

今年以来36家上市公司被举牌

□本报记者 欧阳春香

近期A股市场再次掀起举牌热潮。据中国证券报记者不完全统计,今年以来已经有36家上市公司被举牌;仅5月份以来就有10家公司被举牌。其中,江苏神通、凌钢股份与乾照光电被多次举牌,梅雁吉祥被多家公司举牌。

业内人士认为,从举牌方来看,除了产业资本、私募基金之外,国资纾困成为另一大特征。相关举牌方动机不一,有的是财务投资,有的剑指实控权。有的举牌方有意参与相关上市公司的经营。

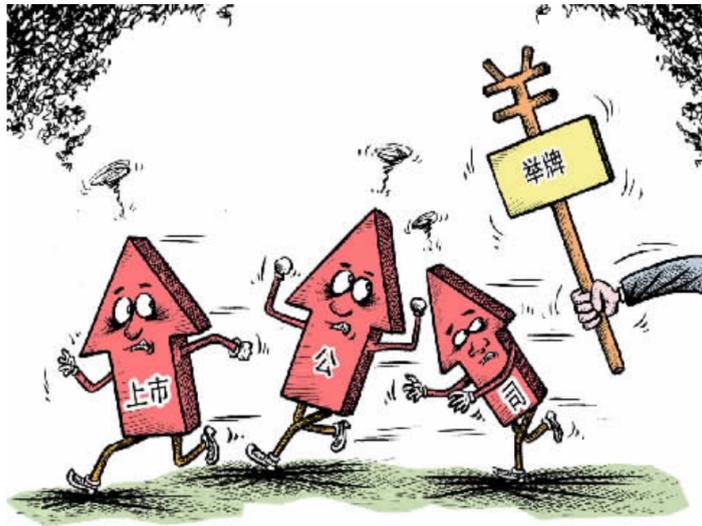
举牌潮起

6月20日,江苏神通公告,聚源瑞利5月24日至6月18日增持江苏神通1.36%股份。本次增持完成后,聚源瑞利共持有7286.34万股公司股票,占公司总股本的15%。聚源瑞利第三次举牌,三次举牌累计投入资金超过5亿元。

今年3月份,聚源瑞利首次举牌江苏神通,增持公司2428.87万股,占公司总股本5%。首次举牌仅一周后,聚源瑞利于3月28日通过大宗交易和协议转让方式增持江苏神通4199.2万股,占公司总股本的8.64%。彼时,聚源瑞利合计持有江苏神通13.64%股份,构成二次举牌。

此次增持后,聚源瑞利15%的持股比例已逼近公司第一大股东东风林火山股权投资18.47%的持股比例,稳坐第二大股东位置。其后续可能继续增持。

近期,A股公司举牌公告不断,凌钢股份、乾照光电等公司则被多次举牌。凌钢股份6月11日公告,被“方大系”企业再次举牌,九江萍钢与其一致行动人方威合计持有公司11.5%股份。而乾照光电获南烨实业及一致行动人再度举牌后,持股比例达17.36%,离第一大股东“和君系”企业持股比例仅一步之遥。



视觉中国图片

值得注意的是,南烨实业及其一致行动人步步紧逼的同时,乾照光电目前的大股东并未让步。福建卓丰在去年宣布自2018年12月28日起6个月内增持公司股份不低于总股本的5%,并通过设立紫金15号信托计划展开行动。和君正德及其一致行动人合计持有公司股份18.95%股份。

股权分散

股权分散成为不少公司被举牌的主要因素,在被举牌公司中,积成电子、镇海股份、梅雁吉祥等2018年末第一大股东持股比例均低于10%。多家被举牌的上市公司无控股股东及实际控制人。

梅雁吉祥被多家公司轮番举牌,公司目前无控股股东及实际控制人。梅雁吉祥4月23日晚公告称,当日接到广东能润通

知,广东能润通通过证券交易所集中交易合计增持梅雁吉祥股票9490.75万股,占梅雁吉祥总股本的5%。而早在2018年3月,梅雁吉祥曾被中睿新能源科技有限公司及其一致行动人举牌,持股比例达5.03%。

Wind数据显示,截至2019年一季度,公司第一大股东中睿公司与一致行动人合计持有公司股份5.53%股份;仲勤投资和广东能润的持股比例均约为5%;其余6大股东均为个人股东,持股比例均不超过1%。

