责编 刘宇阳 编辑 李海媛 美编 张彬 责校 李爽 电话:64101949 bbtzbs@163.com

三年三家 美的A股“扫货”盯上科陆电子

无论是家电巨头美的集团(000333),还是公司创始人何享健,都在资本市场有着颇高关注度。上市多年,一直较为低调的美的集团自2020年在A股开启“扫货”模式,如今美的集团又出手了。受美的集团将入主消息刺激,科陆电子(002121)5月24日复牌“一”字涨停,股价报4.54元/股。伴随着科陆电子的加入,美的系公司也将进一步扩容。

经北京商报记者梳理,2020年、2021年何享健相继拿下了合康新能、万东医疗两家A股公司,如今又将科陆电子加入了“购物车”,似乎保持着一年一家的节奏。除了何享健之外,其子何剑锋在A股市场也较为知名,目前是盈峰环境、华录百纳两家公司的实控人,这也意味着若能成功拿下科陆电子,何享健父子将实际控制6家A股公司。另外,美的集团也在推动旗下公司IPO,公司控股子公司美智光电科技股份有限公司(以下简称“美智光电”)目前正在排队创业板,若能成功上市,美的系将在A股再落一子。

何享健、何剑锋父子目前实际控制的A股上市公司一览

实控人 何享健

公司	最新收盘价	最新总市值
美的集团	53.79元/股	3763.72亿元
合康新能	5.82元/股	64.15亿元
万东医疗	19.81元/股	139.28亿元

实控人 何剑锋

公司	最新收盘价	最新总市值
盈峰环境	4.43元/股	140.85亿元
华录百纳	4.1元/股	37.67亿元

(数据来源:东方财富Choice)

科陆电子复牌涨停

易主方案敲定,科陆电子5月24日复牌涨停。

交易行情显示,5月24日科陆电子以涨停价4.54元/股开盘,全天封死涨停,公司总市值63.94亿元。截至当日收盘,买一位置仍有超53万手买单在排队疯抢,全天成交金额544万元。

据了解,由于筹划易主事项,科陆电子在5月17日起开始停牌,5月23日深夜,公司正式披露了易主方案,接盘方也随之揭晓,系家电巨头美的集团。独立经济学家、中企资本联盟主席杜猛对北京商报记者表示,上市公司接盘方如果实力雄厚,会在一定程度上提振投资者的投资信心,对应的公司股价涨停也在市场预期之内。

就易主方案来看,包括表决权委托+认购定增发行股份+股份转让+股份转让选择权等方式。截至目前,科陆电子控股股东、实际控制人为深圳资本集团。本次定增发行完成后,按照发行上限测算,美的集团拥有上市公司表决权股份比例将达到29.96%,上市公司控股股东将变更为美的集团,实际控制人将变更为何享健。

资料显示,科陆电子2007年3月登陆A股市场,公司目前主要从事智能电网、新能源及综合能源服务三大业务。从营业收入构成来看,智能电网为科陆电子贡献营收较多,2021年该业务实现销售收入约为24.51亿元,占营业收入的比重为76.63%。

针对此次控制权变更,科陆电子表示,有助于优化公司的股权架构和治理结构,为公司长期战略发展布局提供全方位的支持,促使公司与股东优势资源协同发展。

财务数据显示,科陆电子经营情况并不理想,公司在2018年、2019年连续亏损,之后在2020年扭亏,不过公司2021年再度陷入亏损状态,当年实现归属净利润约为-6.65亿元。

另外,就扣非后归属净利润来看,科陆电子在2017-2021年连续五年亏损,分别约为-1.22亿元、-12.41亿元、-17.81亿元、-3.2亿元、-6亿元。

今年一季度,科陆电子实现归属净利润、扣非后归属净利润分别约为-4700万元、-5424万元。

何享健父子将控制6家A股公司

如果成功拿下科陆电子控制权,何享健父子也将控制6家A股公司。

北京商报记者注意到,自2020年以后,何享健的资本雄心显露,美的集团A股资本动作不断。

时间回到2020年4月,美的集团首次拓展A股版图,美的集团下属子公司美的暖通通过受让股权+表决权的方式成为合康新能控股股东,美的集团成为上市公司间接控股股东,何享健成为实控人,彼时合计斥资超7亿元。

