

易主后首谋重组 和科达欲借弗兰德翻身

在2019年上市首亏的背景下，金文明今年从覃有尚等人手中接过和科达(002816)，可以说是受任于“败军之际”。接盘后，面对上市公司的业绩颓势，金文明不再坐以待毙，开始跨界谋救。10月26日，和科达披露称，公司拟收购弗兰德科技(深圳)有限公司(以下简称“弗兰德”)100%股权，而对于标的作价、盈利能力等细节，和科达暂未在公告中透露。但北京商报记者发现，弗兰德并非资本市场的新面孔，早在2018年鸿博股份就曾筹划收购弗兰德部分股权，但最终未果。根据鸿博股份当时披露的信息，弗兰德身价不菲，整体作价超10亿元，并且公司盈利能力也远在和科达之上。作为公司的救命稻草，和科达此次重组最终能否成行，目前还要打个问号。

标的作价恐超10亿元

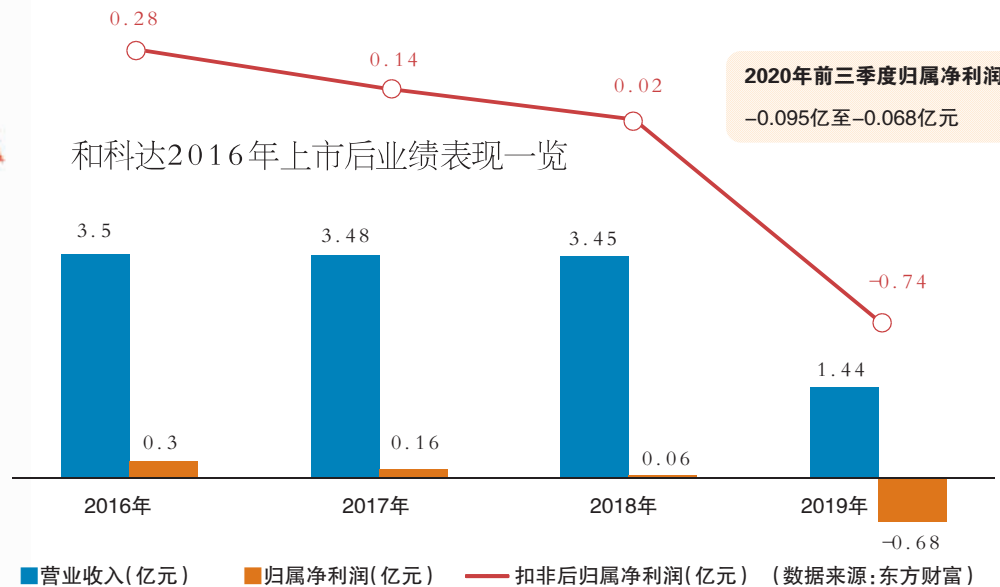
虽然和科达暂未透露标的作价等细节问题，但北京商报记者从鸿博股份历史公告中发现，弗兰德作价恐在10亿元以上。

10月26日，和科达披露称，公司正在筹划以发行股份及支付现金方式购买弗兰德100%股权，本次交易金额预计将达到重大资产重组的标准，经公司申请，公司股票自10月26日起开始停牌，公司承诺停牌时间不超过10个交易日。

据弗兰德官网显示，公司成立于2004年10月，港资投资企业，注册资金800万美元，现有员工4000多名，工程技术人员占12%左右，其中资深专业工程师100多名，技术人员300多名，管理人员约占8%。另外，据弗兰德介绍，公司已成为华为技术、比亚迪、富士康、艾默生、深南电路、国人、京信、大唐等大型高科技企业的主要供应商。

但对于投资者关注的弗兰德作价、盈利能力等问题，和科达并未在公告中披露。

北京商报记者发现，弗兰德并非首次“联姻”上市公司。2018年鸿博股份曾披露公告称，公司拟收购弗兰德部分股权，标的公司100%



股权的对价为10.8亿-13亿元，但该交易最终在2019年终止。这也意味着若弗兰德在近两年资产没有缩水，公司整体作价恐将超过10亿元。

根据和科达公告，公司收购弗兰德100%股权将通过发行股份及支付现金相结合的方式进行，而截至今年上半年末，和科达货币资金仅6433万元。目前，和科达发行股份与支付现金的比例尚未确定。

