

信息技术企业集中 A股275家公司无主

上市公司实控人空缺

近日,亚太药业发布公告称,在权益变动后,公司将由控股股东为亚太集团、实际控制人为陈尧根,变更为无控股股东、无实际控制人。

亚太药业从“有主”到“无主”的情形引起市场对A股其他类似上市公司的关注。据Wind数据统计,截至11月7日,除了亚太药业外,目前两市还有275家上市公司处于没有实控人的状态。

按照上市板进行划分,深市主板的企业数量最多,有102家,包括万科A、中兴通讯、云南白药、启迪药业、格力电器等。“无主”状态的沪市主板上市企业有98家,包括中电电机、星光农机、威龙股份等。创业板和科创板“无主”的公司则分别有54家、21家。

经统计,上述“无主”状态的275股中,万科A的资历最老。据了解,万科A于1991年1月29日在深市主板上市。除了万科A外,南玻A、昂立教育、人民同泰、梅雁吉祥、妙可蓝多、韶能股份等64股均系2000年之前上市的个股。

相比之下,上述“无主”的上市公司中,有的上市时间并不长。据Wind数据统计,有42家“无主”公司在2019年之后上市。重庆银行、生益电子、上声电子、瑞华泰、齐鲁银行、瑞丰银行、中集车辆、复旦微电、沪农商行、信濠光电10股均为“21级”新生,其中信濠光电“股龄”最小。

信濠光电于今年8月27日在创业板上市,是一家主要从事玻璃防护屏研发、生产和销

售的高新技术企业,产品广泛应用于智能手机、平板电脑、智能手表等新一代信息终端。亚太药业(002370)一则将变为“无主”状态的公告引起关注。据Wind数据统计,截至11月7日,除亚太药业外,两市共有275家上市公司处于无实控人状态。北京商报记者通过梳理发现,定增致实控权变更、一致行动人联盟瓦解等因素为“无主”的原因。另外,按照行业划分,信息技术的企业占比近三成。

售的高新技术企业,产品广泛应用于智能手机、平板电脑、智能手表等新一代信息终端。

“无主”原因各异

北京商报记者通过粗略统计发现,这些无实控人的企业原因各异。

有的是由于非公开发行导致实控权变更所致。诸如,2020年12月13日,彼时妙可蓝多与内蒙古牛签署附条件生效的《股份认购协议》,内蒙古牛拟以现金方式认购公司本次非公开发行不超过约1亿股股份。同日,内蒙古牛与妙可蓝多前控股股东、实际控制人柴■签订《合作协议》,约定本次非公开发行完成后,控股股东、柴■及其一致行动人将于一段时间内放弃直接和/或间接持有上市公司全部股份所对应的上市公司的表决权。上述

A股部分无实控人的个股相关情况一览

证券简称	上市日期	上市板	所属Wind行业
万科A	1991年1月29日	深市主板	房地产
云南白药	1993年12月15日	深市主板	医疗保健
瑞华泰	2021年4月28日	科创板	材料
复旦微电	2021年8月4日	科创板	信息技术
信濠光电	2021年8月27日	创业板	信息技术

定增已于2021年7月9日完成在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的登记程序,妙可蓝多实际控制人由柴■变更为无实际控制人。

有的公司“无主”则是一致行动人协议“解绑”导致。今年9月9日,金智科技曾披露公告,近日收到公司实际控制人贺安鹰、朱华明、徐兵、叶留金、丁小异共同出具的《关于一致行动人协议到期不再续签的告知函》,上述各方于2017年9月8日签署的《关于江苏金智科技股份有限公司一致行动人协议》、于2020年9月7日签署的《一致行动人协议》之补充协议已于2021年9月7日到期。经各方协商并确认,上述协议到期后不再续签,一致行动关系于2021年9月8日即终止,公司变更为无实际控制人。意华股份、仟源医药、科创信息“无主”均系一致行动人解除协议所致。

还有公司在IPO之前就没有实控人。以信濠光电为例,该公司披露的招股书显示,公司股权结构较为分散,持股最高的股东持股比例未超过30%,不存在能控制股东大会、董事会的控股股东;且根据公司董事的提名和选举办法,单个股东均无法决定董事会多数席位,公司无实际控制人。针对公司相关问题,北京商报记者致电信濠光电证券部进行采访,但对方电话显示“拨打的电话暂时无人接听”。无独有偶,生益电子也是上市之前就没有实控人。

