

股价相继“破面” 神州长城AB股双双退市

证券时报记者 赵黎昀

今年以来,多家A股上市公司因连续20个交易日股票收盘价低于股票面值而退市,但A股、B股同时因面值退市的,神州长城*ST神城和*ST神城B还是第一家。

神州长城退市

11月15日晚间,深交所公告称,9月26日至10月30日,神州长城的A股*ST神城(000018)与B股*ST神城B(000018)连续20个交易日收盘价均低于股票面值(1元)。根据相关规定以及深交所上市委员会的审核意见,2019年11月15日,决定神州长城A股、B股股票终止上市,并自2019年11月25日起进入退市整理期。

退市整理期的期限为30个交易日,退市整理期届满的次一交易日,深交所将对神州长城A股、B股股票予以摘牌。

神州长城前身为深圳中冠纺织印染股份有限公司,2015年12月4日,公司更名为神州长城。早在今年5月上旬起,*ST神城B股价就已持续低于1港元。不过按照深交所有关规定,既发行A股股票又发行B股股票的上市公司,通过深交所交易系统连续20个交易日(不含公司股票全天停牌的交易日)的A股、B股,每日股票收盘价同时均低于股票面值,深交所才有权决定终止公司股票上市交易。

所以,在实现*ST神城和*ST神城B同时连续20个交易日收盘价低于面值的情况下,神州长城才会触及退市条件。虽然神州长城两股价同时低于面值的可能性仅发行A股的公司要低,但该公司依然最终成为首只A股、B股同时因面值退市的股票。

除神州长城外,当前还有一只个股也濒临A股、B股双退的边缘。11月14日*ST鹏起公告称,截至11月13日,公司A股股票收盘价为0.95元/股,公司B股股票收盘价为0.082美元/股,A股和B股股票收盘价首次同时低于公司股票面值。

根据相关规定,在上交所既发行A股股票又发行B股股票的上市公司,其A、B股股票的收盘价同时连续20个交易日的每日股票收盘价均低于股票面值,由上海证券交易所决定终止其股票上市。截至11月15日,*ST鹏起和*ST鹏起B已双双连续3个交易日低于面值。



CFP/供图 官兵制图

爆雷不断股价跳水

2018年至今,神州长城接连出现主要银行账户被冻结、存在大量逾期未偿还债务且多数已涉及诉讼、可供经营活动支付货币资金短缺等问题,公司陷入债务危机和经营困境。

2019年2月,*ST神城在回复深交所关注函时自曝巨额负债称,截至回函日,公司累计逾期债务本息合计金额为24.96亿元(其中,本金24.12亿元,利息0.84亿元),应收账款质押合计32.69亿元,用于公司债务提供质押或补充质押;公司及下属子公司共39个账户因债务问题被申请冻结,冻结资金余额为1782.65万元,上述查封及冻结资产对公司生产经营已产生较大影响。

此后在今年5月,*ST神城在发布的澄清公告中表示,公司欠薪总金额不是网络报道中的5600万元,而是8141.58万元,包含主要子公司。公司已就现有欠薪及劳动仲裁事宜与员工

积极进行协调沟通。

就在10月15日,*ST神城还发布《关于信息披露自查及整改措施的公告》表示,2017年12月14日,神州长城与石泓保理签订了《追索权国内保理业务合同》,约定公司将2.32亿元的应收账款折扣转让给石泓保理。但是该业务并不是真实的保理业务,保理公司的资金实质大部分由公司提供,目的则是为达到少计提应收账款坏账准备的目的,虚增了公司当期的净利润,虚增金额约为3573.76万元。不断爆雷的神州长城股价在今年4月未出现跳水,16个交易日股价出现14个跌停。

筹划重整自救

神州长城于2015年借壳中冠A登陆A股市场,并承诺2015年至2017年的扣非净利润分别不低于3.46亿元、4.39亿元、5.38亿元。然而,公司2017年扣非净利润同比下滑19.83%仅为3.77亿元,2018年扣非净利润亏损14.11亿元。

2019年上半年,该公司实现营业收入

2.56亿元,同比减少83.85%;归母净利润亏损14.17亿元,同比大幅减少1083.87%。今年前三季度公司营业收入3.24亿元,同比减少85.65%;净利润亏损15.3亿元,同比减少6098.52%。2019年半年报显示,公司资产总额为79.72亿元,但是负债总额却高达91.26亿元,资产负债率为114.48%。

