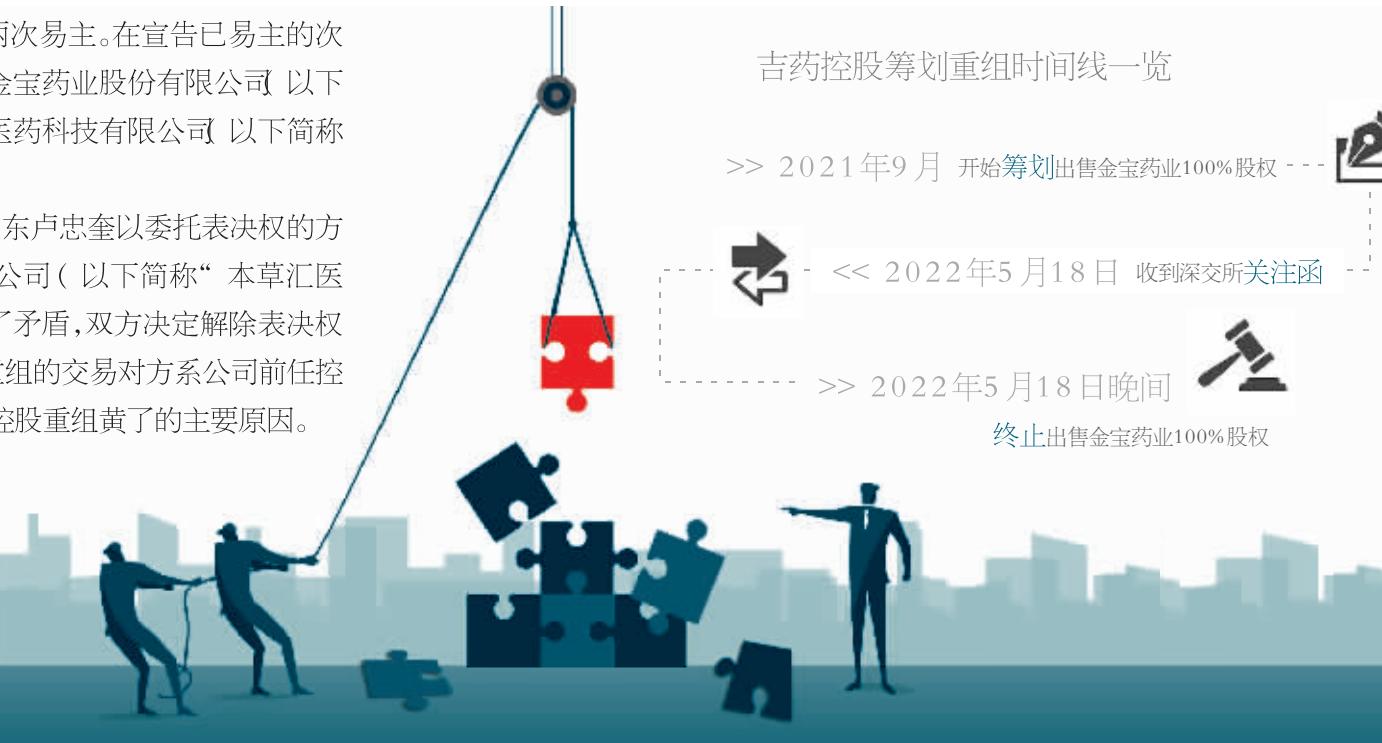


新老东家不和 吉药控股重组失利

不到两年时间,吉药控股(300108)经历了两次易主。在宣告易主的次日,吉药控股终止了重大资产重组,不再将吉林金宝药业股份有限公司(以下简称“金宝药业”)100%股权转让给吉林省百利医药科技有限公司(以下简称“百利医药”)。

据了解,2020年11月,吉药控股时任控股股东卢忠奎以委托表决权的方式将股权转让给吉林省本草汇医药科技有限公司(以下简称“本草汇医药”)。今年以来,卢忠奎一方与本草汇医药产生了矛盾,双方决定解除表决权委托协议,上市公司控制权又回归原主。而本次重组的交易对方系公司前任控股股东本草汇医药的关联方,这也被看作是吉药控股重组黄了的主要原因。



