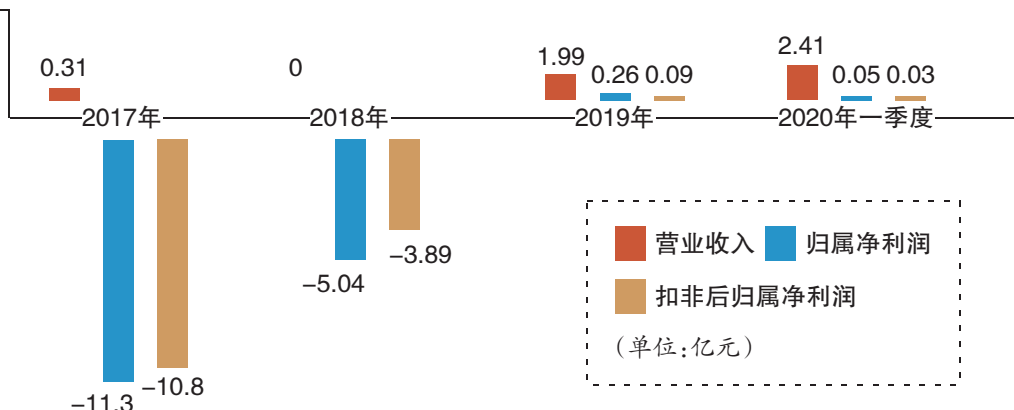


*ST毅达重回A股盼新生



■ 2017-2019年以及2020年一季度*ST毅达财务数据一览



子公司失控、0营收、管理层失联……这一系列事件曾让*ST毅达(600610)成为A股的话题之王。如今被暂停上市逾一年后,*ST毅达将以崭新面貌在8月17日重新登陆资本市场,这也意味着公司近7万户股东将重获新生。此番恢复上市,*ST毅达成色几何无疑是投资者最为关心的问题。在新任董事会和管理层的带领下,*ST毅达主营业务已经实现“换血”,置入了盈利能力较强的赤峰瑞阳化工有限公司(以下简称“赤峰瑞阳”),置出了全部失控子公司。虽然凭借资本加减法拿到了A股返场券,但对于*ST毅达而言,恢复上市后的诸多挑战还需要公司一一应对。

8月17日恢复上市首秀

在近7万户股东的迫切期待下,*ST毅达于8月17日恢复上市,重新与投资者见面。

8月16日晚间,*ST毅达披露了“公司股票恢复上市暨复牌的提示性公告”,公司A股与B股股票将于8月17日在上交所恢复交易,其中A股、B股股票数量分别为3.76亿股无限售流通股、3.6亿股无限售流通股。恢复上市首日,*ST毅达A股股票简称为“NST毅达”,B股股票简称为“NST毅达B”。需要指出的是,*ST毅达复牌首日不设涨跌幅限制,这也让公司8月17日的市场表现备受关注。资深证券市场评论人布娜新对北京商报记者表示,*ST毅达暂停上市时间较长,资本市场的监管及经济基本面都有一定变化,这些因素可能影响上市公司股票价格。

据*ST毅达介绍,公司股票恢复上市次日起,A股股票简称为“ST毅达”,B股股票简称为“ST毅达B”,公司股票价格的涨跌幅限制为5%,将在风险警示板交易。

实际上,*ST毅达恢复上市之前,公司已经暂别A股逾一年时间,而*ST毅达的暂停上市危机从2017年就已经拉响。2017年11月,*ST毅达总部及子公司陆续出现资金链断裂、无力支付员工工资、主要管理人员失联、员工辞职潮爆发等情况,上市公司子公司先后出现失去控制、主营业务逐步处于停

滞状态。在此背景下,*ST毅达2017年、2018年连续两年财务报告被会计师事务所出具了无法表示意见的审计报告,由此,公司股票在2019年7月19日被暂停上市。

历经一年的努力,*ST毅达终于于8月17日重回A股。据了解,*ST毅达恢复上市首日的开盘参考价为3.26元/股,即公司暂停上市前最后交易日(2019年4月29日)的收盘价。