在业绩急速下滑,公司濒临退市的背景下,神州长城开始谋划自救。2019年5月,*ST神城实控人陈略曾引入重整投资人重庆市南部新城集团,作为重组方参与并推动公司重整,并签署《合作意向书》。但是,上述合作在2019年9月宣告终止。

9月19日,陈略与河南豫发集团签署了《投资合作协议》,双方同意由豫发集团作为重组方参与并推动*ST神城的重整程序,重整完成后,豫发集团将成为上市公司控股股东。但*ST神城具体重整方案尚需在公司以重整程序后由重整管理人制定,并以有权法院最终裁定批准的重整计划为准。截至目前,*ST神城能否顺利进入重整程序尚存在重大不确定性。

龙蟒佰利第四大股东拟出手 16亿拿下中核钛白

证券时报记者 李师胜

11月15日晚,中核钛白002145披露公告,公司实控人拟发生变更。公司控股股东、实控人李建锋拟将占公司股份27.05%股份转让予王泽龙,而王泽龙是钛白粉行业龙头龙蟒佰利(002601)的第四大股东。

中核钛白实控人变更

15日,中核钛白控股股东李建锋签署《股份转让协议》,拟将其所持有的公司4.31亿股无限流通股,占公司总股本的27.05%,协议转让给王泽龙。

股份转让前,李建锋持有公司股份5.9亿股,占公司总股本的37.05%,是公司控股股东和实际控制人。而股份转让完成后,李建锋持有公司股份数量为1.59亿股,占公司总股本比例为10%;王泽龙持有公司股份数量为4.31亿股,占公司总股本比例为27.05%。

也就是说,股份转让后,公司的控股股东和实际控制人由李建锋变更为王泽龙。

该笔股份转让费用为16.36亿元,即3.8元/股,王泽龙分四笔向李建锋支付交易对价。

中核钛白与龙蟒佰利是钛白粉行业中的两个巨头,公司此次股权转让与龙蟒佰利有莫大关系。关于王泽龙的信息甚少,但有意思的是,他恰恰是中核钛白最大竞争对手龙蟒佰利的第四大股东。王泽龙于2015年通过定增的方式成为龙蟒佰利股东。

此前,四川富豪李家权控制的龙蟒钛业与河南的佰利联原为钛白粉行业老二和老二。2015年,佰利联以27元/股的价格,向许刚、李玲、王泽龙、谭瑞清等10名特定投资者定增3.8亿股,募资约102.6亿元。其中,90亿元用于收购龙蟒钛业100%股权。这样,龙蟒钛业以曲线但并非“借壳”的方式登陆资本市场。当时,王泽龙以现金认购5300万股。

在龙蟒佰利最新披露的2019年三季报中,王泽龙持有1.88亿股,占公司总股本的9.24%,为公司第四大股东。

在并入龙蟒佰利后,龙蟒系并未实际管理公司,上市公司高管层几乎未动。龙蟒佰利董事长依然是原佰利联董事长许刚,而且他还是上市公司第一大股东,目前持股占比为20.5%。

减持龙蟒佰利 买下中核钛白

两月前,一则龙蟒佰利四名股东大幅减持的公告引发资本市场强烈反应。而今看来,这笔大幅度减持剑有所指。

9月20日晚,龙蟒佰利公告,公司四名股东,李家权的女儿李玲、王泽龙等拟减持龙蟒佰利股份合计不超过3.88亿股,占总股本19.07%。减持比例较大的是龙蟒佰利第二大股东李玲和第四大股东王泽龙,其中李玲计划减持比例为13.95%,占其持股比例的100%。王泽龙的减持比例为4.62%,减持股数为9389.76万股,占其持股

比例50%。

9月20日,龙蟒佰利股价为13.54元/股,按照当时股价,四名股东减持套现在52亿元左右。就王泽龙本人来说,套现约为12亿元左右。这也导致公司股价巨震,9月21日收盘时公司股价下跌5.61%。

而在减持的四名股东中,王泽龙减持也最为迅速,至11月13日,他累计减持6092.02万股,减持比例2.998%,减持计划数量已过半。

值得注意的是,对于李玲、王泽龙所持股份而言,是在2016年参与定增所获,而2019年9月20日正是其限售股解禁日。

另外,在11月,龙蟒佰利还有一项重要并购。8日,龙蟒佰利与中核集团签订股份转让协议,拟通过协议转让的方式收购中核集团持有的东方锆业9721.08万股股份,占东方锆业总股本的15.66%,价格为8.73亿元。转让完成后,龙蟒佰利将成为东方锆业第一大股东。