也是在上述易主完成后,何享健正式打造了美的系,拥有了两家A股上市公司。

拿下合康新能之后,时隔不足一年,美的集团再度出手,看上了万东医疗。2021年2月,万东医疗发布消息显示,公司控股股东鱼跃科技、实际控制人吴光明、股东俞熔分别与美的集团签署了《股份转让协议》,约定美的集团受让公司合计1.57亿股股份,占公司股本的29.09%。

2021年5月,上述交易完成了工商变更,万东医疗控股股东变更为美的集团,实控人变更为何享健。

如今,距离入主万东医疗时隔一年,美的集团又将科陆电子加入了“购物车”。

从业务方面来看,美的集团是我国家电行业巨头,覆盖智能家居事业群、工业技术事业群、楼宇科技事业部、机器人与自动化事业部和数字化创新业务五大业务板块的全球化科技集团。

合康新能则专业从事高端制造、新能源和节能环保,其中高端制造方面有高压变频器、低压变频器等,与美的集团具有一定的业务协同。

据合康新能2021年年报,2021年10月,美的集团对外发布绿色战略,在此战略背景下,公司开始积极布局新能源储能相关业务。而对于入主科陆电子,美的集团也对外表示,旨在加码能源管理和储能产业。投融资专家许小恒对北京商报记者表示,今年以来,资本市场“A吃A”案例不断,对于大型企业集团而言,从二级市场上寻找一些优质标的来加码主业或者在产业链上进行一些延伸,确实是一个不错的选择。

入主万东医疗则是美的集团的一次跨界,该公司所属医疗领域。

另外值得一提的是,截至目前,A股上市公司盈峰环境、华录百纳两家公司实控人为何剑锋,系何享健之子。针对公司未来资本布局等方面的问题,北京商报记者致电美的集团董秘办公室进行采访,不过电话未有人接听。

子公司拟分拆上市

除了在A股“扫货”之外,美的集团也在推动旗下公司独立IPO。2021年6月,美的集团控股子公司美智光电正式开始冲击创业板上市,当月29日IPO招股书获得深交所受理。

据了解,美智光电是一家专注于照明及智能前装产品设计、研发、生产和销售的高新技术企业,公司产品广泛应用于商业地产、教育医疗、城市交通、工业生产等多类场景。

美智光电表示,美的集团直接持有公司50%的股份,通过全资子公司美的创投间接持有公司6.7%的股份,直接及间接合计控制公司56.7%股份,为公司控股股东,具有绝对控制权,何享健为公司实际控制人。

此次谋求创业板上市,美智光电拟募资5.06亿元,投向智能前装产品生产基地建设项目、品质测试中心建设项目、研发中心建设项目、渠道建设项目。

从此次IPO历程来看,美智光电获受理不足一个月,在2021年7月24日进入已问询状态。之后在2021年10月21日、2021年12月10日分别披露了第一轮、第二轮问询回复。

今年3月31日,因IPO申请文件中记载的财务资料已过有效期,需要补充提交,美智光电发行上市审核被中止,目前尚未恢复审核。

对于此次分拆上市,深交所也对相关问题进行了追问。

据了解,美智光电董事肖丽为美的集团财务共享负责人,董事董文涛为美的集团监事会主席,监事会主席吴德海为美的集团暖通与楼宇事业部财经总监,监事余智敏为美的集团国内审计负责人。此外,美智光电董事长陆剑峰最近一年在美的集团任职并领取薪酬。

