

子公司股权转让疑点多 沃森生物遭追问

是否具备合理性

预计HPV疫苗未来将为公司带来较大收益，本次转让上海泽润控制权是否具备合理性?这是深交所向沃森生物抛出的大问题。

沃森生物12月5日发布的公告显示,公司拟放弃上海泽润的控股权,向淄博韵泽、永修观由转让所持上海泽润32.6%的股权,转让款约为11.41亿元;同时,淄博韵泽拟以1.1亿元向上海泽润增资。本次交易前,沃森生物持有上海泽润65.1429%股权,交易后,上市公司持有上海泽润的股权比例降至28.5%,退居第二大股东,而淄博韵泽持股达29.8005%,成为上海泽润第一大股东。

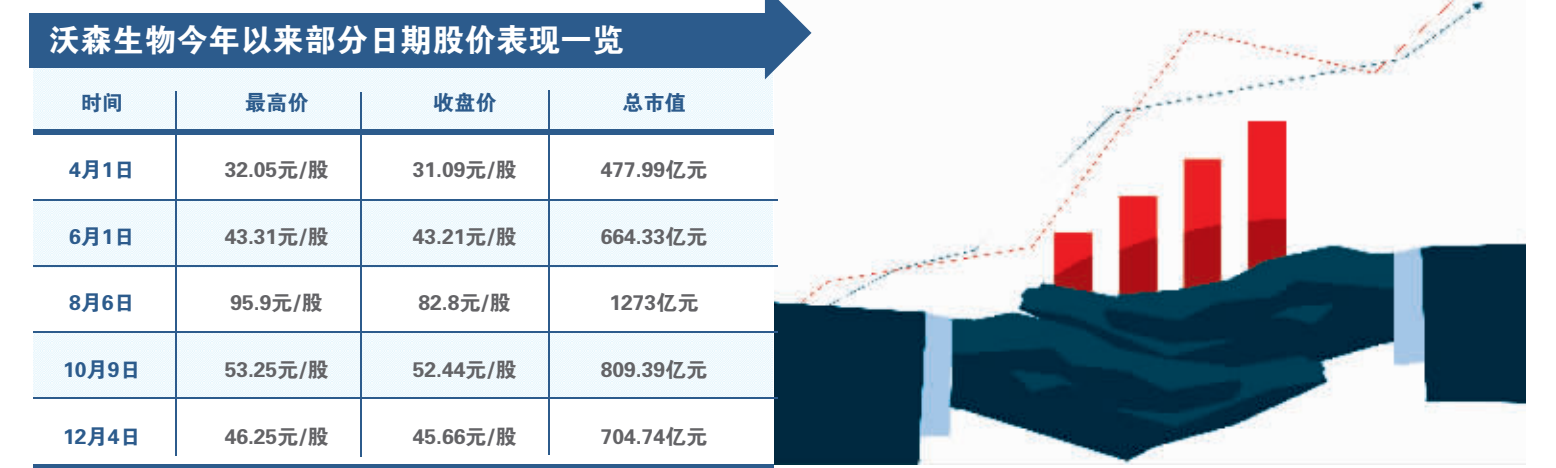
据了解，上海泽润主要从事疫苗研发工作，其研发的二价HPV疫苗已于2020年6月收到国家药品监督管理局出具的新药生产申请《受理通知书》，九价HPV疫苗于2018年12月正式启动一期临床试验。评估报告显示，2019年国内HPV疫苗合计获得批签发1018.11万支,2020年1-9月国内HPV疫苗批签发1108万支,上海泽润的HPV疫苗在产品价格和疫苗推广上具有进口HPV疫苗无法比拟的双重优势。

从上海泽润研发的上述疫苗情况来看,其未来的市场前景可观。由此,欲转让上海泽润控制权的信息发布后,沃森生物便遭到了投资者声讨。该情况在12月6日同样也得到了深交所的关注。

在深交所下发的关注函中,要求沃森生物结合上海泽润HPV疫苗的研发进展和 market 前景,说明本次交易转让上海泽润控制权的合理性,以及转让股权比例的确定依据,本次交易是否存在利益输送等损害上市公司和中小投资者利益的行为。

