



“娃娃股东”频频套现忙致富

A股代持乱象催生新型变种

随着A股节节攀升,个股减持套现接连不断,曾名噪一时的“娃娃股东”也重现江湖。低龄股东频频套现,引发市场关注。记者调查发现,长期以来,股份代持是A股“不能说的秘密”。即使没有了“娃娃股东”,还可以通过职工代持、合伙制基金等新型变种,实现同样的效果。



漫画 俞晓翔

“娃娃股东”频频套现忙致富

连创多年新高的中国股市迎来轰轰烈烈的套现潮。同花顺iFind数据显示,2014年12月1日至今,两市490余家发生重要股东增持和减持行为的上市公司中,减持的占比超过8成。减持浪潮中,曾引起轩然大波的“娃娃股东”也不甘寂寞。

以宝德股份为例,2009年,该公司大股东将占注册资本4%的出资,以60万元的价格转让给一名叫做赵紫彤的吉林某大学在校生。宝德股份

半年报显示,赵紫彤已退出前十大股东之列。

查阅财报可知,按照宝德股份目前股价,当年的“娃娃股东”赵紫彤2014年减持股份的价值已是转让价的十余倍。

而在向日葵、莱美药业等曾存在低龄股东的上市公司,部分“娃娃股东”也在减持套现。向日葵于2010年上市,持有6.25万股的原始股东吴沁怡成为股东时年仅6岁,创下了创业板之最。

伴随“娃娃股东”套现的不乏造富神话。北京银行在2007年9月上市前夕拥有多名未成年以及年轻的持股自然人,引发公众质疑。

持股量最大的自然人就是吴振鹏,持有500万股。北京银行招股书中公布的身份证号显示,吴振鹏出生于1984年,当时仅23岁。

而北京银行2014年三季度财报显示,其境内自然人持股数已为零。

A股代持乱象催生“提线木偶”?

“娃娃股东”是A股市场的怪现象,酝酿了诸多隐患。上海华荣律师事务所合伙人许峰认为,除继承、赠与等正常原因外,部分“娃娃股东”存在“提线木偶”、规避监管之嫌。

首先,可能沦为套现“捷径”,规避股份转让限制。例如,根据现有上市规则要求,IPO前控股股东、实际控制人持有的股份禁售期为3年。

“受投资者诟病之处在于,大股东可能采取代持方式将部分所持股份从其名下拆分出来,转归‘娃娃股东’等他人代持,以换取较短的锁定期,或让套现行为更为隐蔽。”上海

一家有限合伙制基金负责人说。

其次,“娃娃股东”背景、资金来源语焉不详,存“代持”法律隐患,甚至成为信息披露中“不能说的秘密”。许峰表示,根据股权清晰的监管要求,一级市场和二级市场的股份代持受到严格限制。而“娃娃股东”可能是代他人持有股份,或不具备真实管理能力。

事实上,尽管自然人股东均声明股权为本人真实持有,一些法律纠纷依然暴露了代持现象。

华谊兄弟招股书显示,2008年3月,自然人娄某认购

其550万股。但当年2月29日,娄某已签署协议将其中200万股转让给自然人方某,但实际上迟迟未依约转让股份。最终2009年由华谊兄弟大股东王忠军一揽子收购娄某所持股份,才解决该股权争议。

第三,便于曲线“一股独大”,或操纵实施短线交易。业内人士表示,未成年人不具备股份管理能力,多数由其监护人实际行使股东权力,其中存在不少隐患。

行政处罚书显示,民生证券监事长南某就曾利用其女儿名义,开设账户操作股票,违法获益所得144万元。

警惕“娃娃股东”再现新型变种

事实上,即使在A股新近上市公司中,“娃娃股东”现象也不罕见。去年12月上市的新澳股份,以及拟上市预披露的冠联电极、瑞尔特的招股说明书中,均有多名生于1990年后的发起人股东,且部分自然人在公司发起设立或股改时均未成年。

中国人民大学商法研究所所长刘俊海认为,尽管我国现行公司法中,没有对股东或投资者的法定年龄作出限制。不过,凡是成年股东应当履行的信息披露义务,未成年人股东也要履行。“真正存疑的是未成

年股东是否有履行权利义务的能,是否由其实际监护人代管。”

专家认为,未成年股东现象必须符合股权清晰等监管要求,不得代他人持有股份;比如是否是为了绕过禁售期,拆分实际控制人股份;是否是为公务员等不合规股东代持;资金来源是否合法合规。

据介绍,随着国企整体上市及城商行重启IPO,股份代持隐藏的巨大利益冲动仍不可忽视:以某上市城商行为例,当时其内部职工股的发行价格仅为每股1元,但其上市首日开盘

价超过20元,每股内部职工股的账面价值翻了20多倍。

长三角一家排队上市的城商行证券部负责人透露,目前已暂停内部职工股转让,对私下的职工股权转让行为也不再变更过户。“目的就是清理类似于‘娃娃股东’的非合规股东。”在未来城商行重启IPO的进程中,类似“娃娃股东”的造富神话或不会重现。

