

交易所紧盯“高增长”业绩预测

招股书两次预披露数据存差异
华大基因称统计口径不同

□本报记者 钟志敏

11月27日晚,华大基因公告称,收到深交所问询函,要求核实并说明公司2015年12月11日、2017年3月14日报送的IPO申报材料两个版本中,生育健康类服务2014年产销量不一致的原因。此外,对于公司控股股东涉及与华大基因中心建设项目和深圳许BH-2011-0032号《深圳市建设用地规划许可证》有关的诉讼案件,深交所要求公司说明上述案件目前进展及影响。

华大基因表示,经核查,两次披露的数据差异原因因为统计口径不同所致。其中,2015年招股书申报稿的统计口径为公司生产过程中实际检测的样本数(对内口径),即“上机数”;2017年招股书的统计口径为实际交付客户的检测报告的样本数(对外口径),即“报告数”。数据统计口径的变化不影响公司检测服务的实际交付报告数量和销售金额,不会对对公司报告期内的资产负债表和利润表及现金流量表产生影响。

对于诉讼案件的进展情况,公司表示,上述案件的后续进展未对华大控股带来不利影响,诉讼期间华大控股涉案项目未发生停工停建等障碍。

兖州煤业 拟投资临商银行19.75%股权

□本报记者 王维波

兖州煤业11月27日晚公告称,拟按照3元/股发行价格,认购4亿股临商银行股份有限公司定向发行的股票;同时,拟按照3元/股的交易价格,受让临商银行现有5名股东转让的31769.7143万股股份。本次交易完成后,兖州煤业将持有临商银行71769.7143万股股份,占临商银行增资扩股后总股本的19.75%。合计投资金额21.53亿元。

根据公告,临商银行是一家总部设在山东省临沂市的跨区域经营的股份制商业银行。2017年9月6日,山东省银监局批准临商银行增资扩股方案,同意临商银行按照面值1元/股,发行价格3元/股,增资扩股4亿股股份。截至2017年6月30日,临商银行资产总额为781.30亿元,负债总额716.79亿元;2017年上半年实现营业收入42.40亿元,净利润2.43亿元。

公司表示,本次交易有利于增加公司盈利能力,提高公司的投资收益,通过产业资本与金融资本的深度融合,实现产融一体、协同发展。

金冠电气深耕充电桩市场

□本报实习记者 宋维东

11月27日,金冠电气董事长徐海江接受中国证券报记者采访时表示,新能源汽车产业迎来发展黄金期,公司做好智能电气业务的同时,抓住新能源汽车“风口”,完善产业链,构筑“智能电网+新能源”双轮驱动发展格局。

收购南京能瑞

今年5月,金冠电气以15.04亿元购买南京能瑞自动化100%股权,进入充电桩领域。

南京能瑞主要从事新能源汽车充电设施的建设与运营服务、智能电表及用电信息采集系统的研发、生产和销售,是国内最早专业从事电动汽车充电设备研发、制造企业之一。得益于南京能瑞的并表,金冠电气业绩亮眼,前三季度实现营业收入4亿元,同比增长58.03%;实现净利润7192.67万元,同比增长129.42%。

根据相关研究报告,到2020年中国纯电动汽车和插电式混合动力汽车生产能力将达200万辆,累计产销量超过500万辆,对应的充电设备和基础设施市场将分别达到848亿元和1283亿元。

徐海江说,新能源汽车市场空间大。在充电桩领域,公司将应用大功率快速充电技术,推动充电桩智能化制造和双向充电及储能技术发展。公司已获得多项专利,并承担数项国家及省市科技项目,参与制定5项行业标准,奠定了行业中的领先地位。在国家电网充电设备统一招标中,公司在民营企业中位于前列,近两年中标额超过1.08亿元。

充电桩运营的重点是平台建设和运维。公司构建性能完善的智慧管理云平台,提供全套服务解决方案,实现人、车、桩、电网、支付、管理统一的有机融合。此外,公司大力推动“光伏+储能+电动汽车充电”模式,抢抓新机遇,开拓更大市场。

拓展新能源版图

今年6月,金冠电气发布重组预案,拟以14.76亿元收购辽源鸿图隔膜100%股权,将触角伸向锂电池隔膜行业。该收购目前处于中国证监会审核阶段。

鸿图隔膜2016年在新三板挂牌,在锂电池PE隔膜、陶瓷涂覆隔膜方面优势明显,近年来业绩快速增长;今年1-8月营业收入达到1.16亿元,净利润3070万元,均超去年全年水平。徐海江表示,内部挖潜增效大幅降低了生产成本,提高了毛利率,奠定了扩大隔膜生产规模的基础。

据介绍,鸿图隔膜掌握了中高端湿法隔膜工艺技术,拥有生产线设计和组装、工艺技术改良和新产品研发整套流程,产品质量稳定,指标优异,部分指标达到国际领先水平,产品可替代进口,市场前景看好。徐海江表示,金冠电气将加强研发力量,全力支持鸿图隔膜扩大生产规模,不断完善新能源产业链布局,提升综合盈利能力。

