.07亿元。同时表明澄星集团正在积极整改。

而在2020年8月5日至2021年4月8日期间，*ST澄星连续披露过9份关于澄星集团持股被司法轮候冻结的公告。在前8份公告中，公司均称，“控股股东不存在对上市公司非经营性资金占用、违规担保等侵害上市公司利益的情形。”而在2021年4月8日披露的司法轮候冻结公告中，则却不再提示前述情况。

对此，王智斌表示，“从时间上看，前8份公告发布时，资金占用情况已经存在，该8份公告中关于‘不存在非经营性资金占用’的表述已涉嫌构成虚假记载。而在4月8日最新有关控股股东股份冻结公告中，虽然*ST澄星没有继续虚假记载，但其未披露相关风险的行为，亦涉嫌构成虚假陈述中的重大遗漏。由此可见，该系列公告均涉嫌构成虚假陈述。”

预计本次*ST澄星被立案调查极有可能与其未及时披露控股股东资金占用有关。王智斌提示道，“截至2021年12月7日持股的投资者应密切关注调查事项进展，在调查结论落地之后，投资者有机会向虚假陈述行为人提起民事索赔诉讼。”

最新公告显示，目前，控股股东澄星集团及其相关方仍占用上市公司资金约22.23亿元，且仍未归还。

《证券日报》记者就立案调查是否与未及时披露控股股东资金占用有关，多次致电*ST澄星询问具体情况，但截至记者发稿，未得到相关回复。

年内股价涨停65次 谁在爆炒*ST澄星？

据Wind数据显示，今年以来，截至12月7日，*ST澄星已涨停65次。而近6个月，其曾10次登上龙虎榜，仅11月份，*ST澄星便3次登上龙虎榜。

11月9日，*ST澄星从无锡市中级人民法院（下称“无锡中院”）得知，公司债权人江阴市建筑装璜制品厂以公司不能清偿到期债务且资产不足以清偿全部债务为由向无锡中院提出对公司进行破产重整申请。

中南财经政法大学数字经济研究院执行院长、教授盘和林在接受《证券日报》记者采访时表示，“*ST澄星连续涨停的原因可能是其三季度业绩爆发。今年三季度，全球通胀周期上行，导致材料行业价格飞涨，从而实现公司单季度净利润递增。”

*ST澄星则回应称，“不论公司是否进入重整程序，公司将在现有基础上维持日常生产经营的稳定。”

值得注意的是，近6个月以来，东方财富证券股份有限公司拉萨团结路第二证券营业部、东方财富证券股份有限公司拉萨东环路第一证券营业部频频出现在*ST澄星买卖方席位中。11月10日龙虎榜显示，东方财富证券股份有限公司拉萨团结路第二证券营业部分列买卖方席位第一名。

据《证券日报》记者不完全统计，两市共有183家ST及*ST类股票。其中，年内共计174家出现1次及以上涨停。

对此，盘和林表示，“该类股票盘子小，因此容易成为游资猎物。他们往往会通过击鼓传花的方式炒高估值，吸引散户跟风。”

前海开源基金首席经济学家杨德龙认为，临近年底，ST类股票会存在重组、摘帽的市场预期，往往比较活跃。此类股票风险较大，未来发展存在不确定性，建议投资者谨慎参与。

马氏家族重掌莱绅通灵控制权 能否扭转业绩下滑颓势？

本报记者 曹卫新

在以0.47%微弱劣势失去莱绅通灵控制权8个多月后，近期马峻及其一致行动人再次重掌上市公司控制权。

2016年11月23日，莱绅通灵在上交所挂牌上市，至今已满5年时间。而长时间“内斗”使莱绅通灵元气大不如前。公司股价已经从上市之初的20.52元/股（后复权）跌至现在的7.82元/股，跌幅超过61%。公司盈利能力也由2016年盈利超2亿元，下滑至目前盈利1亿元。如今作为创始人之一的马峻重掌公司控制权，未来能否力挽狂澜？