许峰认为,仍有必要通过完善对重要股东的监管规范,警惕“娃娃股东”再现新型变种。

据新华社

随着上证指数在2014年11月份之后呈现加速上冲的格局,牛市预期下所营造出的财富效应不仅令投资者垂涎,也刺激了A股上市公司的“炒股”热情。更有兰州黄河等上市公司无心插柳柳成荫,手中持有的股票赚了个盆满钵满。

上市公司炒股赚翻了

多家上市公司报喜

兰州黄河三季报显示,2014年公司实现归属于上市公司股东的净利润将达到7200万元至7900万元,预计比上年同期增长183.91%至211.51%。截至去年9月底,兰州黄河共持有10只股票,包括中国北车、中国南车、中信证券、华泰证券、招商银行、宝钢股份等令投资者“羡慕嫉妒恨”的大蓝筹,持股市值接近9000万元。

不过,市场人士表示,兰州黄河以上持股数据来自于三季报,持有的这些股票虽然看着光鲜,但其能否持有到现在才是关键。但即使以去年年底收盘价计算,10只大蓝筹已给兰州黄河带

来6782.71万元的浮盈,其一个季度的炒股盈利竟高达75.91%。这一成绩显然已经超过许多机构的炒股业绩。

无独有偶,华联控股8日晚间也来报喜,于2014年12月中下旬清仓招商银行、招商证券和上海石化等三只股票,总计获利6372.65万元。

记者了解到,由于上市公司交叉持股多为“交易性金融资产”和“可供出售金融资产”,因此在股价上涨时,上市公司可以通过低买高卖获得二级市场差价实现利润,将自己的业绩报表打扮得更加“漂亮”。

交叉持股一损俱损

更有投资者认为,各个上市公司交叉持股,形成一个个大的财团,你是我的大股东,我是你的大股东,最后形成一荣俱荣一损俱损的态势,要想做行业翘楚,颇为不易。此前也有上市公司因为在熊市中亏损累累而宣布退出市场,如此前最热衷炒股的上市公司雅戈尔,2013年宣布将把股票投资转型为股权投资。三一重工

也在2008年巨亏之后,宣布退出股市,专心主业。

中国社科院金融研究所研究员尹中立指出,一般来说,投资二级市场按照正常程序也是需要董事会同意的,但是不排除有的公司不经过正规程序,高管私下投资理财,等到亏损了才进行公告,这就会给股东的利益带来比较大的损害。

股市越涨公司越激进

也有部分市场人士表示,上市公司炒股也是理财的一种方式,本无可厚非。但是股市处于上涨阶段,上市公司炒股往往容易激进,持续加大投入,导致原定投资项目迟迟无法落到实处,或者淡化甚至放弃掉主营业务,

这种风险远比熊市中上市公司被套牢少部分资金的风险更大。

尹中立指出,目前股市尚处于牛市初期,上市公司投资证券的热度暂时还不用太过担心,但股市一旦持续上涨,可能这个问题就需要警惕了。据《广州日报》

调研报告

逾七成消费者考虑使用互联网银行

不设物理柜台和网点,非现场开户,借助互联网、移动通信及大数据等方式在线实现为客户提供存款、贷款、支付、结算等银行服务,这就是互联网银行。麦肯锡近期发布的调研报告显示,逾七成中国消费者会考虑开办互联网银行账户。

不过,麦肯锡全球董事徐源宏表示,“互联网金融是普惠金

融,不管是个人客户还是企业客户都是在金字塔相对底层,不富裕但数量庞大,你要提供的银行金融服务,肯定要和传统银行不一样。”他认为,互联网银行更应重视那些被传统银行“瞧不上”的客户群体,重视新技术的应用,采用不一样的提供服务的方法、低成本的方法,通过大数据,通过手机银行、网络银行提供服务。 据新华社

年度总结

江苏企业家联盟颁布年度经济人物

昨日,江苏企业家联盟举办2014年年会。会上,江苏企业家联盟颁布了2014年江苏十佳互联网创新企业、江苏十大行业领军人物、江苏省十大自主创新人物、江苏十大年度经济人物4个榜单,其中不乏上市公司及上市公司掌门人身影。比如润和软件

董事长周红卫获2014年江苏十大行业领军人物称号、中来股份董事长林建伟获2014年江苏省十大自主创新人物称号、苏宁环球董事长张桂平、红太阳董事长夏曙、通鼎光电董事长沈小平等获得2014年江苏十大年度经济人物殊荣。 现代快报记者 刘芳

套现

代持

防范