“半年内先后收购两家企业,金冠电气对做大做强新能源汽车产业信心坚定。未来将大力推进科技创新和管理创新,专注细分领域,做最专业的电动汽车充电服务提供商,将新能源板块打造成公司业绩增长的第二极。”徐海江说。



视觉中国图片

部分业绩承诺未兑现

对于交易所的问询,上市公司及相关机构进行了详细的回复。

江南嘉捷表示,标的资产在运营体系、用户规模等六大方面具有优势。公司项目如互联网广告及服务收入、游戏业务收入、智能硬件业务收入等进行了量化分析,指出标的资产营业收入总体呈现持续稳定的增长态势,并对预测的合理性进行了横向对比分析。

专业人士认为,详细的回复很必要,可以让投资者了解更多信息,但未来实现情况还需要由实践来检验。

部分公司在标的资产未完成业绩承诺。以百润股份为例,公司收购上海巴斯斯酒业有限公司100%股权,交易对方承诺2016

年度扣非后归母净利润不低于54434.23万元,而实际扣非后净利润为-23134.31万元。交易所要求说明巴斯斯酒业有限公司业绩未达预测的主要原因、结合2014年以来业绩承诺完成情况,说明交易对方业绩承诺的合理性,以及是否存在误导投资者的情形。

不过,公司仍表示,交易对方进行盈利预测时,充分考虑了各种情况,具有合理性。同时,对本次交易标的资产估值较高、盈利预测不能实现、行业竞争加剧、标的公司主营业务毛利率下滑等风险进行了特别风险提示,不存在误导投资者的情形。

业内人士表示,预测出现偏差难以完全避免,但偏差过大值得关注。从该公司的股价走势看,2014年9月重组方案发布复牌后一直震荡上行,到2015年的5月涨至最高点180.2

减持共计8800万股,占公司总股本5.07%。

永太科技公告称,公司持有富祥股份1989万股,占富祥股份总股本的17.71%。公司已于2016年12月23日、2017年3月14日通过深圳证券交易所大宗交易平台出售富祥股份股票合计780万股,2017年8月8日、9日、10日通过集中竞价方式出售富祥股份股票112.33万股。上述股份出售后,公司尚持有富祥股份股票1096.67万股,约占富祥股份总股本的

9.76%。公司将在自本次减持计划公告之日起十五个交易日后的六个月内,择机出售不超过1096.67万股富祥股份股票。

千禾味业公告称,北京宽街博华投资中心(有限合伙)持有公司无限售条件流通股股份2791.2万股,占公司总股本的8.72%。宽街博华计划在本减持计划公告之日起15个交易日后的六个月内减持不超过2791.2万股公司股票,即不超过公司总股本的8.72%。

多家公司股东拟清仓式减持

□本报记者 王维波

11月27日晚,南国置业、永太科技、千禾味业、步森股份等多家公司公告了股东的减持计划。

南国置业公告称,持有公司8800万股(占公司总股本5.07%)的股东尹光华因个人资金安排需要计划在未来6个月内以集中竞价交易、大宗交易、协议转让或其他合法方式

乐视致新拟更名为“新乐视智家”

□本报记者 蒋洁琼

乐视网11月27日晚间公告称,控股子公司乐视致新电子科技(天津)有限公司拟将名称变更为“新乐视智家电子科技(天津)有限公司”。乐视网相关人士对中国证券报记者表示:改名“新乐视智家”,体现出乐视致新将来的主要业务方向。“新乐视”将与融创合作开展智能家居业务。同时,“新乐视”旗下其他公司将陆续更名。“卸掉以前的东西,展现新迹象。”

体现未来业务方向

根据公告,乐视致新名称变更涉及的其他工商登记手续正在办理,公司将在工商变更登记完成后及时披露变更信息。

对于乐视致新未来发展,乐视网人士表示:“现在还不能确定(乐视致新)未来的具

体业务,但电视业务一定会继续做。希望将来可以围绕家庭生态做一些智能家居业务。”

上述人士表示,乐视希望成为家庭娱乐内容供应商。融创此前表示将与乐视大屏展开合作,乐视将围绕融创的精装修小区,提供智能硬件等服务。此外,基于乐视影视的IP,乐视将与融创联合开发特色小镇项目。

上述乐视网人士对中国证券报记者表示,乐视网希望减轻“乐视系”问题对于乐视网经营的影响。“想卸掉以前的东西,展现新迹象。”该人士表示,“新乐视”旗下其他公司也会更名。

乐视网当晚同时公告称,拟将中文名称乐视网信息技术(北京)股份有限公司变更为“新乐视信息技术(北京)股份有限公司”,证券简称由“乐视网”变更为“新乐视”。

自孙宏斌“接手”以来,乐视网多以“新乐视”自居,主要为了区分贾跃亭时代的乐视网,

并与贾跃亭的关系做一个切断。

问询函仍未回复

11月21日,因公司和控股子公司乐视致新电子科技(天津)有限公司分别拟向公司持股5%以上股东、融创下属公司天津嘉睿汇鑫企业管理有限公司借款12.9亿元、5亿元,乐视网收到深交所发出的关注函。