终止出售金宝药业100%股权

5月18日晚间,吉药控股发布公告称,公司与百利医药于5月18日签署了《关于转让吉林金宝药业股份有限公司股份事宜之框架协议之终止协议》(以下简称《股份转让协议》),经双方友好协商,决定终止本次筹划出售资产事宜。

据了解,本次重组筹划于2021年9月,吉药控股决定将公司及子公司合计持有的金宝药业100%股权转让给百利医药。

筹划逾半年,上述重组事项最终宣告失

败。吉药控股表示,公司积极与合作方进行了充分沟通和磋商,并对标的公司开展了尽职调查等相关工作。但经交易双方综合考虑标的公司股权被司法冻结的解除、交易双方及标的公司主要债权人沟通工作未取得实质性进展等诸多因素,且在本次交易筹划及推进期间,国内外市场环境、经济环境、融资环境等客观情况也已发生了较大变化。经审慎分析,现决定终止本次股权转让事宜。

值得一提的是,吉药控股刚完成易主。5月17日晚间,吉药控股公告称,卢忠奎及黄克凤与本草汇医药于5月16日签署了《关于解

除表决权委托及终止一致行动人关系的协议》(以下简称《表决权委托协议》)。根据上述协议的签署,卢忠奎及黄克凤恢复对上市公司的表决权。公司控股股东、实际控制人变更为卢忠奎及黄克凤。

针对上述事项,深交所于5月18日向吉药控股下发关注函。深交所表示,截至目前前述交易(即转让金宝药业100%股权)未披露相关实质性进展,亦未披露终止筹划的公告。吉药控股需要核实并说明本次控制权变更是否将影响公司筹划剥离金宝药业,相关交易是否将继续推进。在关注函下发后不久,吉药控股就宣布该事项终止。

针对公司相关问题,北京商报记者致电吉药控股董秘办公室进行采访,不过对方电话并未有人接听。

或与易主事项有关

实际上,吉药控股本次易主源于公司两位控股股东之间出现了矛盾,而本次重组的交易对方百利医药系本草汇医药参股30%的企业,因而本次重组终止或与易主事项有关。

据了解,卢忠奎于2020年11月12日与本草汇医药签订了《股份转让协议》及《表决权委

托协议》。卢忠奎将其持有的公司股份3330.07万股(占公司总股本的比例为5%)转让给本草汇医药,同时卢忠奎及其一致行动人黄克凤将其合计持有的上市公司剩余12808.32万股股份(占公司股份总数的19.23%)对应的表决权全权不可撤销地委托本草汇医药行使。公司的控股股东变更为本草汇医药。

不过,今年初,本草汇医药与卢忠奎一方出现了矛盾。卢忠奎、黄克凤表示,本草汇医药未能按《股份转让协议》的约定履行义务,包括未向卢忠奎及黄克凤按时足额支付股权转让款;同时未能协助上市公司解决资金流动性问题。本草汇医药则对此表示,在股权转让款已将近支付完成,且本草汇医药为上市公司化解经营困境和财务危机付出了相当的精力和财力的情况下,卢忠奎及黄克凤以合同目的不能实现为由要求解除《表决权委托协议》及《一致行动协议》,本草汇医药不认可。

双方对此拉锯了长达5个月时间后,最终以卢忠奎方回归、本草汇医药出局而宣告结束。而随着公司正式易主,与本草汇医药相关的重组也随之终止。

值得一提的是,受吉林疫情影响,吉药控股目前还未披露2021年年报以及2022年一季报,目前公司股票正处于停牌阶段,根据公司2021年业绩快报,2021年业绩出现亏损,实现归属净利润约为-4.33亿元,同比出现增亏。投融资专家许小恒表示,如何带领公司实现扭亏,改善公司经营情况,是卢忠奎回归后面临的首要问题。

北京商报记者 董亮 丁宁

一路买买买 东杭集团将入主杭州高新

在“80后”实控人吕俊坤失联500多天后,杭州高新(300478)要易主了。5月19日晚间,杭州高新对外披露公告称,公司控股股东将变更为浙江东杭控股集团有限公司(以下简称“东杭集团”),实控人将变更为东杭集团控股股东胡敏。对于新主东杭集团,杭州高新投资者并不陌生,其正是上市公司大股东,近一年多东杭集团通过司法拍卖、集中竞价和大宗交易等方式一路增持杭州高新,如今终拿下上市公司控制权。