12月7日，重掌莱绅通灵后，马峻第一时间接受了《证券日报》记者的采访并表示，“我们会遵循公司章程和《证券法》规定，按照标准流程进行董事会改选，重新规范公司治理结构，改善公司经营状况。”

两年零研报 被分析师打入“冷宫”

莱绅通灵是一家典型的家族企业。马峻承袭家族翡翠玉石鉴定技能，并在云南瑞丽泰和珠宝公司担任业务员期间积累了翡翠玉石投资经验。于1999年与妹夫沈东军分别出资100万元共同设立江苏通灵（莱绅通灵前身），自此两人开启长达22年的搭档。

记者梳理公司历年公告后发现，沈东军及马峻方所持上市公司股权一直保持“势均力敌”状态。2018年，沈东军出资2000多万元增持部分上市公司股权，增持后持有莱绅通灵31.16%股权；而马峻、蔺毅泽合计持有莱绅通灵30.69%股权，可见双方持股差距不到1%。彼时双方保持着一致行动关系，均为上市公司实际控制人。

事情在2018年发生变化。2018年，因经营理念存在分歧，马峻、蔺毅泽离开公司，不再参与公司日常经营事务。2019年11月20日，马峭向南京市秦淮区人民法院提起离婚诉讼，请求判令与沈东军离婚并进行财产分割，这场离婚诉讼也将家族内斗推向高潮。不过此消息直至2021年1月份才被曝光。

在沈东军通过召开媒体发布会以及微博实名举报等方式，控诉马峻夫妇涉嫌职务侵占后，马峻夫妇决心与其划清界限，于今年4月份，解除与沈东军的一致行动关系。而沈东军以0.47%的持股优势成为莱绅通灵实际控制人。

长达3年的内斗让公司在资本市场形象一落千丈。

记者查阅多个信息资讯平台后发现，近年来，机构对公司的关注度较少。券商为公司撰写研究报告还停留在2019年8月份。近两年来，无一家券商发表过相关研究报告，曾经的“沪市珠宝第一股”被打入“冷宫”。

透镜公司研究创始人况玉清对《证券日报》记者表示，“股东间内斗必然会对公司经营造成影响。内斗会导致公司管理层之间存在分歧，公司的生产经营、战略定位等都会受到影响。”

“这家公司在过去的两三年里，股价整体处于下滑态势，可见投资者对其缺乏信心。”艾媒咨询首席分析师张毅表示。

业绩下滑、关店频繁等 多重难题待解

“可以说目前公司业绩已跌入谷底。从三年前的二流珠宝企业已经沦为现在的四流珠宝企业。”对于当下上市公司业绩表现，马峻表示非常担忧。

数据显示，2017年至2020年，莱绅通灵营收分别为19.64亿元、16.63亿元、13.19亿元和12.27亿元；同期，净利润分别为3.09亿元、2.10亿元、1.46亿元和1.04 亿元。可见公司营收和净利润呈逐年下滑态势。2021年前三季度公司营收、净利略有所好转，分别同比增长23.23%、9.91%，但盈利水平已退至上市之初的一半。

同时，近年来莱绅通灵的关店频率也一直保持高位。2018年-2020年分别关店133家、186家、112家。

记者注意到，2017年，为改变市场对公司“平民珠宝”的印象，莱绅通灵曾尝试通过王室IP的加持推动品牌升级。2017年4月份，莱绅通灵出资435万欧元收购已有160多年历史的比利时王室珠宝供应商Leysen珠宝公司81%股权，以期推动公司由大众珠宝品牌向奢侈品升级。

“收购境外知名品牌可以推动品牌与产品升级，但公司收购金额偏小。品牌能否对公司带来实质帮助值得深思。”况玉清对《证券日报》记者表示。

易主后 董事会或将“大换血”

从时间上来看，沈东军独掌上市公司控制权仅8个月后，这位“霸道总裁”就痛失公司控制权。12月6日晚，莱绅通灵发布公告称，董事会收到沈东军递交的书面辞职报告，因个人原因辞去公司总裁职务。

