

解直锬的宇顺电子残局

亲自操刀了六年时间,面对宇顺电子(002289)的经营窘境,资本能手解直锬如今也显得有些力不从心了。作为扭转上市公司业绩颓势的“救命稻草”,宇顺电子斥资9亿元收购深圳前海首科科技控股有限公司(以下简称“前海首科”)一事遭到了证监会否决,公司股价于11月4日应声跌停,1.2万户股民遭到“闷杀”。针对公司重组一事,于11月4日,宇顺电子董秘办工作人员独家回应北京商报记者称,未来不排除重启并购计划。记者注意到,此次重组并非解直锬入主后的首次资本动作,2016-2018年间,公司也曾先后两度筹划收购,不过均以失败告终,这也意味着宇顺电子收购已三连败。残局之下,解直锬未来如何出招成为了市场瞩目的焦点。

公司独家回应称不排除重启并购

重组被否让宇顺电子在资本市场收获了一波关注度。11月4日,宇顺电子董秘办工作人员在接受北京商报记者采访时表示,未来不排除会重启并购计划。

受重组被否消息的影响,宇顺电子11月4日股价跌停。交易行情显示,11月4日,宇顺电子以跌停价8.66元/股开盘,公司股价全天封死跌停。截至当日收盘,在卖一位置仍有超14万手卖单在排队卖出,宇顺电子最新总市值为24.27亿元,当日成交金额739万元,换手率为0.32%。

11月3日晚间,宇顺电子重组事项遭到了证监会否决,公司原拟斥资9亿元收购前海首科100%股权。宇顺电子介绍称,交易前,公司主要从事液晶显示屏及模组、触摸屏及模组、触摸显示一体化模组等产品的研发、生产和销售,前海首科主要业务则是为客户提供电子元器件产品分销、技术支持及仓储物流服务的整体解决方案,交易完成后,公司在原触摸屏及模组业务基础上将产业链进一步延

伸,新增电子元器件分销业务。

不过,筹划数月,宇顺电子的这一计划遭到了证监会否决。

重组会上时,证监会也明确给出了否决理由,称宇顺电子未能充分说明标的资产的核心竞争力,交易完成后商誉占比较大,不利于提高上市公司质量。宇顺电子重组预案中也显示,如果顺利收购前海首科,上市公司商誉将由0增至7.08亿元,占最近一期备考总资产的比例达到31.91%,占备考净资产的比例将达到49.24%。

若重启并购,宇顺电子如何解决证监会质疑情况?北京商报记者也向宇顺电子董秘办工作人员进行了追问,但对方表示,可以关注公司后续披露的公告。

北京商报记者注意到,前海首科并非首次出现在资本市场,2018年上市公司英唐智控曾筹划收购其60%股权,不过最终未果。

收购已三度折戟

2015年,解直锬斥巨资高调拿下了宇顺



电子控制权,面对上市公司的经营窘境,解直锬也试图力挽狂澜带领公司走出困境,不过事与愿违,重组计划接连告败。

北京商报记者注意到,在此次重组被否之前,宇顺电子2016-2018年间也先后筹划过两次收购,但均宣告“流产”。

具体来看,2016年10月28日,宇顺电子表示,公司欲选择优质标的并购整合,实现公司持续发展,此次筹划的重大资产重组系收购医疗用品及器材相关产业资产,拟收购标的资产60%-65%的股权,标的资产初步总估值约为9亿-11亿元,公司预计需支付的交易对价约为5.4亿-7.15亿元。

但筹划不足3个月,重组标的尚未“露面”,宇顺电子2017年1月19日宣布终止收购,给出的理由是交易双方未能就交易方式、交易价格等关键条款达成一致意见,因此决定终止上述筹划收购事项。

之后在2017年7月15日,宇顺电子再度披

露了筹划重大资产重组公告,交易的标的公司为成都润运文化传播有限公司(以下简称“成都润运”),成都润运从事影院投资和运营业务。

不过,同样的剧情再度上演,2018年4月24日,宇顺电子披露了重组终止公告。

值得一提的是,此次收购终止系受到了成都润运实际控制人覃辉的拖累。

在重组进行过程中,覃辉遭到了证监会处罚,对交易的继续推进构成实质性障碍,因此重组不得不按下“终止键”。

证券市场分析人士布娜新对北京商报记者表示,外延式并购能够一定程度上扩大上市公司规模,提高公司盈利能力,并购接连折戟也反映了上市公司资本运作的不顺,也会挫伤投资者的投资信心。