赤峰瑞阳成经营主体

在*ST毅达恢复上市背后,赤峰瑞阳成为了一等“功臣”,通过收购赤峰瑞阳,增强了上市公司的持续经营能力。

面临已被暂停上市的窘境,*ST毅达想要依靠自身发展难以实现恢复上市。时间紧迫之下,*ST毅达在2019年10月抓住了赤峰瑞阳这一棵“救命稻草”,开始筹划斥资7.6亿元收购赤峰瑞阳100%股权。按照*ST毅达当时披露的财务情况,赤峰瑞阳盈利能力不俗,这一举动也让公司投资者重新看到了希望。

幸运的是,*ST毅达筹划的重组事项进展颇为顺利,仅用时逾一个月就完成了赤峰瑞阳100%股权的工商变更登记。上述重组的完成,也让*ST毅达的董事会、管理层以及投资者吃下了一颗定心丸,看到了公司恢复上市的光明。左手置入优质资产,*ST毅达右手也在置出劣质资产。2019年11-12月期间,*ST毅达处置了失去控制的全部子公司,并通过债务重组等方式解决了重大债务问题。通过一波操作之后,赤峰瑞阳成为了*ST毅达的经营主体。

资料显示,赤峰瑞阳主营业务为精细化工产品的生产与销售,主要产品为季戊四醇、三羟甲基丙烷、酒精、DDGS饲料等,其中季戊四醇为公司核心产品。值得一提的是,赤峰瑞阳目前已经建成的季戊四醇生产线年生产能力名列全国第二,仅次于上市公司ST宜华。

置入优质资产赤峰瑞阳之后,*ST毅达的持续经营能力显著增强,公司在2019年实现归属净利润约为2598.4万元;当期对应实现扣非后归属净利润约为901.59万元。根据*ST毅达披露的2020年一季度报显示,公司在报告期内实现归属净利润约为496万元,同期对应实现扣非后归属净利润约为288万元。

上市后仍面临诸多挑战

虽然获得了恢复上市资格,但*ST毅达未来仍面临业务整合、中小股东诉讼案件增加等多项挑战。

在收购赤峰瑞阳之前,*ST毅达主要从事园林工程施工、市政工程施工及销售苗木等业务,并无化工行业运营经验,这也让公司面临着业务整合风险。资深投融资专家许小恒在接受北京商报记者采访时表示,若上市公司未来整合效果不佳,未能对子公司实现有效控制,或未能保持子公司经营管理团队和核心人员的稳定,将会对上市公司的长期稳定发展带来不利影响。

*ST毅达也在公告中坦言,未来公司将持续在业务、财务、人员、机构等各方面进行调整、完善,但由于公司之前并无化工行业运营经验,公司的经营管理、业务整合仍然面临挑战。

除了业务整合风险之外,*ST毅达还面临中小股东诉讼案件持续增加的风险。*ST毅达表示,因公司2015年虚假陈述行为,公司正面临中小投资者提起虚假陈述民事赔偿诉讼,截至2019年年报出具日,公司预计可能需要赔偿的金额为1908.92万元,公司在一定时间内,存在中小股东诉讼案件持续增加的风险。

另外,*ST毅达经营主体赤峰瑞阳目前尚处于质押状态。据了解,在*ST毅达2019年收购赤峰瑞阳时,其中6.59亿元系向瓮福集团的借款,彼时*ST毅达将赤峰瑞阳100%股权质押给了瓮福集团。根据瓮福集团、*ST毅达控股股东东融4号资管计划及其管理人信达证券作出相关承诺显示,*ST毅达恢复上市后,瓮福集团将在2020年12月31日前解除赤峰瑞阳100%股权的质押。针对相关问题,北京商报记者致电*ST毅达董秘胡家胜进行采访,但无人接听。北京商报记者 董亮 马换换

上会在即 日久光电股权频变引关注

北京商报讯(记者 高萍)从新三板摘牌后的江苏日久光电股份有限公司(以下简称“日久光电”)A股闯关之路迎来大考。根据安排,日久光电IPO将于8月20日上会接受证监会审核。届时,主营ITO导电膜研发、生产的日久光电能否通过考验,答案也将揭晓。值得一提的是,公司IPO前存在股权频繁变动的情况,这难免引发市场关注。