“正常情况下，上市公司控制权发生变化是会重新改选管理层。请辞总裁职务也许只是一个开始。”有不具名法律专家在接受本报记者采访时表示。

今年4月份，马峻方面在接受记者采访时透露，待公司股权关系尘埃落定后，会邀请离职高管回归，参与公司日常事务管理。12月7日，马峻在接受本报记者采访时透露，“前述计划不变，且已基本筹备完成。”

面对当下诸多顽疾，管理层要在哪些方面下功夫？中南财经政法大学数字经济研究院执行院长、教授盘和林建议，“珠宝行业发展关键在于设计。其供给端难大展拳脚，但需求端具有弹性，所以必然抓住当下时尚流行元素，吸引用户流量。”

“无论是什么品牌加持，最关键的还是要提升自己产品与品牌的段位，需要有耐心，走捷径恐怕难以持久。尤其是在国家快速发展、日益强大背景下，广大消费者的民族文化自信也很强，这对于培育民族品牌来说是个千载难逢的机会。”况玉清表示。

钢铁行业底部预期增强 龙头钢企有低碳转型先发优势

本报记者 何文英

11月下旬以来，钢铁ETF上涨已超过10%。与此同时，钢铁行业上市公司股价也纷纷走出底部，迎来一波上涨行情。那么这波行情是“反弹”还是“反转”？

对此，兰格钢铁研究中心主任王国清在接受《证券日报》记者采访时表示，“房地产信贷融资回暖以及地方政府新增专项债发行进度持续加快，有助于重大项目逐步落地及基础设施投资回暖，市场乐观心态明显提升。同时，随着重点行业碳达峰方案即将发布，钢铁行业碳减排约束将更加系统严格，从而导致市场对于钢价底部预期增强，进而带动投资者关注钢铁股的市场表现。”

多因素提振行业信心

12月6日，中国人民银行宣布将于2021年12月15日下调金融机构存款准备金率0.5个百分点。下调后，金融机构加权平均存款准备金率为8.4%，此次降准预计将释放长期资金约1.2万亿元。

兰格研究中心研究员葛昕对《证券日报》记者表示，“此次降准释放约1.2万亿元的长期资金，将对国内经济稳增长形成有力支持，缓解岁末市场对于资金的需求，同时也可提振国内钢材市场的信心。”

此外，下游需求回暖对国内钢市也形成了有效支撑。葛昕认为，“据统计，11月份房地产企业单月融资环比上升55%，将促进房地产项目施工进度和新开工项目的推进，从8月份开始，地方债发行正在逐月加快。同时，从11月中旬以来，财政部开始提前发放2022年财政预算资金，而这些资金将有利于加快‘十四五’国内重大项目的开工进度。”

“综合来看，各项资金的到位将对明年国内钢市需求产生积极影响。”葛昕总结道。

低碳转型有助估值修复

中国钢铁行业碳达峰实施方案以及碳中和技术路线图的基本成型，将进一步筑实钢铁行业底部预期。王国清认为，随着“碳达峰、碳中和”的推进，新能源应用、低碳技术研发将成为部分企业的重要发展潜力领域，进而带动企业竞争力提升，实现可持续发展。

“低碳发展将对钢铁行业的传统冶炼技术、产品结构、能源结构进行重塑，虽然目前仍以前期研发和投入为主，但长久来看，钢铁行业清洁能源的应用以及循环经济的深入，将助力公司降低能源成本。”王国清表示，在低碳转型方面有前期布局的龙头钢企已经占据先发优势。

以华菱钢铁为例，“十三五”以来，公司采取提高资源能源利用效率、增加废钢利用量、提高能源管理水平、推进超低排改造等措施，节能减排和环境整治取得明显成效。华菱钢铁董秘罗桂情对《证券日报》记者表示，2020年华菱钢铁主要子公司华菱湘钢、华菱涟钢自发电比例达到行业内先进水平（自发电比例约70%）。

此外，华菱涟钢投资22.5亿元的“以先进钢铁材料为导向的产品结构调整升级项目”正在紧张有序地推进中，生产产品主要包括电工钢、中高碳钢、冷轧及深加工用钢、热轧商品材等，重点聚焦工程机械、高端装备、新能源等领域钢材产品的开发、生产与优化升级。随着该项目达产，公司中高端钢材占比将进一步提升。

