

年内18家公司已触及“1元退市”红线 花式“保壳”难改被“淘汰”命运

■本报记者 李万晨曦 施霖

6月12日晚间,*ST天润、*ST弘高发布公告,截至6月12日,公司股票收盘价已连续二十个交易日低于1元。根据相关规定,两家公司股票自6月13日(星期二)开市起停牌,提示存在被终止上市的风险。

包括上述两家公司,东方财富Choice数据显示,截至目前,年内已有18家公司触及“1元退市”。其中,*ST凯乐、*ST西源、*ST荣华、*ST金洲、*ST宜康、*ST蓝光已经退市摘牌;ST泰禾、*ST庞大、*ST宏图等7家公司已经收到退市事先告知书,等待交易所作出最后决定;此外,*ST粤泰、*ST宋都、*ST阳光城等6家公司也已基本锁定“1元退市”。

部分存在退市风险的公司因为“临时抱佛脚”的保壳动作引来监管方关注,质疑其是否拥有履约能力、是否存在“忽悠式”增持等。全联并购公会信用管理委员会专家安光勇

对《证券日报》记者表示:“频繁出现低价股和面值退市的情况,并不意味着‘壳炒作’已经熄火。尽管面值退市的公司数量增多,但仍有投机者可能利用低价股进行市场操纵。因此,监管机构需继续加强市场监管,遏制不当交易行为,保护投资者利益。”

资本市场优胜劣汰

值得关注的是,继蓝光发展正式终止上市暨摘牌,成为退市新规下A股首家“面值退市”的房企,A股退市房企名单还在持续“更新”。

6月5日,福建房企ST泰禾被强制退市。ST泰禾的股价于2023年5月8日跌破1元,至6月2日收盘价已经连续20个交易日低于1元,因触发退市条件而被强制退市。此外,*ST中天、*ST嘉凯、*ST美置不久前已触及“1元退市”红线。

同样在A股上市的福建房企阳光城也发布公告,对公司股票存在可

能因股价低于1元面值被终止上市的风险作出提示。截至6月9日,阳光城股票收盘价连续二十个交易日均低于1元/股,公司股票自6月12日开市起停牌,公司股票可能被深圳证券交易所终止上市交易。

中侨数字科技研究院院长朱敬宇对《证券日报》记者表示:“随着注册制的全面实施,常态化退市机制进一步完善。与其他‘财务退’指标不同,‘1元退市’更多体现了资本市场的优胜劣汰。经营不善的公司被资本市场淘汰是必然趋势。”

临时抱佛脚不可取

一些公司为了避免触及“面值退市”,抛出回购、增持计划,希望把股价抬升至1元以上。

ST中嘉在5月29日晚公告称,鉴于公司股价近期大幅下跌,已严重偏离公司基本面,公司控股股东孝昌昌隆溪谷投资中心及其一致行动

人北京博升优势科技发展有限公司拟增持公司股份。此次拟增持股份金额不低于3000万元,且不超过5000万元。

民营企业ST世茂在6月9日公告称,公司股东峰盈国际及一致行动人增持500万股。“目前看来上市公司股东的增持还未结束,短期内不会有退市风险。”ST世茂内部人士对《证券日报》记者表示。

安光勇对记者表示:“退市常态化趋势对市场产生了积极影响。首先,退市常态化能够加强市场监管的有效性,减少不良企业,提升市场整体质量。其次,有助于引导投资者更加理性地参与市场,避免盲目追逐热门概念或低价股的风险。”

看懂研究院研究员张雪峰对《证券日报》记者说:“多家ST公司为避免退市采取增持等方式稳定股价。但在退市新规下,对上市公司的财务和业绩要求更加严格,公司的基本面不改变,则难逃退市的结果。”

连续十九个交易日收盘价低于1元 *ST海投面值退市已提前被锁定

■本报记者 李勇

又有公司提前锁定面值退市。6月12日,*ST海投报收于0.89元/股,再度跌停。至此,*ST海投已连续十九个交易日收盘价低于1元/股。

“根据相关规定,股票收盘价连续二十个交易日低于1元/股,就将触发面值退市。”新热点财富创始人李鹏岩在接受《证券日报》记者采访时表示,由于公司被实行退市风险警示,日涨跌幅有5%限制,即使6月13日涨停,*ST海投股价也无法回到1元以上,该公司已提前锁定面值退市。