据北京商报记者了解,此番冲击A股前,日久光电原有过在新三板挂牌的经历,这还要追溯到2016年。回溯历史,2016年1月,日久光电成为新三板一员,开启了资本市场的篇章。不过,一年后,为配合经营发展战略调整,日久光电选择在2017年4月摘牌。不甘于挂牌新三板的日久光电则在摘牌两年后,于2019年6月报送招股书,正式向A股发起冲击。

日久光电主要从事柔性光学导电材料的研发、生产和销售,并定制化开展相关功能性薄膜的研发和加工服务,目前主要产品为ITO导电膜。

按照日久光电介绍,公司是国内柔性光学导电材料行业的领先公司之一,日久光电客户中则不乏知名企业。招股书显示,目前日久光电下游客户已覆盖合力泰、台冠科技、蓝思科技、南京华睿川、际际电子、信利光电、联创电子等触控模组厂商,终端客户包括华为、小米、传音、OPPO、联想、魅族、中兴、TCL等知名消费电子品牌及若干国外知名客户。

获得知名客户支持的同时,日久光电业绩亦可圈可点。从财务数据来看,2017-2019年,日久光电实现的归属净利润处于逐年增长状态,实现数额分别为4061.63万元、7723.35万元、8489.92万元。

值得一提的是,北京商报记者发现,携带亮丽业绩闯关的日久光电IPO前存在股权频繁变动情况。从招股书来看,IPO申报前一年内日久光电存在三次增资及转让,新增12名股东,其中包括7名自然人股东。

股权频繁变动情况不免引发市场关注。实际上,该事项也曾引起监管层的注意。在证监会此前下发的首发反馈意见中,证监会曾要求日久光电按照《首发业务若干问题解答(一)》的相关要求,对相关股东进行全面核查。

另外,证监会还要求日久光电补充披露海宁海睿等完成股权转让变更登记的时间,并说明海宁海睿等4名股东的股份锁定承诺是否符合《首发业务若干问题解答(一)》的要求。

除股权频繁变动情况较为引人关注外,日久光电保荐机构(主承销商)中信证券的全资子公司中信投资系日久光电股东的情况,也遭到证监会的重点关注。一般而言,在此背景下,保荐机构的独立性如何系IPO公司难以回避的一个问题。在首发反馈意见中,证监会亦要求日久光电说明保荐机构的独立性是否受到影响等。

针对相关问题,北京商报记者致电日久光电进行采访,但未能联系到相关负责人。

老周侃股 Laozhou talking

新股发行加速体现A股强承接力

周科竞

A股发行速度悄然加快,但股指走势依然强势,表明双向扩容良性循环,A股承接能力良好。

以前的投机型股市,投资者是最怕新股发行加速的,因为投资者总是担心新股发行会引发股市失血。不过,科创板的出现、新三板精选层的打新开始,以及创业板的注册制改革,都在大量制造打新的机会,也在增加新股的供应,然而,股市走势却能保持强势,不得不说,与当前股市的投资价值和打新机制有很大的关系。

过去投资者担心新股发行,最大的原因还是担心为了认购新股而抛售老股,一方面是为了获得更多新股,投资者需要卖出老股获得申购资金,同时为了买入新股也必然会造成资金的大量消耗。所以才会有老股失血的情况发生。

现在的主板、科创板、创业板新股发行,都需要有老股市值作为支撑,投资者为了认购新股,就必须要有足够数量的老股,同时投资者也不需要大量资金用于申购新股,投资者只需要在中签之后再准备少量资金认购中签新股即可。新三板创新层的打新更是节约资金,由于时间优先于比例配售,所以绝大多数的投资者在申购绝大多数股票的时候,都只需要申购100股就足够了,所以新三板的新股申购也不会造成股市主板的大量失血。

此外,由于公募基金和理财产品还推出了一些专门打新的产品,所以很多原本并不参与股市的投资者,也把资金通过银行或者基金的

渠道进入了新股申购市场,于是新股的扩容就变成了双向扩容,不仅增加了股票的供应,同时也增加了新资金的供应,这也使得老股票并没有出现失血的走势。

还有一个方面,就是过去的股票价格长期处于“地上河”的虚高水平,股价主要靠概念题材支撑,所以缺少公募基金、社保基金等长线资金进行长期持有,所以一旦新股发行加速,就会有大量的抛盘对股价构成巨大压力,而现在有了这些长线资金,他们可以在其他投资者抛售股票的时候逢低买入,以平衡供需,同时现在的很多蓝筹股的价格已经非常具有投资价值,所以也能吸引长期资金驻留股市。