多数企业经营稳健

北京商报记者通过统计发现,上述无实控人的275股中,分属于信息技术、公共事业、医疗保健、可选消费、工业、房地产、日常消

费、材料、电信服务、能源、金融等领域。

按照行业划分,信息技术的企业数量最多。据统计,“无主”的275股中,有73股来自信息技术领域,占“无主”企业数量的比例约26.55%。中电电机、星光农机、康尼机电等51家公司属于工业领域。金融领域的企业数量也不少,有48家,包括苏农银行、重庆银行等。

中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林在接受北京商报记者采访时表示,对于上市公司来说,没有实控人并不是大问题,由于权力分散,还可以做到很好的制衡,防止一股独大,同时,多股东模式可以进一步整合股东资源,获得更多支持渠道。

投融资专家许小恒认为,无实际控制人公司最关键的在于其治理结构是否完善。很多上市公司没有实际控制人但经营很稳健,主要是这些公司已经建立了现代公司治理机制。

据Wind数据统计,上述275股中,有225股今年前三季度归属净利润为盈利状态,其中163股为同比增长状态。

“公司到了成熟期,为适应外部环境,企业战略势必要重新定位,对应的是治理结构调整,不可避免涉及领导班子、管理架构等人事重大调整。如果股权过于集中,公司治理结构无法调整到位,可能无法适应市场变化。”独立经济学家王赤坤如是表示。

许小恒亦谈到,不乏一些无实际控制人的公司频频陷入股权争夺战,并且由于公司治理结构不完善,其发展和投资价值受到影响,投资者在投资此类公司时应谨慎。

北京商报记者 刘凤娟

接连并购康复辅具公司 可孚医疗急寻新增增长点

相比上市半年就并购的同力日升,可孚医疗(301087)表现得更为急切,如今上市还不到半个月就要进行重组。11月7日晚间,可孚医疗连发两条并购公告,拟收购橡果贸易(上海)有限公司(以下简称“橡果贸易”)100%的股权及其关联公司中与“背背佳”相关的知识产权,并拟控股吉芮医疗器械(上海)有限公司(以下简称“吉芮医疗”)。收购资产背后,可孚医疗今年上半年、前三季度的业绩接连下滑。通过收购,可孚医疗期待补充在行动辅具方面研发生产能力的空缺,寻找新的利润增长点。



联合高校医学院、大型三甲医院等医疗机构,对物理矫姿、塑形产品进行专业的临床学术研究及产品升级开发,结合公司在多参数健康监测领域深厚的研发积累,打造以医疗科技为基础的矫姿、塑形、理疗及可穿戴医疗监测系列产品。”可孚医疗如是表示。

要把供应商变成子公司

显然,上述并购并不能满足可孚医疗并购的野心。同日晚间,可孚医疗公告称要收购吉芮医疗股权。

具体来看,可孚医疗拟使用自有资金收购陈建国、宁波怀格共信股权投资合伙企业(有限合伙)、牛巧利、上海吉众企业管理合伙企业(有限合伙)、吉芮投资管理(上海)有限公司合计持有的吉芮医疗54.0539%股权,对应的作价为5027.0162万元。

据了解,标的吉芮医疗成立于2013年6月20日,注册资本为1600万元。吉芮医疗系一家集研发、生产、销售电动轮椅、手动轮椅、老年代步车等智能康复辅具的高新技术企业、专精特新企业。

数据显示,截至2021年6月30日,吉芮医疗总资产为10974.73万元,净资产为2237.46万元;2021年1-6月,营业收入为7186.76万元,净利润为103.67万元,归属母公司股东的净利润为34.38万元。

北京商报记者注意到,吉芮医疗与可孚医疗之间早就有合作。吉芮医疗是电动轮椅制造商,可孚医疗为其代理商。2020年可孚医疗从吉芮医疗采购总额为1996万元,占吉芮医疗销售额比例为19.37%,2021年1-6月可孚医疗从吉芮医疗采购总额为1522万元,占吉芮医疗销售额比例为21.18%。

交易完成后,吉芮医疗将成为可孚医疗的控股

子公司并纳入合并报表范围。也就是说,可孚医疗要把供应商变成子公司。针对公司相关问题,北京商报记者致电可孚医疗董秘办公室进行采访,但对方电话并未有人接听。

今年以来业绩疲软

据了解,可孚医疗专业从事家用医疗器械的研发、生产、销售和服务,于2021年10月25日刚刚登陆创业板。上市还不到半个月就并购的行为在A股市场也十分罕见。

收购背后,可孚医疗三季报业绩承压。财报显示,今年前三季度可孚医疗实现的营业收入约16.98亿元,同比下降2.51%;对应实现的归属净利润约3.04亿元,同比下降8.13%。前三季度可孚医疗实现的扣非后净利润约2.79亿元,同比下降11.67%。从披露的招股书来看,可孚医疗今年上半年营收、归属净利润同样出现下滑。