曾多次大幅下修业绩预告

*ST海投曾对2022年度业绩预告多次修正。1月31日,*ST海投发布公告称,经初步测算,预计2022年度归母净利润为6349.64万元至9524.46万元,扣非归母净利润6300.51万元至9475.33万元,均较2021年大幅提升。

一个多月后的3月2日,*ST海投却对前次发布的业绩预告进行大幅下修,预计2022年度亏损3.5亿元至5.26亿元,预计扣非后亏损873.21万元至盈利1.66亿元。

对于修正的原因,*ST海投当时在公告中称,主要系公司为相关关联方提供的违规担保事项造成的影响。首次预告时,公司尚未取得确认预计负债的相关资料。今年2月末,公司收到法院判决书,并计提了预计负债,从而导致业绩预告金额区间发生变动。

出人意料的是,一个多月后,*ST海投再次大幅下修业绩预告。4月25日,*ST海投再次披露业绩预告修正公告,预计公司2022年度亏损7.19亿元至10.78亿元,预计公司2022年度扣非后亏损1.98亿元至5.58亿元。此次修正是因为公司收到相关方发送的财务资料和报表,对经营单位海投一号长期股权投资确认了一定金额的投资损失。

*ST海投4月28日最终披露的年



报数据显示,2022年公司亏损7.64亿元,扣非后亏损3.78亿元。因2022年度经审计净利润为负值,且当年仅实现营业收入6421.31万元、低于1亿元,*ST海投自今年5月4日起被实行退市风险警示。

大股东增持未能挽救危局

随着*ST海投风险不断暴露,公司股价也不断走低。5月17日,*ST海投收盘价首度跌破1元/股。截至5月31日晚间公布了一份增持计划,公司控股股东海航资本集团有限公司及一致行动人海航投资控股有限公司计划斥资不低于2000万元增持

公司股份。不过,此次增持也设定了增持底价,即增持价格不低于0.95元/股。

在增持公告的利好影响下,6月1日起,*ST海投曾连续5个交易日涨停,至6月7日收盘时,公司股价已站上增持底价,收于0.96元/股。6月8日,*ST海投盘中多次触及涨停,股价最高曾达到1.01元/股,不过当天成交量也大幅放大,最终报收于0.99元/股,仍未收于1元以上。6月9日,*ST海投再度跌停,当日报收于0.94元/股。

有不愿具名的市场投顾人士认为,*ST海投未能在6月8日的有利时机让收盘价站上1元,一方面是由于前期多日连续涨停,有资金大幅获利了结;另一方面,出于对风险的担忧,很多投资者不愿冒进,加上当日增持力度有限,未能助力公司股价

站上1元红线。

截至6月9日收盘,*ST海投已连续18个交易日收盘价低于1元,且当日报收于0.94元/股,低于原来设定的增持底价,如果6月12日公司股价不能实现一定幅度的上涨,便意味着*ST海投将失去最后的保壳机会。

紧要关头,6月11日晚,*ST海投披露增持计划修订公告,取消了原来的增持底价限制。但6月12日,*ST海投全天都未能翻红,最后以跌停报收。全天共成交1.24亿元,换手率9.69%。

前述不愿具名的市场投顾人士认为,从披露的增持计划修订公告来看,控股股东前期已经增持了一部分,但*ST海投6月8日和6月9日未能成功让收盘价站上1元,对市场信心造成一定影响,导致公司最终“无力回天”,锁定面值退市。

多品种三元正极原料价格同步回升 相关厂商积极推进扩产项目投产

■本报记者 李正

近日,受市场需求释放等积极因素带动,多个种类的三元锂电池正极原料价格企稳回升。以硫酸钴为例,Mysteel数据显示,电池级硫酸钴(晶体)6月12日中间价报39750元/吨,较上一日上涨250元/吨,6月1日以来已累计上涨6%。

《证券日报》记者以投资者身份致电钴盐生产商盛屯矿业集团股份有限公司,相关负责人表示,公司钴盐产品排产会根据当前价格、产销情况和库存进行调整,目前正在全力推进卡隆威铜钴采冶一体化项目产能爬坡,预计该项目2023年产能将达到设计产能的70%。

中国银行研究院研究员叶银丹在接受《证券日报》记者采访时表示,短期来看,下游锂电池及新能源汽车市场需求和预期回暖,使得硫酸钴等锂电正极原料需求有所改善,价格企稳回升。从近期的政策导向来看,预计下半年我国将进一步加大对新能源汽车的支持力度,需求有望稳中有增,将对上游的三元正极原料价格形成支撑。

