

A股公开增发升温 年内已达六起

今年以来公布公开增发预案的上市公司



随着8月13日能科股份(603859)披露公告宣布拟公开增发募资获得证监会核准批复,公开增发上市公司获得通行证再添一例。由此,能科股份也成为今年披露公开增发预案的上市公司中获得核准批复的第一家公司。北京商报记者发现,公开增发市场在沉寂四年之后于2018年10月再次出现,此后又有家公司相继加入到公开增发的大军中。Wind数据显示,自去年10月以来,截至8月13日,拟公开增发案例共计8起,今年以来则达到6起,热情升温之势凸显。

再添一例

8月13日,能科股份披露公告宣布公司拟公开增发募资不超过3亿元获得证监会的核准批复,这也系今年披露公开增发预案的上市公司中获得核准批复的首家公司。根据公告,能科股份在8月12日收到中国证监会于8月5日出具的《关于核准能科科技股份有限公司增发股票的批复》,核准公司增发不超过2500万股新股,发生转增股本等情形导致总股本发生变化的,可相应调整本次发行数量。如此,能科股份筹划已久的公开增发最终获得证监会的通行证。根据介绍,该批复自核准发布之日起6个月内有效。

据了解,能科股份在今年1月披露公开增发预案,公司本次公开增发A股股票拟募集资金总额不超过3亿元,募集资金扣除发行费用后,将全部投资于基于数字孪生的产品全生命周期协同平台、高端制造装配系统解决方案以及补充公司流动资金三个项目。

至此,A股公司拟公开增发获得证监会核准批复的案例升至3起。在此之前,新泉股份和拓斯达已经先后收到了证监会核准的公开增发批复。具体来看,新泉股份获得证监会核准批复的时间是在6月12日,拓斯达获得证监会核准批复的时间是在6月15日。据了解,新泉股份本次增发拟不超过4543.56万股新股,拟募集资金不超过78762.17万元。拓斯达则拟公开增发不超过2600万股新股,募集

资金总额不超过8亿元。

与能科股份披露公开增发预案时间有所不同的是,新泉股份和拓斯达两家已经获得批复的公司均是去年公布的增发预案。

公开增发掀热潮

需要指出的是,自去年10月以来,公开增发出现“渐抬头”的苗头。今年以来,披露增发预案的公司达到6起,加之去年10月的2起则达到8起。而在此之前成功进行公开增发的案例还要追溯到2014年。换言之,时隔五年后,公开增发再次掀起一股小热潮。

据Wind数据显示,公开增发市场在2015-2018年10月并未有相关案例,不过这一“空白期”在2018年10月被打破。2018年10月10日,拓斯达一公开增发A股股票预案打破沉寂多年的公开增发市场。此后,多家公司相继宣布拟公开增发。

根据Wind数据,去年10月共有拓斯达和新泉股份两家公司公布公开增发预案。2019年1月、4月均分别有2家上市公司宣布拟公开增发,3月、5月则分别有1家公司加入到拟公开增发的大军中。从方案的进度来看,除上述3家已经获得证监会公开增发核准批复的上市公司外,其余5家均已获得了股东大会的通过。

整体来看,8家拟进行公开增发的上市公司预计募集资金合计达到124.68亿元。其中,紫金矿业拟公开增发募资80亿元尤为引人注意。紫金矿业属于今年披露公开增发预案的第一家上市公司。根据紫金矿业历史公告,紫金矿业公开增发预案在今年1月2日公布。按照紫金矿业披露的公开增发预案修订稿,本次公开增发募集资金总额(含发行费用)将不超过80亿元(含80亿元),拟用于收购Nevsun Resources Ltd. 100%股权项目。