高身价下，弗兰德的盈利能力也非常可观。鸿博股份当年披露的公告显示，弗兰德预计2019-2021年实现扣非后净利润合计3.6亿-3.9亿元。

需要指出的是，想要完成收购弗兰德并非易事。2019年，鸿博股份在终止收购公告中指出，由于弗兰德系陆心和、钱朝霞通过香港弗兰德科技有限公司返程投资的企业，须履行返程投资企业的外汇登记手续(即“外转内资”程序)，该程序流程冗长。

重组后将实现跨界

对比上市公司、标的公司主营业务，此次重组完成后和科达将实现跨界。

资料显示，和科达主要从事精密清洗设备的研发、设计、生产与销售，公司主要产品包括精密清洗、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。而对比此次拟购标的的主营业务，和科达此次重组将实现跨界。

据了解，弗兰德所处专用设备制造业，生产经营电子专用设备、测试仪器、工模具、数据通信多媒体系统设备及配件、宽带接入网通信系统设备及配件。

投融资专家许小恒对北京商报记者表示，跨界并购通常会存在很多不确定风险，上市公司进入关联度不高的行业，管理、人才、技术、知识等将成为企业发展的短板，实际经营中存在的问题会比想得更多，能否整合成功很重要。

在知名评论人布娜新看来，跨界并购首先面临产业背景鸿沟问题，很有可能行业经验不足；其次面临整合与管理问题，尤其在并购一个并不擅长的领域时，这类问题会更加凸显。另外一位投行人士在接受北京商报记者采访时也持相同意见，他表示，相对于产业并购，跨界并购的难度更大，首先是并

购不熟悉领域里的资产，对于价值判断不一定特别准。“同时在整合上要依赖于原有的管理团队，整合的难度会更大。”该投行人士如是说。

针对相关问题，北京商报记者致电和科达董秘办公室进行采访，对方工作人员表示，“具体细节问题还在协商中，我们了解的内容也都是公告中已经披露的信息”。

另外值得一提的是，此次跨界重组也系新主金文明上位后的首次资本运作。

2019年11月，和科达对外披露了实控人覃有尚、龙小明、邹明所持上市公司股权，在今年6月正式成为了和科达的大当家。值得一提的是，和科达在2016年10月才登陆A股市场，原实控人覃有尚、龙小明、邹明欲退出之时距离公司上市仅三年，彼时该情况也遭到市场热议。

业绩颓势待扭转

在和科达跨界重组的背后，公司接连亏损的业绩也着实令人头疼。

实际上，自和科达2016年上市后，公司业

绩就出现了“变脸”，2016-2018年对应实现归属净利润分别同比下滑23.5%、46.5%、60.21%。进入2019年，和科达业绩进一步恶化，出现上市首亏，当年实现归属净利润约为-6843万元。

面对公司的业绩颓势，和科达此前也曾先后筹划过两次重组。其中，2017年和科达披露称，公司拟发行股份及支付现金购买深圳市宝盛自动化设备有限公司100%股权，但该重组在当年最终告吹。

2019年4月，和科达再度披露了重组停牌公告，拟通过发行股份的方式购买湖北东田光电材料科技有限公司100%股权。但筹划仅两个月，该重组在2019年6月按下了“终止键”。

2020年，和科达业绩表现仍不乐观。10月15日，和科达对外披露的2020年前三季度业绩预告显示，公司预计今年前三季度实现归属净利润亏损680万-950万元，而去年同期公司净利亏损2103.03万元。

对于业绩变动的原因，和科达表示，公司于年初将全资子公司东莞市和科达液晶设备有限公司(以下简称“东莞液晶”)位于东莞市清溪镇罗村罗马工业区土地及土地上的两栋厂房转让给东莞市黄金屋真空科技有限公司(以下简称“黄金屋”)，同时将土地范围及厂房内东莞液晶享有的配套设施一并转让给黄金屋。截至2020年6月30日，过户手续已完成，转让价款已于2020年7月4日全部到账，公司在2020年前三季度确认了资产处置收益约1600万元，增加净利润约1600万元。

业绩颓势之下，和科达今年以来股价表现却颇为亮眼。东方财富数据统计显示，今年以来(2020年1月3日-10月23日)和科达股价区间累计涨幅达54.96%，并且在今年8月17日盘中创下了38.65元/股的年内新高，目前和科达最新收盘价为34.06元/股。

