

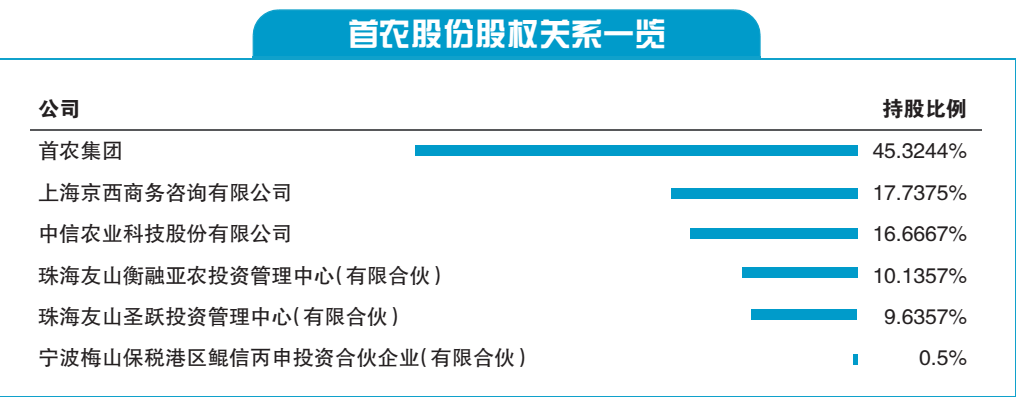
责编 陶凤 美编 张彬 实习校对 李爽 电话:64101908 news0518@163.com

# 敦煌种业重组 首农畜牧板块曲线上市

北京商报讯(记者 董亮 马换换)作为资产、营收均超千亿元的大型企业,北京首农食品集团有限公司(以下简称“首农集团”)旗下的畜牧板块也开始谋求资产证券化。12月2日晚间,敦煌种业(600354)的一则重组停牌公告宣布,公司拟通过发行股份方式购买北京首农股份有限公司(以下简称“首农股份”)的控制权,这也意味着首农集团旗下的畜牧板块也将实现曲线上市。

根据敦煌种业12月2日晚间发布的重大资产重组停牌公告显示,公司拟通过发行股份方式购买首农股份现有股东所持股权事宜,本次交易预计构成重大资产重组,公司股票已自12月2日停牌,停牌时间预计不超过10个交易日。

据了解,首农集团持有首农股份45.3244%股权,为首农股份控股股东,而首农集团的实际控制人为北京市国资委。在12月2日晚间敦煌种业还发布了一则“关于发行股份购买资产意向书”,该公告也详细披露了首农股份的股权关系,其中上海京西商务咨询有限公司、中信农业科技股份有限公司、珠海



友山衡融亚农投资管理中心(有限合伙)、珠海友山圣跃投资管理中心(有限合伙)、宁波梅山保税港区鲲信丙申投资合伙企业(有限合伙)5家企业合计持有首农股份剩余的54.6756%股份,持股比例分别为17.7375%、16.6667%、10.1357%、9.6357%、0.5%。

此次交易即敦煌种业拟以发行股份方式购买上述股东持有首农股份之部分/全部股份,以实现对首农股份的控制。

股权关系显示,截至今年前三季度,敦煌

种业的控股股东为酒泉地区现代农业(控股集团)有限责任公司,持股比例为12.92%,实际控制人为酒泉市国资委。

若以发行股份方式购买首农股份交易成功,首农集团将成为敦煌种业的大股东。交易完成后,首农集团的具体持股比例以及是否会撼动敦煌种业现任控股股东地位,则还要等方案出炉才能确定。”新时代证券首席经济学家潘向东在接受北京商报记者采访时表示。

资料显示,敦煌种业此次拟购标的实为首农集团旗下的畜牧板块,首农股份主要从事禽类等动物育种,购销种禽等。在投融资专家许小恒看来,此次交易首农股份将拥有资本市场发展平台,为企业更好地融资提供了条件,首农集团旗下的畜牧板块也将实现资产证券化。

据了解,2017年12月16日,北京市国资委对北京首都农业集团有限公司、北京粮食集团有限责任公司、北京二商集团有限责任公司实施联合重组,组建首农集团。首农集团产业横跨农牧、渔业、食品加工业、商贸服务与物产物流业,覆盖米面油、肉蛋奶、酱醋茶、糖酒菜等全品类食品,被首都市民视为“菜篮子”“米袋子”“奶瓶子”和“肉案子”。而对于首农集团旗下各板块的收益情况,集团则并未对外进行披露。

