

实控人实控企业失信 金田新材“带病”二冲IPO

方氏兄弟的金田集团

成立于1993年,注册资本2.08亿元,金田集团可以说是金田新材实控人方文彬、方文翔兄弟旗下的重要公司。

招股书显示,金田新材主要从事BOPP等塑料薄膜的研发、生产和销售,公司BOPP薄膜产品主要包括光膜、热封膜、消光膜及其他功能薄膜,目前已进入艾利丹尼森(Avery-Dennison)、安姆科(AMCOR)、可口可乐、娃哈哈、旺旺等国内外知名企业的供应链体系。

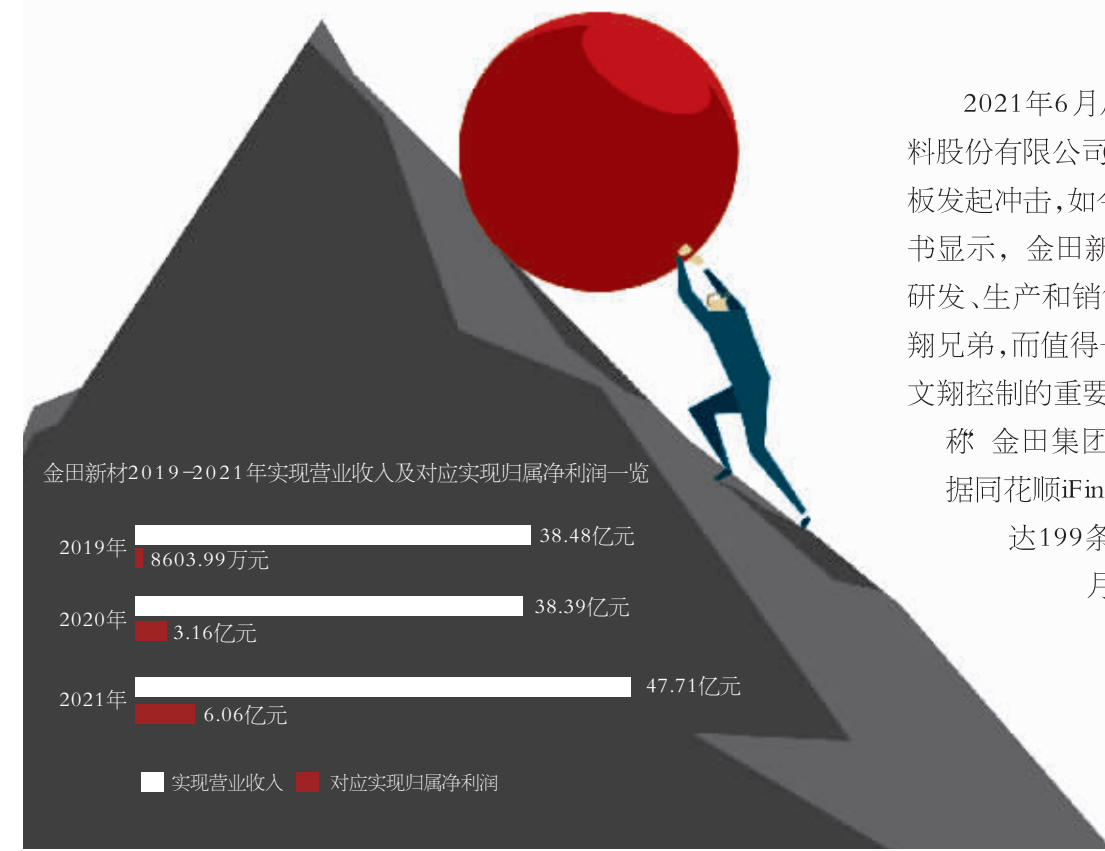
从股权关系来看,金田新材控股股东为方文彬、方文翔兄弟,分别持有公司26.82%、26.24%的股份,合计直接持股比例为53.06%,方文彬还间接持有金田新材部分股份。此外,方文彬之子方晨间接持有金田新材的股份比例为0.09%,方文翔之子方超间接持有金田新材股份比例为0.05%,上述四人合计控制金田新材股份比例为61.78%,为公司实际控制人。

