金山办公申购 雷军实控上市公司增至3家

搭乘科创板的政策快车,11月7日 金山办公正式启动申购。对于背后的当 家人雷军而言,这是他在科创板落下的 重要一子, 也意味着其实际控制的上市 平台扩至3家。不只于此,只限于投资"朋 友"和"朋友的朋友"的雷军,其身影也出 现在九号智能等多只拟在科创板上市的 企业股东名单上。

金山办公申购

历经半年后,金山办公11月7日正式启动 申购,这意味着金山办公的科创板上市计划 再有实质性进展。

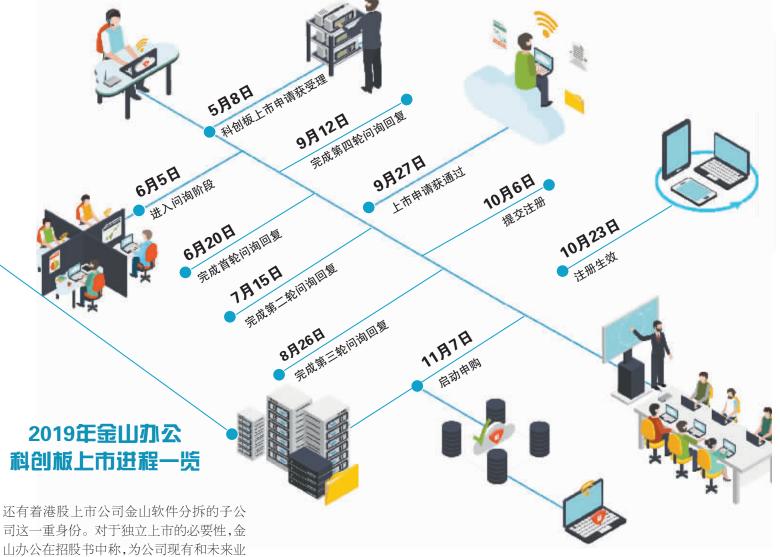
据金山办公的公告显示, 此次网下发行 申购日与网上申购日同为2019年11月7日。据 悉,金山办公和保荐机构(主承销商)协商确 定此次发行股份数量为1.01亿股,发行价为 45.86元/股,对应的发行市盈率为78.37倍。

金山办公此次全部为公开发行新股,在 发行后,金山办公的总股本为4.61亿股。按照 45.86元/股的发行价计算,发行前金山办公 的总市值约165亿元。招股书显示,截至招 股书签署日,雷军间接持有金山办公的股权 比例为11.99%,为公司的实际控制人。于雷 军而言,金山办公成为其真正意义上的A股上

实际上, 雷军觊觎A股市场已久。2017年 5月,金山办公披露了拟在创业板上市的招股 书。Wind数据显示, 当年预披露招股书两个 多月后,金山办公首发申请在2017年8月获得 反馈。然而,2017年12月,金山办公的IPO申 请一度遭到中止审查。2017年12月22日,金山 办公创业板申请再次获得反馈。不过此后的 公开信息中,金山办公的创业板上市计划一 直未有新动向。

直到今年5月8日,上交所官宣受理金山 办公的科创板上市申请,金山办公上市的新 动向才被揭晓。从拿到科创板 准考证"到启 动申购,金山办公经历了6个月的时间。

除了是雷军实际控制的企业,金山办公



务补充资金,同时利于推动公司建立更先进 的公司制度,进一步完善公司治理结构。

实控上市平台扩至3家

金山办公正式登陆科创板之后, 雷军实 际控制的上市平台增至3家,这意味着他的资 本市场版图再度扩容。

在雷军实际控制的企业中,金山软件为 最早上市的企业。2007年10月9日,金山软件 在港交所上市, 金山软件的经营范围包括研 发游戏,提供网络游戏、手机游戏及休闲游戏 服务,提供跨平台的云储存、云计算及词典服 务,并提供在线营销服务等。

从近两年的经营情况来看,金山软件的 业绩出现疲态。财务数据显示,金山软件2018

年实现的营业收入约59.06亿元,较2017年同 比增长13.99%;对应实现的归属净利润约 3.89亿元,同比下降87.84%。

2019年中期报告显示,金山软件今年上 半年实现的营业收入约36.01亿元,较2018 同期增长38%。报告期内金山软件来自网络 游戏、云服务,办公软件及服务以及其他的 收益分别占该集团2019年上半年收益总额 的32%、49%以及19%。2019年上半年的金 山软件母公司拥有人应占溢利亏损为14.83 亿元,而2018年同期金山软件的溢利则为

即将上市的金山办公经营业绩也出现承 压迹象。招股书显示,金山办公主要从事WPS Office办公软件产品及服务的设计研发及销 售推广,产品主要包括WPS Office办公软件 和金山词霸等。

