

控制权转让方案生变 华懋科技遭追问

一则控制权变更的消息曾催高华懋科技(603306)的股价,但短时间内,公司的股权转让方案却变了模样,公司股价也因此被砸跌停。8月26日,华懋科技披露了控制权拟变更公告,但股权转让的受让方、受让金额以及受让比例等主要条款均较前期出现变化。当日,上交所也对华懋科技再度发函,直击核心痛点。受上述消息影响,华懋科技8月26日收于跌停价18.05元/股。

上交所追问下股价跌停

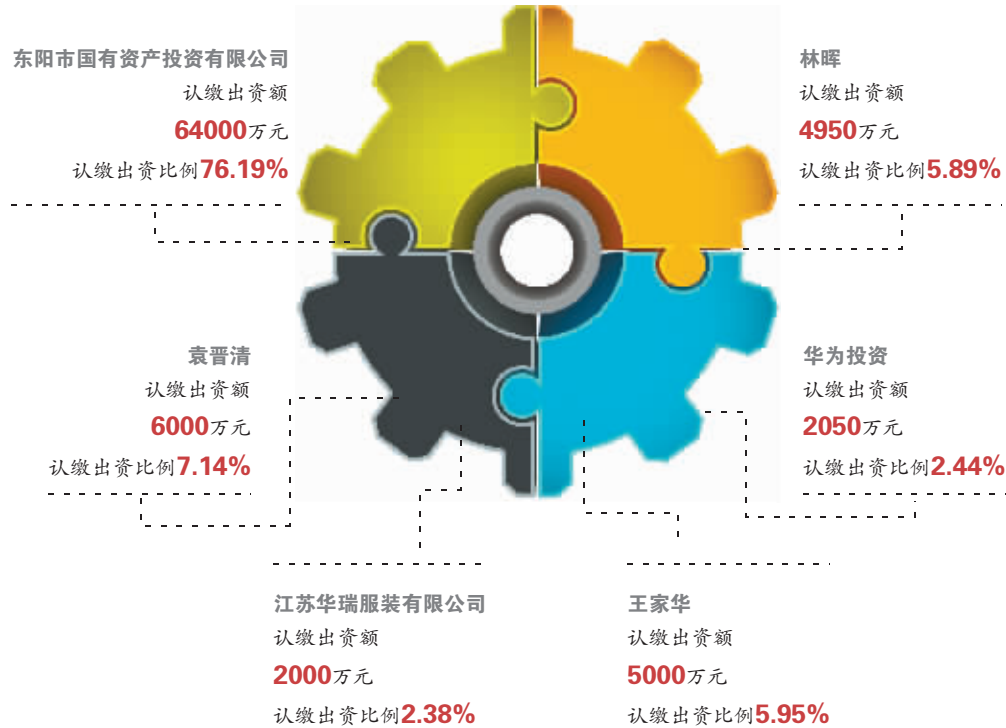
华懋科技的控制权转让事项并不像想象中的顺利。8月26日,在华懋科技披露控制权拟变更公告后,引来了上交所的二次追问,公司股价也在当日跌停。

交易行情显示,华懋科技8月26日低开0.5%,之后在大量抛盘下公司股价急速下挫,最终封死跌停,直至收盘未能打开。截至8月26日收盘,华懋科技报收跌停价18.05元/股,公司总市值55.73亿元。

8月26日,华懋科技披露了控制权拟发生变更的提示性公告,公司控股股东金威国际分别与华为投资指定的受让方东阳华盛企业管理合伙企业(有限合伙)(以下简称“东阳华盛”)、宁波新点基石投资管理合伙企业(有限合伙)(以下简称“宁波新点”)签署了股份转让协议。东阳华盛与宁波新点组成联合体,共同作为受让方,收购金威国际持有的华懋科

受让方之一东阳华盛股权关系一览

(华为投资系东阳华盛执行事务合伙人)



控制控制权。

其中,东阳华盛受让4922.83万股华懋科技股份,约占华懋科技总股本的15.9449%,转让价款为8.1亿元;宁波新点受让2795.68万股华懋科技股份,约占华懋科技总股本的9.0551%,转让价款为4.6亿元。以上合计受让7718.51万股华懋科技股份,约占华懋科技总股本的25%,合计转让价款12.7亿元。

需要指出的是,东阳华盛与宁波新点签署了《一致行动及表决权委托协议》,交易完成后,东阳华盛除了持有华懋科技15.9449%股份之外,还另外控制华懋科技9.0551%的表决权,从而成为华懋科技控股股东。

