

扫码订阅



CFP供图

频繁、超限、花样多 今年减持 已达243亿

个别上市公司重要股东罔顾宏观环境和市场规则,频繁、超限、花样减持股份,对市场造成恶劣影响,已引起监管层高度关注。有分析人士表示,健康的资本市场离不开良好的市场生态,无序减持不利于保障中小投资者利益,会对市场生态造成严重伤害。在中国资本市场进入“严监管时代”的大背景下,一系列有利于市场生态重塑、保护市场投融资功能的措施有望陆续出台,引导资本市场回归“初心”。

751次! 无序减持“慌不择路”

统计数据显示,2017年初至今,已有285家上市公司总计被减持751次,合计减持金额约为243.05亿元。其中,部分上市公司的重要股东无视监管规则,违规减持频现。

最为恶劣的案例当属山东墨龙。经查,该公司实际控制人张恩荣自2014年9月26日至2017年1月13日累计减持公司股份4390万股,占总股本的5.502%。期间,在减持比例达到5%时,张恩荣并未公告并停止买卖。更令市场和监管层震惊的是,张恩荣的巨量违规减持发生在公司披露业绩“崩塌式变脸”之前,其因涉嫌违反证券法律法

规已被立案调查。

山东墨龙绝非个案。就在2月14日,深交所又向步步高股东钟永利发下了监管函,对其违规行为给予提醒。据披露,作为持有步步高超5%股份的二股东,钟永利于2016年10月31日减持了公司90340股股票,减持比例为0.0116%,而此前其并未披露减持计划。

类似的还有联发股份。根据交易所监管函,港鸿投资作为持股5%以上股东,违规减持了联发股份7.18万股股票,同样没有按照要求预披露减持计划。

如果说上述公司股东的违规减持是“慌不择路”,那么,另

有一些公司股东的“清仓式”减持计划流露出的则是一种“决绝”,其对市场信心的打击更加沉重。如,共达电声2月15日公告称,公司二股东宫俊在持股仅一年多之后,计划减持其所持全部公司股份,总计1800万股。

在自2016年下半年以来出现的“清仓式”减持大潮中,曾经与上市公司并肩奋战的创投机构离场态度明显。如,2月8日,海顺新材公告称,其三股东兴创投资计划减持369万股公司股份,占公司总股本的6.9127%。事实上,兴创投资在2月6日方有369.5万股解禁,几乎是解禁即清仓。

上市公司打掩护 花样减持套路深

减持本无可厚非,但个别公司股东为了能“卖个好价”,甚至直接利用与上市公司的“亲密关系”,控制利好或利空消息的发布,为套现离场打掩护。

吉艾科技便属典型案例。1月25日,公司发布2016年度业绩预告,高达5.25亿至5.3亿元的预亏额令投资者大吃一惊,而公司三季报披露的前三季度归属母公司股东的亏损额只有1614.59万元,而且并未按照惯例对全年业绩进行预告。

与此同时,吉艾科技的大股

东却没闲着。2016年8月、9月,彼时公司第一大股东、实际控制人黄文帜拟通过大宗交易在六个月内减持5200万股,占公司总股本11.97%,并拟将剩余股份全部转让给一致行动人高怀雪。

与吉艾科技相比,金亚科技股东的“套路”则更加隐蔽,直接将减持计划内嵌在重组方案之中。根据方案,金亚科技拟斥资6亿元购买卓影科技100%股权,除支付现金3.63亿元外,剩余2.37亿元对价将由股东王仕荣

向公司提供无息借款,而该笔对价款项由交易对方受让王仕荣持有的金亚科技价值2.37亿元股票的形式完成。王仕荣持有金亚科技5.38%股权,为持股5%以上的股东,其行为已涉嫌违规。对此,交易所已下发问询函。

事实上,梳理减持“套路”,出现频率最高的当属简单粗暴的高送转。经查,在发布2016年度高送转方案的公司中,赢时胜、云意电气、和邦生物、中能电气等公司均发布了大股东减持的相关公告。

交易所紧盯 监管利剑已然出鞘

“大股东及董事、监事、高级管理人员基于其身份的特殊性,导致其证券转让行为的影响力远远大于中小股东。因此,监管层对于相关股东减持动作的关注度也愈加提高。”有分析人士表示,目前对于“高送转”“重组嵌入减持”等问题,相关监管机构几乎第一时间予以关注,并发文要求公司做详细信息披露。