金山办公最新的招股书显示, 经公司初 步测算,预计2019年1-9月实现营业收入约 10.18亿-10.58亿元, 较去年同期74704.81万 元 未经审计) 同比增长36.26%-41.56%; 预 计实现归属于母公司股东的净利润18549.97 万-21956.16万元, 较去年同期20966.96万 元 未经审计) 同比增长-11.53% 至4.72%; 预计实现扣非后归属于母公司股东的净 利润14832.19万-17554.31万元,较去年同 期18302.31万元(未经审计)同比下降 18.96% -4.09% 。

针对公司预计前三季度扣非后净利润下 降的原因等相关问题,北京商报记者曾致电 金山办公进行采访,不过截至记者发稿前,对 方电话并未有人接听。

值得一提的是,截至11月7日收盘,金山 软件的总市值为271亿港元,小米集团的总市 值为2147亿港元。

科创板成投资主阵地

除了主导金山办公在A股上市外,北京商 报记者注意到,在多家科创板或者准备在科 创板上市的企业中,均隐现雷军的身影。

据方邦股份的招股书显示,2019年3月26 日,叶勇与湖北小米长江产业基金合伙企业 (有限合伙)(以下简称"小米基金")签订了 《股份转让协议》,约定叶勇将其持有方邦股 份3.33%的股份合计200万股以5000万元的 价格转让给小米基金。资料显示,小米基金成 立于2017年12月7日,认缴出资额为116.1亿 元,小米基金为主要从事股权投资活动的私 募基金, 其通过投资决策委员会自主决策投

在小米基金的有限合伙人中, 小米科技 有限责任公司认缴出资额约20亿元、出资比 例为17.23%。据Wind显示,小米科技有限责 任公司为雷军实际持股77.8%的公司。

2018年11月2日,晶晨股份控股股东晶晨 控股与小米集团子公司People Better签订 《股份转让协议》,彼时将持有的公司3.51%转 让给People Better,每股价格为1.93美元。 People Better为小米集团的下属公司,主要 负责投资业务。目前,晶晨股份、方邦股份均 在科创板上市。

此外,雷军还投资了九号智能、石头科技 等公司。据九号智能首轮问询回复函显示, 根据Shunwei与People Better签署的《股 东调查表》,Shunwei的董事许达来(Koh Tuck Lye)曾在12个月内在People Better 担任董事职务, 因此Shunwei与People Better存在关联关系。根据Shunwei的书 面说明,其实际控制人为许达来;根据 People Better提供的股东名册及书面确 认,其为Xiaomi Corporation的二级全资 子公司,根据 Xiaomi Corporation于香港联 交所披露易网站披露的公开信息及People Better的书面确认, 雷军为People Better的 实际控制人。

北京商报记者 刘凤茹

易主不足3个月 通化金马忙并购

北京商报讯(记者 董亮 马换换)资本富 豪张玉富正式 入主"不足3个月,通化金马 (000766)如今拟开启逾15亿元的大手笔并 购。11月7日晚间,通化金马披露公告称,公 司拟分别购买鸡西鸡矿医院有限公司 以下 简称 鸡矿医院")、双鸭山双矿医院有限公 司 以下简称 双矿医院")的85%股权,标的 资产初步交易对价为15.3亿元。

根据通化金马披露的 重大资产购买暨 关联交易预案"显示,公司拟采用支付现金 的方式分别购买鸡矿医院、双矿医院的85% 股权,交易完成后,鸡矿医院、双矿医院成为 公司控股子公司,经交易各方协商,标的资 产初步交易对价为15.3亿元。而根据通化金 马最新披露的2019年三季报显示,公司截至 报告期末货币资金仅1.9亿元。

通化金马也提示风险称,鉴于本次交易 的资金来源为公司自有及自筹资金,本次交 易涉及金额较大,若公司未能及时筹措到足 额资金,则本次交易存在交易支付款项不能 及时、足额到位的融资风险以及因融资风险 衍生的相关赔偿风险和交易终止风险。

资料显示,此次的拟购标的鸡矿医院始 建于1949年,是牡丹江以东地区规模最大的 综合性医院。财务数据显示,在2017、2018 年以及2019年1-8月鸡矿医院实现归属净 利润分别约为7625.35万元、6342.3万元 以及4826.08万元。双矿医院同样始建于 1949年,是一所集教学、科研、临床为一 体的三级甲等综合性医院, 其业务规模、 技术实力在双鸭山及周边地区处于领先 地位。财务数据显示,在2017、2018年以及

2019年1-8月双矿医院实现归属净利润分 别约为6299.83万元、5333.21万元以及 6055.79万元。

据了解,本次交易前,通化金马主要从 事医药产品的研发、生产与销售。对于此次 交易的目的,通化金马则表示,本次交易标 的均为区域性大型综合医院,与公司的主营 业务能够产生良好的协同效应,本次交易完 成后,公司将控制黑龙江东部区域的核心医 院资产,实现 综合医药制造+综合医疗服 务"的业务格局,有利于提高公司的盈利水 平,降低经营风险。