值得一提的是,在东杭集团增持过程中,公司刚因增持比例超5%未披露而被深交所监管。另外,在东杭集团“入主”背后,杭州高新境况也不乐观,公司正被立案调查,并且2018—2021年连续四年扣非后归属净利润均为负值。

胡敏将成实控人

时隔不足两年时间,杭州高新实控人再度生变,将由吕俊坤变为胡敏。

5月19日晚间,杭州高新披露公告称,浙江省杭州市余杭区人民法院于2022年5月17日10时—18日10时止(延时除外)在淘宝网司法拍卖网络平台上进行公开拍卖公司持股5%以上股东杭州高新控股集团有限公司(以下简称“高兴集团”)持有的公司无限售流通股855万股,占公司总股本的6.64%,该部分股份由东杭集团竞得,该部分股份尚未过户成功。

截至公告披露日,东杭集团持有杭州高新股份1935.64万股,占上市公司总股本的15.03%,若上述被拍卖股份过户成功,东杭集团将持有上市公司2790.64万股股份,占上市公司总股本的21.68%,成为上市公司控股股东,东杭集团控股股东胡敏将成为公司实控人。

资料显示,杭州高新主要业务为线缆用高分子材料,2015年6月登陆A股市场,而此次变更实控人也并非公司上市后首次易主。

据了解,杭州高新上市时实控人为高长虹,不过在2019年高长虹将上市公司实控权进行转让,“80后”吕俊坤正式接盘。

然而,在接盘后仅一年多,吕俊坤就处于失联状态。根据杭州高新2020年11月披露的公告显示,公司无法与实控人吕俊坤取得联系,其处于失联状态,公司尚未能了解到吕俊坤失联的具体原因。

截至目前,杭州高新尚未披露有关吕俊坤失联的具体进展情况,已失联超500多天。针对相关问题,北京商报记者致电杭州高新董秘办公室进行采访,不过电话未有人接听。

投融资专家许小恒对北京商报记者表示,A股公司实控人失联之前也出现过,这无论对于上市公司本身还是稳定投资者预期等方面都会产生一定的负面影响。

新主刚被出具监管函

实际上,对于东杭集团的“入主”,市场并不感到意外,近一年多东杭集团不断增持杭州高新,还因增持违规被深交所监管。

从杭州高新历史公告中可以看到东杭集团的增持轨迹,并且曾多次拍下高兴集团所持杭州高新股份。诸如,2020年4月,高兴集团所持杭州高新380万股在“阿里拍卖·司法”网被拍卖成功,接盘者正是东杭集团,其持股比例也从1.88%增至4.88%。

之后,东杭集团也曾多次拿下高兴集团竞拍股份。

不过,在最近一次竞拍中,东杭集团却未履行信息披露义务。今年4月29日,杭州高新披露的《简式权益变动报告书》显示,东杭集团在2021年12月21日—2022年4月28日期间通过司法拍卖、集中竞价和大宗交易方式合计增持杭州高新股份747.64万股,占杭州高新已发行股份的比例为5.8%。

深交所表示,考虑杭州高新2021年9月10日限制性股票上市的股份稀释影响后,东杭集团实际的股份增加比例为5.65%。公司作为杭州高新持股5%以上股东,在股份变动比例达到5%时,未按照《证券法》第六十三条《上市公司收购管理办法》第十三条的规定及时履行信息披露义务,也未在履行信息披露义务前停止买入杭州高新股票。

对此,深交所表示,东杭集团上述行为违反了《创业板股票上市规则(2020年12月修订)》第14

条、第2.3.1条、第2.3.10条以及《上市公司自律监管指引第2号——创业板上市公司规范运作》第4.1.5条的规定。

扣非后归属净利润连亏四年

东杭集团“入主”背后,杭州高新扣非后归属净利润已连亏四年,并且还处于被立案调查阶段。

财务数据显示,2019、2020年,杭州高新实现归属净利润分别约为-2.93亿元、-1.89亿元,不过在2021年公司净利扭亏,实现归属净利润约为1481万元。

杭州高新表示,公司盈利的主要原因是公司收回部分资金占用款计入非经常性损益,另外,部分预计负债冲回计入非经常性损益。

虽然2021年扭亏,不过杭州高新扣非后归属净利润却仍为负值。

2018—2021年,杭州高新实现扣非后归属净利润分别约为-2081万元、-1.87亿元、-1.86亿元、-4837万元。

从今年一季度业绩来看,杭州高新实现营业收入、归属净利润、扣非后归属净利润分别约为6714万元、126.5万元、-705.5万元。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亏损说明上市公司主营业务增长乏力,一般这种情况下,不排除公司未来会筹划收购其他资产来增强盈利能力。