从举牌方来看,除了产业资本、私募基金之外,国资纾困成为另一大特征。相关举牌方动机不一,有的是财务投资,有的剑指实控权,有的表示有意参与公司经营。

华铁科技属于“纾困式”举牌。公司4

月12日公告称,财开集团通过二级市场增持2423.26万股,占公司总股本的4.99%;本次权益变动后财开集团持有10%公司股份。财开集团本次增持不谋求上市公司控制权,计划未来12个月内继续增持华铁科技占公司总股本0%-5%的股票。

对于举牌升温的原因,东北证券研究总监林立春表示,一些股权比较分散的公司,本身具备上市公司地位。如果通过举牌能获得控制权,比较划算。部分举牌方为产业资本,与上市公司在业务方面具有协同效应。举牌对相关上市公司影响比较大,对股权结构或未来的主营业务都可能产生影响。

影响股价

剔除ST个股后,今年以来被举牌的多数上市公司基本面较为良好。江苏神通、国投电力、创元科技、科蓝软件、积成电子等公司2018年以及今年一季度净利润持续增长。以江苏神通为例,今年一季度实现归母净利润5057.54万元,同比增长125.58%。2018年,公司归母净利润为1.03亿元,同比增长65.62%。

一些上市公司被举牌后,获得市场资金追捧,短期出现股价大幅上扬的情况。比如,华铁科技自3月12日公告被财开集团举牌后,仅一个多月股价上涨超过90%。镇海股份3月15日公告被万乘私募举牌,其后一个月时间上涨大约30%。结合其业绩状况看,华铁科技在今年一季度净利润出现较为明显的增长,镇海股份一季度实现扣非净利润同比增长。

“总体来看,举牌会对上市公司股价有一定的提振作用,短期比较明显。”付立春指出,但对投资者来说,要理性选择举牌标的,避免炒作。被举牌公司即便涉及重大重组,也是要看好事项进展,重组失败的案例很多,需要更专业的眼光去看待举牌现象。

东方君盛让渡表决权 王贵海成ST椰岛实控人

□本报记者 吴科任

ST椰岛6月20日晚公告,接到股东东方君盛及王贵海签署的《海南椰岛(集团)股份有限公司表决权委托协议》,东方君盛将其持有的海南椰岛9341.05万股股份(占总股本的20.84%)对应的表决权委托王贵海行使,委托期限为24个月。本次表决权委托后,王贵海可以实际支配的公司表决权股份合计1.33亿股,占公司总股本的29.76%,公司实控人变更为王贵海。

王贵海未直接持有ST椰岛的股份,但其一致行动人海南红舵、海南红棉、田高翔、王正强四方合计持有ST椰岛3997.33万股股份,占总股本的8.92%。

公告显示,海南红舵为泸州红舵的全资子公司。王贵海直接持有泸州红舵15%股权,并且通过其控股的深圳市创东方红棉间接控制泸州红舵29%的股权,因此其合计控制泸州红舵44%的股权,为泸州红舵的单一第一大股东。同时,王贵海与泸州红舵另一股东深圳一和资产管理有限公司已签署《一致行动协议》,为一致行动人。因此,王贵海能够实际控制泸州红舵70%的股权,从而间接控制海南红舵。

此外,王贵海通过其控股的深圳市创东方红棉间接持有海南红棉70%的股权,从而间接控制海南红棉。田高翔在王贵海控制的海南红舵任董事长兼总经理,并担任海南红棉的董事长。王正强在王贵海控制的海南红舵、海南红棉均任董事。

ST椰岛同日公告,东方君盛、海南红舵、海南红棉、田高翔、王正强已于6月18日签署了《关于解除海南椰岛(集团)股份有限公司股东一致行动人的协议书》。

东方君盛表示,出于对上市公司长远发展考虑,决定选择与上市公司经营理念相契合,并认同上市公司未来发展价值,且具备丰富的公司治理能力的大股东来实控上市公司。同时,东方君盛目前虽然不存在较大的到期负债,但由于负债事项存在不确定风险,故东方君盛经慎重考虑并与各方协商一致,解除于2019年5月27日签订的一致行动人协议。

值得注意的是,上述权益变动涉及的东方君盛持有的ST椰岛普通股9341.05万股,均为非限售状态的股份,且全部处于被冻结状态。其中,9341万股处于质押状态。目前东方君盛与东方证券正在协商,后续将采取延期续质、解除质押等方式妥善处理股权质押事项。