针对相关问题,北京商报记者曾致电紫金矿业、能科股份进行采访,紫金矿业电话未有人接听。能科股份相关工作人员表示,公司即将披露半年报。另外,相关负责人不在”。

热情持续性不确定

此番公开增发市场出现的新迹象未来将会是怎样的走势,备受关注。在新时代证券首席经济学家潘向东看来,公开增发持续升温存在不确定性。

据了解,上市公司进行再融资的方式有很多,包括定向增发、公开增发、配股、可转债、优先股、ABS等。其中,公开增发股票是上市公司增发股票的一种方式。

“由于公开增发对上市公司有着较多的要求,既有现金分红的要求,比如,要求上市公司最近三年现金分红的比例至少达到年均均可分配利润的30%;又有财务指标的要求,比如最近三年盈利(创业板为最近两年盈利),不存在利润下滑50%以上的情形,且发行条件方面主板和中小板上市公司还被要求最近三个会计年度加权平均净资产收益率平均不低于6%,由于上市公司融资渠道较多,因此选择公开增发的企业数量较少。”提及公开增发市场多年处于空白期,潘向东如是表示。

潘向东称,不同于定向增发,公开增发是上市公司面对社会大众再发新股,而定向增发就是只面向特定对象再发新股,两者均对其他股东的权益有摊薄效应。虽然公开增发审核严格,发行成本高,相对风险大,但是近两年定向增发约束增强,公开增发的相对优势就显现了出来。另外,上市公司股权质押风险一直存在,导致上市公司再融资难度增加,公开增发采用市价发行,规则更规范、透明,于是公开增发案例增多。

潘向东进一步表示,企业再融资的模式有很多种,公开增发只是其中一种,而且每一种都有优缺点,企业会根据具体的宏观经济环境、国家政策、自身发展、融资模式比较来决定是否公开增发,公开增发持续升温具有不确定性。未来一方面信用风险比较大,银行风险偏好较低,企业存在直接融资需求,但另一方面经济下行压力较大,缺乏好的项目会限制公开增发。”潘向东如是说。北京商报记者 高萍

7名股东拟减持10.74%股份 药明康德股价迎考

北京商报讯(记者 刘凤茹)上市一年多后,药明康德(603259)曾多次披露股东减持计划。8月13日晚间,药明康德再发布公告,公司7名股东拟合计减持公司10.74%的股份。面临股东们大规模的减持计划,药明康德的股价将迎来压力测试。

药明康德的股东Glorious Moonlight Limited、Summer Bloom Investments(I) Pte. Ltd.、嘉世康恒(天津)投资合伙企业(有限合伙)、ABG-WX Holding(HK) Limited、HCFII WX(HK) Holdings Limited、上海金药投资管理有限公司、深圳市平安置业投资有限公司等拟合计减持公司10.74%的股份。

Glorious Moonlight Limited、嘉世康恒(天津)投资合伙企业(有限合伙)、ABG-WX Holding(HK) Limited、HCFII WX(HK) Holdings Limited等4名股东计划减持股份的比例不超过2%,Summer Bloom Investments(I) Pte. Ltd.、上海金药投资管理有限公司、深圳市平安置业投资有限公司计划减持股份比例分别为不超过1.5%、1%以及0.24%。

从减持方式上看,药明康德上述股东计划通过大宗交易、竞价交易方式减持,其中Glorious Moonlight Limited、Summer Bloom Investments(I) Pte. Ltd.等4名股东的竞价交易减持期间为9月4日-11月16日,上海金药投资管理有限公司、深圳市平安置业投资有限公司以及HCFII WX(HK) Holdings Limited竞价交易减持期间为8月19日-11月16日。对于减持合理的区间价格,药明康德的7名股东均表示按市场价格。截至8月13日收盘,药明康德收68.86元/股。

