

· 股市聚焦 ·

科立森588元/股天价增发

北京商报讯(记者 马元月 实习记者 高萍)科立森(832335)一纸以588元/股进行增发的股票发行方案一经出炉,就因天价的增发价格引起市场的热议。此外,数据显示,截至今年上半年公司每股净资产仅为1.38元,这也让科立森的此次定增备受市场关注。

12月7日,科立森发布股票发行方案称,拟以588元/股的价格发行数量不超过51021股,预计募集资金不超过3000万元,由认购方以现金方式认购。由于现有股东均自愿放弃本次发行股票的优先认购权,本次发行对象为两大公司,具体包括鹏华资产管理(深圳)有限公司与长治市东辉投资咨询有限公司。其中鹏华资产管理(深圳)有限公司拟认购34014股,以现金的方式认购约2000万元。另外一家认购公司长治市东辉投资咨询有限公司则认购17007股,认购金额在1000万元左右。

对于募集到的资金,科立森表示将主要用于公司新产品的研发、补充公司流动资金等。具体来看,公司拟将募集到的1500万元资金用于新开发专利产品研发试验及小批量生产。在新开发专利产品临床试验、GMP建立及改造、注册报批项目上拟投入500万元。此外,公司将使用约1000万元用做传统生化诊断领域补充日常经营等流动资金。

实际上,2014年,在新三板上有着“定增之王”称号的九鼎投资曾以750元/股、610元/股进行过增发。当时的增发价格被冠以天价之称,而彼时的增发价格也是迄今为止新三板出现过的最高增发价。此次科立森以588元/股增发,也成为仅次于2014年九鼎投资的又一天价增发。

中茵股份实际控制人易主

北京商报讯(记者 马元月 实习记者 刘凤茹)因重大事项已经停牌多日的中茵股份(600745),在抛出一份权益变动书后,公司的实际控制人易主,也引发了市场的关注。

12月8日,中茵股份发布的简式权益变动书显示,公司原控股股东中茵集团因业务发展原因,长期资金需求量大,拟减持持有中茵股份部分股票用于改善其财务状况,减缓财务压力。

2016年12月5日中茵集团在苏州与公司董事、总裁张学政签订《股权转让协议》,中茵集团拟将持有公司股份3700万股,占公司总股本的5.81%,以每股21.93元的价格转让至张学政名下,交易总价为8.11亿元。

此次权益变动前,中茵集团、高建荣、冯飞飞为一致行动人,合计持有公司股份2.03亿股,占公司总股本的31.79%。减持完成后,中茵集团仍持有约1.08亿股中茵股份,占公司总股份的16.92%。公司原实际控制人高建荣及配偶冯飞飞、中茵集团合计持有的公司股份约为1.66亿股,持有公司股份比例降至25.98%。同时,在公告中,中茵集团还透露未来12个月内不排除处置已拥有权益股份的计划。此外,张学政与公司原股东闻天下为一致行动人,增持后,张学政及其一致行动人合计持有公司1.91亿股,占公司总股本的29.96%。股份变动完成后,公司实际控制人变更为张学政,闻天下成为公司第一大股东。

本版文字仅供参考 据此入市风险自担

联想控股曲线借壳万福生科?

北京商报讯(记者 董亮 实习记者 刘凤茹)曾经的“创业板造假第一股”万福生科(300268)不仅侥幸躲过了当年的退市危机,现如今又在钻空子准备曲线卖壳,而拟曲线借壳的则是大名鼎鼎的联想控股。在业内人士看来,如果联想控股变相借壳取得成功,则意味着创业板严禁借壳上市的规定仍存在规则漏洞。

在12月7日,万福生科控股股东桃源县湘晖农业投资有限公司(以下简称“桃源湘晖”)与佳沃集团有限公司(以下简称“佳沃集团”)签署了《表决权委托书》,桃源湘晖不可撤销地授权佳沃集团作为其持有的万福生科26.57%股份的惟一、排他的代理人,从而导致公司控股权及实际控制人发生变更。在权益变动后,佳沃集团将取得万福生科的控制权,同时万福生科的实际控制人变更为联想控股。

据了解,佳沃集团成立于2012年5月,主要业务为农业、食品投资及相关业务的运营。联想控股直接持有佳沃集团99%的股份,同时联想控股通过全资子公司联想控股(天津)有限公司持有

剩余的1%股权。财务数据显示,2013-2015年,佳沃集团分别实现的净利润约为-9559万元、-9509万元以及2051万元。在今年上半年,佳沃集团实现的净利润约为3841.9万元。

在成为万福生科新主之后,佳沃集团表示,“拟积极参与上市公司治理机构决策,改善上市公司资产负债结构,优化上市公司的业务构成,提升上市公司资产质量、盈利能力与现金流状况,实现上市公司股东权益的保值增值”。与此同时,佳沃集团还称不排除未来12个月内继续增持万福生科股份的可能。12月8日,携带利好消息复牌的万福生科股价“一”字涨停。

