

易主股频现 谁亟待扭亏

2天3股控制权拟变更

近两日频现上市公司易主案例,其中7月24日、25日就有3家公司宣布控制权拟变更。

7月25日早间,中设股份披露公告称,公司控股股东、实际控制人陈凤军、廖芳龄、周晓慧、袁益军正在筹划通过向无锡交通产业集团有限公司或其控制的其他主体协议转让其持有的公司股份及委托表决权等方式实现控制权变更事项。若上述事宜最终达成,将导致公司控制权变更。

此外,7月24日晚间,浙江仙通、新宁物流两股也宣布了易主公告,其中浙江仙通表示,李起富、金桂云、邵学军与台州市金融投资集团有限公司(以下简称“台州金投”)签署了《股份转让框架协议》,三人拟合计将其持有的上市公司29.09%股份以协议转让及表决权放弃等方式,转让公司控制权。

新宁物流则表示,公司拟向河南省某国有企业非公开发行股份,拟发行股份比例为本次发行前公司总股本的20%-30%,该事项可能导致公司控股股东及实际控制人发生变更。

除了上述3股之外,经北京商报记者不完全统计,7月以来还有8股披露过易主事项,包括洪涛股份、宏创控股、聆达股份、ST步森、国盛金控、唐山港、科华控股、鑫科材料。

在上述个股中,聆达股份近期两度筹划易主。

据了解,7月18日,聆达股份披露称,公司实控人王正育及其一致行动人王妙琪终止与杭州伯翰前期签订的《合伙份额收购意向书》,与此同时与金寨光电新能源科技合伙企业(有限合伙)签订了相关协议,若交易完成公司实控人也将变更。

之后,聆达股份还收到了深交所的关注函。

7月24日、25日,浙江仙通(603239)、新宁物流、中设股份3股相继披露了控制权拟变更消息,其中新宁物流、中设股份均已自7月25日起停牌。经北京商报记者不完全统计,7月以来已有11股宣布易主,其中洪涛股份、浙江仙通等6股接盘方背后出现国资身影,占比超五成。针对上述现象,不少业内人士对记者表示,这是一种双赢局面,国资通过拿下上市公司控制权可以带动当地经济发展、整合当地资源,一般该类上市公司总市值在50亿元左右,国资入主也能带领公司突破瓶颈。7月25日,浙江仙通董秘项青锋在接受记者采访时就表示,国资入主有利于公司未来经营发展。从经营业绩来看,上述个股中,也有洪涛股份、聆达股份等部分个股今年一季度净利亏损,新主面临扭亏压力。



过半被国资接盘

在上述11股中,浙江仙通、新宁物流、洪涛股份、国盛金控、鑫科材料、中设股份6股接盘方背后均是国资。

以浙江仙通为例,接盘方是台州金投,由台州市国有资本运营集团有限公司100%持股,而台州市国有资本运营集团有限公司背后由台州市国有资产监督管理委员会控股。

资料显示,浙江仙通从事汽车密封条等汽车零部件的研发、设计、生产和销售,2021年、2022年一季度实现归属净利润分别约为1.42亿元、3614万元,公司注册地为浙江省台州

市。不难看出,浙江仙通是被当地国资接盘。

7月25日,浙江仙通董秘项青锋在接受北京商报记者采访时表示,国资接盘公司后,有利于公司未来经营发展,是双赢局面,公司也将进入快速发展阶段。

洪涛股份则在7月12日披露称,公司实控人刘年新与湖北联投资本投资发展有限公司(以下简称“联投资本”)签订了股份转让意向协议,交易完成后,联投资本将拥有公司不超过24.41%的表决权,成为公司新控股股东,公司实控人将变更为湖北省国资委。

国盛金控实控人则将变更为江西省国资委,鑫科材料拟向四川融鑫弘梓科技有限公司(以下简称“四川融鑫”)非公开发行股票,

完成后,四川融鑫将成为公司控股股东,而四川融鑫背后则是三台县国资办。

高不投资管理合伙人刘盛宇在接受北京商报记者采访时表示,国资最重要的任务是招商引资和发展地方经济,对于已经上市的公司,基本还是某些细分领域的龙头,如果拿下上市公司对当地经济发展肯定有比较明显的作用,也能带动相关产业链的发展,这个会让国资接盘上市公司有一定的积极性。