另外,由于涉嫌信息披露违法违规,杭州高新在2021年7月还遭到了证监会立案调查。

2021年年报披露后,深交所对于公司财务情况、立案情况以及吕俊坤失联等均进行了追问。其中,深交所表示,杭州高新2021年度财务报告审计意见仍为保留意见,主要涉及公司资金占用、违规借款和违规担保情况尚未整改完毕,以及公司被立案调查尚未有最终结论,要求公司说明报告期内资金占用、违规借款和违规担保事项的解决进展和下一步解决计划,以及公司为消除保留意见事项拟采取的相关措施。

此外,深交所要求杭州高新结合报告期内净利润主要来源于非经常损益以及2022年一季度扣非后净利润仍持续亏损的情况,说明公司的盈利能力是否仍未有实际改善以及公司为改善盈利能力已采取和拟采取的措施。

北京商报记者 马换换

L 老周侃股 Laozhou talking

IPO降速降价意义重大

周科竞

虽然管理层说新股发行不能停,但是发行速度却明显减缓,发行市盈率也大幅降低,新股上市不再首日破发,投资者打新也重新有利可图,这也是市场走好的基石。

新股发行是资本市场发展的重要组成部分,也是上市公司新陈代谢的重要环节,没有新股发行,不仅会造成新股堰塞湖的堆积,同时也会导致注册制出现隐患,这对于资本市场的长期发展是不利的。但是如果新股发行保持高节奏、高市盈率持续进行,不仅会出现新股首日破发,引起新股发行困难,同时也会让二级市场投资者损失惨重,所以本栏说,新股发行降低节奏、降低发行市盈率水平,正是当前最恰当的应对策略。

但是,新股发行减速同样也会造成新股堰塞湖,这也是需要解决的一个问题。本栏认为,既然需要发行上市的新股总量是一定的,那么在沪深交易所上市的数量需要减少,那么就可以考虑在新三板和北交所发行更多的新股,考虑到新三板和北交所的投资者相对更加成熟,资金量也更大,所以新三板和北交所可以更多采用市场化的发行与上市,等到其中确实存在佼佼者时再进行转板登陆沪深交易所,这样既能降低沪深交易所的投资者压力,同时也能提高沪深交易所的上市公司质量,是最佳处理方式。

再说募集资金问题,既然新股发行价格下降,那么上市公司所获得的募集资金将会减少,而从历史的募集资金投向看,募集资金投向变更的并不在少数,即上市公司的募集资金去向和公告中的去向并不完全相同,这有时候是因为时间变化,项目可行性出现变化,有些是因为设计募集资金投向时本身就是拼凑而成。

不过在本栏看来,首发募资额度降低并不是实质性问题,对于IPO公司而言,上市是关键,首发的募资金额少一点也无妨,等待上市之后,可以在合适的时机启动再融资,这样对于二级市场的“抽血”压力其实会小很多。而且对于真正质地优秀的公司而言,在上市之后如果抛出定增融资计划,也一定会被各种机构抢着认购。

实际上,新股发行市盈率的降低直接增加了二级市场投资者盈利的概率和空间,也同时给打新的投资者重新带来了“免费回血”的机会。有了赚钱效应,资金就会在A股市场沉淀和流转,比如为了打新,就要买入一些长期看好的蓝筹股,对于市场稳定也是好事。

另外,发行市盈率降低之后,二级市场的投资者有可能以更便宜的价格拿到更好的股票,那么炒新将可能不再是怎么炒怎么亏,投资者在炒新过程中赚到了钱,也能增加市场对IPO发行速度的包容性,到时候,随着市场情绪的好转,IPO发行工作可以适度提速。