另外,在转让上海泽润控制权的巨大争议中,该议案能否获得股东大会的通过也还要打个问号。沃森生物2020年三季报显示,公司股权较为分散,无任一股东可通过直接或间接持有公司股份或通过投资关系对公司形成实际控制,因此公司不存在实际控制人,单一第一大股东系云南省工业投资控股集团有

限公司(以下简称“上海泽润”)控制权的公告,公司将退居上海泽润第二大股东。看似平常的一则股权转让事项却引来了投资者的强烈不满,只因上海泽润的特殊性,公司主要从事HPV疫苗的研发工作,并且已经看到该产品上市的曙光。面对HPV巨大的待接种市场,沃森生物此时欲放弃上海泽润控制权的行为着实让人摸不着头脑。是利益输送还是年底突击提利?面对投资者心中的疑团,深交所12月6日紧急出手,向沃森生物下发了一纸关注函,帮投资者讨要一个说法。



限责任公司,持股比例为4.97%。

上海汉联律师事务所律师宋一欣对北京商报记者指出,转让控股子公司股权在股东大会上属于普通决议案,需要出席会议股东所持表决权的半数支持才可获得通过。在上市公司股权分散,且审议议案不得民心的情况下,议案存在不被通过的可能。”宋一欣如是说。

追问接盘方背景

此次交易的接盘方也遭到了深交所的重点追问。

公告显示,淄博韵泽在2020年11月19日才刚刚成立,主要合伙人为宁波向成创业投资合伙企业(有限合伙)、西安泰明股权投资合伙企业(有限合伙)。对此,深交所要求沃森生物结合淄博韵泽的主要财务指标、已投资的企业,说明淄博韵泽是否为收购上海泽润而设立及具体原因、背景。

永修观则由2019年6月25日成立,主要合伙人为上海观由投资发展有限公司、杭州泰格股权投资合伙企业(有限合伙)、缪迪、黄

丽玲等22名。

在深交所下发的关注函中,要求沃森生物补充披露淄博韵泽、永修观由成立以来股权结构的变动情况、各合伙人出资比例、主要财务指标、支付本次交易股权转让款及增资款的具体资金来源 请勿使用 自有资金” 自筹资金”等模糊表述);此外,要求披露宁波向成创业投资合伙企业(有限合伙)、西安泰明股权投资合伙企业(有限合伙)、上海观由投资发展有限公司、杭州泰格股权投资合伙企业(有限合伙)的成立时间、注册资本、主要业务发展状况及主要财务指标。

深交所还要求沃森生物穿透披露至上述4家企业的最终出资人,并说明淄博韵泽、永修观由穿透后的最终出资人与上市公司股东及董监高人员是否存在关联关系或其他利益安排。

北京商报记者对此查询了Wind数据,其中杭州泰格股权投资合伙企业(有限合伙)系上市公司泰格医药的全资子公司,而西安泰明股权投资合伙企业(有限合伙)的单一第一大股东系杭州泰格股权投资合伙企业(有限合伙),持股比例为15.81%。这也意味着两个

英搏尔控股股东及同盟拟转让股份引入战投

北京商报讯(记者 刘凤茹)为了引入战略投资者并实现公司管理层及核心人员等利益协同,12月6日晚间,英搏尔(300681)发布公告称,公司控股股东姜桂宾及其一致行动人拟将持有公司756万股(占公司总股本的10%)转让给珠海格力金融投资管理有限公司(以下简称“格力金投”)、珠海卓越智途股权投资管理中心(有限合伙)(以下简称“卓越智途”)。

具体来看,英搏尔于2020年12月6日收到姜桂宾及其一致行动人李红雨、魏标的通知,获悉上述股东与格力金投及卓越智途于2020年12月6日分别签署了《股份转让协议》,约定由姜桂宾、李红雨、魏标分别将其持有的英搏尔264.6万股、75.6万股、37.8万股无限售流通股份以36.15元/股的价格转让给格力金投;姜桂宾、李红雨、魏标分别将其持有的英搏尔292.95万股、56.7万股、28.35万股无限售流通股份以36.15元/股的价格转让给卓

越智途。

据东方财富显示,截至12月4日,英搏尔的收盘价为43.55元/股。按照该价格计算,格力金投、卓越智途受让上述股份分别折价约16.99%。

公开信息显示,汪永华系格力金投的法定代表人,格力金投于2017年5月成立,注册资本为70亿元。格力金投的经营范围包括股权投资、资本运营管理、资产管理、资产重组与并购、财务顾问服务。股权关系显示,格力金投系珠海格力集团有限公司全资子公司,实际控制人为珠海市人民政府国有资产监督管理委员会。

