

*ST园城易主告吹 实控人铁了心要卖壳

易主折戟

筹划10日,历经三次延期复牌后,*ST园城控制权变更事项还是未能谈拢。5月16日,*ST园城股价应声“一”字跌停。

交易行情显示,5月16日,*ST园城开盘即封死跌停,全天未能打开跌停板,始终维持跌停,报跌停价8.01元/股,跌幅为4.98%。截至当日收盘,卖一位置封单12.63万手。

值得一提的是,近一个月以来,*ST园城股价已跌去五成。交易行情显示,4月17日-5月16日11个交易日,*ST园城区间累计跌幅为50.74%。5月16日,*ST园城8.01元/股的收盘价还创下年内新低。

消息面上,5月15日晚间,*ST园城发布公告称,由于公司控股股东徐诚东与交易对方华值(中国)未在规定时间内就控制权变更事项达成一致意见,经双方协商一致,终止本次交易。

据了解,因徐诚东筹划可能导致公司控制权发生变更的重大事项,*ST园城自5月5日起开始停牌。在停牌期间,*ST园城透露了交易对方为华值(中国)。

*ST园城所述华值(中国)应为华值(中国)有限公司,在其官网,华值(中国)介绍自己为融合了红色基因的国有企业。

天眼查显示,华值(中国)为大有数字资源有限责任公司(以下简称“大有数字”)全资孙公司。工商登记信息显示,大有数字系中共中央党校、中国中信集团有限公司以及中国航天科工集团旗下的华迪计算机集团有限公司共同设立,三者各持有33.33%股权。

交易对方不俗的背景,也使*ST园城投资



因交易对方具有国企背景,*ST园城(600766)的投资者对此次易主抱有很高的期待。不过,在等待多日后,等来的却是控制权变更终止的消息。受该消息影响,*ST园城5月16日复牌后全天“一”字跌停,股价创下年内新低。虽此次交易未成,但*ST园城实控人徐诚东铁了心要“卖壳”,未来还将继续筹划及推进。

者对此次交易抱有很高的期待。随着此次交易的终止,*ST园城易主国企的愿景落空。

独立经济学家王赤坤表示,对上市公司来说,如果能够获得国资注入,有利于解决公司目前可能存在的资金、经营方面的问题,是重要利好。

已转让部分股权

此次交易终止并没有影响徐诚东离场的决心,*ST园城表示,徐诚东将继续筹划和推进控制权转让事项。

资料显示,2016年,徐诚东从弟弟徐诚惠手中接过*ST园城的控制权。控股*ST园城后,徐诚东曾多次筹划股权转让。截至今年一季度末,徐诚东持股比例为15%。

最近的一次股权转让发生在今年2月底。

2月28日,*ST园城发布公告称,徐诚东于2月27日分别与孙炜呢、衣英宁签署了《股份转让协议》。徐诚东拟将其持有的公司1569.59万股股份(对应公司7%的股份比例)以16.94元/股的价格通过协议转让的方式转让给孙炜呢,转让总对价为2.66亿元;徐诚东拟将其持有的公司1530.41万股股份(对应公司6.83%的股份比例)以16.94元/股的价格通过协议转让的方式转让给衣英宁,转让总对价为2.59亿元。

针对孙炜呢、衣英宁二人的身份,*ST园城并未做过多介绍。天眼查显示,孙炜呢担任青岛隆皓兴商贸有限公司(以下简称“青岛隆皓”)监事,持股比例为10%。青岛隆皓法定代表人为姜明军。徐诚东与姜明军则有过多合作,徐诚东还担任姜明军旗下企业的股东。衣英宁仅有一家相关企业,为福山区门楼镇

徐诚东筹划转让*ST园城股权情况一览

时间	交易对方	(拟)转让股权数量	结果
2018年2月	上海保集	6464万股	失败
2023年2月	孙炜呢	1569.59万股	成功
2023年2月	衣英宁	1530.41万股	成功
2023年5月	华值(中国)	未确定	失败