7家上市公司中表现垫底

经北京商报记者统计,目前解直锬控

制的上市公司共计8家,其中剔除今年下半年刚拿下的ST天山之外,宇顺电子的表现垫底。

Wind统计显示,解直锬控制的上市公司有凯恩股份、美吉姆、美尔雅、宇顺电子、准油股份、康盛股份、融钰集团,今年下半年还拿下ST天山的控制权。剔除ST天山来看,2020年,上述7家上市公司中有美吉姆、融钰集团、宇顺电子、准油股份4家处于亏损状态,而在今年前三季度,美吉姆、融钰集团双双扭亏,均已盈利,仅剩宇顺电子、准油股份2家企业仍亏损。

相比宇顺电子、准油股份而言,宇顺电子表现更差,公司已连续多年扣非后归属净利润为负值。

就解直锬入主之后来看,2015-2020年,宇顺电子实现扣非后归属净利润分别约为-10.93亿元、-3.53亿元、-1.24亿元、-1.54亿元、-7509万元、-3340万元。

根据宇顺电子最新披露的2021年三季报显示,公告报告期内实现营业收入约为1.37亿元,对应实现归属净利润约为-1631万元,对应实现扣非后归属净利润约为-1753万元。不过,宇顺电子虽未扭亏,公司亏损金额较去年同期已经有所收窄。

在公司此次筹划并购背后,宇顺电子也坦言要改善上市公司的资产质量及盈利能力。独立经济学家王赤坤对北京商报记者表示,扣非后归属净利润连续为负值说明公司主营业务疲软,这种情况下上市公司多会采取并购方式寻找其他业务以提升盈利能力,所以不排除上市公司未来会继续谋求并购,不过并购产生的商誉风险确实需要上市公司警惕。

北京商报记者 马换换

上市半年玩跨界并购 同力日升收重组问询函

虽然是资本市场新生,不过同力日升(605286)的操盘手法却非常老道,上市仅半年时间就要跨界热门概念。而同力日升的这一举措也直接让公司股价短时间内实现翻倍,如今,交易所问询函终于来了。11月4日晚间,上交所向同力日升下发重组问询函,就公司拟购北京天启鸿源新能源科技有限公司(以下简称“天启鸿源”)51%股权一事进行追问,其中要求上市公司说明跨行业并购的主要考虑、标的业绩变化较大是否符合行业发展趋势等多个问题。

跨界并购是否审慎

今年3月才上市的同力日升要谋求跨界,11月4日晚间,上交所对公司下发了重组问询函。

根据重组预案,同力日升拟发行股份并支付现金收购天启鸿源51%的股权。值得一提的是,同力日升在今年3月22日刚刚登陆A股资本市场,公司主要从事电梯部件及电梯金属材料的研究、生产和销售。而标的公司天启鸿源则主要从事化学储能和新能源电站业务,不难看出此次交易属于跨行业并购。

据了解,对于此次并购,同力日升最早在今年9月30日晚间披露了重组公告,距离公司上市也仅半年时间。

对此,在上交所的问询函中,要求同力日升结合主营业务发展情况,说明筹划跨行业并购的主要考虑,目前IPO募投项目投入进展,本次收购资金是否来源募集资金,相关情况与公司招股说明书披露信息是否前后一致。

此外,上交所还要求同力日升说明是否具备控制、管理、运营标的资产所必要的人员、技术和业务储备,跨界收购是否审慎;结合收购后标的资产管理层、业务团队安排,说明能否对其实施有效控制,本次交易购买标的公司51%股权,说明对剩余股权的安排。

针对相关问题,北京商报记者致电同力日

升董秘办公室进行采访,不过电话未有人接听。

标的业绩变化引关注

近两年来,天启鸿源的业绩表现变化较大,是否符合行业趋势也遭到了上交所追问。

数据显示,天启鸿源2020年实现营业收入180.71万元,净利润-964.01万元;2021年1-9月实现营业收入9016.26万元,净利润2235.97万元。2021年以来,天启鸿源资产、负债规模、业绩变化均较大。

对此,上交所要求同力日升说明标的公司资产和负债的主要构成,短期内变动较大的原因及合理性,补充披露标的公司的业务模式、所处产业链环节、提供的主要附加值、技术门槛,并结合同行业竞争对手情况说明其市场地位和核心竞争力,近两年业绩表现是否符合行业发展趋势。

重组预案显示,天启鸿源成立于2019年4月,自2020年4月-2021年8月共发生4次股权转让,3次第一大股东变更,其中部分股东自入股至退出均未实缴出资。

标的公司现任两名股东分别是北京合汇创赢新能源合伙企业(有限合伙)(以下简称“合汇创赢”)、政盛熙华(珠海)投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“政盛熙华”),不过成立时间均较短,分别在2020年12月11日、2021年7月29日成立,并各自于2020年12月、2021年8月通过受让股份人股的公司。