首农集团旗下资产非常庞大,其中控股三元股份、京粮控股两家上市公司。根据三元股份2018年年报显示,首农集团资产、营收双超千亿元,员工近6万人,所属企业500余家,其中中外合资合作企业30余家,境外企业10

余家,农业产业化国家重点龙头企业8家,位列中国企业500强。

实际上,在今年9月首农集团方面就曾表示,要进一步完善优化资产布局,强化产业整合与资源汇集。而此次相中的敦煌种业,主要从事各类农作物种子的研发、生产、加工、销售,脱水菜、番茄粉、啤酒花制品和高品质果蔬鲜品的生产、加工、销售。

从财务数据上看,敦煌种业近年来的经营情况并不乐观。其中,2012-2018年敦煌种业实现扣非后归属净利润均为负值,并且自2012年起公司实现的归属净利润则开始处于盈亏交替状态。在2018、2019年前三季度敦煌种业实现归属净利润分别约为-2.18亿元、-1.1亿元,若2019年不能实现扭亏,敦煌种业还将面临着“披星戴帽”风险。

许小恒认为,敦煌种业此次收购首农集团旗下畜牧板块,将丰富公司的主营结构,扩大公司的收入来源,有利于敦煌种业摆脱业绩颓势。针对相关问题,北京商报记者致电敦煌种业董秘办公室进行采访,不过电话未有人接听。

## 老周侃股Laozhou talking

### 缘何新股发行不能暂停

周科竟

每逢股市疲软,总会有市场声音质疑是IPO惹的祸,从而建议暂停IPO。不过,本栏认为新股发行与垃圾股退市有序开展是股市的新陈代谢,如果因为股市走势不佳而暂停新股发行,就会刺激垃圾股的炒作,不利于价值投资。同时,目前绝大多数新股中签收益不菲,投资者还可以因此而获利,暂停新股发行,也是暂停补贴二级市场投资者。

确实,较早前的股市,一旦行情不好,新股发行就会暂停,这似乎也成为了管理层显示呵护股市的一种态度。但是在本栏看来,对于现在规模超大的股市,这也仅仅就是一种态度而已,新股发行暂停与否,对于股市的整体走势影响并不大。

举个例子,假如股市原本有100只股票,现在发行上市10只新股,股市规模就扩大了10%;但如果股市原本有3000只股票,发行上市10只新股,股市规模只会增加0.3%,两者的差异很大。所以本栏说,从规模角度看,股市规模越大,新股发行对于股市走势的影响也就越小,这是本栏反对暂停新股发行的原因之一。

其次,目前传统市场的新股发行定价有23倍市盈率红线的控制,相对应的安全边际较高,在此种背景之下,新股发行实际上是对投资者的一种补贴。从历史的数据看,即使存在上市即破发的新股,但占比也是极低的,大多数新股上市后还是能有一定的涨幅,中签的投资者大多数时间都能够获利。与此同时,现行的网上新股发行制度并不需要投资者准备打新的资金,凭借市值申购,中签后缴款,实际上是对散户投资者有利的发行方式,如果暂停了新股发行,同样也使得散户投资者失去了这一补贴收入。这是本栏反对暂停新股发行的另一个原因。

最后,新股的停发将不利于A股市场的新陈代谢。源源不断的新股上市,不仅为股市注入了新成员,也为投资者提供了更多的投资标的。而且,新股和老股会形成一种竞争,竞争的成败选择权则在投资者手里。投资者会抛弃老旧的垃圾股,问题股,更多选择更有盈利前景的新股,这样就会形成良好的淘汰机制。否则,垃圾股的炒作永远会持续。

事实上,现在的A股市场虽然有大批的破净股和低市盈率股票存在,但这并非因为单纯的股市下跌所致,更多的原因是因为蓝筹股的利润水平不断提升,每股净资产也因此提升,所以才有了大量的破净股和低市盈率股票,例如工商银行,市盈率很低,市净率也很低,但是它的股价确实在震荡攀升。所以本栏说,投资者要学会适应低市盈率的股市,毕竟从国际成熟股市角度看,蓝筹股的市盈率水平都不太高,也正因此它们才具有很高的投资价值。