“能源结构变化不仅可以促进钢铁行业低碳化转型，还将给钢铁行业需求结构带来深刻变化。”王国清指出，新能源发展将带来对风能、太阳能发电设备用钢需求的快速增长，具有高附加值的风电用宽厚板、高端无取向电工钢的需求前景广阔；光伏发电使用的高强度、轻量化、耐腐蚀、耐疲劳的钢结构支架用钢需求也将大幅提升。

王国清表示，“在碳达峰转型压力下，低碳环保、附加值更高的产品在钢铁企业营收中的占比不断提升，随着这些高附加值产品在高端装备、新能源等领域的应用扩大，市场对传统钢铁企业的认知也将重塑，其估值有望迎来重构和修复。”

7天内多家民营房企发布融资计划

多笔地产ABS融资将启动发行

本报记者 王丽新

随着近期融资环境有所放松，多笔供应链ABS融资计划获准发行，优质民营房企有望率先享受“红利”。

12月6日，龙光集团宣布将于近期启动CMBS、供应链ABS等资产支持类证券化产品的发行工作；12月5日，碧桂园官微披露，拟于近期向交易所申请发行供应链ABS产品；同日，金地集团“长城证券-金地集团2021年一期2号资产支持专项计划”获准发行，拟于2022年初上市。进入12月以来，7天内便有多家民营房企释放融资计划。

对此，诸葛找房数据研究中心高级分析师陈霄向《证券日报》记者表示，“房企ABS融资获批传递出房企融资环境有所放宽”，但值得注意的是，ABS融资更多倾向于资质较优房企。

多笔ABS融资计划获准发行

银行贷款、债券融资、ABS融资、信托融资、商票、关联方借款、夹层式资管计划、引入战略投资、定向增发等是房企主要融资手段。但从过往来看，民营房企通过前述手段进行融资并不顺利，不过这一境况或将迎来转机。

对于发行供应链ABS产品，碧桂园指出，供应链ABS产品作为创新型融资方式，有助于上游企业拓宽融资渠道、降低融资成本、提高经营效率，从而增强碧桂园供应链体系内合作伙伴的竞争力。

此外，万科也加入到ABS融资大军中。有消息称，万科拟于近期发行7.77亿元供应链ABS，并计划于12月份将2021年内供应链ABS额度发行完毕。

“ABS融资从9月份起出现三个明显变化：一是发行总量大减，月度平均下滑30%以上；二是首次发行的融资项目数量收缩，月均为个位数；三是供应链ABS规模大幅下降，特别是10月份和11月份，供应链ABS规模不及9月份的三分之一。”中指研究院企业事业部研究副总监陈星对《证券日报》记者表示，自11月份以来，CMBS/CMBN及购房尾款各仅有一笔新融资项目发行。

此外，11月份，据上交所信息披露显示，多笔ABS融资计划已得到回应。例如“融创环球中心资产支持专项计划”显示为已通过、“中铁置业青岛中心资产支持专项计划”显示为已受理等。而进入12月份以来，更有多笔购房尾款、供应链融资计划项目状态出现更新。例如新铁鑫建购房尾款资产支持专项计划、绿城2021年度应收账款资产支持专项计划，均显示为已反馈。由此可见，各融资类别均已进入审核程序，ABS新增项目发行进入预热阶段。

据中指研究院监测数据显示，2021年1月份-11月份，ABS融资总额占房企非银融资的22.4%，其中供应链ABS为融资主力，前三季度融资额占房企ABS发行总额的60%以上。

陈星认为，房企发行ABS的另一个重要因素是增加融资的同时不会新增有息债务。但监管已将ABS融资纳入参考范围，隐藏债务作用将下降，发行动力也会随之减弱，因此预计未来ABS融资规模再度爆发的可能性不大。