据了解,方文彬、方文翔分别出生于1970年、1966年;方晨、方超分别出生于1992年、1988年。方文彬现任金田新材董事长、总经理,方文翔和方超现任金田新材董事,方晨现任金田新材子公司贵州金田总经理。

需要指出的是,2021年11月1日,方文彬、方文翔旗下企业金田集团被列入了失信被执行人名单,而在金田新材改制设立前,金田集团也是方文彬、方文翔持有的重要资产之一。

据同花顺iFinD显示,方文彬、方文翔各自持有金田集团50%的股份,该公司法定代表人为方崇钿。对于上述情况,证监会也进行了重点关注,要求金田新材说明金田集团被列为失信被执行人的原因,相关原因情形是否已经消除,目前是否仍为失信被执行人。

独立经济学家王赤坤对北京商报记者表示,实控人控制企业成老赖,要关注公司实控



人是否需要承担连带责任、是否同样存在被列为失信被执行人的情况,如果对实控人造成影响,那也会对公司造成间接影响。

此外,证监会也要求金田新材说明金田集团、方文彬、方文翔、方崇钿等是否存在大额到期未清偿债务,其所持公司股份是否被抵押、是否影响公司控制权的稳定性、是否可能导致公司不符合发行条件等。

同花顺iFinD显示,金田集团风险信息高达199条,其中行政处罚5条、失信被执行人显示9条。

增资后转而高价转让

纵观金田新材招股书,金田集团也曾增资入股公司,不过时隔不久便高价转让。

具体来看,2016年7月18日,桐城塑业(金田新材前身)股东会作出决议,同意注册资本由12600万元增加至43800万元,新增注册资本由方文彬、方文翔、金田集团、方兴创投等认缴,其中金田集团以货币资金认缴18461.54万元,增资价格为1元/单位注册资本。

上述增资完成后,金田集团也成为金田新材第一大股东,持股比例42.15%。不过,就在增资完成同时,即2016年7月18日,金田集团、方文彬、方文翔、桐城塑业与桐城建投签订《股权转让协议》,约定金田集团将其持有桐城塑业6153.8477万元股权转让给桐城建投,转让金额为1亿元,转让价格为1.625元/单位注册资本。

之后,2016年10月13日,金田集团、方文彬、方文翔、桐城塑业与同安基金签订《股

2021年6月从创业板撤单后,安徽金田新材料股份有限公司(以下简称“金田新材”)转而向主板发起冲击,如今已拿到了证监会反馈意见。招股书显示,金田新材主要从事BOPP等塑料薄膜的研发、生产和销售,公司控股股东为方文彬、方文翔兄弟,而值得一提的是,2021年11月方文彬、方文翔控制的重要资产金田集团有限公司(以下简称“金田集团”)被列入了失信被执行人名单。

据同花顺iFinD数据,金田集团所涉风险信息高达199条。另外,金田集团还曾在2016年7

月增资入股金田新材,成为公司第一大股东,不过入股不久便高价将全部持股进行了转让,该情况的合理性同样也需要金田新材详细解释。

转让协议》,约定金田集团将其持有桐城塑业12307.6923万元股权转让给同安基金,转让金额为2亿元,转让价格为1.625元/单位注册资本。

上述增资及股权转让完成后,金田集团退出了金田新材股东行列。

不难看出,金田集团于2016年7月以1元/单位注册资本增资取得股份后,再于2016年7月、10月以高于出资价格0.625元/单位注册资本的价格向国有控股企业桐城建投和同安基金转让了全部股份。