宁宁蛋糕店。

截至目前,上述股权转让事项已完成,孙炜呢、衣英宁分别为*ST园城第二、第三大股东。

此外,早在2018年,徐诚东就曾筹划过出让公司股权。据了解,2018年2月23日,徐诚东就转让所持公司股权事项与上海保集房地产投资有限公司进行了商洽沟通,徐诚东拟向受让方转让其所持公司6464万股股份。不过该事项最终不了了之。

针对公司相关问题,北京商报记者致电*ST园城董秘办公室进行采访,不过对方电话未有人接听。

2022年净利转亏

在实控人打定主意离场背后,2022年,

*ST园城净利出现了由盈转亏的情况,营业收入也出现了明显下滑。

资料显示,*ST园城早在1996年就已经登陆资本市场。上市以来,*ST园城主营业务几经变更,目前主要从事的业务为钢材、煤炭、燃料油的销售工作。

财务数据显示,2022年,*ST园城实现营业收入约为9430万元,同比下降58.09%;对应实现的归属净利润约为-121.6万元,同比下降140.88%;对应实现的扣非后净利润约为-123万元,同比下降244.82%。

由于营业收入低于1亿元且净利润为负,*ST园城因此自5月5日起“披星戴帽”。实际上,*ST园城2022年9月15日才撤销退市风险警示,至今脱帽未满一年。

投融资专家许小恒表示,交易所通过退市风险警示制度,来提醒投资者相关股票在经营等方面存在一定的风险,对于多次被实施风险警示的公司,投资者应持审慎态度。

此外,公司近期还进行了人事大调整。据*ST园城5月11日公告,徐成义因个人原因,申请辞去公司董事、董事长、总经理、法定代表人及相关董事会各专门委员会职务,辞职后,徐成义不再担任公司任何职务。

在徐成义辞职后,*ST园城进行了董事的补选和高管的聘任。公告显示,根据公司经营发展的需要,董事会聘任艾晓宁为公司总经理,同时,艾晓宁被补选为公司董事。

值得一提的是,艾晓宁今年4月才从*ST腾信辞职,此前在*ST腾信担任总经理、法人代表,*ST腾信已于近期收到深交所终止上市事先告知书,站在退市边缘。

北京商报记者 丁宁

宝馨科技马伟借款5亿“杀人”华菱精工

从2020年末拿下A股公司宝馨科技,到如今斥资7亿元入主华菱精工(603356),“80后”马伟开始打造“捷登系”。5月16日,受马伟入主消息影响,华菱精工开盘“一”字涨停。不过值得一提的是,此次拿下华菱精工控制权,马伟对外借款了5亿元。

股价封死涨停

在资本市场上从默默无闻到名声大噪,马伟只用了两年半。

5月16日,华菱精工强势封涨停,当日股价报14.27元/股,最新总市值19.03亿元,截至当日收盘,在买一位置仍有1.77万手买单在排队买入。

消息面上,华菱精工5月15日晚间披露了易主公告,马伟将通过受让股份、受让表决权、认购定增股份方式成为上市公司新实控人。

具体来看,马伟旗下公司捷登零碳(江苏)新能源科技有限公司(以下简称“捷登零碳”)与上市公司实控人黄业华家族签署《股份转让协议》,拟通过协议转让方式转让上市公司9.5%的股份,股份转让总价款为2.85亿元。

另外,捷登零碳与黄业华家族签署《股份表决权委托协议》,黄业华家族拟将所持20.41%股份对应的表决权委托给捷登零碳行使。

除此之外,华菱精工还拟向捷登零碳定向发行股份,发行的股票数量不超过4000.2万股(含本数),全部由捷登零碳认购,募集资金总额不超过4.17亿元。

上述交易全部完成后,捷登零碳将合计持有上市公司5266.93万股股份,占上市公司发行后股份总数的30.38%,上市公司控股股东由黄业华变更为捷登零碳,公司实际控制人变更为马伟。