本栏认为,推动股市上涨的因素应该是蓝筹股不断提高的利润和含金量,而非通过暂停新股发行而短期减少资金支出。

## 上市后业绩连降 和科达“闪电”卖壳

上市刚满三年,和科达(002816)的实控人就有了“开溜”的打算。12月2日,和科达的公告显示,益阳市瑞和成控股有限公司(以下简称“瑞和成”)拟受让和科达实控人合计持有的29.99%上市公司股份。究其“闪电”卖壳的原因,恐受其上市后业绩连降的影响。

在和科达上市刚满三年之际,覃有倘欲携其一致行动人离开自己亲手创立的公司。

12月2日,和科达发布公告称,2019年11月28日,公司控股股东、实际控制人覃有倘、龙小明、邹明(以下统称“转让方”)与瑞和成签署了《股份转让协议》。根据《股份转让协议》,瑞和成拟受让转让方合法持有的和科达2999万股股份,占公司总股本的29.99%。其中覃有倘拟转让1147.7084万股,龙小明拟转让1077.5348万股,邹明拟转让773.7568万股。

根据转让双方协商,确定此次股份转让款为6.6亿元。按照该转让款计算,瑞和成受让和科达2999万股股份,每股对应的股价约22元。以和科达11月28日的收盘价23.57元/股粗略计算,瑞和成受让和科达2999万股股份,折价约6.66%。

和科达拟易主的公告披露后,引起市场极高的关注,这与公司实控人“闪电”卖壳有关。和科达成立于2009年1月5日,覃有倘为公司法定代表人。2016年10月25日,和科达在深交所上市。而为了保持和科达实际控制权的稳定性,上市之际,覃有倘、龙小明、邹明三人曾签署了《一致行动协议》。

也就是说,此次和科达易主,距离其上市刚满三年一个月零七天。北京商报记者注意到,为保证对公司的合法有效控制,2019年10月23日,覃有倘、龙小明、邹明三人还续签了《一致行动协议》,有效期至2020年10月25日。

三人“结盟”一个多月后,覃有倘、龙小明、邹明

就有了放弃控制权的新打算。控制权将生变,和科达的股价却大跌。截至12月2日收盘,和科达收于20.05元/股,跌幅为5.47%。

自上市以来,和科达的业绩可谓断崖式下跌,这或许是实控人欲“开溜”的一个重要原因。和科达所从事的主要业务领域包括精密清洗、电镀和水处理三大业务板块,公司主要产品及服务包括精密清洗(主要包括超声波清洗、平板清洗、喷淋清洗、碳氢清洗等)、纯水生产设备、污水处理设备和中水回用设备、电子类电镀设备、塑胶类电镀设备、五金类电镀设备等。

上市后,和科达交出的首份年报成绩单就不理想。数据显示,和科达2016年实现的营业收入约3.5亿元,同比下降4.82%。2017、2018年和科达的经营业绩持续承压。2019年以来,和科达的经营状况更为惨淡。财报显示,和科达今年前三季度的营业收入约8692.21万元,同比下降61.4%。

纵观和科达近几年的发展路径,与其上市时的原定计划也出现“偏差”。在首发上市时,和科达曾募集资金17239万元,计划投资于东莞市和科达液晶设备有限公司平板清洗设备生产项目、苏州市和科达超声设备有限公司超声波清洗设备扩产项目、深圳市和科达精密清洗设备股份有限公司研发设计中心扩建项目、深圳市和科达精密清洗设备股份有限公司补充流动资金4个项目。

在苏州市和科达超声设备有限公司超声波清洗设备扩产项目上,和科达原计划投入6500万元。截至2018年9月30日,和科达的苏州市和科达超声设备有限公司超声波清洗设备扩产项目累计投入金额仅为814.49万元,投资进度为12.53%。

2018年10月24日,和科达发布公告称,由于公司下游消费电子行业发展放缓,公司现有产能基本

能满足生产需要等因素,公司终止了对苏州市和科达超声设备有限公司超声波清洗设备扩产项目的投资。

和科达的接盘方瑞和成仅成立14天,也成为市场关注的焦点。

金文明为瑞和成的控股股东和实际控制人,现任苏州格鲁曼智能科技有限公司执行董事兼总经理、苏州凌志机电科技有限公执行董事、苏州斯塔克机械制造科技有限公司监事。除此之外,北京商报记者并未查到关于金文明更多的信息。