净利亏损之下，和科达能否通过“联姻”弗兰德翻身，值得期待。

北京商报记者 董亮 马换换

IPO过会后 创鑫激光罕见主动撤单

北京商报讯(记者 刘凤茹)科创板注册制下，众多企业跃跃欲试。不过亦有不少企业在冲击过程中选择主动退出。10月26日晚间，北京商报记者从上交所官网获悉，深圳市创鑫激光股份有限公司(以下简称“创鑫激光”)科创板IPO已变更为终止注册状态。这意味着，历经一年半多的时间，创鑫激光A股上市计划落空。值得一提的是，创鑫激光IPO已顺利过会且此前提交注册。

10月26日，上交所官网披露中国证监会科创板股票发行注册程序终止通知书。通知书显示，2020年10月13日，创鑫激光和保荐机构海通证券股份有限公司提交了《深圳市创鑫激光股份有限公司关于撤回首次公开发行股票并在科创板上市申请文件的申请》(创鑫司发[2020]第17号)和《海通证券股份有限公司关于撤回深圳市创鑫激光股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市申请文件的申请》(海证[2020]第244号)，主动要求撤回注册申请文件。根据《科创板首次公开发行股票注册管理办

法(试行)》第三十一条的规定，决定终止对创鑫激光发行注册程序。

也就是说，时隔一年半后，创鑫激光主动撤单了。

据创鑫激光介绍，公司成立于2004年，是国内首批成立的光纤激光器制造商之一，也是国内首批实现光纤激光器、光学器件两类核心技术上拥有自主知识产权并进行垂直整合的国家高新技术企业之一。创鑫激光专业从事光纤激光器的研发、生产和销售，主要包括脉冲光纤激光器、连续光纤激光器和直接半导体激光器系列产品，并实现了泵源、合束器、光纤光栅、隔离器、激光输出头、剥模器、声光调制器、模式匹配器等光学器件自主生产。财务数据显示，2016-2018年以及2019年1-6月，创鑫激光的归属净利润分别为-881.02万元、7630.92万元、9587.08万元、5245.23万元。

回溯IPO进程，2019年4月2日，创鑫激光IPO获得受理，10天之后进入问询阶段。同年11

月14日，创鑫激光IPO获得通过。2019年12月27日创鑫激光提交注册。

从进程上看，距离创鑫激光A股上市，仅差来自证监会同意注册的批文。然而，历经10个多月的等待后，创鑫激光未获得证监会的首肯。

分析认为，提交注册数月后仍拿不到批文，是创鑫激光撤单的原因。

关于公司主动撤单背后的具体原因以及后续上市计划等相关问题，北京商报记者致电创鑫激光进行采访，不过对方电话一直未有人接听。

值得一提的是，今年4月，创鑫激光披露一则关于关联方披露存在问题的公开说明。创鑫激光提到，公司在首次申报的文件中未披露实际控制人蒋峰通过第三人控制的关联方深圳爱可为激光技术有限公司有关情况，后续审核过程中，经与交易所审核人员的充分沟通交流，实际控制人深刻地认识到这一问题的严重性，采取了多项措施纠正这一问题，对此公司和实际控制人蒋峰说明了相关情况。

重启收购核三力 *ST乐通遭用脚投票

北京商报讯(记者 刘凤茹)前次重组未果后，*ST乐通(002319)再度重启收购湖南核三力技术工程有限公司(以下简称“核三力”)股权相关事宜。*ST乐通公告称，拟通过收购核三力股权，完成向工业通风除尘业务的布局。不过，*ST乐通的这一重组计划并不被市场看好，于10月26日复牌的*ST乐通，当日以跌停价收盘。

重组方案显示，*ST乐通拟以发行股份及支付现金的方式购买大晟资产、郭虎等7名自然人持有的浙江启臣100%股权；购买南华资产、戈玉华等27名自然人持有的核三力45%股权。此次发行股份及支付现金购买资产前，浙江启臣持有核三力55%的股权。

