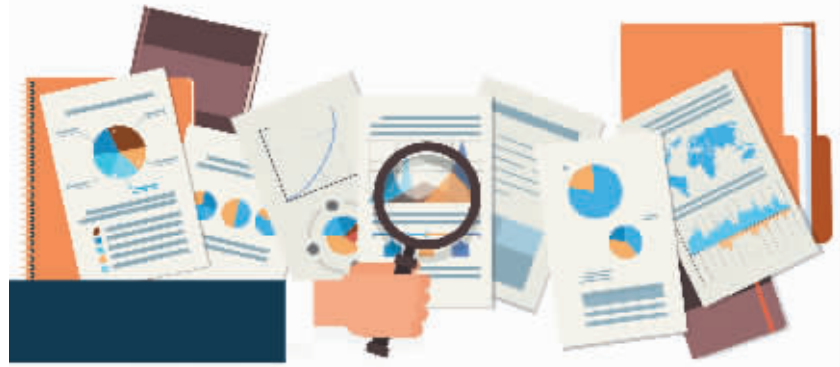
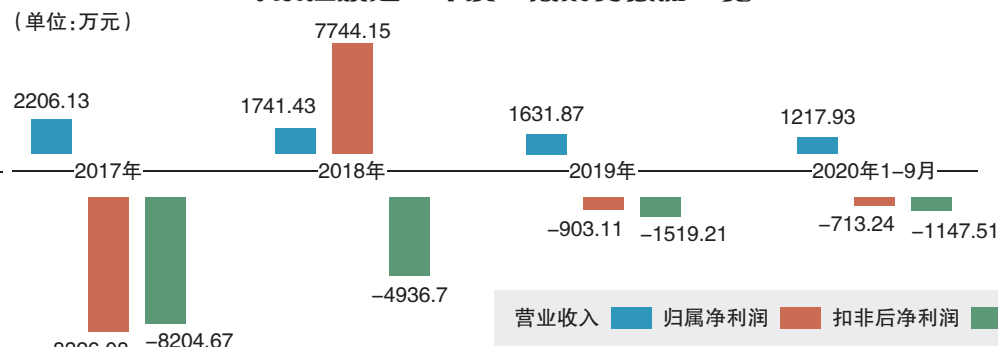


# 拟控股三河雅力 绿景控股触网谋转型

作为一家老牌房企，绿景控股(000502)如今却沦为无土地储备、无正在开发、无待开发房地产项目的“三无”房企，近几年绿景控股只能依靠物业管理业务来维持运转。寻求业务上的转型，也成了绿景控股“活下去”的突破口。1月18日，绿景控股发布公告称，拟控股三河雅力信息技术有限公司(以下简称“三河雅力”)向互联网数据中心业务转型。然而，在前一次跨界教育资产未果后，此番绿景控股收购到底是诚意转型还是病急乱投医?转型的如意算盘又能否打响?



·绿景控股近三年及一期财务数据一览·



## 押宝互联网数据中心业务

转型屡屡碰壁的绿景控股，近日又瞄上了互联网领域业务。

1月18日，绿景控股发布的公告显示，2021年1月16日，公司召开第十一届董事会第十四次会议审议通过了《关于签订绿景控股股份有限公司与深圳市盘古数据有限公司之购买资产框架协议》的议案，同意公司与深圳市盘古数据有限公司(以下简称“盘古数据”)签订《绿景控股股份有限公司与深圳市盘古数据有限公司之购买资产框架协议》，各方就公司拟以支付现金的方式收购三河雅力51%的股权的事项达成初步意向。

绿景控股表示，预计此次交易将构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大

资产重组。

据了解，三河雅力成立于2017年10月26日，注册资本为1.9亿元。三河雅力主营业务为互联网数据中心业务，可为客户提供机柜出租等服务。

对于营业收入主要来自物业管理业务的绿景控股来说，若此次交易完成，将实现新业务的布局。

那么绿景控股看重的标的，经营状况如何?数据显示，2019年三河雅力实现的营业收入约3624.75万元，对应的净利润约155.05万元。2020年1-11月，三河雅力实现的营业收入约4397.22万元，对应的净利润约634.94万元。

对于此次交易，绿景控股寄予较高的期望。本次交易完成后三河雅力将成为公司控股子公司，会导致公司2021年合并报表范围

增加，收入增加，对合并报表净利润及未来的业绩将产生积极影响；本次交易有利于增强上市公司的持续经营能力，提升上市公司的资产质量和盈利能力。”绿景控股在公告中如是表示。

