

# 波导股价闪崩暴露市场资金危局

记者 张寅



波导股份日K线图

## A 大跌或是信托资金“踩踏”

6月28日收盘，波导股份报收2.88元/股，成为宁波辖区73家上市公司中股价最低的一只股票。

2018年一季报显示，波导股份实现营业收入1.62亿元，同比下降62.79%；归属于上市公司股东的净利润681.53万元，同比增长178.11%；每股收益0.01元。波导股份虽然业绩不理想，但近期也未有重大利空消息。股价闪崩或许另有原因。

波导股份前10大流通股东名单显示，华鑫信托、国民信托、金谷信托等3家信托公司占据了8个席位。今年一季度，华鑫信托的4只产品进入波导股份前10大流通股东名单，持股比例为4.3278%，较2017年年底持股比例下降0.23%。但其旗下的华鑫信托价值回报93号却新进增持了787.63万股，占流通A股比例1.03%；国民信托减持175.85万股，持股比例缩减到3.17%；金谷信托新进增持767.88万股，占比1%。

从前10大流通股东名单中，我们很难看出其与波导股份股价离奇暴跌有何关系？不过，当我们观察上述信托公司持仓个股的市场表现时，就不难发现它们存在的关联性。

除了波导股份，国民信托阳光稳健10号还持有东方海洋582.3万股；华鑫信托价值回报93号也持有环球印务51万股；金谷信托旗下的金谷·信惠63号还持有融钰集团、山东钢铁、凯恩股份、长城影视、宁波精达等5只股票，持股数额均超100万股。

在6月15日波导股份闪崩当天，凯恩股份、长城影视几乎出现了同步走势，而融钰集团、环球印务此前已出现了连续跌停的闪崩走势。另外，东方海洋于6月15日因控股股东质押股份触及平仓线而紧急停牌。

宁波某私募机构管理人分析认为，今年以来，**A股频现闪崩股，背后存在某些共性——前期股价疲软、游资炒作、股东高比例质押股份、信托或资管计划股东套现离场等**。6月14日午后，波导股份闪崩，其流通股东国民信托持有的东方海洋也同步闪崩，两家分属不同行业的上市公司在同一时间闪崩，唯一关联的就是国民信托。这或许反映出国民信托的资金面出现了问题。波导股份闪崩或是信托资金“踩踏”导致。

波导股份在连续5个“一字”跌停板后，于6月22日被5.85亿元神秘资金打开跌停板。龙虎榜数据显示，光大证券甬江大道营业部、方正证券宁波分公司参与了这场“撬板大战”，分别投入1572.17万元、1454.28万元。不过，宁波游资也是快进快出，6月25日，波导股份跳空低开，上述资金小胜后撤退，分别盈利了22.02万元、46.96万元。

## B 警惕多家信托公司持仓个股

在近期大批闪崩个股中，多数都能见到信托公司的身影。如瑞贝卡、贵人鸟、新日股份、长城影视、捷顺科技等公司都有4家以上的信托公司持股。

今年以来，已有多家信托公司产品出现延期或违约，与上市公司相关的有问题的信托计划不断增加。如中航信托“踩雷”\*ST尤夫，未来兑付可能会遇到困难。去年11月，中航信托与ST尤夫签订《贷款合同》，约定中航信托一次性向ST尤夫发放5.5亿元贷款，用于收购周发章持有的江苏智航新能源有限公司49%的股权。时至今日，\*ST尤夫已卷入了16起诉讼案件，涉及金额高达8.43亿元，其中12起为民间借贷纠纷。目前，此项目仍未有明确解决方案。

部分上市公司出现闪崩，除了个别信托资金出现问题外，上市公司大股东通过与信托公司达成场外交易业务进行市值管理或许也是原因之一。

“大股东通过信托计划持有股份，将股票质押给信托机构或银行，获取的借款买自家股票拉抬股价，进行市值管理或套现，这是‘德隆系’多年前的把戏。”有业内人士表示：“这样的结果就是杠杆叠杠杆，股价下跌时触发连锁反应。比如大股东手里1000万股股票质押，其中500万股的平仓线是10元，500万股的平仓线是7元。那么，股票跌到10元时，机构强制平仓的500万股会对市场造成很大的冲击，有可能短时间内就会跌到下一个平仓线7元，再度触发另一个500万股的强制抛售。”

对投资者来说，手头的个股有没有“信托”风险，还是可以在公开资料中查到的，也是完全可以规避这种风险的。