不仅如此,对于明显违规减持的行为,监管机构则是直接出击,认定违法事实、严厉惩处,并及时给予公开披露。

2月6日,上交所发布对中毅达及有关责任人予以公开谴责并市场禁入的决定。根据上交所的纪律处分决定,中毅达的“三宗罪”主要体现为虚构收入、业绩重大变化信披不及时以及未及时披露重组标的资产被司法冻结的重要信息。其中,中毅达在1月22日即已向公司全体董事和高级管理人员通报上年度预亏776.53万元的情形下,直至1月30日才向市场披露该消息。而就在此期间,公司股东西藏一乙、西藏钱锋分别在市场

上抛售了数千万股。

有市场人士认为,减持本是常态,但为了追求更高的收益,而不顾市场底线,利用消息、资源优势拉升股价,与资本市场本义背道而驰,也是监管机构严厉打击的对象。

值得注意的是,监管层已明确“依法监管、全面监管、从严监管”的监管理念,今年将持续打击资本市场违法违规行为。市场人士表示,监管层下一步针对“减持乱象”或将出台一系列有针对性的措施。据《上海证券报》

证监会“疏堵结合”规范再融资 定增股数量不得超过原有总股本的20%

针对现行再融资制度暴露出来的一些问题,中国证监会修订了《上市公司非公开发行股票实施细则》,并于17日发布《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》。

中国证监会新闻发言人邓舸说,本次修订实施细则,将进一步突出市场化定价机制的约束作用,明确定价基准日只能为本次非公开发行股票发行期的首日。

制定的监管问答对以下内容作出规定:一是上市公司申请非公开发行股票的,拟发行的股份数量不得超过本次发行前总股本的20%;二是上市公司申请增发、配股、非公开发行股票的,本次发行董事会决议日距离前次募集资金到位日原则上不

得少于18个月;三是上市公司申请再融资时,除金融类企业外,原则上最近一期末不得存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。

邓舸说,本次修订实施细则和制定监管问答,立足保护投资者尤其是中小投资者的合法权益,堵住监管套利漏洞,防止“炒概念”和套利性融资等行为形成资产泡沫。

为实现规则平稳过渡,在适用时效上,实施细则和监管问答自发布或修订之日起实施,新受理的再融资申请即予执行,已经受理的不受影响。

据新华社

● ● ● 相关新闻

再融资新政见效 兴业证券当天终止筹划定增

再融资新政立竿见影,兴业证券当天即宣布终止筹划非公开发行。兴业证券17日晚间公告称,公司对照监管要求自查,认为公司不符合“本次发行董事会

决议日距离前次募集资金到位日原则不得少于18个月”的要求,决定终止筹划本次非公开发行股份事宜。公司将取消停牌申请,于2月20日起正常交易。网易

▶ 新股动态

证监会核发12家公司IPO批文 募资不超55亿

2月17日,证监会按法定程序核准了12家企业的首发申请。上交所主板:浙江诚意药业、牧高笛户外、浙江康隆达特种防护科技、拉芳家化、上海至正道化高分子材料、中持水务;深交所中小板:广东皮阿诺科学艺术家居、道道全粮油;深交所创业板:江苏捷捷微电子、博士眼镜

连锁、深圳市维业装饰集团、珠海光库科技。

本次将有牧高笛户外、上海至正道化高分子材料、广东皮阿诺科学艺术家居等3家公司直接定价发行。上述企业及其承销商将分别与沪深交易所协商确定发行日程。12家企业筹资总额不超过55亿元。

证券时报网

▶ 公司热点

“神秘人入股”是乌龙 “老干妈”仍由陶华碧两儿子控制

商界传奇“老干妈”近日再次成为热门话题。有报道称,老干妈公司的创始人陶华碧和其小儿子李辉已在两年多前悄然撤出股东名单,“神秘人”李妙行则成为新股东,老干妈换股东是否意味着其引入职业经理人?是否可能改变“不上市”的传统?一时间,外界众说纷纭。对此,陶华碧的秘书刘涛16日回应称,所谓的神秘人入股老干妈实际上是一场乌龙,“李辉”只是“李妙行”的曾用名。

刘涛表示,目前陶华碧的大儿子李贵山持股仍然为49%,陶华碧之前的1%股份转让给了小儿子李妙行,李妙行目前持股比例为51%。此外,老干妈暂时没有上市的打算。据《羊城晚报》



陶华碧 资料图片