## 曾跨界收购佳一教育未果

在筹划此次收购之前，绿景控股还一度向教育行业跨界。但遗憾的是，收购计划未能成行。

据绿景控股在2020年9月1日披露的重组草案显示，公司拟以发行股份及支付现金的方式向王晓兵等33名交易对方购买其合计持有的江苏佳一教育科技股份有限公司(以下简称“佳一教育”)100%股份。根据草案，佳一教育100%股权的交易作价为12.17亿元，其

中，上市公司以发行股份的方式支付交易对价的73.63%，上市公司以现金的方式支付交易对价的26.37%。

佳一教育主营业务由K12课外教育培训服务和教学解决方案输出两大类业务构成。在交易完成后，绿景控股将持有佳一教育100%股份，公司的主要业务将新增K12课外教育培训服务相关业务。

彼时绿景控股谈及：本次交易，上市公司将实现业务转型，能够有效拓宽盈利来源，提升可持续发展能力、抗风险能力以及后续发展潜力，为整体经营业绩提升提供保障，符合本公司全体股东的利益。”

但披露重组草案之后，绿景控股很快收到深交所的重组问询函。深交所抛出是否刻意规避重组上市、标的评估增值是否合理、对置入资产是否具有足够管控制力，以及未来如何确保对本次置入资产的有效控制和管理等一系列问题。

2020年9月19日，绿景控股披露的2020年第一次临时股东大会决议公告显示，公司收购佳一教育的相关议案均被否决。

从绿景控股公开信息来看，在收购佳一教育相关议案被否后，佳一教育也再没有被绿景控股提及过。

对此，绿景控股证券事务部相关人士在接受北京商报记者采访时表示，股东大会上议案被否，就已经是一个结果了，因此后续也不需要披露进展了。

绿景控股试图通过跨界并购教育资产来翻盘终究是竹篮打水一场空。

## 盈利困局待破

从矿产资源到木薯加工到医疗大健康再到教育行业，近年来多次尝试转型的绿景控股却屡屡碰壁。

在投融资专家许小恒看来，频繁转型背后，折射出绿景控股当下的业绩窘境。数据显

示，2017-2019年，绿景控股实现的扣非后净利润分别约-8204.67万元、-4936.7万元、-1519.21万元。2020年前三季度，绿景控股实现的扣非后净利润仍处于亏损状态。

一位地产分析师认为，不持续储备土地导致了绿景控股在行业里掉队。作为这种老牌的房企，在目前无土地储备，亦无正在开发及待开发房地产项目的背景下，不得不向其他领域进行转型。

关于公司转型的问题，绿景控股证券部相关人士亦坦言：“公司之前是做房地产的，但是房地产业务早几年已经卖掉了，现在下面主要是物业业务。我们也需要补充新的资产、新的业务进来”。

该人士还表示：“确切来说，若收购三河雅力的交易完成，未来我们的业务主要是互联网数据中心业务。但是现在也还说不准，目前还只是一个意向协议”。

被问及收购三河雅力具体情况时，绿景控股证券事务部相关人士表示：“方案具体什么时候定好，我们现在也不清楚，需要领导他们再进行协商。同时也需要领导和交易对方以及标的公司协商到底是什么样的方案。我们如果有方案，肯定会开董事会并进行公告的”。

在牛牛金融研究总监刘迪寰看来，跨界并购中存在的问题主要有几点：“一是并购前未能做好尽职调查，并购费用支付过高，之后的商誉减值可能存在压力；二是跨界并购后，企业整合不到位，无法发挥协同效应等。”

在多次转型失败后，绿景控股此次重组也并不被投资者看好。据东方财富显示，绿景控股1月18日早盘大幅高开8.7%，在冲高后股价震荡回落。截至1月18日收盘，绿景控股微涨0.85%。而2020年9月1日，即披露收购佳一教育草案当日，绿景控股的股价涨停收盘。

看来绿景控股想要挽救业绩颓势，着实需要花一番心思。北京商报记者 刘凤茹

## 谁是孙莉 欧圣电气IPO前引入神秘自然人

北京商报讯(记者 董亮 马换换)成立11年之际，苏州欧圣电气股份有限公司(以下简称“欧圣电气”)在创始人陆为东的带领下开始冲击A股资本市场，欲登陆创业板。但通过查阅公司招股书，北京商报记者发现，欧圣电气存在申报前一年新增股东的情况，自然人孙莉在2019年11月入股欧圣电气，目前持股比例1.62%，这种突击入股的情形无疑将引发市场关注。