在华懋科技发布上述消息后,上交所便向公司下发了监管工作函,要求公司穿透披露东阳华盛和宁波新点的最终出资人,说明

此次收购资金的具体来源、是否存在杠杆安排及具体情况等诸多问题。

实际上,早在今年5月华懋科技就透露了公司控制权拟发生变更,彼时在该消息刺激下,公司股价5月8日复牌后“一”字涨停。之后华懋科技股价也呈现不断走高态势,其中在8月24日盘中还曾达到20.68元/股的年内高点。经东方财富数据统计,在5月8日-8月25日这76个交易日内,华懋科技区间累计涨幅达36.86%。

主要条款大幅生变

其实通过对比不难发现,无论是受让方、受让金额还是受让比例,华懋科技此次控制权转让方案较公司前期出现明显变化。

具体来看,在今年5月华懋科技就表示华

为投资作为执行事务合伙人设立有限合伙企业作为收购主体(以下简称“受让方”),并拟以14.775亿元受让29.35%公司股份,但彼时该受让方尚未设立,且出资人未确定。

在今年8月4日华懋科技披露的进展公告中显示,华为投资作为普通合伙人已成立济南晟泉新动能产业发展基金合伙企业(有限合伙)(以下简称“济南晟泉”),这也让市场一度认为济南晟泉将成为此次股权转让的受让方。但在华懋科技8月26日披露的公告中却并未看到济南晟泉的身影,取而代之的是东阳华盛、宁波新点两家企业。

本次权益变动中,股份受让方、金额、比例等主要条款均在较短时间内发生较大幅度变化。对此,上交所要求华懋科技说明相关方违反前期签订股权转让框架协议的具体原因,是否存在误导投资者的情形。

在华懋科技目前披露的两家受让方中,华为投资系东阳华盛的执行事务合伙人,东阳华盛代替的是前期济南晟泉的角色。牛牛金融研究总监刘迪寰对北京商报记者表示,执行事务合伙人拥有按合伙协议之规定全权负责合伙企业及投资管理业务以及其他合伙事务之管理、运营、控制、决策的全部职权。

但另外一家受让方宁波新点与华为投资却并无关系。上交所要求说明引入宁波新点作为股份受让联合体的具体原因,并说明是否存在因华为投资资金实力不足,导致引入新受让方的情形。

另外,华为投资的实控人之一林晖前期承诺,设立有限合伙企业时其认缴出资额不低于1.5亿元,但此次对东阳华盛的认缴出资额仅4950万元。上交所对此也进行了追问,要求说明林晖认缴出资额大幅低于前期承诺的具体原因。

实控人认定合理性存疑

按照华懋科技目前的股权转让方案,权

益变动后,公司实控人将由赖敏聪、赖方静、王雅筠变更为袁晋清和林晖。但值得一提的是,袁晋清和林晖合计间接仅持有上市公司2.4242%的股份,华懋科技实控人认定的合理性和充分性遭到了上交所追问。

据了解,华为投资目前注册资本为3050万元,由自然人袁晋清、林晖、徐略熙分别持股54.65%、34.43%、10.92%。今年4月30日,袁晋清和林晖签署了《一致行动协议》,两人合计持有华为投资89.08%的股权。

而根据此次受让方之一东阳华盛的股权关系显示,袁晋清、林晖、华为投资仅分别持有东阳华盛7.14%、5.89%、2.44%的股份。华懋科技表示,本次股份转让后,华为投资间接持有公司0.3891%股份,袁晋清和林晖合计间接持有公司2.4242%股份,持股比例较低。

上述现象也引起了上交所的关注,要求华懋科技说明在持股比例明显较低的情况下,袁晋清、林晖实际控制公司的具体方式和路径,以及对于公司实际控制人认定的合理性和充分性。针对相关问题,北京商报记者致电华懋科技董秘办公室进行采访,但对方电话始终处于“正在通话中”。

另外,股权转让完成后,华懋科技董事会的组成,以及袁晋清和林晖能否控制上市公司也遭到上交所质疑。

投融资专家许小恒对北京商报记者表示,合伙企业的运营、控制、决策职权可以由执行事务合伙人直接行使,也可以通过其委派的代表行使。根据东阳华盛提供的营业执照,虽然东阳华盛的执行事务合伙人为华为投资,但东阳华盛的执行事务合伙人委派代表为徐略熙。

