

本报记者 曹卫新

流动性危机爆发两年多时间，光一科技控股股东光一投资仍没能走出资金困局。

3月1日晚，光一科技发布公告称，因质押逾期，公司控股股东光一投资持有的公司436.58万股无限售流通股被上海市长宁区人民法院司法拍卖。用户姓名张宇在拍卖公开竞价中以最高应价胜出，成交价为1759.43万元。

截至3月1日，光一投资及其一致行动人龙昌明还有4390.1万股股份被质押，质押股份均处于冻结状态，存在司法拍卖的风险。

大股东“弹尽粮绝”

质押股权遭强制拍卖

阿里拍卖平台显示，此次被拍卖的股份质押权人为上海益浩金融服务有限公司（以下简称益浩金融）。同花顺iFinD显示，2018年3月份至2019年5月份，光一投资及龙昌明曾多次将所持光一科技股权质押给益浩金融。

记者从中国裁判文书网获悉，2020年，益浩金融与光一投资、龙昌明陷入借款合同纠纷，上海市长宁区人民法院为此作出了民事调解书，要求光一投资、龙昌明支付逾期违约金550万元，归还借款本金3400万元并支付资金占用费、案件受理费等。

然而，光一投资、龙昌明逾期并未履行支付义务。上海市长宁区人民法院对光一投资、龙昌明名下的车辆、银行存款、工商资料、社保等进行调查，没有发现可供执行的财产，便对涉案的质押物光一科技股票进行了查封。随后，益浩金融作为申请执行人向法院提出对具备处置条件的股票进行拍卖。

据《证券日报》记者梳理统计，2019年10月15日至今，光一投资及其一致行动人所持光一科技股权先后15次被司法拍卖，其中3次流拍，12次成交，累计成交金额为2.34亿元。2021年1月份至2月份，上述司法拍卖共计6次。

光一科技相关负责人在接受《证券日报》记者采访时表示，“目前大股东方面正在寻找解决办法，争取尽快解决流动性危机问题。”

逾4300万股股份遭司法冻结

隐含控制权变更风险

光一投资的流动性危机由来已久。2017年时值光一科技业绩低谷，公司股价出现大幅波动，光一投资及一致行动人龙昌明多次收到融资券商的质押平仓风险警示。为了解决流动性危机，光一投资及其一致行动人再次质押股权。

公告显示，截至3月1日，光一投资及其一致行动人龙昌明合计持有公司7053.52万股，占公司股份总数的17.29%。上述所持股份中4390.1万股股份处于质押状态，质押股份被冻结，存在司法拍卖的风险。

“控股股东持有的上市公司股权频频被司法拍卖，主要的影响就是控制权的不稳定。控制权的不稳定进而又会导致管理层的不稳定，公司前期的一些长期战略决策都会面临调整，公司整体经营肯定会受到影响。”第三方研究机构、透镜公司研究创始人况玉清在接受《证券日报》记者采访时表示。

“除此以外，还暗含另一个风险。很多公司治理存在漏洞的上市公司，大股东出现债务危机后，往往会将上市公司拖下水，挪用上市公司资金或者让上市公司为此做一些担保。大股东一旦出现债务危机，这时候上市公司就该尽快将所有与大股东有关的关联交易进行全面的审查，把问题梳理清楚。”况玉清补充道。

“对于上市公司而言，大股东、实控人陷入债务危机，有可能会导致实控人发生变化，甚至有可能导致公司出现没有实控人的局面，这对公司的稳健运营会产生长期的负面影响，投资者需要密切关注投资风险。”谈及大股东股权质押引发的债务风险问题，上海明伦律师事务所王智斌律师在接受《证券日报》记者采访时表示，“上市公司管理层应建立适合公司的联络机制，及时了解控股股东日常运营中存在的风险，同时上市公司管理层还应及时查询控股股东及其一致行动人所持公司股份的权利状态，出现大额股份质押情形时，公司应及时了解具体情况，触及披露义务时应及时披露，以保障二级市场投资者的知情权。”