据悉,此次药明康德抛出减持计划的7名股东,拟减持股份的来源为其他方式取得,包

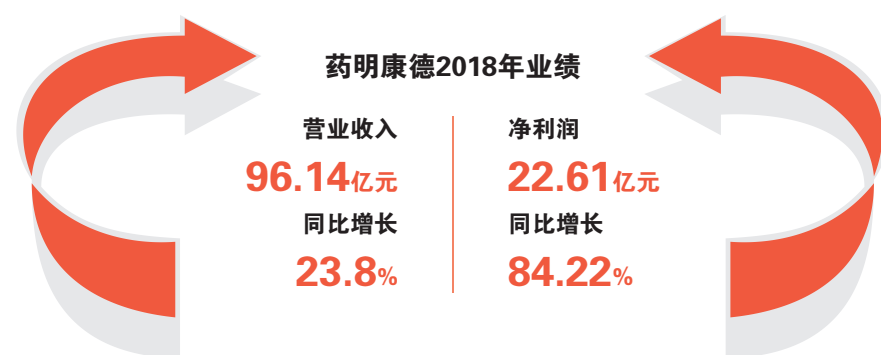
括于药明康德IPO前取得的股数和通过公司2018年权益派发资本公积转增股本取得的股数。而对于减持的原因,Glorious Moonlight Limited、上海金药投资管理有限公司等6名股东均表示基金投资正常退出。HCFII WX(HK) Holdings Limited则表示是“股东自身资金需求”。

截至公告披露日,Glorious Moonlight Limited、Summer Bloom Investments(I) Pte. Ltd.、嘉世康恒(天津)投资合伙企业(有限合伙)为持有药明康德5%股份以上的股东,其中Glorious Moonlight Limited的持股比例为6.59%。而深圳市平安置业投资有限公司持有药明康德0.24%的股份,也就是说,在减持计划完成后,深圳市平安置业投资有限公司将不再持有药明康德股份。

据了解,药明康德于2018年5月8日在A股上市,自今年5月以来,药明康德曾多次披露股东的减持计划。诸如Glorious Moonlight Limited在今年6月3日-7月1日通过集中竞价交易方式减持药明康德0.71%的股份,对应的减持总金额约9.9亿元。

上市后,药明康德的经营业绩还是不错的。数据显示,药明康德2018年实现营业收入约为96.14亿元,同比增长23.8%,对应实现的归属于母公司股东的净利润约22.61亿元,同比增长84.22%。以后复权形式统计,自上市以来截至8月13日,药明康德股价的累计涨幅为274.15%。

在沪上私募人士看来,药明康德股东抛出如此大规模的减持计划之后,公司股价恐将迎来压力测试。针对公司相关问题,北京商报记者曾致电药明康德董秘办公室进行采访,不过截至记者发稿前,对方电话并未有人接听。



老周侃股 Laozhou talking

A股不欢迎年轻的“卖壳者”

周科竞

山鼎设计2015年底上市,上市后曾多次谋求重组,现在又要转让不超过30%的股份,可能会涉及到实际控制人变更,大有卖壳的嫌疑,本栏认为,一家上市三四年的公司就着急卖壳并不可取。

山鼎设计8月12日晚间发布重大事项停牌公告,称董事会于近日收到公司控股股东及实际控制人车路和袁敬的通知,其正在筹划股权转让事宜,拟将持有的部分股份转让给第三方投资者,交易对手方为教育行业公司的下属企业,预计本次协议转让所涉及的股权比例不超过30%,该事项可能涉及公司控制权变更。

根据山鼎设计公开资料,截至今年一季度末,车路和袁敬直接及间接持有公司股份合计比例超过65%。假设本次股权转让总股本的30%,那么,意味着山鼎设计车路和袁敬所持公司股份的近半数已经出清。如果是一个小非股东或者财务投资者,想退出变现无可厚非,但是现如今却是上市公司的实际控制人拟大比例抛售公司股票,此种情形下,如何让投资者去对公司未来的经营充满憧憬和预期呢?

值得注意的是,山鼎设计从上市以来就一直谋求重组,如果真是重组方的资产更好,那何必让山鼎设计上市再去重组,而不是直接让重组企业上市?