对此,深交所要求美智光电结合肖丽等人在公司日常运作中的职责,说明公司是否能够保持财务、生产经营、人员独立性,并分析前述事项是否影响其在公司的公正履职。

北京商报记者 马换换

北交所转板第一股观典防务迎首秀

5月25日,北交所转板第一股观典防务(688287)正式于科创板上市交易,上市首日开盘参考价为21.88元/股。据了解,观典防务从申报转板至实现上市共历时逾半年,作为首只成功实现转板的北交所个股,观典防务的转板经历给其他有意愿进行转板的北交所个股作了示范,公司股票在科创板的首秀表现也值得期待。此外,目前,翰博高新、泰祥股份同样在排队转板上市,可以预见的是,未来的转板队伍还将进一步扩容。

正式登陆科创板

在上交所同意转板上市近两个月后,观典防务于5月25日正式登陆科创板上市交易。

据了解,观典防务A股股本约为2.38亿股,其中约1.12亿股于5月25日起上市交易。观典防务上市后的交易事项适用上交所关于科创板上市公司的有关规定,上市后前五个交易日不设涨跌幅限制,上市首日开盘参考价为21.88元/股,市盈率为72.08倍。

作为北交所首只转板上市个股,观典防务从宣布转板之日起就一直站在聚光灯下。回顾观典防务转板历程,公司转板上市申请于2021年11月10日获得受理,当年12月3日起进入已问询阶段,于今年1月27日获得上会通过,今年3月31日,上交所作出同意上市的决定。4月26日,观典防务正式在北交所终止上市。经计算,观典防务从申报转板至实现上市共历时逾半年。

除了观典防务,目前还有翰博高新、泰祥股份两只北交所个股在排队转板,不过与观典防务不同的是,这两只个股均拟转至创业板上市。

深交所官网显示,目前,翰博高新、泰祥股份转板进程均处于上市委会议通过,等待深交所同意上市的阶段。据了解,翰博高新转板上市申请于2021年11月9日获得受理,同年11月12日进入已问询阶段,2022年3月10日获得上会通过。泰祥股份转板上市申请则受理于2021年11月10日,同年11月19日进入已问询阶段,今年3月25日成功过会。

IPG中国首席经济学家柏文喜表示,随着观典防务顺利上市,北交所至科创板与创业板的绿色通道已顺利打通,对于提升转板企业的股票流动性与融资能力意义重大,同时对完善北交所、新三板功能、提升北交所、新三板的市场影响力也意义重大。

对于转板的原因,观典防务证券部相关负责人在接受北京商报记者采访时表示,公司申请转板的原因有三。一是公司通过精选层公开发行融资,业务进一步发展壮大,满足了科创板转板上市条件;二是公司更看重科创板硬科技企业群聚效应,充裕的资本流动性可以进一步展现企业价值,提升未来融资效率;三是公司相信借助科创板这一更广阔的平台能够进一步提升企业知名度,有助于企业进一步网罗人才,提升市场综合竞争力。

谈及在科创板上市后的期待,观典防务相关负责人表示:“成功转板科创板后,观典防务有了全新的平台,公司相信未来可以利用科创板更为成熟、丰富的金融产品,实现技术实力的提升及业务的迅速发展,为我国禁毒事业发展、国家安全保障贡献更大的力量”。

归属净利润逐年增长

在观典防务最新披露的转板上市报告书中,公司更新了最新的业绩情况,2019-2021年,观典防务连续三年实现归属净利润同比增长。

转板上市报告书显示,观典防务是国内领先的无人机禁毒服务供应商,公司的主营业务为无人机飞行服务与数据处理和无人机系统及智能防务装备的研发、生产与销售。

财务数据显示,2019-2021年,观典防务实现的营业收入分别约为1.46亿元、1.8亿元、2.23亿元;对应实现的归属净利润分别约为4170.42万元、5346.08万元、7228.79万元。