卓越智途则成立于2020年9月29日,注册资本为14991.48万元。卓越智途的法定代表人为范洪泉,卓越智途的经营范围为股权投资、创业投资、实业投资、投资管理、资产管理、企业管理咨询、财务咨询、投资咨询。

在权益变动完成后,格力金投持有英搏

均瑶健康拟高溢价收购控股股东房屋等资产

北京商报讯(记者 刘凤茹)12月6日晚间,均瑶健康(605388)发布公告称,公司拟收购控股股东的房屋等资产,作价不超2.3亿元。均瑶健康此次收购意在缓解公司及其子公司现有办公条件与业务发展规划不能匹配的矛盾。

据均瑶健康的公告显示,公司拟设立全资子公司上海■瑞企业管理有限公司(暂定名,具体以工商核准为准)购买控股股东上海均瑶(集团)有限公司(以下简称“均瑶集团”)位于中国(上海)自由贸易试验区康桥东路2弄1号房屋,对应土地使用权及配套设备作为公司协同办公场所、数据中心、研发中心及培训的场所。

北京商报记者注意到,此次交易溢价较

高。根据评估结论,交易标的账面价值为9339.18万元,评估值为25414万元,评估增值16074.82万元,增值率为172.12%。经交易双方协商,本次交易价格暂定为人民币23094.88万元,最终交易金额以正式签署的合同确认金额为准。

对于溢价较高的原因,均瑶健康称,主要原因系均瑶集团取得标的土地时间较早,土地原始取得成本、账面价值均较低,且该地块所处中国(上海)自由贸易试验区,具有产业聚集、人才、政策优势。

截至公告日,均瑶集团持有均瑶健康32.66%的股份,为公司控股股东,王均金为均瑶健康的实际控制人。除均瑶健康外,均瑶集团旗下还拥有上海吉祥航空股份有限公

司、无锡商业大厦大东方股份有限公司、上海爱建集团股份有限公司3家上市公司。

谈及此次交易的目的,均瑶健康认为,旨在缓解公司及其子公司现有办公条件与业务发展规划不能匹配的矛盾,并为公司实施数字化业务流程管理、新拓业务种类及开展线上经营业务等战略规划提供空间支持,有利于增强公司运营能力。

需要注意的是,截至目前,上述交易标的资产及相应土地使用权因贷款抵押给上海浦东发展银行股份有限公司温州分行。均瑶健康称,均瑶集团将于本次交易完成前办好相应资产的抵押解除手续以保证交易的顺利实施。

关于收购资产相关问题,北京商报记者致电均瑶健康进行采访,但对方电话未有人接听。

利润约为4.35亿元,同比上涨261.79%,目前来看,公司并没有业绩压力。

但需要指出的是,2018年7月4日,沃森生物披露《2018年股票期权激励计划(草案)》,公司层面业绩考核指标为公司2019年及2020年两年累计净利润不低于12亿元。2020年11月3日,公司披露《2020年股票期权激励计划(草案)》,公司层面业绩考核指标为公司2020年及2021年两年累计净利润不低于22亿元,公司2021年及2022年两年累计净利润不低于27亿元。

2019年,沃森生物实现归属净利润约为1.42亿元,这也意味着要想完成2018年股票期权激励计划,上市公司2020年实现归属净利润最少要达到10.58亿元。而今年前三季度4.35亿元的净利润较10.58亿元还有较大差距。

对此,深交所要求沃森生物说明本次交易是否存在通过年底突击出售资产调节利润的情形;结合公司的经营状况,说明业绩考核指标设置的合理性,并结合本次交易对上市公司净利润的影响,说明是否存在为达到2018年、2020年股票期权激励计划的业绩考核指标而出售上海泽润股权的情形。针对相关问题,北京商报记者致电沃森生物董秘办公室进行采访,不过对方电话未有人接听。