增持信息披露不及时 思维列控实控人被监管关注

□本报记者 胡雨

6月20日晚间,上交所对思维列控控股股东、实际控制人暨董事长李欣予以监管关注,其增持计划在多次延期后取消之后又再次宣布进行增持。梳理发现,因增持或减持存违规行为,近期多家上市公司股东被交易所或地方证监局处罚。

一波三折

经上交所查明,2018年2月1日,思维列控发布公告称,公司控股股东、实际控制人暨董事长李欣拟以自有资金增持公司股份,累计金额不低于5000万元,不超过1亿元,计划增持区间为公告日起6个月。增持期间内,公司因筹划重大资产重组事项,李欣未能在前述期间增持公司股票,增持计划顺延至2018年12月2日。

2018年12月1日,思维列控发布公告称,因重组敏感期影响,李欣决定再将增持计划延期3个月,新的增持期间为2018年12月3日至2019年3月3日。到了2019年2月14日,思维列控却称李欣拟取消增持计划。截至公告日,李欣仅增持2000股,增持金额6.37万元。

不足一个月后,2019年3月12日,思维列控发布公告称,李欣决定继续履行前述增持承诺,增持期限为2019年3月3日起3个月内,累计增持金额不变。当月15日,公司公告称,2018年11月6日至2019年3月14日,李欣累计增持股份109.23万股,累计增持金额5003.1万元,已完成增持计划。

上交所指出,上市公司董事、监事及高管发布增持计划相关公告,视为对投资者的公开承诺,对公司股价和投资者决策可能产生较大影响,市场关注度较高。李欣在披露增持计划后,因重组停牌、敏感期等原因,两次延长增持计划履行期限后明确表示取消增持计划。之后在客观情势未发生重大变化的情况下,李欣又恢复履行并实施增持,但未及时告知公司其继续增持行为,有关股份增持信息披露不及时。考虑到李欣最终实施完成了增持计划,可以酌情从轻处理。

值得注意的是,李欣完成增持计划后不久,公司董事兼总经理方伟、副总经理高亚举、副总经理秦伟、公司监事王培增、骆永进,以及持股5%以上股东远望谷又抛出了减持计划。其中,5名董监高计划合计减持不超过54万股,占公司当前总股本的0.28%;远望谷计划减持不超过584.22万股,占公司当前总股本的3%。

违规被罚

近期因增持或减持违规遭交易所或地方证监局处罚的公司不在少数。

丹化科技6月20日公告称,因增持股份金额与承诺不符,公司第一大股东江苏丹化集团有限责任公司(简称“丹化集团”)被上海证监局采取出具警示函的行政监管措施。

根据公告,2018年10月20日,丹化科技发布公告称,丹化集团或其全资子公司计划在增持公告披露之日起6个月内,在二级市场以集中竞价方式增持公司股份,增持金额不少于5000万元。2019年4月20日,丹化科技发布关于第一大股东增持公司股份结果的公告,增持实施期内丹化集团及其全资子公司实际累计增持金额2508.33万元,与此前承诺不相符。

6月20日,深交所向巨轮智能股东洪惠平下发监管函。根据公告,2019年5月16日前,因上市公司非公开发行等事项,洪惠平持有上市公司股份的比例由14.61%被动稀释至10.08%;5月16日至6月13日,洪惠平通过集中竞价的方式合计减持上市公司1489.43万股股票,减持后持有上市公司股份的比例降至9.4%。上述被动稀释和主动减持累计变动比例达上市公司总股本的5.21%。洪惠平在拥有权益的股份占上市公司总股本的比例减少5%时,未及时调整买卖上市公司股票,违反了相关规定。

胜利精密控股股东、董事长及总经理高玉根6月20日也收到深交所下发监管函。2019年5月7日至5月28日期间,高玉根因质押股票达平仓价格,通过深交所集中竞价交易卖出上市公司股票3397.16万股,占上市公司总股本的0.99%,高玉根未按照相关规定在首次卖出的十五个交易日前披露减持计划,违反相关规定。

中国通号深耕轨道交通控制系统领域

□本报记者 胡雨

6月21日,科创板将审议中国通号的上市申请。公司此前已经历三轮问询,对上交所提出的58个问题一一做出了回应。作为全球范围内领先的轨道交通控制系统解决方案提供商,中国通号在我国高铁、地铁全套列车控制系统技术领域实现了完全自主化和产品国产化。此次公司计划募资105亿元。若最终成功上市,公司将作为科创板“A+H”第一股。

完成多个“中国第一”