经计算,拿下华菱精工控股权,马伟共斥资7.02亿元。对于资金来源,华菱精工表示,均来源于马伟的自有资金,其中本次定向增发认购金额为4.17亿元,拟来自于南京捷登向安徽大禹实业集团有限公司(以下简称“大禹实业”)的担保借款,大禹实业实际控制人为怀远县国有资产监督管理局办公室。

大禹实业已出具说明,拟向南京捷登提供不超过5亿元的资金支持,借款期限为三年,借款利率为年化5.45%。

从受让股权来看,马伟系高溢价收购。披露易主消息前一交易日,华菱精工股价报12.97元/股,而收购价格为22.5元/股。投融资专家许小恒对北京商报记者表示,一般受让上市公司控制权,壳资源较为优

质的话,会有一定的溢价,这当中可能会有一部分的成本费用。

不过,在认购定增股份中,华菱精工则给了马伟一定程度的折价,发行价格为10.43元/股。

控制核心企业24家

有底气借款拿下华菱精工背后,马伟和其配偶控制的核心企业达24家,旗下还有一家A股上市公司宝馨科技。

资本市场上,马伟并非孤身一人露面,还有其配偶蔡春雨的身影。从华菱精工此次接管方来看,捷登零碳成立于2023年4月4日,设立至今尚未实际开展业务,由南京捷登智能环保科技有限公司(以下简称“南京捷登”)、南京宇宏股权投资有限公司分别持股70%、30%,而上述两家公司则分别由马伟、蔡春雨100%控股。

履历显示,马伟1983年7月生,本科学历,2004年开始创业,当年成立了江苏美鑫国际贸易有限公司,经营煤炭贸易业务起家。

2014年,马伟对其产业开始业务转型,分别投资设立了徐州美兴达国际贸易有限公司、江苏康美新材料科技有限公司(以下简称“康美新材”)、江苏恒鼎新材料科技集团有限公司、江苏康美控股集团有限公司、安徽康美绿筑新材料产业园有限公司(以下简称“康美绿筑”)等诸多企业。

蔡春雨则出生于1985年,在马伟旗下多家公司中蔡春雨也有持股。

在马伟控制的核心企业中,还有江苏捷登智能制造科技有限公司(以下简称“江苏捷登”),由南京捷登持股70%,马伟正是通过江苏捷登在2020年末控制了A股公司宝馨科技。若能成功拿下华菱精工,马伟也将成功打造“捷登系”。

截至目前,江苏捷登持有宝馨科技26.9%的股份,马伟间接持有宝馨科技18.83%的股份,蔡春雨通过南京宇宏间接持有宝馨科技0.36%的股份,夫妻二人合计控制宝馨科技27.26%的股份。

从24家核心企业注册资本来看,宝馨科技、康美绿筑、康美新材较高,分别为7.2亿元、5.11亿元、

3.5亿元。整体来看,马伟控制的多数核心企业注册资本在2000万-6000万元之间。

需要指出的是,马伟还投资了一家村镇银行,即江苏新沂沂源村镇银行股份有限公司,马伟控制的徐州美兴达国际贸易有限公司直接持股10%。

另外,据华菱精工透露,马伟及蔡春雨私人名下亦拥有多处不动产,合计评估值约1.2亿元。

光伏故事会否继续

从马伟的资本动作来看,已经开始发力新能源领域。除了此次的接管方捷登零碳是新设立的新能源公司之外,今年3月6日,马伟还设立了上海徐蚌新能源科技有限公司,注册资本1000万元,该公司也被纳入马伟控制的核心企业,主要从事新兴能源技术研发、技术服务等。

另外,马伟控制的宝馨科技也在2022年开始发力新能源光伏领域。2022年7月,宝馨科技披露公告称,公司及下属子公司在立足于精密数控钣金制造、智能装备制造、火电灵活性调峰业务等产业基础上,制定以智能制造和新能源产业“双轮驱动”的发展方针,审慎选择新能源领域内的发展赛道,规划建设光伏等新能源领域的项目,新能源领域业务尚在投资建设中。

