

ST阳光退市风险高悬 阳光系开始面临瓦解

陆克平此前违规资本操作均爆雷

上周,ST阳光股价继续保持跌停,截至5月24日已经创下15个跌停板。此前,ST阳光2023年年报被出具保留意见,涉及与控股股东相关的关联方应收账款、借款担保以及未竟土地使用权转让等事项。ST阳光是陆克平控下阳光系核心上市公司,阳光系高峰时至少实控4家上市公司,但陆克平在几家上市公司上频频进行违规资本操作,导致阳光系目前面临瓦解危机。

多笔资金流向控股股东

ST阳光的跌停起于5月第一个交易日,目前已连续15个交易日跌停。ST阳光的最新股价为0.7元/股,已经连续7个交易日低于1元/股。上周,ST阳光发布股价异动风险提示,按照上交所规定,若股价连续20个交易日低于1元/股,或面临强制退市。

在近期的年报披露季,ST阳光连报利空,经营业绩大幅下滑,年报被外审机构出具保留意见,内控被出具否定意见。5月21日,ST阳光收上交所监管问询函,要求其解释被出具保留意见所涉事项,详细披露更多细节。

年报显示,ST阳光在过去一年里对关联方阳光服饰的应收账款账面余额达到9.88亿元,占应收账款和合同资产余额的90.22%,且占比连续多年上升。其中,应收账款超出信用期2.61亿元,计提坏账准备1.51亿元。此外,ST阳光对阳光服饰销售收入6.52亿元,占年度销售总额的37.96%。上交所要求解释中间是否存在关联方非经营性占用上市公司资金。股权穿透显示,阳光服饰是ST阳光控股股东阳光集团的子公司。

此外,ST阳光还为控股股东阳光集团提供4亿元借款担保,本期补充计

提2000万元预计负债。ST阳光曾支付给阳光集团土地使用权转让款1.7亿元,但截至报告日,土地使用权仍未过户。上交所要求核实阳光集团是否存在债务偿还困难,公司向控股股东、实际控制人及相关方已采取的追偿措施及相关进展。

ST阳光的一次股权收购同样可疑。公司去年向奇恩特收购其子公司25%股权,作价1.97亿元。奇恩特却委托金润纺织收取这笔款项,事后金润纺织又将该笔钱转给其关联方江阴全瑞贸易用于支付阳光集团的货款。上交所怀疑中间存在向控股股东输送利益。事实上,金润纺织与阳光集团关系密切,两者共同投资多家企业。

财务数据显示,ST阳光去年营收报2.4亿元,同比下跌30.22%;归母净利润首度报亏1亿元。自2022年以来,ST阳光账面资金大幅净流出,至2024年第一季度仅剩7282.66万元。而同期的流动负债却高达18.7亿元。

阳光系违规资本操作频现

ST阳光主要从事呢绒面料和电气的生产和销售。因被外审机构出具了否定意见的内部控制审计报告,且控股股东非经营性资金占用1.7亿元,预计

无法在一个月内完成清偿。2024年5月6日,公司股票被实施其他风险警示。

ST阳光及其背后的阳光集团由被誉为“毛纺巨子”的陆克平一手创立。风光时,阳光集团还涉足了医疗器械、生态农林、大数据管理、海外矿业等产业。阳光集团旗下除了ST阳光外,还有四环生物、威创股份、海润光伏等上市公司。

最先曝出问题是海润光伏。海润光伏为阳光集团2010年收购而来,后期证监会查出阳光集团存在内幕交易海润光伏情形,阳光集团被重罚2.3亿元。目前海润光伏已经因财务危机而退市。

2014年,证监会查出陆克平违规交易四环生物,并指使四环生物从事信息披露违法行为。2020年5月,证监会对陆克平处以共计2700余万元罚款,同时处以终身市场禁入措施。虽然目前四环生物仍处于阳光集团掌控,但业绩已经连续三年大亏,同时账面资金仅剩1269.7万元,资金压力显著。

阳光集团控制的威创股份目前也陷入麻烦,该公司此前超13亿元资金被神秘第三方转走,此事同样与阳光系关系密切。目前,威创股份因未按时披露2023年年报而停牌。

年报被问询是否面临较大经营风险 赫美集团业绩持续下滑背后是跨界之困

2023年年报披露后,赫美集团因财报暴露多项问题,于5月23日收到深交所的年报问询函。赫美集团旗下运营多个知名品牌,包括MCM、Furla、Pinko、Radley、Aspinal of London等。然而,知名品牌也无法挽救公司业绩颓势,赫美集团已持续五年营收下滑,且多期扣非净利润亏损。而在公司历史上,赫美集团屡次尝试跨界转型“自救”,但频繁的跨界不仅没给公司带来佳绩,反而加剧了公司的困境。

■新快报记者 张晓茵

业绩下滑股价下跌

2023年,赫美集团实现营业收入1.65亿元,同比增长1.61%,营业收入扣除金额为431.9万元,为正常经营之外的其他业务收入;归属于上市公司股东的净利润为-4720.35万元。年审会计师将“商业零售收入的确认”列为关键审计事项。这并不是赫美集团第一年陷入亏损,2017年-2023年,赫美集团的营收持续下滑,扣非净利润均为负值。