站在上市公司角度,刘盛宇进而指出,对公司而言是个利好,并且该类公司市值体量应该不会特别大,基本在50亿元左右,这些公司可能在发展上也面临瓶颈,国资入主后公司也能借力实现进一步发展。截至7月25

日收盘,浙江仙通、新宁物流、洪涛股份、鑫科材料4股总市值分别约为47.38亿元、23.09亿元、38.98亿元、53.68亿元。

这些个股一季度亏损

不少个股易主背后,今年一季度净利处于亏损状态。

据东方财富Choice统计,洪涛股份、聆达股份、ST步森、国盛金控今年一季度净利亏损。以洪涛股份为例,公司主要以高端公共装饰为主业,承接剧院会场、图书馆、酒店、写字楼、医院、体育场馆等公共装饰工程的设计及施工,业务涵盖装饰设计、施工、饰材研发生产三大领域。

纵观洪涛股份近年来业绩表现,并不乐观,其中2020年、2021年净利连亏,实现归属净利润分别约为-3.5亿元、-2.2亿元。今年一季度,洪涛股份仍未扭亏,实现归属净利润约为-7958万元。

另外,7月15日,洪涛股份披露了2022年半年度业绩预告,预计报告期内实现归属净利润亏损1.3亿-1.4亿元。

洪涛股份表示,受新冠疫情的系统性影响,行业增速下降,公司采取了更为审慎的经营战略及订单策略,新签订单数量略有减少。同时受到新冠疫情、物流不畅及差旅不便等因素的影响,公司项目进度出现了延迟,导致完工项目减少,经营业绩出现较大幅度下滑。

针对相关问题,北京商报记者致电洪涛股份董秘办公室进行采访,不过电话未有人接听。

今年一季度,聆达股份、ST步森、国盛金控实现归属净利润则分别约为-0.28亿元、-0.1亿元、-0.39亿元。独立经济学家王赤坤对北京商报记者表示,对于业绩承压企业来讲,公司实控人变更在一定程度上也是利好,尤其国资入主,更能够提振公司投资者的信心。北京商报记者 马焕焕

一股独大 华平智控实控人家族100%持股



成立逾18年,实控人吕杰平要带领宁波华平智控科技股份有限公司(以下简称“华平智控”)闯关创业板,目前公司创业板IPO进入已问询阶段。值得注意的是,华平智控是一家典型的家族式企业,吕杰平及其儿子、儿媳手握公司100%股权,公司100%表决权全归于吕杰平一人。在业内人士看来,绝对意义的一股独大或将不利于公司形成有效决策及治理。

吕杰平实控100%表决权

从华平智控的股权关系来看,华平智控身上有着浓厚的家族企业标签,100%股权均集中在吕杰平一家手中。

招股书显示,华平智控为专业从事铜制水暖阀门及配件的设计、研发、生产和销售的高新技术企业,自成立以来专注于铜制水暖阀门及配件的生产制造。公司主要产品包括球阀、闸阀、截止阀、止回阀、过滤器配件等阀门及配件,满足给排水、冷热水供给、暖通工程、建筑消防等领域客户多元需求。

股权关系显示,华平智控共有三位股东,分别为宁波华平投资有限公司(以下简称“华平投资”)、吕杰平、宁波华一水科技有限公司(以下简称“华一水科技”),分别持有华平智控78.75%、15%、6.25%股权。其中,吕杰平、吕刚刚分别持有华平投资90%、10%股权,吕刚刚系吕杰平之子;吕杰平、吕刚刚、鲍敏分别持有华一水科技81.67%、10%、8.33%股权,鲍敏为吕刚刚的配偶。也就是说,华平智控100%股权均集中在吕杰平家族手中。

此外,吕杰平还持有华平智控100%表决权,为华平智控实际控制人。据了解,吕杰平生于1957年,从其履历来看,上世纪70年代末

80年代初,吕杰平曾担任宁海县黄坛煤气管道厂供销员;1983-1998年,吕杰平任宁海县黄坛塑料五金厂执行董事兼总经理;1998-2003年任华成阀门董事;2003年,吕杰平成立华平有限,也就是如今华平智控的前身。

如何看待实控人掌握拟IPO公司100%表决权这一情况?投融资专家许小恒表示,在资本市场,家族企业并不少见,但实控人完全100%持有表决权的情形并不常见。实控人的意志会直接影响企业发展战略的制定,因此绝对意义的一股独大或将不利于公司形成有效决策及治理。