深交所官网显示，欧圣电气IPO在2020年9月30日获受理，10月31日进入已问询状态，当年11月23日由于更新财务资料，公司中止了发行上市审核程序，至今尚未恢复。根据欧圣电气招股书，公司在2019年11月引入了新股东孙莉，彼时公司进行第一次增资，注册资本由13473.3439万元增至13695.5661万元，新增注册资本222.2222万元全部由孙莉以货币1000万元认购，本次增资价格为每股4.5元。

增资完成后，孙莉持有欧圣电气1.62%的股份，位列第五大股东。投融资专家许小恒对北京商报记者表示，自然人突击入股IPO企业一般是

监管层重点关注的问题。

而对于自然人孙莉的信息，欧圣电气在招股书中显示，孙莉1971年10月出生，无境外永久居留权，专科学历，无其他过多介绍。

值得一提的是，孙莉入股时曾与欧圣电气等签署过对赌协议，若欧圣电气未能在2022年12月30日之前完成合格上市，或在向证监会提出上市申请后，撤回上市申请材料，孙莉有权要求欧圣电气等按照其投资款加上年化8%的利息(单利)回购其所持欧圣电气股权，回购价款应扣除孙莉已取得的现金分红。

但在2020年6月，上述对赌协议解除。针对相关问题，北京商报记者向欧圣电气方面发去采访函，但截至记者发稿，对方并未回复。

据了解，欧圣电气的主营业务为空气动力设备和清洁设备的研发、生产和销售，主要产品为小型空压机和干湿两用吸尘器，其中2017-2019年以及2020年1-3月，小型空压机分别实现营收3.18亿元、4.15亿元、3.45亿元、8892.04万元，占当期主营业务收入的比例分别

为62.15%、67.35%、58.64%、60.14%；干湿两用吸尘器分别实现营收1.85亿元、1.84亿元、2.29亿元、5496.63万元，占当期主营业务收入的比例分别为36.16%、29.87%、38.95%、37.18%。

另外，欧圣电气营收主要来自境外，其中报告期内，公司来源美国的主营业务收入占比分别为82.39%、85.38%、83.24%及81.2%，存在一定的销售区域集中风险。

招股书显示，欧圣电气由陆为东一手创立，陆为东、陆逸枫父女为公司实控人，本次发行前，陆为东、陆逸枫以直接和间接方式持有公司94.74%股份。本次发行后，陆为东、陆逸枫以直接和间接方式持有公司71.06%股份，仍处于控股地位。欧圣电气也对此提示风险称，虽然公司已经建立了较为完善的内部决策及管理制度，但若实际控制人利用其持股比例优势，通过投票表决的方式对公司重大经营决策施加影响或者实施其他控制，从事有损于公司利益的活动，将对公司和其他投资者的利益产生不利影响。

## 双主业玩不转 常宝股份拟剥离医疗资产

北京商报讯(记者 董亮 实习记者 代侠)双主业布局逾三年后，1月18日早间常宝股份(002478)再度宣布拟剥离医疗资产，退出医疗服务行业。

1月18日早间，常宝股份发布公告称，公司于2021年1月17日召开会议，审议通过了《关于公司出售医疗资产暨关联交易的议案》，公司拟将持有的山东瑞高投资有限公司(以下简称“瑞高投资”)100%股权、什邡第二医院有限责任公司(以下简称“什邡二院”)100%股权、宿迁市洋河人民医院有限公司(以下简称“洋河医院”)90%股权出售给上海嘉愈医疗投资管理有限公司(以下简称“嘉愈医疗”)及其控股股东中民嘉业投资有限公司(以下简称“中民嘉业”)。

公告显示，自医院股权购买协议签署之日起20日内，中民嘉业及嘉愈医疗应向常宝股份支付2.5亿元的预付款。标的股权的总交易价款金额及

其余交易价款的支付时间，在补充协议中由各方另行协商确定。嘉愈医疗为持有常宝股份14.82%股份的第二大股东，中民嘉业为嘉愈医疗的控股股东及其一致行动人，本次交易构成关联交易。