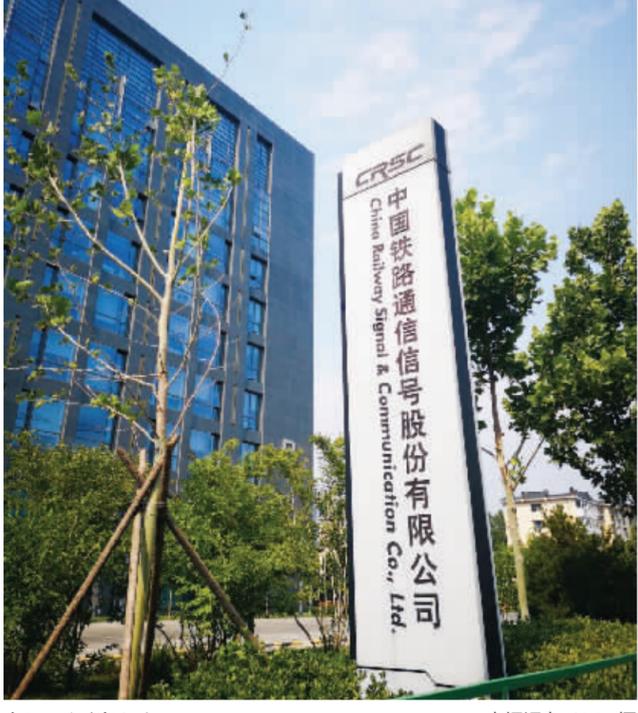
中国证券报记者近日来到位于北京市丰台区的中国通号总部,实地探访了公司高速铁路信号系统动态等多个核心实验室。

在某信号系统测试实验室,见到了中国通号建造的和实际1:1大小模拟高铁驾驶室,用以测试高速列车信号系统在不同时速、经历不同地形情况下的感应和传输情况。在某城市轨道交通综合运输系统动态模拟实验室,中国通号按一定比例构建了涵盖城区、市区、郊区等功能区域,高铁、城际铁路、地铁等多种轨道交通制式在内的综合运输模拟系统,对实际长度达数百公里的轨道交通进行模拟。

公司相关负责人透露,目前中国通号拥有81个科研实验室。经过多年发展历程,公司完成了多个“中国第一”的里程碑式项目。如我国第一条时速350公里的高速铁路—京津城际的控制系统工程设计与系统集成,覆盖了高速铁路(以京沪高铁为代表)、高寒铁路(以哈大客专为代表)、高原铁路(以兰新高铁为代表)、重载铁路(以大秦铁路为代表)等各类高难度铁路建设和运营领域。

招股说明书显示,中国通号专注于轨道交通控制系统技术的研究与探索,目前已成为全球范围内领先的轨道交通控制系统解决方案提供商。公司主要业务涵盖设计集成、设备制造、系统交付等全产业链,形成了具有自主知识产权的轨道交通控制系统核心技术,在高铁列控系统、自动驾驶系统、城市轨道交通列控系统、轨道交通综合安防系统等方面取得了一系列重要科研成果,提供的产品及服务在铁路、城市轨道交通等领域实现广泛应用。

市场占有率方面,截至2018年末,中国通号高速铁路控制系统核心产品及服务所覆盖的总中标里程居世界第一,国内高速铁路控制系统集成项目累计中标里程覆盖率超过60%,核心城市轨道交通控制系统产品和服务覆盖我国已运营及已完成控制系统招标的城市轨道交通线路超过80条。按中标合同金额计,公司占有市场份额约40%。



中国通号总部大楼

本报记者 胡雨 摄

从行业发展情况看,随着中国标准动车组的投入运行,轨道交通设备及技术的国产化及自主化水平将得到进一步提升。这给国内轨道交通控制系统相关厂商提供了广阔的发展空间。除中国通号外,包括铁科院、和利时、交控科技、众合科技纷纷在这一领域持续发力,这些公司是中国通号在国内的主要竞争对手。其中,交控科技同为科创板上市申报公司,6月17日成功过会,6月19日已提交注册。

科研实力优势明显

技术优势的铸造离不开在研发上的持续投入。与许多初创型公司相比,中国通号在研发投入、科研队伍、专利数量上具备明显优势。

招股说明书显示,2016年至2018年,公司的研发投入分别为10.5亿元、11.8亿元及13.8亿元。由于公司营业收入在百亿元级规模,因此研发投入占同期营业收入比重较低,分别为3.53%、3.41%及3.45%。这在诸多科创板上市的公司中排名靠后。