针对公司相关问题,北京商报记者致电华平智控董事会办公室进行采访,不过对方电话并未有人接听。

归属净利润出现波动

闯关创业板的华平智控,报告期内归属净利润出现了先下降再上升的情况。

财务数据显示,2019-2021年,华平智控实现的营业收入分别约为3.7亿元、3.4亿元、5.1亿元;对应实现的归属净利润分别约为4532.43万元、3660.64万元、8633万元。

此外,华平智控2021年出现经营活动

现金流量净额为负的情况。招股书显示,2019-2021年,公司经营活动现金流量净额分别为948.94万元、9389.2万元、-6405.54万元。

对此,华平智控表示,2021年度,公司经营现金流量净额为负,主要系公司在当年度业务规模迅速扩张的情况下,采购支出较大,采购支出和销售回款时间性差异所致。

本次创业板IPO,华平智控拟募资4.22亿元,分别投向年产1900万套铜制阀门及配件生产线扩建项目、研发运营中心建设项目、补充流动资金项目,拟分别投入金额2.86亿元、1.06亿元、3000万元。

华平智控指出,其中年产1900万套铜制阀门及配件生产线扩建项目拟引进先进的进口自动锻造设备、机械臂、新型数控机床等设备,通过新建车间以及改造现有车间厂房,形成年产1900万套阀门及配件产品的生产能力。

“公司现有生产线的产能利用率较高,生产设备接近于满负荷状态,现有厂房空间有限,限制了公司进一步扩大生产规模,对公司的发展造成潜在阻碍。发行人亟待提高现有产能,提升公司产品的生产能力,从而及时把握市场机遇。”针对该募投项目的必要性,华平智控如是表示。北京商报记者 董亮 丁宁

老周侃股 Laozhou talking

新股不再是稳赚不赔的免费彩票

周科竞

新股上市首日又有破发,注册制之后,新股上市首日破发常有,再也不是免费的、稳赚不赔的彩票,这是市场的一种进步,同时也要求股民在申购新股时下更多的功夫。

现在的A股市场,多少让人有些看不太懂,在股市不断呈现慢牛走势的时候,却有大约1/4的新股跌破发行价,那么现在投资者要不要继续申购新股?要不要在新股上市后继续买入或持有新股?

在本栏看来,随着A股市场更为成熟,蓝筹股的长期上涨和小盘股的相对下跌还将继续维持相当长的时间,由于公司风险小、业绩回报好,大资金会越来越倾向于买入并持有优质蓝筹股,而小盘股由于爆雷风险大、业绩不稳定,虽然有极少数的个股能够最终成长为优质蓝筹股,但是它们的占比太小,不足以弥补整个小盘股板块的风险隐患,再加上新股定价往往达到了股价价值的上限,所以现在的股价破发只是第一步,未来不排除出现发行困难、发行价格也越来越低的可能。

对于存量的小盘股,大股东也会不遗余力地在政策允许的范围内不断减持股份,并且不排除通过一些策划类的手段进行结构化减持、花式减持、刻意的被动减持,这些都是股市成熟的阵痛,但这些操作和预期也在不断压低小盘股的估值,这对于新股上市定位也

有一定的压制作用。

加上今后的股票价格将由概念驱动向业绩驱动转型,好公司的股价会越来越来,业绩不好的公司最终可能会出现大面积退市,而现在上市的新股,未来能否成为绩优股仍未可知,故投资者对于新股的预期也在不断下降。

在本栏看来,一级市场投资者的打新盛宴已经有终结的迹象,不排除未来有更多的小盘新股上市即破发,而且一旦二级市场承接乏力,不排除出现短期大面积的新股破发,那时候发行人会不断调低发行价格,并鼓励基石投资者认购新股。届时新股的光环将会褪去,老股的估值水平将会超过新股,这些变化都需要投资者做好思想准备,未来的投机炒作风险将会远远大于机会,所以不仅仅是散户投机者不好赚钱,游资等大型投机者也会因为流动性问题,要么放弃坐庄,要么只能火中取栗,未来价值投资终将成为中流砥柱。

同时,未来新股定价将会向更低的方向发展,破发、降价、再破发、再降价……这将是一个螺旋式下降的过程,这也是股市与注册制一起成熟的过程。

对于投资者来说,未来要把研究上市公司的过程提前到申购之前,如果中签之后后悔,就要使用弃购次数,而弃购次数在一定时间内一旦积累到3次,就无法申购新股和可转债,那将是极大的损失。