据2020年半年报，常宝股份在报告期内主要从事石油天然气用管、电站锅炉管和工程机械及石化用管等专用管材的研发、生产和销售，主要产品为油气开采用管、电站锅炉用管、工程机械用管以及其他细分市场特殊用管。2017年11月，常宝股份完成发行股份购买医院资产，成为能源管材生产销售和医疗服务并举发展的双主业上市公司。

“此次出售医疗资产符合前期退出医疗行业的既定战略，有利于公司进一步整合资源，聚焦能源管材主业。”关于此次剥离医疗资产的原因，常宝股份在公告中如是表示。

此次常宝股份剥离医疗资产的背后，是公司业绩承压。2020年三季度报显示，报告期内常

宝股份实现营业收入约为30.01亿元，同比下滑27.52%；归属于母公司所有者的净利润约为2.8亿元，同比下滑45.38%。2020年前三季度常宝股份医疗服务板块业绩表现不佳。据常宝股份1月18日披露的公告显示，2020年前三季度，瑞高投资、什邡二院、洋河医院未经审计的净利润约为871.62万元，占同期公司净利润的3.12%。

值得注意的是，此前在2018年11月28日晚，常宝股份双主业布局构建刚满一年，常宝股份曾发布公告称要退出医疗服务行业。但在15天之后常宝股份“变脸”，发布公告称将继续持有相关医疗资产。

针对常宝股份此次拟剥离医疗资产的相关问题，北京商报记者致电常宝股份董秘办公室进行采访，对方表示：“此次剥离医疗资产是对2018年公司剥离医疗资产业务的延续，公司会按照所签订的协议推进此次交易”。

## 老周侃股 Laozhou talking

### 高位定增对股民是好事还是坏事

周科亮

博汇纸业1月18日股价“一”字跌停，公司此前同时发布了两则公告，一个是业绩大幅预增公告，另一个则是准备定增募资，因此有投资者把股票的跌停与高位抛出定增预案联系在一起。

股价涨到高位，博汇纸业要定向增发，投资者抛售持股，股价跌停，这个逻辑看起来是那么回事，但是如果仔细研究，恐怕其中还有一些问题值得思索，或许股价的跌停并非那么简单。

先看公司所谓的业绩大幅预增的公告是不是真的利好。博汇纸业的业绩预告利润8.22亿-8.49亿元，利润增长超过500%，但是问题是，按照上限8.49亿元和13.4亿股的本股本计算，公司2020年每股收益约为0.63元，而已经公布的三季度报显示，博汇纸业2020年前三季度每股收益0.395元，即四季度每股收益的上限为0.235元，这一数字相比前三季度是有所提高，但并没有500%那么多，而且这还是业绩预告数值的上限，事实上可能利润还会略低一些，也就是说，业绩预增的利好因素可能并没有想象得那么大，投资者因此卖出持股也是有可能的。

再看定增对于普通投资者的影响，虽然说定增方案是增发价格不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的80%，但大概率增发价格还是会比增发前的最新股价有所折让，那么其他投资者可以按照比市价更低的股价买入股票，对于其他投资者来说一定会产

生隐性除权因素，投资者可以这样理解，这些新认购的增发股票在6个月后就解禁，他们的持股成本又比现在的投资者更低，股价一定会出现除权效应，即股价市价会出现下跌，所以这个跌停不排除有除权的意味。

当然，如果定向增发价格足够高，那么对于上市公司的每股净资产还是有好处的。因为定向增发价格超出面值的部分都会计入资本公积金，同时也能拉高公司的每股净资产，提高了上市公司的现金含量。同时资本公积金在未来还有机会转增股本，这又给上市公司带来了股本扩张能力，所以也有好的一面。

从运筹学的角度说，如果两个方案放在一起，一个方案在各个方面都好于另外一个，那么那个坏的方案就毫无价值。

本栏此前一直提倡向全体股东配股融资，而非定向增发，这样可以降低投资者的持股成本，用实际的除权来代替隐性除权，此举同时还能保证上市公司再融资快速完成。所以本栏说定向增发的预案显然不如配股，即在本栏看来，博汇纸业高位定向增发总体来说对投资者是件坏事。

此外，还有一种情况可能引发股价下跌，即一些机构投资者在高位不断抛售股票，这样不仅能够在将来以更低价格通过定向增发或者二级市场买入重新拿回低价筹码，此外还能引导定向增发价格下降，这些机构怎么算都是划算的。