和科达的公告显示,瑞和成系专为本次收购而设立的公司,截至报告书签署日未实际开展经营业务。对于此次权益变动的原因,瑞和成表示,基于对上市公司经营理念及发展战略的认同,期望按照有利于上市公司可持续发展、有利于全体股东权益的原则,优化上市公司业务结构,改善上市公司的经营状况。

针对入主后的具体发展计划等相关问题,北京商报记者曾以投资者身份致电和科达在公告中披露的瑞和成的电话,不过对方却否认是益阳市瑞和成控股有限公司。

值得一提的是,覃有倘、龙小明、邹明曾在首次公开发行股票时承诺:“锁定期满后两年内,覃有倘、龙小明每年转让的股份不超过本人所持股票数量的15%,邹明每年转让的股份不超过本人所持股票数量的25%”。和科达称,上述承诺的豁免需经公司董事会、监事会、股东大会审议通过。公司董事会、监事会、股东大会是否同意上述承诺的豁免存在不确定性,该等豁免的不确定性将导致本次交易存在不确定性。

针对公司易主的相关问题,北京商报记者曾致电和科达证券部进行采访,对方工作人员表示“对相关事件并不了解”。

北京商报记者 刘凤茹

## 千山药机恐被实施重大违法强制退市

北京商报讯(记者 高萍)长生退作为重大违法强制退市第一股退出A股舞台后不久,千山药机(300216)恐成为下一例。12月2日晚间,千山药机披露公告称,公司收到《中国证券监督管理委员会行政处罚及市场禁入事先告知书》,根据认定事实,公司2015-2018年连续四年净利润实际为负,触及重大违法强制退市情形,公司股票可能被实施重大违法强制退市。值得一提的是,作为创业板股票,如千山药机被依法依规作出终止上市决定,将不能重新上市。

据了解,深交所《上市公司重大违法强制退市实施办法》(以下简称《实施办法》)第二条第(一)项规定,上市公司存在欺诈发行、重大信息披露违法或者其他严重损害证券市场秩序的重大违法行为,且严重影响上市地位的,其股票应当被终止上市。《实施办法》第四条第(三)项规定,上市公司披露的年度报告存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,根据中国证监会行政处罚认定的事实,上市公司连续会计年度财务指标实际已触及《创业板股票上市规则》2018

年11月修订)》规定的终止上市标准的,公司股票应当被终止上市。

按照证监会向千山药机下发的行政处罚事先告知书,经查明,千山药机涉嫌违法的事实包括2015、2016年年度报告存在虚假记载;2017年未按规定对关联方非经营性占用公司资金履行临时报告义务等。因而证监会拟决定对千山药机责令改正,给予警告,并处以60万元罚款。

财务数据显示,千山药机2015-2018年四个年度中,2017、2018年两个年度归属净利润为负值,而经查明,千山药机2015-2018年连续四年净利润实际为负,触及《实施办法》第四条第(三)项规定的重大违法强制退市情形。

同日晚间,深交所就在就千山药机可能触及重大违法强制退市情形答记者问中表示,如中国证监会最终对千山药机作出上述行政处罚决定,深交所将按照规定正式启动千山药机重大违法强制退市流程。

需要指出的是,千山药机2018年度经审计净资

产为负,且2017、2018年财务会计报告均被注册会计师出具无法表示意见的审计报告。公司股票已自2019年5月13日起暂停上市。在此情形下,千山药机现处的财务类指标退市程序将与可能的重大违法强制退市程序出现叠加。深交所表示,将按照“触及即适用”原则,在其中任一情形触发终止上市条件时启动终止上市程序,并依规作出终止上市决定。

根据Wind显示,截至今年9月30日,千山药机股东户数约为4.82万户。按照规定,上市公司被深交所出具终止其股票上市决定且未提出复核申请的,自深交所作出上市公司股票终止上市的决定后15个交易日届满的次一交易日起,公司股票交易进入退市整理期;公司提出复核申请且上诉复核委员会作出维持终止上市决定的,自上诉复核委员会作出该决定后的次一交易日起,公司股票交易进入退市整理期。退市整理期交易期限为30个交易日。针对相关问题,北京商报记者曾致电千山药机进行采访,但对方电话未有人接听。