纵观通化金马近年来的业绩表现,在 2016-2018年处于稳步增长态势,但今年以 来公司业绩开始进入下行通道,其中在今年 一季度公司实现归属净利润约为5093万元, 同比下降12.88%;在今年上半年实现归属净 利润约为1.18亿元,同比下降14.95%;在今 年前三季度实现归属净利润约为1.58亿元, 同比下降11.79%。

对于交易对方应作的业绩承诺,通化金 马在重大资产购买暨关联交易预案中表示, 鉴于与本次交易相关的审计、评估工作尚未 全部完成,在评估报告出具后另行协商确定 并签署补充协议以明确最终的承诺净利润

针对相关问题,北京商报记者致电通化 金马董秘办公室进行采访,不过电话未能

值得一提的是,此次收购资产也系通化 金马新实控人张玉富 人主"后的首次资本 运作。在今年8月30日通化金马实际控制人 15.3₍₇₎

通化金马披露的"重大资产购 买暨关联交易预案"显示,公司拟采 用支付现金的方式分别购买鸡矿医 院、双矿医院的85%股权,经交易各 方协商,标的资产初步交易对价为

完成了变更,张玉富合计控制公司29.88%的 股份,正式成为公司实控人。

而张玉富在资本市场上也并不陌生,在 2018年底,张玉富以超35亿元采取承债方式 收购了阙文彬持有的恒康医疗近5.59亿股 份,一度成为了上市公司恒康医疗的新掌门 人,张玉富的名字也由此在资本市场上留下 了印记。

对干张玉富,外界并没有太多的公开资 料,据恒康医疗彼时披露的消息显示,张玉 富经商多年,2010年起先后运营中元融通投 资有限公司等多家公司, 涉足投融资管理、 房地产开发、项目投资和石油化工等多个领 域。张玉富当前主要运营中元融通投资有限 公司、辽宁中水亚田实业有限公司、大连国 贸中心大厦有限公司和中海石化(营口)有 限公司等公司,资产规模较大,涉及业务范 围较广。

老周侃股 **⊿**aozhou talking

科创板可考虑试点竞价发行

周科竞

科创板在试点注册制之后,新股已经 完成市场化定价, 不过目前的市场化是机 构的市场化,如果试点竞价发行,则是全部 投资者的市场化,将更加合理。

现在的二级市场网上新股申购制度, 是投资者按照持股市值申购新股,这个政 策的背景是新股发行上市之间存在着无风 险差价,即新股一、二级市场利润,有这个 利润的存在,就会有分羹,管理层的本意是 补贴二级市场投资者,即谁对资本市场作 出贡献,谁就能认购新股,此时的打新,是

但现在市场环境变了, 科创板新股已 经出现破发的情形,解决的办法是降低新 股发行价格, 给二级市场投资者腾出炒作 的空间,短期看这一办法并非不行,但是降 低发行价格总有极限, 而且科创板实行注 册制,本身就是市场化定价,如果再用行政 政策压低发行价格,也是一种历史的倒退, 所以本栏提出, 科创板可以考虑实行彻底 的市场化定价,采用上网竞价发行股票。

上网竞价发行的具体办法, 是全体投 资者都可以参与竞价,投资者报价的下限 为竞价发行的底价,例如每股净资产值。如 果投资者不低于底价的申报买入数量不少 于最低发行数量,那么新股发行就算成功, 申购的投资者按照报价从高到低确定成 交, 最后一名投资者的报价即为新股发行 价格,全部投资者都按照这个报价买入新

股,等于这一报价的投资者按照时间优先 或者比例配售的方式购买, 高于发行价格 的买入申报全部成交。这样一来,新股发行 完成,看好公司的投资者可以直接在发行 阶段买到股票并长期持有, 而不必去买二 手的高价股票,同时也有可能让大资金可 以通过一级市场直接拿走大多数筹码,这 样新股上市后的炒作行情将值得期待。

竞价发行的优点是取消了中间环节, 套用一句广告语就是"没有中间商赚差 价",想买入股票并长期持有的人可以给出 自己能够接受的价格上限, 然后就有机会 直接在发行阶段完成建仓。而发行方也能 在保证发行成功的前提下, 把发行价格做 到最高,这也是利益最大化。

本栏一直认为上网竞价发行是最广泛 的市场化定价,相比机构询价,能够真正做 到所有投资者用自己的钱询价, 而不是机 构说价格,然后让别人买,哪个更加公平合 理,投资者很容易确定。

现在的机构询价,如果定价高了,自然 会有两种结果,一是上市即破发,投资者被 套牢,然后损害了打新积极性;二是发行失 败,发行方无法募集到足够多的资金。不管是 哪个结果,都不是好事。上网竞价发行则不 同,发行不会失败,投资者决定的只是价格, 而最终买到股票的投资者,买入价格肯定不 会高于自己的申报价格, 所以就算上市后 被套,也不能怪别人,这就是买者自负。