对此,上交所也要求同力日升说明合汇创赢和政盛熙华是否专为本次交易设立,如专为本次交易设立,补充披露本次交易完成后最终出资人持有的合伙企业份额的锁定安排。

是否存在内幕信息泄露

重组消息披露当日,同力日升股价大涨8.03%,这也引发了上交所对同力日升内幕信息管理的质疑。

具体来看,9月30日晚间,同力日升披露了重组停牌公告,公司申请股票自10月8日起停牌。不过,9月30日,同力日升股价大幅收涨8.03%。

问询函中,上交所要求同力日升补充披露停牌前筹划重大事项的具体过程,包括接触、协商、签订协议等主要节点和参与知悉的相关人员,说明是否存在内幕信息泄露的情形;核实报送的内幕信息知情人名单是否真实、准确、完整,是否符合《证券法》第五十一条以及本所《上市公司内幕信息知情人报送指引》等有关规定。

投融资专家许小恒对北京商报记者表示,重组停牌前股价异动一般会引发对公司内幕消息泄露的质疑,面对监管层的追问,上市公司还需要认真核实内幕信息知情人名单。

需要指出的是,自10月22日复牌后,同力日升股价“一飞冲天”,虽然多次提示公司主营并不涉及任何储能相关业务,但仍难挡公司股价涨势。10月22日-11月1日,同力日升在这7个交易日走出了6个涨停板,之后11月2日也大幅收涨6.12%。经东方财富数据统计,在10月22日-11月2日这8个交易日,同力日升区间累计涨幅高达96.17%,股价近乎实现翻倍。

截至11月4日收盘,同力日升股价报33.14元/股,当日收涨2.57%,总市值为55.68亿元。

北京商报记者 马换换

老周侃股 Laozhou talking

跟着龙虎榜炒股不一定靠谱

周科竞

有投资者喜欢跟着龙虎榜炒股,更有投资者据此发明出各种理论,但本栏认为,跟着龙虎榜炒股本质上会慢主力资金一拍,就像抄作业,但不能同步抄,其中的时间差可能会出很多的变数。

很多事情,散户重视的多了,就变成了陷阱。盘后公开交易信息,也就是投资者常说的龙虎榜,设计之初是为了让投资者了解大户动向,知道哪些人在买、哪些人在卖,但运行到现在,这个龙虎榜已经成为了庄家发布想让散户看到信息的渠道,即投资者能够看到的,可能就是主力资金想让散户看到的。

先说让投资者一看到就兴奋的机构专用席位。这公布的只是一个席位,或许一家基金公司会租用一个会员席位,但说实话,如果只是一家公司使用一个会员席位,多少有点浪费,那么会不会有几家基金公司合租的可能,会不会在行情不那么火爆的时候也对外出租通道?甚至有些基金公司的大股东就是券商,那么券商会不会在行情火爆的时候把大客户的报单通过基金公司的通道报入交易所主机?如果这些因素是有可能的,那么投资者看到的机构专用席位,纯度也就不再那么高,而机构专用席位与机构专用席位,投资者根本也不可能知道两者之间有什么区别,甚至有时候买入榜前五名都是机构专用席位,投资者是无法区分它们之间的差别的。

其次,还有投资者认可的所谓

敢死队营业部,即这个营业部只要一上龙虎榜,投资者就认定是有敢死队资金进场,然后就愿意追涨买入。于是就会有大资金专门在这个营业部开户,然后通过这个营业部的账户拉高股价并买入大量股票,同时也在其他分散的小账户不断对冲卖出,这样次日投资者就能看到“敢死队资金买入了这个股票”,于是大资金就可以借机胜利大逃亡。这也是龙虎榜蒙骗小散户的一种方法。

所以本栏说,龙虎榜数据过于笼统,投资者无法通过穿透式的方式知道具体是哪个账户在买入卖出,也不知道机构专用席位后面到底是谁,所以投资者根据这个数据买卖股票,要么是做了无用功,要么是看到了庄家想让你看到的信息,投资者可以回顾一下以往的超级牛股,如果分析他们的坐庄资金,最后的结果大概率是全国各地的散户投资者蜂拥而上,不断推高股价,鲜有几个牛散在里面推波助澜,最后还有可能被证监会处罚。

但投资者如果仔细分析,凭几个牛散在那里挂单撤单,真的能够把股价从底部炒高到疯狂?背后真的没有大资金的支持?实在是匪夷所思。

本栏建议投资者,对于龙虎榜,如果不能理性并且辩证地看待,那么看了还不如不看,自己通过上市公司基本面和K线图去寻找投资机会,远比看龙虎榜靠谱得多。