任何一家上市公司在招股上市的时候,都会把公司以及所处行业的发展前景向投资者好好描述一番,山鼎设计也不例外。最终的结果是,投资者纷纷掏钱认购

公司IPO新股,山鼎设计顺利上市。当然,按照当年发行价6.9元买到股票的投资者是幸运的,因为山鼎设计上市后一路“一”字涨停,直到2016年1月18日不再“一”字涨停,以45.55元开盘,这个价格也是二级市场投资者能够买到山鼎设计股票的最初价格。

其后山鼎设计经过几次金额不大的现金分红,现在的股价运行到24.77元,跌幅接近一半,可能是当初投资者太狂热,也可能是山鼎设计的业绩表现让投资者太过失望。不管原因如何,当初高位接盘的投资者如果长期持股,目前已经深度套牢。

对于A股市场来说,山鼎设计肯定不是一个好的典型,如果上市公司都跟山鼎设计一样,上市后就不断寻找下家,将严重背离A股市场设立的初衷。毕竟上市公司理应在上市后借助资本的力量在行业内深耕细作,扎实提升业绩,通过行业内的并购重组去做大做强,经营业绩做好了,并且拿出稳定的持续性现金分红,公司股价就会稳步上扬,投资者才能享受到价值投资的乐趣。

所以在本栏看来,A股市场并不欢迎类似山鼎设计这样上市三四年就准备卖壳的年轻“卖壳者”,今后新股上市,大股东理应对资产质量做出必要的承诺,如果自己对公司都没有信心,就不应该到二级市场来“坑害”投资者。要知道,价值投资的前提是中长期持股,但如果上市公司发展前景经不住考验,投资者怎么敢去中长期持股呢?

前沿生物科创板IPO获受理 尚处亏损

北京商报讯(记者 孟凡霞 马换换)接受上市辅导近半年后,前沿生物药业(南京)股份有限公司(以下简称“前沿生物”)科创板IPO获得新进展。8月13日晚间,根据上交所披露的信息显示,前沿生物IPO获得受理,公司拟采用第五套上市标准发行上市。值得一提的是,前沿生物目前净利润尚处亏损状态。

招股书显示,前沿生物成立于2013年,是一家创新型生物医药企业,目前聚焦长效多肽领域的新药研发、生产及销售,主要产品包括自主研发并获批上市的抗艾滋病新药和两个处于临床开发阶段的创新药物。

Wind数据显示,前沿生物是继百奥泰、天智航、泽生制药之后,第四家拟采用第五套上市标准的科创板企业。第五套上市标准为“预计市值不低于人民币40亿元,主要业务或产品需经国家有关部门批准,市场空间大,目前已取得阶段性成果。医药行业企业需至少有一项核心产品获准开展二期临床试验,其

他符合科创板定位的企业需具备明显的技术优势并满足相应条件”。

需要指出的是,前沿生物目前尚未处于盈利阶段,公司2016年、2017年营业收入并未披露,在2018年以及2019年一季度前沿生物分别实现营业收入约为191.11万元以及227.53万元;在2016-2018年以及2019年一季度前沿生物实现归属净利润分别约为-2347.67万元、-6527.99万元、-2.47亿元以及-4183.42万元。前沿生物在招股书中表示,由于公司报告期内亏损,并存在较大金额的未弥补亏损,截至2019年3月31日,公司累计未弥补亏损金额为4.28亿元。在2016-2018年以及2019年一季度前沿生物产生的研发费用分别约为374万元、2230万元、8705万元以及2012万元。

另外,前沿生物经营活动产生的现金流量在2016-2018年均均为负值,约为-505.51万元、-2123.69万元以及-7913.42万元。对此,

前沿生物在招股书中解释称,报告期内,由于公司尚处于商业化前期阶段,生产与销售规模较小,因此2016-2018年经营活动产生的现金流量为负,公司现金流量主要依靠股权融资等筹资活动产生。

此番申请科创板上市,前沿生物拟申请公开发行不超过8996万股人民币普通股(不含超额配售选择权发行的股票数量),实际募集资金金额将由最终确定的发行价格和发行数量决定。募集资金拟投向1000万支注射用HIV融合抑制剂项目、艾可宁+3BNC117联合疗法临床研发项目、新型透皮镇痛贴片AB001临床研发项目、营销网络建设项目、补充流动资金等。截至2019年3月末,公司共拥有员工201人,其中具有本科及以上学历的人员共计128人,占公司员工总数的63.68%;其中研发人员35名,占员工总数的17.41%。

针对相关问题,北京商报记者致电前沿生物董事会办公室进行采访,不过未有人接听。