补库存需求支撑价格走高

据了解,除硫酸钴以外,硫酸镍、碳酸锂等多个正极原料价格近期均出现了不同程度的上涨。Mysteel数据显示,电池级硫酸镍和电池级碳酸锂6月12日报价分别为31500元/吨和315000元/吨,6月1日以来分别累计上涨1.61%和3.45%。

东高科技首席主题研究员尹鹏飞向《证券日报》记者表示,三元正极原料价格走势主要取决于行业整体供需格局、市场变化和经济形势等因素。终端数据方面,近期新能源汽车市场销售趋势向好,4月份国内电动车销量63.6万辆,同比增加113%;欧洲、美国等市场同样出现销量增长。新能源汽车市场复苏正在拉动动力电池、正极材料等产业链各领域共同发展。随着产业链整体补库存需求增加,订单量短期激增,不少正极原料生产企业的库存去化也明显加快,直接推动了产品价格的企稳回升。

“近期新能源汽车支持政策频出,产业链上下游对新能源汽车终端需求的预期更加乐观。6月2日召开的国常会提出‘巩固和扩大新能源汽车发展优势’,对提振市场预期起到

了较好效果。”叶银丹表示,国常会还提出延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策等,有望为新能源汽车市场提供长期增长动能。

叶银丹表示,虽然目前市场整体有所回暖,但锂电产业链的观望情绪和博弈仍在持续。未来下游市场需求的持续回暖和信心的重塑,是决定三元正极原料价格能否继续企稳回升的关键。

企业预期普遍较乐观

《证券日报》记者通过多方采访获悉,目前有多家三元正极原料企业正在积极布局扩产项目,或推动新增产能投产,企业对未来市场预期普遍较乐观。

氢氧化锂生产商天华新能相关负责人向《证券日报》记者表示,新增产能方面,公司目前共有两个在建项目。其中,四川天华时代锂电有限公司年产6万吨电池级氢氧化锂建设项目已进入产品验证阶段;年产2.5万吨电池级氢氧化锂的伟能锂电一期项目,预计将于2023年第三季度达到预定可使用状态。

碳酸锂生产商赣锋锂业也表示,目前公司锂盐出货正常,排产情况比较稳定。新增产能方面,公司正在持续推进阿根廷盐湖项目,目前投产时间临近。届时公司的锂盐产能会有所增加,预计年产能可在4万吨左右。

另据钴盐生产商寒锐钴业相关负责人透露,公司年内有新建产能,看好锂电终端需求等。

受2023年第一季度需求不振等因素影响,A股市场能源金属(镍、钴、锂)板块(按申万行业分类)公司整体经营情况并不理想。Choice数据显示,板块13家上市公司中,仅有2家第一季度实现归母净利润同比增长。本轮三元正极原料价格走高,在A股市场能源金属板块的估值上也有所反映。截至6月12日收盘,能源金属板块指数报17204.52点,6月1日以来已累计上涨3.4%,融捷股份、天华新能等个股涨幅居前。

叶银丹表示,总体来看,在需求带动下,能源金属赛道未来具有较好的投资价值。近年来,部分国家对中资企业能源金属资源投资的审查明显收紧,可能对行业供给造成不确定性。另一方面,海外能源金属资源不确定性加大,也有望提振国内能源金属资源相关公司的估值。

累计超2.6亿元借款事项未披露 威创股份回复问询函后再收监管函

■本报记者 李雯珊

见习记者 解世豪

6月12日上午,威创股份刚刚回答完年报问询函不久,又收到深交所监管函。

根据监管函,威创股份在2022年1月至2023年4月期间,向北京金色摇篮文化发展有限公司(下称“金色摇篮文化”)等八家公司提供借款,累计金额为2.61亿元,日最高余额为1.34亿元。尽管截至2023年4月19日上述资金已经收回,但公司未就上述财务资助及时履行审议程序和信息披露义务。深交所要求公司吸取教训,及时整改,杜绝上述问题的再次发生。

针对威创股份的“大额资金往来未披露”,年审会计师此前对公司2022年度财务报表及内部控制出具带强调事项段的无保留意见。深交所对此发出问询函。

透镜咨询创始人况玉清对《证券日报》记者表示:“对于问询函提出的问题,公司要先做内部核查,然后与审计机构一起给出解释。而交易所了解情况后发出监管函,则是对公司不当行为在最终的处理措施。”