一边利用上市公司收购东方锆业,一边是股东减持套现收购中核钛白,龙蟒佰利11月在资本市场的布局可谓大开大合。

行业分化龙头得利

今年,在行业并不景气的情况下,钛白粉行业企业渐呈分化格局。

数据显示,三季度国内金红石钛白粉现货均价15463元/吨,同比下滑9.4%,环比下滑5.8%。对比2018年同期16500元/吨、2017年17000元/吨的价

格,今年钛白粉整体均价同样处于低位。

不过,今年以来,钛白粉行业两大巨头龙蟒佰利、中核钛白四度提价,前三季度业绩保持增长。其中,绝对龙头龙蟒佰利前三季度实现营业收入82.71亿元,同比增长3.08%;归母净利润20.66亿元,同比增长4.84%。中核钛白前三季度实现营业收入25.59亿元,同比增长9.65%;归母净利润3.29亿元,同比增长4.78%。

行业内其他上市公司的业绩则不尽如人意。其中,金浦钛业(000545)前三季度实现营业收入14.54亿元,同比增长0.94%;归母净利润5247.35万元,同比下降35.28%。安纳达(002136)前三季度净利润为3946万元,同比减少40.87%。攀钢钒钛(000629)前三季度净利下降三成。对于业绩变动的原因,不少公司解释为产品销售价格同比下降、毛利率有所降低。

钛白粉行业景气度和汽车及房地产行业成正相关,而因为房地产和汽车行业的下行,也导致钛白粉行业进入存量市场甚至是“红海”。有业内人士预计,随着钛白粉市场逐步进入淡季,涨价趋势或不可延续。

不过,光大证券认为,从出口来看,2019年1~8月份国内钛白粉累计出口65.76万吨,同比增长2.95%,在国内产量中占比31.2%。随着新兴市场国家的需求带动下,国内钛白粉出口稳定增长,8月份印度和巴西成为国内钛白粉出口的前两大目的地,在总出口量分别占比14.33%和7.36%。中国作为硫酸法钛白粉最大的生产国,新兴市场需求未来仍将持续驱动国内出口增长,从而平抑国内地产周期导致的消费波动。

饲料添加剂市场火爆 生物素供给趋紧

证券时报记者 李小平

火热的生猪行业,正在引发产业链的裂变。生物素是维生素大家族中一员,主要用于饲料添加剂,目前市场供给较为紧张。

近日,接受证券时报记者采访的生物素供需双方,不约而同喊“缺货”。

供需双方都喊缺货

杭州科兴生物化工有限公司(以下简称“科兴生物化工”)相关负责人对记者称,目前,生物素市场的供应处于偏紧状态,公司的库存也不多。在生物素行业中,公司的规模不算大,销售的下游客户,一般都是老客户,即使下游经销商或者饲料厂商找过来,也没有货可以提供。

生物素,又称维生素H、维生素B7、辅酶R,是合成维生素C的必要物质,在代谢脂肪及蛋白质过程中不可或缺,是维持机体正常生长、发育及健康的必要营养素。由于生物素约七成用于饲料添加剂,所以其景气度主要取决于饲料添加剂行业发展状况。

在生猪供给紧张的背景下,今年下半年以来,多个部门出台了与养猪相关的政策,比如生态环境部提出,要放开养猪的用地审批,在非基本农田内也可以从事生猪的喂养,不需要办理任何的手续。政策对生猪养殖行业的力挺,也打开上游生物素需求端的想象空间。

位居杭州富阳的科兴生物化工,生产生物素、辅酶Q10系列产品,远销美国、欧洲及拉美地区。公司现有员工160人左右,总资产过亿元,生物素产能规模位居行业第五。虽说产能规模不大,但却成为这一轮生物素涨价的急先锋。

今年9月上旬,科兴生物化工提高饲料级生物素(2%纯度)报价至150元/公斤,提高纯品生物素报价至950美元/公斤,此举引起了市场广泛关注。在科兴生物化工9月份提价前,生物素(2%纯度)的市场价约55~60元/公斤。换言之,该公司2%生物素的此次提价幅度,约为150%~172%。