在上交所下发的监管工作函中,要求华懋科技披露权益变动后公司董事会和监事会提名席次的具体安排,以及公司经营管理和决策机制等方面情况,说明本次权益变动是否会导致公司控制权不稳定。

北京商报记者 董亮 马换换

净利下滑逾三成 股价走强的绝味食品中报首降

北京商报讯(记者 刘凤茹)年初至今,绝味食品(603517)的股价一路走强,新高不断,但今年中报业绩下滑的成绩不免让投资者失望。8月26日晚间,绝味食品披露2020年半年报显示,公司在今年上半年实现的归属净利润同比下滑逾三成,这也是绝味食品上市后中报首现下滑。

财报显示,绝味食品今年上半年实现的营业收入约24.13亿元,同比下降3.08%;对应实现的归属净利润约2.74亿元,同比下降30.78%。报告期内绝味食品实现的归属扣非后净利润约2.71亿元,同比下降30.46%。

上市之后,绝味食品在2017-2019年业绩保持逐年增长的态势。数据显示,绝味食品2017-2019年实现的营业收入分别约38.5亿元、43.68亿元、51.72亿元;对应的归

属净利润分别约5.02亿元、6.41亿元、8.01亿元。而进入2020年以来,绝味食品的业绩持续增长模式出现转折。今年一季度,绝味食品实现的营业收入、归属净利润就出现双降的情形。

对于今年上半年业绩下滑的原因,绝味食品称,疫情对公司生产、物流配送、市场销售等工作造成一定程度影响。

中国食品产业分析师朱丹蓬在接受北京商报记者采访时表示,目前,整个卤味市场已经进入审美疲劳、消费疲劳的节点。所以绝味食品整体营收的下降是符合整个行业发展趋势的。

不过,业绩向下的绝味食品,今年以来股价却节节攀升。据东方财富显示,今年8月5日,绝味食品股价创出91.2元/股的年内

新高。另经Wind统计,今年1月2日-8月26日期间,绝味食品后复权形式下的区间涨幅约90.58%,而同期大盘的涨幅为9.17%。截至8月26日收盘,绝味食品的股价收于88.91元/股,总市值为541.1亿元。

在投融资专家许小恒看来,尤其是二季度以来随着疫情防控取得实质性进展后,刺激了食品等消费需求,利好相关个股。

财通证券的研报指出,绝味食品的长期成长逻辑在于有效门店的拓展空间及卤制品消费集中度和品牌化的提升,而长期目标的达成预期则有望通过每年的门店增长数量以及同店销售额提升逐步强化。

针对公司相关问题,北京商报记者致电绝味食品董秘办公室进行采访,不过电话未有接听。

1元卖子公司股权被盯上 上交所七问纵横通信

北京商报讯(记者 刘凤茹)为了深化与中国铁塔的业务合作,2019年1月纵横通信(603602)与黄龙飞团队共同成立广东纵横八方新能源有限公司(以下简称“广东纵横”)。然而,运营一年多后,纵横通信有了退出的打算。近日纵横通信拟作价1元出售持有的广东纵横51%股权。不过,在8月26日,纵横通信甩卖子公司股权事宜被上交所盯上,连发七问。交易作价是否合理等问题需纵横通信释疑。

8月22日,纵横通信公告称,公司以1元的转让价格向受让方陈朴法转让控股子公司广东纵横51%的股权。广东纵横成立于2019年1月,注册资本5000万元,主营业务为锂电池及模组的生产及销售。本次转让前,广东纵横为纵横通信的控股子公司,其中纵横通信持有其51%股权,自然人黄龙飞持有49%股权。交易完成后,纵横通信不再持有广东纵横股权。

从入股成立到退出广东纵横,纵横通信

仅用了一年7个月的时间。为何退出?纵横通信在公告中给出了解释。纵横通信认为,2020年以来,受新冠肺炎疫情影响,广东纵横经营受到较大的冲击,处于亏损状态。

2020年3月,目标客户中国铁塔在2020年备用电磷酸铁锂电池组产品集约化电商采购项目中,提高了申请人资格要求,要求申请人须具备磷酸铁锂电芯自主生产能力。广东纵横作为一家梯次电池及电池模组生产商,其不具备自主生产磷酸铁锂电芯的能力。虽然广东纵横前期已引入电池专业人才并积极准备电池模组生产,但短期内形成电芯自主生产能力难度较大。