房企资金压力能否得到缓解

12月6日，中国人民银行（下称“央行”）宣布将于2021年12月15日下调金融机构存款准备金率0.5个百分点。对此，陈宵表示，上述举措有助于房企资金压力得到缓解，预计更多优质民营房企融资计划将会获得审批，融资规模或将有所扩大。

值得关注的是，12月1日，中国银行间市场交易商协会受理碧桂园、龙湖和中海3家房企的中期票据注册申请。据悉，碧桂园和龙湖计划分别在银行间债券市场注册发行50亿元中期票据，中海拟发行100亿元中期票据，募集资金均将用于偿还金融机构贷款。

此外，自11月初中国银行间市场交易商协会举行房地产企业代表座谈会后，招商蛇口、保利发展、碧桂园、龙湖集团、美的置业等房企均表示，近期计划在银行间市场注册发行债务融资工具。

即便融资开闸，但部分房企资金链压力仍得不到缓解，流动性危机尚存。“今年房企到期债务压力较大，房企不得不动用存量现金偿还债务，现金流进一步承压。”中银证券研究部分析师夏亦丰指出，经估算在当前融资和销售环境没有改善情况下，预计2022年房企债券和信托月度净偿还量平均在600亿元左右，平均每月净偿还量/预计销售回款在9.5%-14.3%之间，说明房企未来一年刚性兑付的债务压力不断走高。

在夏亦丰看来，目前民营房企仍处在持续出清过程中，可能需要1年或更多时间，房企的混沌状态大概率会延续到2022年年底。地方国企、城投平台托市将在集中土拍中成为主流，而城投平台拿地后大概率还是会找专业度更好的民营房企合作（不排除寻找央国企合作），预计有两种模式：一是一段时间后直接转让，民企或以收购形式进入；二是直接引入民企“操盘”。

中交系人马入职任常务副总 盛洋科技重组再次释放不凡信号

12月7日晚，因收购中交科技而受到资本市场高度关注的盛洋科技再次发布公告，经公司董事会批准，决定聘任申杰峰先生担任公司副总经理。

这是继11月12日，中国芯片大佬周子学出任盛洋科技独立董事后，盛洋科技人事的又一次重大变动。

简历显示，申杰峰先生，历任中央军委机关某部参谋、中国交通通信信息中心北斗卫星导航系统产业化办公室主任助理、交通运输通信信息集团上海股权投资基金管理有限公司总经理助理，现任国交北斗（海南）科技投资集团有限公司董事。

引人关注的是，申杰峰长期在中国交通通信信息中心系统任职，属于中交嫡系人马。此次进驻盛洋科技担任副总经理一职，也是重组公告披露以来，中交系人马第一次直接参与盛洋科技的经营决策的人事安排。

目前盛洋科技收购中交科技相关收购事宜尚在进行中，在此前披露的公告中，也提到了中交科技的军工业务情况，军事领域是中交科技的重要业务领域，也是未来最为看好的发展市场。

本次公告拥有军工背景的申杰峰空降盛洋科技出任副总经理，一方面向市场释放出了中交系对盛洋科技高度重视的信号，另一方面，再一次向市场展示了中交科技可能将要在军事领域大有作为的想法。如果中交科技在军工领域发力，将对上市公司的业绩提升打开想象空间。

回顾整个历程，从交通通信集团控股的国交北斗（海南）科技集团参与投资盛洋科技，成为第二大股东，到本次重组交通通信集团将其最重要的卫星通信资产和业务完整的注入，再结合盛洋科技董事会的席位变化，盛洋科技一直在股权回购等系列动作，而本次又空降重要人员出任盛洋科技副总经理。可以说，中交系与盛洋科技的合作是一步一个脚印，步步为营。

此前，在回复上交所问询函的公告中，中交系特别表示了目前并不会改变盛洋科技的控制权。但中交系人马火速入职上市公司任常务副总，这是否预示着盛洋科技收购中交科技完成后，中交系会对盛洋科技经营权参与或接管？我们拭目以待。（CIS）

本版主编 于德良 责 编 田 鹏 制 作 王敬涛
E-mail:zmzx@zqrb.net 电话 010-83251785