提价成功与否,关键看提价后的执行。对此,上述科兴生物化工负责人表示,提价后市场反应还可以,公司最近也是按照提价后的新价格体系在执行。

目前,2%纯度生物素市场价是160~170元/公斤,生物素纯品约5000元/公斤。关键是市场上找不到

到货,感觉大家都在到处找货。”山东一家维生素经销商对记者称,客户都是买涨不买跌,生物素的涨价预期,也加剧了市场的囤货、惜售心态。原来,公司的下游客户,都是省内一些固定的老客户,但近段时间来,包括外地的一些陌生客户,也会突然找上门来。粗略估算一下,近期,前来询价的客户,可能比以往多了二至三成。但问题是,手上没货。

供给趋紧提价概率大

作为生物素生产大国兼出口大国,我国生物素行业的分布较为集中,主要生产厂包括圣达生物(603079)、新和成(002001)、浙江医药(600216)、上海海嘉诺医药发展股份有限公司和科兴生物化工,五大生产企业的市场份额合计达90%以上。

从产能来看,圣达生物和新和成具有绝对话语权。目前,圣达生物生物素纯品的年产能160吨,新和成生物素纯品年产能120吨。在市场占有率方面,根据博亚和讯数据预测,2018年新和成市场占有率为28.81%,圣达生物为27.12%。而在此之前,圣达生物在生物素领域的市场占有率保持30%左右,多年位居全球第一。

生物素市场供给紧张,与部分生产企业的停产不无关系。据悉,占据生物素市场份额20%的海嘉诺,至今未看到复产消息。占据市场10%份额的浙江医药目前也未复产。根据业内人士对记者的说法,海嘉诺、浙江医药的生物素产能,短期复产可能性不大。

自今年8月份以来,新和成和圣达生物,一直处于停止对外报价状态。根据市场的预期,两家公司提价的可能性较大。

科兴生物化工上述负责人称,安全生产是化工企业头等大事,八成左右的开工率,比较好掌控安全生产这根红线。由于环保政策的趋严,目前仍在正常生产的新和成和圣达生物,下阶段都存在控制产能的可能。所以,生物素市场供给紧张的状态,在短期内不太可能会改变,提价是大概率事件。

近日,光大证券研报指出,受猪肉价格上涨拉动与消费替代需求影响,牛肉、羊肉、鸡肉和鸭肉价格均有所上涨。动物蛋白价格畸高,无疑将促进养殖热情,加大饲料需求,促进饲料添加剂需求,建议关注养殖业回暖带来维生素和氨基酸需求增加。

华中科大正式让位 卓尔系入主华中数控

证券时报记者 王小伟

近月来持续获得卓尔系举牌的华中数控(000161),终于迎来了实控人的正式变更,公司于近日变更的依据是董事会组成情况。

华中数控11月15日晚间发布公告,公司2019年第二次临时股东大会审议通过了关于董事会、监事会提前换届选举的相关议案,公司控股股东由武汉华中科技大产业集团有限公司变更为阎志及其一致行动人卓尔智能制造(武汉)有限公司,实际控制人由华中科技大学变更为阎志。

华中数控是阎志涉足的第二家A股公司。今年3月,卓尔正式入主湖北当地的汉商集团(600774)。此外,卓尔旗下还拥有港股上市公司卓尔智联和中国通商集团,以及美股公司兰亭集势。在2019《财富》中国500强排行榜中,卓尔智联集团位居第166位。

阎志对于华中数控的“上位”,是通过不断增持华中数控取得的“战果”。

其中今年5月,华中数控获卓

尔系举牌,持股比例达10%。今年7月,又获卓尔系第四次举牌,终于成为公司第一大股东。

一个蹊跷的地方是,与不少公司在被举牌时往往出现股权争夺不同,卓尔不断增持华中数控的过程中,上市公司原大股东华中科技大产业集团没有作出任何反应。有一种市场观点认为,这与正在推进的高校企业体制改革有关。

2018年,中央全面深化改革委员会第二次会议审议通过《高等学校所属企业体制改革的指导意见》,提出对高校所属企业进行全面清理和规范,理清产权和责任关系,让教育回归教育,分类实施改革工作。这相当于指明了高校应该集中精力做好教学科研,企业应该由社会相关专业人士去经营管理”的新定位。

阎志对于华中数控的入主,可以视为顺应这股改革潮流。根据记者初步统计,目前A股市场上近30家高校企业,总市值接近3000亿元。阎志“上位”华中数控实控人,后续是否会成为校企改革的风向标,值得关注。