资料显示,沃森生物是专业从事人用疫苗等生物技术药,集研发、生产、销售于一体的高科技生物制药企业,公司主要生产和销售自主疫苗产品包括b型流感嗜血杆菌结合疫苗(西林瓶型和预灌封型)、23价肺炎球菌多糖疫苗、A群C群脑膜炎球菌多糖结合疫苗等。作为公司的控股子公司,上海泽润由于尚未产品化,公司目前处于亏损状态,其中在今年上半年净利润亏损1115.83万元。

接盘方淄博韵泽、永修观由背后,均出现了泰格医药的身影。

另外,在12月5日的投资人会议上,沃森生物方面称,二价和九价HPV疫苗持续研究和产业化尚需至少10亿-15亿元投入。对于这一言论,深交所也要求沃森生物结合淄博韵泽、永修观由主营业务、主要财务数据、出资人背景、出资人持续投入计划等,具体说明引入淄博韵泽、永修观由作为上海泽润的股东是否能实现前述助力上海泽润发展的目的,淄博韵泽、永修观由是否有能力支持上海泽润的研发和生产经营,淄博韵泽、永修观由对上海泽润下一步发展的战略投入或安排的具体措施。

是否年底突击提利

据沃森生物透露,本次交易预计将产生净利润约11.8亿-12.8亿元,这也被深交所质疑公司是否在年底突击提利。

财务数据显示,沃森生物在今年前三季度的业绩表现不俗,其中实现营业收入约为15.7亿元,同比增长96.46%;对应实现归属净

老周侃股Laozhou talking

沃森生物把自己的招牌砸了

周科竟

沃森生物拟转让重要子公司股权一事引发重要关注,不论该事件最终走向如何,沃森生物都把自己的招牌砸了,通过该事件,投资者对沃森生物以及公司管理层产生了质疑的心理,会引发信任危机,中长线持股投资者可能会选择择机离场,到时候700亿元的市值可能会遭到冲击。

从沃森生物的二级市场走势看,公司股价相比最高价已经下跌一半,其中或许存在这样或者那样的原因,对于现在持股的中小投资者来说,很多投资者可能都处于套牢状态,而让这些投资者主动买套或者坚持持股到现在的最重要原因正是沃森生物的疫苗概念。

本栏无意评论这个疫苗概念是否物有所值,是否应该成为投资者买入并持有的理由,但事实上确实有很多投资者因此买入了沃森生物,现在大股东想要把重要的疫苗子公司的控股权转让出去,这就直接触碰到了中小投资者的核心持股利益,不管12月7日沃森生物的股价走势如何,至少在开盘之前,持股投资者的心理都是忐忑的。

有没有可能在股东大会上否决掉这一提案?理论上还是有可能的。毕竟第一大股东持股尚不足5%,如果多数投资者不愿意转让疫苗子公司的控股权,那么股东大会将有可能出现很多的反对票,从而否决这一提案。不过不管股东大会的最终决议是什么,上市公司和中小投资者之间的感情一定会出现裂

痕,这对于未来公司的经营将会增加很多不确定性。

此外,如果离开了很重要的一种疫苗概念,沃森生物能否支撑现在的高股价呢?从沃森生物今年三季度的财务数据看,公司动态市盈率高达121倍,每股净资产只有3.74元,现在的股价却高达45.66元,如果从纯粹的价值投资角度看,沃森生物的当期业绩是很难支撑目前的股价的。当然,业绩和股价之间的矛盾可能也是沃森生物股价从最高95.9元下跌至目前的45.66元的直接原因。

在缺乏业绩支撑,又有重要题材可能灭失的背景下,难免会引发投资者的心理恐慌,虽然大多数中小投资者都是套牢筹码,但是如果买盘枯竭,少许的抛盘就有可能把股价打压很多,考虑到第一大股东持股尚不足5%,所以大股东可能也没有护盘的兴趣,甚至不排除大股东自己还要减持的可能,那么沃森生物的股价走势可能会存在较大压力。

或许有投资者认为,如果股东大会上投资者能够合力否决这一提案,股价就还能重新回升,本栏认为这种想法也不现实。毕竟上市公司与投资者之间的关系已经出现了潜在隐患,包括机构投资者在内,最关心的一定是上市公司的业务稳定性和战略发展方向,这次的重要子公司股权转让事项伤了投资者的信心,更重要的是丢失了很多投资者对上市公司的信任和期待,沃森生物想要挽回股民的心可能需要很长时间。