当前的股市不惧新股发行加速有着必然的逻辑,投资者在研判未来股市走向的时候,一定要弱化新股发行的因素。虽然说新股发行还是会对股市资金构成一定的挤压,但是新增资金也足以弥补这一缺口。所以本栏说,在一个价值投资为主的市场上,股票的投资价值才是最重要的,资金的供给以及新股的压力,都不是最重要的因素。投资者在研究股市的时候,还是应该最重视上市公司的业绩报告,这才是决定股市长期走势的最核心环节。

从当前的市场环境看,多数蓝筹股都具备较强的投资价值,目前正是半年报公布期,半年报中的一些关键因素可能会构成上市公司股价的重构,这里面才是投资者需要下功夫的地方。

涉著作权合同纠纷 虹软科技告展讯通信

北京商报讯(记者 高萍)虹软科技(688088)陷入合同纠纷案件中。8月16日晚间,虹软科技披露公告称,因展讯通信(上海)有限公司(以下简称“展讯通信”)拖欠一次性工程费用等,公司就该合同纠纷提起诉讼。该起案件涉及金额为合计6141.2万元及相应的诉讼费用。

根据公告,虹软科技于近日就公司与展讯通信之间的计算机软件著作权许可使用合同纠纷,向浙江省杭州市中级人民法院提起诉讼,并已收到浙江省杭州市中级人民法院送达的《案件受理通知书》。虹软科技补充称,截至公告日,该案件已立案尚未开庭审理。

从诉讼案件的基本情况来看,此次纠纷涉及展讯通信拖欠虹软科技一次性工程费用等。具体来看,虹软科技与展讯通信就计算机视觉技术相关软件的开发与许可项目签订许可协议(以下简称“协议”),协议自2017年9月1日起生效。

根据介绍,协议列明了虹软科技许可给展讯通信的许可软件(涉及两大类若干款计算机

视觉技术相关软件),以及展讯通信应当支付的NIRE费用(一次性工程费用)、授权许可使用费等内容。此外,协议约定展讯通信仅能够按照协议的规定使用许可软件,无权改动、修改、变更、翻译许可软件,或准备许可软件的衍生作品,并就展讯通信的保密义务进行了约定。

但是,截至起诉之日,展讯通信尚拖欠虹软科技协议项下NIRE费用、授权许可使用费(以下合称“逾期款项”),虹软科技就上述逾期款项事宜多次与展讯通信协商沟通,展讯通信均未能履行上述债务。虹软科技主张逾期款项、迟延履行利息、协议履行的预期利益以及因此支出的律师费和其他费用,合计6141.2万元。具体为,虹软科技请求法院判令展讯通信向虹软科技支付逾期款项、迟延履行利息(暂计至2020年6月30日)共计1221.2万元,协议履行的预期利益以及因此支出的律师费和其他费用共计4920万元。

陷入合同纠纷无疑让虹软科技徒增烦恼。提及此次诉讼对公司本期利润或期后利润等的

影响,虹软科技称,鉴于本次公告的涉诉案件尚未开庭审理,本次诉讼事项对公司本期利润或期后利润的具体影响具有不确定性,最终实际影响以法院判决为准。

另外,虹软科技补充道,根据企业会计准则的相关规定,公司已就本案所涉协议确认应收账款152.56万元并已计提坏账准备金额122.05万元。若败诉,公司将承担案件诉讼费用,并且存在无法收回逾期款项、获得赔偿损失等风险,对公司利润影响较小。”虹软科技补充道。

北京商报记者通过Wind查询发现,此次案件被告方展讯通信成立于2001年,经营范围为无线移动通信集成电路、基带、射频、多媒体芯片和相关数字电视芯片的开发、制作等。股权关系显示,展讯通信有两名股东,第一大股东系紫光展锐(上海)科技有限公司,直接持股93.44%。

针对此次诉讼更多细节问题,北京商报记者致电虹软科技进行采访,对方电话未有人接听。