从研发队伍规模看,截至2018年12月31日,中国通号共有3676名员工从事科技研发工作,占员工总人数的19.13%。其中,58.6%的科研人员拥有本科学历,33.24%的科研人员拥有研究生学历,1.17%的科研人员拥有博士学位;692人拥有高级职称,11名专家享受国务院颁发的国家特殊津贴。公

司的研发人员曾多次获得荣誉称号。其中,27人获詹天佑铁道科学技术奖,66人获茅以升铁道工程师奖。

截至2018年末,中国通号在中国境内拥有164项注册商标、1421项专利及938项著作权,核心技术包括列车运行控制技术、列车自动无人驾驶技术、货运铁路综合自动化技术、行车智慧自动化技术、轨道交通智能检测运维技术、列控系统集成技术、安全计算机平台技术、移频键控信号安全调制解调技术、道岔转换技术、轨道交通仿真测试技术等。

从收入规模看,2016年至2018年,中国通号营业收入分别为297.7亿元、345.86亿元、400.13亿元,归属于母公司所有者的净利润分别为30.45亿元、32.22亿元、34.09亿元。但综合毛利率近年来呈持续下降态势。2016年至2018年,公司综合毛利率分别为26.2%、24.66%、22.7%。

中国通号大部分收入来自铁路业务,主要客户为中国铁路总公司(现更名为中国国家铁路集团有限公司)、各客专公司及城市轨道交通公司,2016年至2018年,公司前五大客户收入分别占营业收入的57.9%、46.76%及39.29%。应收账款较为集中,公司提示,存在应收账款无法收回从而对公司整体财务状况造成不利影响的风险。

现金流方面,报告期内中国通号经营活动产生的现金流量净额持续减少,而筹资活

动产生的现金流量净额持续攀升。2016年至2018年,公司经营活动产生的现金流量净额分别为29.35亿元、-8.86亿元、-15.87亿元,筹资活动产生的现金流量净额分别为-6.41亿元、-1.4亿元、16.22亿元。此次公司计划募资105亿元,用于补充流动资金的便有31亿元,占比近三成。

房地产项目受关注

报告期内,中国通号拥有数亿元投资性房地产,且参股了数家房地产开发公司。这成为上交所问询和关注重点。

在首轮问询中,招股说明书披露,中国通号参股多家公司,经营范围均包括房地产开发。截至2018年12月31日,中国通号存货房地产开发成本为22.42亿元。对此,上交所要求中国通号补充披露公司及其各子公司是否从事或拟从事房地产开发、销售;公司是否存在投资房地产企业、类金融企业的情形;公司是否存在闲置土地、炒地以及捂盘惜售、哄抬房价等违法违规行为。

中国通号回应称,公司在报告期内均没有房地产收入,房地产项目主要系为了配合或配套于发行人主营业务的发展与开拓。公司已出具承诺:在完成上述三个房地产项目后,公司及控股子公司不再从事新的房地产开发项目。公司首次公开发行股票并在科创板上市的募集资金投向不会用于房地产项目的开发建设。

在二轮、三轮问询中,上交所对中国通号参股子公司房地产业务提出进一步问询,并要求公司披露针对参股房地产开发企业的解决方案及后续安排。对此,中国通号表示,已就参股的4家房地产开发企业的解决方案及后续安排出具书面承诺。自该书面承诺出具之日起六个月内,将公司和合并报表范围内公司参股持有的房地产开发企业股权全部对外转让;上述转让完成后,公司和合并报表范围内的公司将不再参股房地产开发企业。

上交所对中国通号就公司治理及独立性、财务会计信息、风险提示方面共提出58个问题,业绩是否存在季节波动风险、阿尔斯通境内子公司对中国通号自行开展相关业务是否存在不利影响等较受关注。

中国通号表示,不同季度的收入占比存在一定波动性,但收入的波动与行业趋势基本一致。波动原因是目前国内轨道交通投资计划一般在一季度制定并出台,而合同的执行实施相对集中在二季度及以后。

对于阿尔斯通境内子公司,中国通号表示,该公司主要业务是为地铁提供牵引系统设备生产制造服务,与公司主营业务属于不同领域,不存在直接竞争关系。该公司若要在轨道交通控制领域开展业务,存在长期未直接面对国内客户、未取得相关许可证等不利因素。加之目前城市轨道交通系统竞争格局已趋于稳定,如阿尔斯通独立开展城市轨道交通控制系统相关业务,预计短期内对公司相关业务不会造成重大不利影响。