在权益变动报告书中,佳沃集团表示,暂无在未来12个月内对上市公司主营业务进行重大调整的计划。不过,佳沃集团的另一段表述则颇值得玩味。佳沃集团称,从增强上市公司的持续发展能力和盈利能力,以及改善上市公司资产质量的角度出发,在未来12个月内,不排除向无关联第三方购买资产注入万福生科,而佳沃集团保证注入的资产属于大

农业领域范畴。此外,佳沃集团还明确保证不构成借壳上市。

“公告透露出一个重要信息,即佳沃集团未来将向万福生科注入无关联关系的大农业行业资产,这明显是在讨巧规避借壳。”北京一位私募人士称。据该私募人士介绍,在今年9月9日,证监会正式发布了《关于修改(上市公司重大资产重组管理办法)的决定》,对借壳上市加以限制。诸如被装入资产的总额、营业收入、净利润等任意一项指标超过原上市公司的100%,就构成借壳上市。而导致上市公司主营业务发生根本变化的也将构成借壳上市。在新规定中,再一次明确强调了创业板公司不能借壳上市。

北京一位资深保代也认为,联想控股借壳万福生科的行为有些打擦边球的意思。财务数据显示,在2015年,万福生科归属净利润亏损约9944万元,在今年前三季度,万福生科归属净利润亏损约815万元。在上述资深保代看来,联想控股在借壳之后,首要面临的问题就是增强上市公司的盈利能力,避免连续亏损被强制退市。

“不改变万福生科的主营业务,然后通过重组装入的资产属于第三方,与佳沃集团或者联想控股都没有关系,如此一来,就能够避免触碰借壳上市的禁令。”上述资深保代认为,由于佳沃集团主营业务与万福生科一样,同属于农业行业,因而在运作过程中就存在很大的空间。

值得注意的是,联想控股的接盘行为与通常的购买股权不同。“这种情况实际上是一种所有权和表决权的分离,收益权还是原控股股东的,只是把股份进行转让,表决权让出了给了联想旗下公司。”上海明伦律师事务所律师王智斌称。

而在王智斌看来,这种接盘行为存在一定的风险隐患。“对于联想来说,有足够的权利和责任,但是没有足够的利益,利益是脱节的,公司的好坏和它没有直接的影响,因为不持股,收益权不归它,这样的情况下,对于它能不能长期地勤勉尽职、长期地去促进公司发展,就产生了疑问,因为没有有一个利益的激励,从这方面考虑的话,这种方式对于公司长远的发展还是存在一些隐患。”王智斌称。

老周侃股

“平仓减持”谁之过

周科竞

现在问题来了,股东做出了在一段时间内不减持的承诺,但是却无法摆脱因市场波动以及政策变动而不得不减持的行为。本栏认为,这里面有政策的漏洞,同时也有股东投机取巧的侥幸心理,管理层可制定政策加以限制。

例如蒙发利高管张泉于2015年8月6日通过“平安期货安盈[10]号资产管理计划”增持公司股份128.13万股;增持金额为2001.94万元,占公司已发行股份总数的0.23%,其承诺增持完成后6个月内不减持公司股份。这里面存在两个问题,一是张泉为何要使用资产管理计划增持股份,二是为什么要使用杠杆资金增持。

2015年8月6日,张泉增持股份,其目的显然是为了稳定股价,增强投资者的持股信心。张泉完全可以使用自有资金用自己的账户增持股份,你有多少钱,就买多少股,何必使用杠杆?何必使用资产管理计划?现在股票被平仓,还违背了承诺,多不划算。

从小大人就教育我,自己做不到事情不能做出承诺。使用杠杆资金增持股票,还承诺不减持,股价跌了谁又能阻止减持?这显然是股东承诺了自己做不到的事情。其被交易所谴责一点都不冤。

但同时还有一个问题,在股东用杠杆资金增持股票且承诺不减持的时候,管理层显然能够意识到或者应该能够意识到这个承诺是多么的脆弱。本栏建议管理层制定政策,对于使用杠杆资金或者是各种理财产品计划增持股票的,不允许承诺不减持忽悠投资者。如果想承诺不减持维护股价的,就要使用自己的实名账户并全额支付买股款项,不得使用杠杆资金。事实上,杠杆资金主要提供给投机者使用,或者是普通的投资者,对于大股东增持、举牌这类的特殊买股行为,应该严格禁止使用杠杆类资金,这不仅是为了资本市场的稳健发展,同时也是保证各项承诺能够真正履行的有力保证。

北京金融高峰论坛
Beijing Financial Summit

监管下的重构与突围

2016年度(第二届)北京金融论坛

2016年12月12日

指导单位:北京市金融局、北京市保监局 主办单位:北京品牌协会、北京商报社

独家发布

《2016北京金融业发展报告》
解密最严调控下的首都金融生存现状

头脑风暴

最TOP的领军人物预测行业未来
谁能在寒冬中顺利突围

隆重揭晓

《2016年度北京金融业年度十大品牌》
打造行业榜样、树立首都金融品牌价值理念