根据公告,纵横通信已对广东纵横实际投入约1020万元,并提供大额财务资助,目前财务资助余额约1.52亿元。基于此,上交所对纵横通信提出“交易作价为1元的决策过程和定价依据,说明交易作价是否公允合理,是否考虑标的资产未来的现金流入,该交易安排是否存在损害上市公司利

益的情形”的问题。

据公告,对于纵横通信未收回的1.52亿元财务资助,未来广东纵横将分期将利息及本金进行偿付,并将财务资助的年利率由12%调整为5%,还款期限延长至两年。陈朴法、黄龙飞为该债务提供连带责任保证,并以其各自所持有的广东纵横股权作为担保;第三方公司永康市邦尔达工贸有限公司为该债务提供连带责任保证。对此,上交所要求纵横通信说明公司同意对剩余1.52亿元财务资助款项大幅调降资金利息、延长还款期限,且未明确是否已要求担保方履行担保责任,并充分说明上述安排的考虑和合理性,是否存在损害公司利益的情形。

针对公司此次转让广东纵横股权的相关问题,北京商报记者致电纵横通信进行采访,纵横通信证券部相关人员表示:“目前公司正在准备资料,到时候会统一对外披露,后续可关注公司披露的相关公告”。

老周侃股 Laozhou talking

资金不会舍弃主板扎堆创业板

周科竟

近期大盘小幅回调,市场唯一亮点是创业板个股的活跃,从创业板炒新到低价股的连续涨停,创业板强烈的赚钱效应吸引了太多投资者的目光。因此,有观点认为越来越多的资金会选择舍弃主板个股,转投创业板寻求更大的投资机会。不过本栏认为并不会,因为创业板的火热只是短期的尝鲜效应,疯狂过后一定会归于平静。

创业板的优势是什么?20%的涨跌幅幅度。即投资者可以在创业板获得更快的财富增值,但是这同样也存在着对应的风险,能够20%涨停,就能够20%跌停,创业板的规则变更,只能增加创业板的投机性,却不可能因此增加创业板公司的投资价值。

近期个别低价股的连续涨停只能说明有资金在过度投机“博傻”,个股风险快速增加,不管“博傻”行情何时结束、如何结束,最后留给市场和投资者的一定是一地鸡毛,因为缺乏业绩支撑的上涨行情,注定难以持久。

事实上,就算创业板因为交易规则的变化迎来了资金的恶炒,但是随着时间的推移,创业板和主板之间的比价将会逐渐失衡,创业板的高估值和主板的低估值将会形成明显的对比,过高的创业板公司估值不仅会加速原本的长线投资者离场,同时也会刺激上市公司大股东、参股股东、董监高等加速减持股份,这些都会增加创业板公司的抛压,甚至最终形成洗灭投机行情的空头力量。

投资者不要认为资金会不管创业板是何点位,创业板股票的价格有多高,都会义

无反顾地与创业板“谈恋爱”。只要创业板的估值高到一定的程度,主力资金一定会先行撤离,最后剩下的一定是广大的中小投资者。

单从涨跌幅来看,可能目前会有投资者认为主板个股不够刺激,主板股票没有创业板股票好炒,但最后大资金长期持有的还会是主板蓝筹股,毕竟单日最高涨幅40%的投机游戏,对于大部分投资者来说,并不会参与。

当然,本栏并不是说创业板的公司没有主板的公司好。而是说,创业板公司仅仅是因为投机的因素,估值明显高于主板公司,那么这必然会引发理性资金从创业板回流主板,当创业板里的原本资金全部撤离,留下的都是各路投机客,一旦行情出现结束的标志,就有可能引发集中的多杀多抛盘,最终不排除过度投机的个股股票出现连续20%跌停的可能。

所以本栏认为,投资者在参与创业板股票炒作的时候一定要格外谨慎,如果不是对自己的短线交易有足够的信心,最好还是对已经炒高的创业板股票敬而远之,主板有太多值得投资的蓝筹股可以买入,投资者没必要去参与“博傻”行情。如果投资者一定要参与创业板炒作,那就一定要设置好止损并坚决执行,否则不排除出现巨大亏损的可能,而且如果被高位套牢,很可能几年时间都没办法解套。

投资者应该清楚,无论是10%还是20%的涨跌幅限制,都只是交易规则的一种改变,并不会改变个股的估值水平,低估值的股票安全边际高,投机过后的股票风险大,这样的道理不会变。