问询函中,深交所要求赫美集团自查营业收入扣除项目是否完整,是否实质触及“营业收入低于1亿元且净利润为负”的实施退市风险警示情形。此外,还要求说明业绩大幅亏损的具体原因以及公司是否面临较大经

营风险等问题。

深交所还注意到,2023年,赫美集团服饰行业销售量同比下降29.88%,还存在库存高企的情况。不过,2020年赫美集团的服饰单位售价、服饰单位销售成本分别为631元和292元。到了2023年,这两项金额变成了1486元和791元。鉴于此,深交所要求公司说明采购和销售价格变动趋势是否符合市场变化、是否存在调节收入等情形。

业绩下滑引发赫美集团股价下跌。截至5月24日收盘,赫美集团股价报3.28元/股,较年初下跌33.47%。

跨界很忙“子公司进进出出”

公开资料显示,赫美集团成立于1994年,2010年上市。公司成立初期名为深圳浩宁达仪表股份有限公司,主要从事智能电表制造,在之后30年的发展中,赫美集团进行了多次转型。

2009年,浩宁达(赫美集团前证券名)实现营收2.69亿元,扣非净利润5103万元,营收净利实现双增。然而上市后,公司业绩立马“变脸”。2010年财报显示,公司当年实现营收3.59亿元,扣非净利润2904万元,同比下降43.11%,近乎腰斩。随后几年,公司利润持续波动,2013年扣非净利润仅剩1241万元。

在此背景下,浩宁达决定进行跨界发展。2014年6月,浩宁达收购钻石经销商每克拉美(北京)钻石商场有限公司的重组方案通过证监会审核,主

营业务变为智能电表和钻石首饰。同年底,浩宁达拟再收购锂电池隔膜企业河南义腾新能源科技有限公司。但智能电表、钻石首饰、锂电池隔膜三个行业跨度较大,证监会否决了浩宁达的第二次跨界并购。

不过,浩宁达的跨界脚步并未停下,并于2016年5月更名为赫美集团,此后陆续收购了上海欧蓝、崇光百货、臻乔时装、彩虹珠海等企业股权,进军奢侈品代理赛道。

收购需要大量资金,赫美集团的财力显然不足。2019年1月,赫美集团终止收购崇光百货,原因是“无力支付剩余款项”。2019年3月,赫美集团又发布了拟与英雄互娱重组的消息,后又宣布终止,被监管质疑“忽悠式重组”。在此过程中,赫美集团陆续剥离了此前跨界引入的珠宝和金融业务,并转让了部分奢侈品代理业务,这一系列行动被市场戏称为“子公司进进出出”。

近年来业绩不佳的情况,让赫美集团跨界之心又开始“躁动”。今年以来,赫美集团氢能赛道动作频频,先后设立子公司鹏飞氢美、收购加气站、建设光伏发电制绿氢项目等,但新快报记者注意到,目前该部分业务还未给公司带来营收。日前,新快报记者致电了赫美集团董事会秘书处了解进展,对方表示,收购加气站还未完成手续变更,光伏发电制绿氢项目还属于投入的阶段,2024年预计不会产生收入。

CSR一周速览

(2024.05.20-2024.05.26)

·市场动态·

① 中国标准化协会发布ESG标准

近日,中国标准化协会首次发布《企业环境、社会、治理(ESG)信息披露指南》标准。标准从环境、社会和治理三个维度,详细规定了企业在ESG信息披露中应遵循的基本原则、披露内容、披露程序及责任监督等要求。

② 三部门:供应链主导企业要积极探索开展产品碳足迹核算

工业和信息化部等三部门近日联合印发《制造业企业供应链管理水平提升指南(试行)》,明确供应链主导企业要积极探索开展产品碳足迹核算,牵头或参与制修订行业碳足迹核算规则标准。

③ 证监会严格规范上市公司大股东减持

5月24日,证监会发布《上市公司股东减持股份管理暂行办法》,明确控股股东、实际控制人在破发、破净、分红不达标等情形下不得通过集中竞价交易或者大宗交易减持股份。

④ 2023广东辖区上市公司分红总额预计超千亿

截至2024年4月30日,广东辖区共有327家上市公司推出2023年季度、年度现金分红方案。预计广东辖区2023年季度、年度现金分红总额为1043.95亿元,同比增长23.5%。2023年广东辖区现金分红上市公司的平均股份支付率为52.6%,近五年来首次突破50%。

·公司治理·

① 自如旗下公司价格欺诈被罚

近日,天津自如生活科技有限公司因不正当价格行为被天津市市场监督管理委员会罚款10万元。

② 泰康人寿新疆分公司被罚

5月24日,因未按照规定使用经批准或者备案的保险条款、保险费率,泰康人寿保险有限责任公司新疆分公司被罚款12万元。

③ 三棵树、立邦产品样品抽查不合格

近日,北京市市场监督管理局发布《北京市密封用填料及胶粘剂产品质量监督抽查结果公告》,38组批样品不合格,其中涉及三棵树、立邦、常青树等品牌。

④ 卫龙回应魔芋爽被指克重不足

近日,卫龙15g魔芋爽被指存在克重不足的情况。5月23日,卫龙针对此事两度发布公告致歉。

⑤ 道氏技术收监管函

5月24日,道氏技术公告,因业绩预告信披不准确、政府补助披露不及时等违规行为,公司近日收到广东证监局出具的警示函和深交所出具的监管函。

(整理:新快报记者 林广豪)