对于上述情况,证监会也进行了关注,要求金田新材说明相关交易的背景及合理性,是否存在侵占国有利益的情形。

投融资专家许小恒也对北京商报记者表示,短时间内的股权转让容易滋生利益输

送的问题,尤其价格相差较大的情况下,这其中的合理性也必然需要企业进行重点说明。

募资“胃口”增加5.66亿元

实际上,这并非金田新材首次冲击A股市场,公司前次拟闯关创业板,不过告败。

招股书显示,金田新材此次主板IPO拟募资15.66亿元,投向年产70000吨功能性聚酯薄膜生产线建设项目、年产32000吨BOPE薄膜生产线建设项目、补充流动资金及偿还银行贷款,分别拟投入募资6.49亿元、2.67亿元、6.5亿元。

据深交所官网,早在2020年12月金田新材就曾申报上市,彼时公司拟登陆创业板,不过在2021年6月24日撤回了发行上市申请。根据当时招股书,金田新材拟募资10亿元,投向年产32000吨BOPE薄膜生产线建设项目、年产35000吨功能性聚酯薄膜生产线建设项目、偿还有息债务及补充流动资金,分别拟投入募资2.73亿元、2.96亿元、4.31亿元。

不难看出,无论是募资额还是募投项目,金田新材此次主板IPO都较创业板IPO时发生了变化,其中募资“胃口”增加5.66亿元。

经营业绩方面,金田新材近年来表现亮眼,公司2019-2021年实现营业收入分别约为38.48亿元、38.39亿元、47.71亿元;对应实现归属净利润分别约为8603.99万元、3.16亿元、6.06亿元;对应实现扣非后归属净利润分别约为6170.11万元、2.88亿元、5.78亿元。

针对相关问题,北京商报记者向金田新材方面发去采访函,对方工作人员表示:“可以关注公司已公开披露以及后续更新披露的招股说明书,相关问题以公司公开披露信息为准”。

北京商报记者 马换换

大千生态停牌前股价涨停引发质疑

带领大千生态(603955)上市逾五年后,栾剑洪、范荷娣夫妇要退出了。9月5日晚间,大千生态披露公告称,公司控股股东江苏大千投资发展有限公司(以下简称“大千投资”)正在筹划公司股份协议转让事宜,该事项可能导致公司控制权发生变更,公司股票自9月6日起停牌。值得一提的是,在停牌之前,即9月5日,大千生态股价涨停收盘,这也引发市场对内幕消息管理的质疑。

易主消息披露前股价涨停

9月5日晚间,大千生态披露称,公司当日收到控股股东大千投资的通知,大千投资正在筹划公司股份协议转让事宜,该事项可能导致公司控制权发生变更。而当天,大千生态股价涨停收盘。

大千生态表示,公司股票将于9月6日上午开市起停牌,预计停牌时间不超过2个交易日,待上述事项确定后,公司将及时发布相关公告并申请公司股票复牌。

截至今年上半年末,大千投资持有大千生态4177.98万股股份,占公司总股本的30.78%,其中质押数量1240万股。股权关系显示,大千投资分别由栾剑洪、范荷娣持股65%、35%,两人系夫妻关系,也是大千生态的实控人。

需要指出的是,上述易主消息披露当天,大千生态股价涨停收盘。

交易行情显示,大千生态9月5日股价高开3.8%,开盘一分钟内股价急速下挫,不过并未翻绿,之后股价开始不断上探,并在早盘阶段封上涨停板。截至9月5日收盘,大千生态股价报涨停价21.14元/股,总市值为28.69亿元,当日成交金额1.79亿元,较前几日出明显放量。