深交所要求乐视网说明,其各项借款的到期期限,是否已有明确的借款计划安排。若相关借款不能偿还,质权人(融创)行使担保权或质押权是否将导致上市公司“空壳化”,并说明被质押及用于担保的资产的处置顺序等。

乐视网应在11月24日前回函上述关注函。不过,乐视网日前公告称,由于部分问题涉及重大经营及财务相关数据,公司仍在对相关数据进行核实、确认,目前暂无法提供完整的

汇垠天粤成广汽集团第二大股东

广州基金积极参与“混改”

□本报记者 黎宇文

广汽集团150亿定增近日实施完毕,广州基金旗下全资子公司广州汇垠天粤股权投资基金管理有限公司60亿元认购3.01亿股,成为广汽集团第二大股东,持股占比为5.95%。

汇垠天粤董事长闵飞对中国证券报记者表示,汽车产业是广州基金重点布局方向之一。此次投资广汽,体现了广州基金产融结合和国企“金融+”的有效融合。

助力国企转型升级

作为广州市国资委全资控股企业广州基金旗下专业的市场化平台,汇垠天粤参与国企混改的时间较早。2016年初,通过汇垠天粤平台公司汇垠汇吉积极协调和配合,广州基金与广州建筑集团、广州地铁、广州万宝集团、广州

纺织集团4家国企签署战略合作协议,同时以“基金进入、并购做强、资本运作、员工激励”为要素,推进“国企混改2.0”模式。

“本次参与定增,致力于成为广汽集团战略投资者。汽车产业是广州基金未来几年的重要战略方向。我们看重这部分优质国企资产带来的经济效益和社会效益。广州基金将利用‘金融+国企’的优势,为企业提供资金支持和资本运作平台;对方也将向广州基金开放优质混改项目,同时利用产业并购基金进行产业链上下游和横向规模化扩张。”闵飞指出

在此背景下,汇垠天粤平台公司汇垠汇吉联合广州浪奇,成立了浪奇专属的资本运作平台——广州汇垠浪奇股权投资基金管理有限公司,拟发起设立首期规模不超过10亿元的日化及大消费产业并购基金。

作为专属的资本运作平台,汇垠浪奇将围绕广

州浪奇战略规划,充分利用广州基金的专业优势和PE的灵活性,放大国有资本引导效能,为广州浪奇的并购重组提供支持。同时,紧密跟踪大消费板块的投资机会,构建日化消费并购项目储备库,借助广州浪奇丰富的产业经验,加速广州浪奇日化板块深度整合。

此外,广日股份9月底公告称,拟出资3亿元联合广州基金旗下汇垠天粤等投资方,设立广州轨道交通产业投资发展基金合伙企业。通过资本运作壮大公司的轨道交通装备产业。据了解,该基金首期规模不低于20亿元,广州基金旗下广州汇垠汇吉投资基金管理有限公司为管理人。

培育推动企业上市

闵飞介绍,未来广州基金将与广州市相关部门一起,用三年左右时间推动50家广州本土

企业/股。而目前股价只有不到14元/股,期间进行过10股转10股派10元的权益变化。

预测出现较大偏差

Wind资讯显示,从2015年和2016年两年承诺期的业绩情况看,至少20余家上市公司所收购资产的交易对方承诺实现一定盈利,而实际结果却为亏损。如果考虑未出现亏损但仍未完成的情况,完不成承诺的情况更多。

粤传媒2014年收购香榭丽100%股权,其承诺2015年净利润为6870万元,但实际为-13349.32万元;百润股份收购的巴斯克酒业承诺2015年实现净利润5.44亿元,实际为-2.31亿元;新华医疗收购的英德生物85%股权,承诺2016年实现净利润4580万元,实际为-5057.83万元等。

有的标的资产虽未亏损但离完成承诺差距较大。如*ST中消今年5月发布公告称,其收购的中安消技术有限公司100%股权和深圳市迪特安防技术有限公司100%股权2016年实际盈利与当时预测出现较大差异。前者实现扣非净利润17329.77万元,较预测净利润数少20291.03万元;后者实现的扣非净利润334.95万元,较预测净利润数少100.11万元。

有的上市公司收购标的完不成业绩承诺不只一年。如睿康股份现金收购无锡市苏南电缆有限公司70%股份,当时转让方承诺,苏南电缆2014年度、2015年度、2016年度净利润分别不低于1500万元、2000万元、2600万元,三年合计实现净利润6100万元。但实际上,苏南电缆2014年度、2015年度、2016年度三年累计实现净利润-265.29万元,差额为6365.29万元。其中,2014和2016年均为亏损。

对于完不成业绩承诺的情况,有的公司或中介机构向投资者表示了道歉,但悄无声息的情况不在少数。业内人士表示,上市公司的相关资产业绩预测增长过大多有补偿协议,但对不合理的预测应加强监督,避免二级市场的投资者被误导。