而招股书显示,2018-2020年,可孚医疗实现营业收入分别约10.87亿元、14.62亿元、23.75亿元;对应实现的归属净利润分别约6622.7万元、1.24亿元、4.24亿元。

在投融资专家许小恒看来,可孚医疗在上市不久后就开启并购,今年以来业绩疲软或是考量的主要因素。

对于上述两桩收购,可孚医疗也寄予厚望。可孚医疗称,公司收购吉芮医疗控股股权补充了公司在轮椅、行动辅具等产品自主研发及生产能力的空缺,与公司优势互补,具有良好的协同效应,有助于提升公司康复辅具类产品的整体营收规模及综合实力,提升自有品牌及自主制造产品的比例,进一步巩固和提升公司的核心竞争力。

可孚医疗还表示:“背背佳”产品目前全部通过天猫、京东等平台进行线上销售,与公司现有的销售渠道高度重合,基于公司在互联网销售领域的丰富经验和综合运营能力,以及在线下药房、商超等渠道的广泛布局;“背背佳”系列康复产品有望成为公司重要的收入和利润增长点。

在独立经济学家王赤坤看来,此次收购能否对标的进行有效整合,既保证公司对目标公司的控制力,又保持、增强其原有的竞争优势,也都面临一定挑战。

值得一提的是,上市首日就破发的可孚医疗,目前股价仍处于破发状态。目前可孚医疗的股价为86.03元/股,总市值为137.6亿元。

北京商报记者 刘凤娟

老周侃股 Laozhou talking

警惕没底气的概念炒作

周科竞

三连板个股尚展示控股股东部分持股遭司法冻结一事让公司投资者“坐立难安”,本栏认为,投资者要警惕没底气的概念炒作。现如今,任何股票都有爆雷风险,但如果公司业绩有底气,估值合理,就不怕爆雷,因为即便爆雷,后续也有估值修复的可能,就怕估值本身就贵的概念炒作。

所谓概念炒作,其实就是一部分投机者凑在一起囤积居奇,然后等待其他投资者进场接盘,并在拉高之后完成退场。无论是看起来充满了高科技感觉的元宇宙,还是充满了无限遐想的虚拟货币概念,总之,概念炒作的最根本环节就是低价买入股票后,然后推高股价,并把股票再高价卖给别人。而在高位买入概念炒作股票的投资行为,更像是“博傻”。

以易尚展示为例,10月29日从开盘价16.82元/股开始,仅用了6个交易日股价就上涨到了目前的23.72元/股,股价还在11月3日-5日连续3天涨停,原本这可能又是一个类似中青宝的传奇走势,但就在11月5日盘后,公司控股股东部分持股忽然遭到司法冻结,来自于大股东的风险再次体现。

11月5日晚间,易尚展示披露称,公司控股股东、董事长刘梦龙被冻结股份约586万股,占其所持股份比例的18.16%,占公司总股本的3.79%,刘梦龙目前持有上市公司20.87%的股份,100%处于质押状态。

从易尚展示的业绩水平来看,公司2020年每股收益只有0.35元,而2021年前三季度每股收益只有0.1299元,还低于2021年半年度的0.1963元。此外,易尚展示当前静态市盈率也高达69倍,动态市盈率更是高达136.91倍。另外,易尚展示今年前三季度的业绩表现也不理想,报告期内实现营业收入约为6.09亿元,同比下降1.43%;对应实现归属净利润约为2008万元,同比下降22.26%;对应实现扣非后归属净利润约为-1302万元,同比大幅下滑179.88%。

在上述情形下,易尚展示又曝出了控股股东部分持股被司法冻结的利空消息,这未免让投资者担心公司11月8日的股价表现。

所以本栏说,投资者要警惕没有底气的概念炒作。因为没有业绩和成长性作为支撑的概念炒作,一旦出现任何利空消息,大资金是不会跟散户投资者一起共克时艰,他们会比散户投资者逃跑得更快、更坚决。但如果公司业绩有底气,即使遇到利空消息打压,公司股价短暂下行后也还会有估值修复的可能,投资者不会损失惨重。

对于已经参加了概念炒作的投资者来说,及早抽身是对的,投资者不能总看到潜在的盈利而忽视了被套牢的风险,耐心寻找质地优良的蓝筹股才是王道。