在对问询函的回复中,威创股份解释了借款事项的详细情况。根据公司回复,上述未知借款分为两类:一是母公司发生的资金往来系支付的项目尽调保证金,威创股份认为其属于正常业务性质支出,符合公司关于资金审批权限的有关规定,且未达披露标准,因此未对外公开披露。二是幼教子公司发生的资金往来系向业务合作方支付的借款。威创股份称,参与借款的八家业务合作方均不属于公司的控股、参股公司,与公司、控股股东不存在关联关系。其与幼

教子公司已有多年的业务往来,幼教子公司从2022年1月至2023年4月期间,多次分批向合作方提供借款,协助其渡过经营难关。

值得注意的是,金色摇篮文化曾于2016年2月变更为威创股份全资子公司北京金色摇篮教育科技有限公司的全资子公司,自2019年11月份北京金色摇篮教育科技有限公司100%退出后,金色摇篮文化与公司才算无关联关系。

根据深交所《上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》中第六章重大事项中关于财务资助的定义,幼教子公司的借款,已构成对外的财务资助。威创股份解释称,由于幼教子公司未及时报,导致公司未履行审议程序及信息披露义务。

威创股份将问题归结于公司资金管理制度的设计缺陷,具体体现为:子公司200万元以下资金支付经幼教财务总监及幼教副总经理审批,200万元以上资金支付除上述审批外还需经集团总经理审批,在付款审批流程中未设置集团财务审批节点,同时公司未对子公司的闲置资金使用进行有效控制,由此最终导致子公司在资金管理上存在缺陷。

“问询函和监管函接连发出说明深交所对威创股份‘大额资金往来未披露’的问题越来越重视。这会影响到公司的信誉度,让投资者对公司的日常经营状况产生质疑,公司还可能面临相关处罚措施,对经营造成不利影响。”一位不愿具名的分析师对《证券日报》记者表示。

况玉清表示,大额资金往来未披露暴露出公司内部控制的严重问题,需追查相关负责人,对相关事项进行整改。

退市公司问题“摆在面上” 投资者不能只“看在眼里”

■择远

上海证券交易所最新公布的市场交易监管信息显示,2023年6月5日至6月9日,上交所对退市辅仁、退市未来、退市中昌、退市运盛、退市泽达、退市紫晶等退市整理股票和杭州热电等严重异常波动股票进行重点监控。

将退市整理股票等纳入重点监控范围,非常有必要。这是防范交易风险、维护中小投资者权益的重要举措。

今年2月份,沪深交易所就全面实行股票发行注册制配套业务规则正式发布答记者问时均明确表态,将严重异常波动股票、风险警示股票、

退市整理股票等纳入重点监控范围,可以从严认定异常交易,从重采取监管措施,着力防范交易风险。

随着退市制度的不断完善,近两年,A股市场退市公司数量大幅增加。这是资本市场优胜劣汰功能的一种体现。从已经退市或进入退市整理期的公司情况看,退市的原因多元化,包括重大违法退市、面值退市、财务退市等。

可以说,这些公司存在的问题“摆在面上”,市场各方也都“看在眼里”。投资者“用脚投票”、避而远之是最理性的做法。然而,有些投资者对此表现出无所谓的态度,甚至对这

类公司抱有“兴趣”、伺机炒作。

事实上,退市公司想要重新上市,除了终止上市情形(交易类强制退市情形除外)已消除,还需要同时符合相应的条件,方可向交易所申请。但从目前的情况看,实现重新上市的公司数量少之又少。

所以,对于进入退市整理期的公司,投资者一定要清醒认识到存在的风险,不做火中取栗的超高风险投资。而让投资者树立正确的投资理念需要多方合力,共同推进。

监管部门要高度关注退市整理期股票的交易情况,采取强化风险提示、公开交易信息等措施,充分提示

终止上市风险,压缩投机炒作风险;要进一步加大监管力度,对存在影响市场正常交易秩序、误导中小投资者交易决策的异常交易行为,要依规采取监管措施。

证券公司要加强投资者适当性教育,多渠道加强风险提示,告诉投资者设置退市整理期是为退市公司投资者提供必要交易机会,尽量释放风险作出的交易安排;提醒投资者在买入股票前,一定要三思而行,不要跟风炒作、随意买入。

对进入退市整理期的股票,投资者一定要保持警惕并远离,切勿盲目“押宝”,将自身置于风险之中。