同时*ST乐通拟向控股股东大晟资产发行股份募集配套资金总额不超过3.8亿元。募集配套资金将用于支付本次交易现金对价、偿还债

务、补充流动资金以及支付重组费用、标的资产项目建设等。

交易完成后，*ST乐通将通过直接和间接持有的方式，合计持有核三力100%股权。核三力整体预估值为人民币5.0875亿元。

谈及此次交易目的，*ST乐通表示，上市公司盈利能力偏弱，积极寻求新的业绩增长点。*ST乐通认为，通过本次交易，公司将增加依托工业通风除尘、柔性气力输送、电气自控等技术，向烟草及核电军工领域大型企业客户提供相关专用设备的研发、工程设计与咨询、集成与销售以及技术服务业务。

“通过外延式并购开拓具有良好发展前景的工业通风除尘业务，有利于完成上市公司的业务转型和升级的目标，也为中小股东的利益提供了更为多元、更加可靠的业绩保障。”*ST

乐通如是表示。

需要注意的是，*ST乐通此次发行股份及支付现金购买资产与募集配套资金互为前提，发行股份及支付现金购买资产或募集配套资金任一事项未能成功实施，则本次交易终止。

早在今年7月，*ST乐通就曾计划收购核三力。但当时因交易各方对交易的核心条款最终未能达成一致，重组以终止收场。对于再度重启收购核三力的考量，北京商报记者致电*ST乐通进行采访，不过对方电话并未有人接听。

从二级市场的走势看，投资者对*ST乐通的重组似乎并不认同，采取用脚投票的方式。东方财富显示，*ST乐通10月26日早盘开盘高开3.69%。随后股价快速跳水并跌停。截至收盘，*ST乐通未能打开跌停板。10月26日，*ST乐通收盘价为8.24元/股，跌幅为4.96%。

老周侃股 Laozhou talking

湘佳股份业绩上涨 为啥股价跌停

周科亮

湘佳股份三季报出炉，营收、净利双增长，但股价却因跌停，究其原因，主要还是业绩不及预期，作为养殖大户，此前湘佳股份业绩一直优异，市场也给予较高的预期，但目前的业绩不及预期，所以股价跌停。对于此类周期限股，投资者都应该有所警惕。

湘佳股份是典型的“见光死”，“见光死”的核心要素有一点，即上市公司未来的业绩预期不佳，投资者有落袋为安的需要。

先看湘佳股份的基本面情况，公司每股净资产为15.8元，但是股价却高达77.98元，如果这是一家高科技公司，那么投资者还可以对它的未来利润增长报以较高期望，然而公司只是一家长猪企业，公司的利润全靠鸡肉周期的波段利润提升，但是当鸡肉价格高到一定程度或者开始回落且已经缺乏进一步上涨的动力时，投资者将会首先担忧上市公司的未来利润。

这样一来，虽然湘佳股份三季度每股收益依然高达1.99元，但是相比二季度的1.65元只增加了0.34元，这就是说湘佳股份三季度的每股利润只有0.34元，而二季度的每股利润也只有0.23元，所以投资者认为，这样的利润水平很难支撑上市公司高达77.98元的股价，股价跌停也就不足为奇了。

从股价走势看，湘佳股份上市后经过一波大幅上涨，股价从打开涨停

板的64元最高上涨到148.2元，庄家获得了巨大的投资收益，此后股价一路下行，截至目前股价77.98元，从逻辑上讲，现在持股的投资者都应该是被套牢的，所以10月26日的跌停板可以认为是投资者之间的多杀多行为。

何为多杀多，即投资者都是多方，没有人愿意做空，但是由于大家都认为现在的股价短期偏高，有调整的需要，所以大家都想先卖出持股，等到股价回落再买回来，然后这些短线抛盘就把股价打压下来。

要想支撑70元的股价，如果在上升周期中，每年每股收益2元应该也就够了，但是如果是在下降周期，每股收益3元都显得偏高。也就是说，投资者的业绩预期一旦反转，除非上市公司的业绩能够超预期，否则周期股很难被投资者认可。

现在虽然投资者认为湘佳股份利润还可以，市盈率也不高，但是投资者要注意它是周期性行业，现在处于调整周期，其中的风险不容小视，现在还远未到安全买入的时期。

实际上，不仅仅是湘佳股份，包括养殖业、煤炭、钢铁等周期性行业，经常会遇到这种“见光死”的情形，尤其是在前期业绩已经开始出现暴涨，而且股价已经暴涨过后开始逐步回落的过程中，如果财报不符合市场预期，就可能出现闪崩的走势，投资者一定要注意。