根据宝馨科技披露的2022年年报,报告期内实现营业收入、归属净利润分别约为6.84亿元、3035万元,分别同比增长7.81%、146.15%,其中宝馨科技就提到新能源业务开拓初见成效,已成为公司新的盈利增长点。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,近年来新能源光伏是上市公司跨界的热门板块,如果有相关领域实操经验,能为上市公司引入优质资产,提升公司业绩,也能让中小投资者获利。“不过,如果只是拿光伏当噱头,为了炒作公司股价,这种情况投资者要警惕。”杜猛如是说。

华菱精工主营业务则主要涉及电梯零部件、机械式停车设备、风电行业等零部件产品的制造,公司2022年、2023年一季度实现归属净利润分别约为-947.6万元、-86.12万元。

对于此次入主,华菱精工方面也表示,马伟将结合自身资源及管理经验,为上市公司寻找新的业务增长点,提升公司的盈利能力以及增强抗风险能力。针对相关问题,北京商报记者致电捷登零碳方面进行采访,不过电话未有人接听。

未来马伟是否会带领华菱精工进军新能源光伏领域,记者也将持续关注。北京商报记者 马换换

侃股 Stock talking

似曾相识的恒瑞医药回购股份

周科竞

恒瑞医药公告不超过70.14元回购股份,到目前股价只有不足50元,还记得比亚迪不超过400元回购股份吗?随后股价一路疲软,巴菲特没完没了地减持股份,历史会不会惊人的相似?

恒瑞医药股价从27元震荡向上,目前上涨到了49.13元。如今,恒瑞医药要回购股份,回购价格最高不超过70.14元。虽然这只是回购价格上限,与目标股价无关,但是投资者看到这个消息,总会认为公司愿意支付70元的高价去购买公司股票,这就会给一些股民以恒瑞医药的股票价值应该在70元之上的误导。

回购是好事,但是过往的历史却提醒我们,现实往往与投资者想象的并不相同。投资者可以回顾一下比亚迪回购股份的历史,比亚迪把回购股票的价格上限调整为400元,而这个价格已经高于历史最高价格。其后公司股票被巴菲特左一次右一次的减持,比亚迪股价也一路疲软,目前的股价只有265.13元,距离400元的回购价格上限还有很远的距离。

比亚迪的股票不好吗?当然不是,但是400元的回购价并不意味着比亚迪的股票就最少价值400元,最起码在目前市场并不这么认为。

回购股票可以极大地提振市场信心,但超过市价40%的水平回购股票是否真的有必要,是否符合全体股东的利益,这一点存在争议。按照公司的说法,回购股票的用途是为了员工持股。如果单纯是为了激励员工或者实现员工与上市公司的利益捆绑,还不如直接赠送给员工认股期权,或者让员工持股计划参加定向增发股票,给员工打个大大的折扣,总比高价回购股份要好一些。

当然,大概率最终的结果是员工要么不花钱,要么花很少的钱,而回购股份也不会真的花到70元的高价,但相信70元价值的投资者则要看自己的运气,看看公司的业绩和成长性能否支持到70元的股价。

从恒瑞医药的业绩表现来看,2021年和2022年,公司均处于营收、净利润同比双双下滑的情况,今年一季度业绩情况有所好转,但均处于同比微增的状态,其中一季度营收同比增长0.25%,归属净利润同比增长0.17%,在此种情况下,恒瑞医药的高回购价格上限是否合理还是需要股民好好想一想的。

对于普通投资者来说,上市公司公告的很多潜台词还是不能当真,因为潜台词不用负法律责任,将来投资者如果高价买入股票后,股价没有上涨到70元,公司也不用负任何责任,如果投资者被套牢,也只能买者自负。

总之,回购股票是好事一桩,但过高的价格回购却可能让好事变成坏事,而且,回购价格的上限和股票的真实投资价值没有任何必然的联系。