观典防务表示,随着公司常年深耕于无人机禁毒领域和持续的研发投入,公司禁毒业务积累的数据量逐年增加、数据处理算法不断优化,公司在禁毒领域行业壁垒不断增强,议价能力提升,公司的服务类业务毛利率逐年升高。

不过,观典防务也提示风险称,无人机禁毒行业市场空间对于政府在禁毒领域财政预算存在一定依赖,如果未来政府在禁毒领域的财政预算减少,或政策支持力度下降,则可能导致公司未来禁毒服务业务收入增长速度减慢、增长空间受到限制,从而对公司整体发展产生不利影响。

从股权关系来看,截至本次转板上市申报日,高明直接持有观典防务41.45%的股份,为公司控股股东及实际控制人。李振冰、中信证券股份有限公司、安信证券有限公司、毕永生分别为公司第二至第五大股东。截至本次转板上市申报日,观典防务股东人数共有1.76万人。其中公众股东持有11235万股,持股比例为47.3%。

此外,截至本次转板上市申报日,观典防务在北交所的交易市值为51.97亿元。

北京商报记者 董亮 丁宁

老周侃股 Laozhou talking

雅戈尔捐资产岂能儿戏

周科竞

雅戈尔取消13.6亿元资产捐赠计划,理由是听取了中小股东意见。本栏认为,上市公司捐赠大额资产应该先考虑股民感受,不能是想当然地先决定,等到被股民反对了才无奈取消。从根本上讲,上市公司的资产都是广大股民的,股民有对任何资产处置的最终权利和决定。

上市公司想要巨额捐赠,用的是全体股东的资产,小股东当然不会答应。上市公司有没有考虑过小股民的感受?本栏认为肯定是想过,但可能并没那么当回事。雅戈尔更像是抱着试一试的态度,先捐一捐试试,只要中小股东没那么反感,这事可能就能成;如果中小股东意见太大再取消,反正对公司没什么影响。

事实上,慷公司之慨,谋个人好处的事情并不少见。例如先用上市公司的钱回购股份,然后再把回购的股份送给公司高管和员工,美其名曰股权激励。

也有把上市公司资金通过关联交易或者其他途径输送给大股东关联企业,最终导致公司经营恶化,各种大股东花式占款也是在侵害上市公司的利益,总之,大股东在用上市公司资金的时候,并没有优先考虑投资者的利益,投资者就是那被宰杀的羔羊。

本栏认为,上市公司进行决策的过程中,尤其是对于那些明显损害股东利益的决策,不能想着试试看,一步步去试探小股东的心理底线在哪里,只要最终不会被股东大会否决这些提案,哪怕小股东有些意见也无妨。值得注意的是,由于大股东的持股优势,很多中小股东即便很是反感,在股东大会上投出了反对票,也对最终的结果无济于事。这也让上市公司们可以更加肆无忌惮。

当然,雅戈尔捐赠资产或许有自身的考虑,有些给灾区捐款的决策倒也不用跟小股东商量,小股东本身也会同意,但这里面有一个量的区别,大股东应该和小股东在股东大会上对慈善捐赠的金额进行一个约定,即慈善捐赠在什么金额内大股东可以替小股东做主,什么金额需要跟小股东商议,什么类型的捐赠不用和小股东商议,什么类型的可以自己做主。

实际上,像雅戈尔这样捐赠巨额资产的情况并不多见,如果是用于抗震救灾等用途,上市公司拿出部分财务捐款,小股东必然是同意的,但如此莫名其妙的巨额捐赠,确实会让中小股东产生质疑,甚至是反感。

还有一点本栏持怀疑态度,那就是雅戈尔表示终止捐赠资产是因为听取广大股东意见后做出的决定,但担心是否与上交所下发的监管工作函有关。如果是后者,那么说明雅戈尔更多地还是惧怕监管层,只是美其名曰是在乎中小股东的意见。本栏担心,如果以后监管层没有及时关注,这些事情是不是就存在蒙混过关的可能?