中国国际科技促进会科技产业投资分会副会长兼战略投资智库执行主任布娜新对北京商报记者表示,一般重大消息披露前上市公司股价

出现剧烈波动会引发监管层关注,这其中内幕消息的管理以及内幕消息知情人等可能需要上市公司后续进行重点披露。

另外,拉长时间来看,近几日大千生态股价出现一波上涨。经东方财富数据统计,在8月26日-9月5日这近7个交易日,大千生态区间累计涨幅达25.09%,同期大盘跌幅为1.43%。针对相关问题,北京商报记者致电大千生态董秘办公室进行采访,对方工作人员表示:“公司也注意到股价涨停的情况,暂不清楚原因,控股股东筹划重大事项公司也是按照规定进行了信息披露”。

经营业绩接连承压

易主背后,大千生态2021年以及2022年上半年业绩接连承压。

资料显示,2017年3月,大千生态由栾剑洪、范荷娣夫妇带领上市,公司主要从事以全要素整体性解决方案为核心的综合性园林绿化工程总承包业务,具体包括城市更新业务、乡村振兴业务、生态修复业务,属于“建筑业”中的“土木工程建筑业”。

上市四年间,即2017-2020年,大千生态业绩处于稳步增长态势,实现营业收入分别约为6.78亿元、8.02亿元、9.19亿元、9.44亿元;对应实现归属净利润分别约为7834万元、9012万元、9415万元、1.02亿元。

老周侃股 Laozhou talking

“零元购”的员工持股变了味

周科竟

鼎捷软件的员工持股计划引发热议,拟将价值近7000万元的股权以0元/股的价格授予41名参与对象,而且董监高大量参与,在本栏看来,这样的员工持股计划完全变了味,无异于是“监守自盗”,员工持股计划以及股权激励不能肆意而为。

鼎捷软件作为一家上市公司,公司的老板就是全部投资者,但是鼎捷软件推出零成本的员工持股计划,不知道上市公司是否真的考虑过投资者的感受。

员工持股计划的初衷,本应是为了激励员工认真工作,但是这种零成本的持股计划,让股东深感不安。难免会有投资者质疑,高管打着员工持股计划的名义为自己敛财,这样的员工持股计划,投资者怎么能够赞成?

极个别的上市公司股权激励和员工持股计划,可谓是一步步在试探市场投资者的底线,高管参与的比例越来越高,购买价格越来越低,行权要求也是越来越接近于没有。鼎捷软件复权后2014年上市首日开盘价10.41元,打开涨停板的价格为14.77元,如果投资者在打开涨停板时买入鼎捷软件,持股长达八年,现在的股价17.32元,按单利法计算的年收益率不足2.16%,复利还会更低,如果是按照2015年复权价100元以上的价格买入,现在基本被套在了18层地狱,即使是近期,其股价走势也并不讨喜,就这样一家公司,还

让投资者白送给员工(主要是高管)价值7000万元的股票,这怎么说得过去?

在本栏看来,类似这样的股权激励、员工持股已经变了味道,不管是原本想要激励高管帮助股东获得更多价值的股权激励,还是更具有普惠性质的员工持股,最终都变成了补贴高管的工具,股东和高管的双赢变成了股东补贴高管,员工和股东的双赢变成了高管以员工的名义侵害股东,上市公司中高管的身份已经太过优越。

事实上,管理层对此也已经高度关注,并让鼎捷软件回答是否侵害了投资者利益,但在本栏看来,管理层的提问还是显得太温柔了,这种员工持股计划就应该直接叫停。当然,管理层肯定是要遵循法律法规办事,不会像本栏的想法一样简单粗暴,不过这样的员工持股计划一旦实行,对于A股市场来说绝对不是一件好事。

本栏希望,股东大会能够否决掉明显不公平的员工持股计划,现在的员工持股计划,投资者事实上已经认可了第二等公平,投资者压根就不指望能够和高管双赢,只要高管认购股票的价格别太过分,高低有个业绩增长也就知足了。鼎捷软件这样的零成本占有股东的价值,连一点点的遮掩都没有了,如果这个方案能够最终实施,对投资者的打击是巨大的,或许以后会有更多上市公司效仿。

北京商报记者 马换换