

逾百家上市公司拟转让控制权 多数溢价转让

□本报记者 董添

近期,欧比特、京蓝科技等多家上市公司发布拟转让控制权的公告。Wind数据显示,11月以来,控制权拟转让的上市公司数量达到13家。2019年年初至今,这一数量高达121家。

已披露交易价格的上市公司中,多数公司为溢价转让,仅少数几家为折价或平价转让。不少公司披露拟变更公告后,随即收到交易所问询函。

受让方多有国资背景

11月21日欧比特对外公告,公司于11月20日收到股东格力金投的《告知函》,格力金投与金元顺安基金管理有限公司、新余东西精华金融科技投资合伙企业(有限合伙)以及金鹰基金管理有限公司等股东正在筹划股权转让事项,拟通过协议转让的方式将上述三名股东合计持有的超过公司总股本7%的股份转让至格力金投。同时,格力金投正在与公司现控股股东颜军沟通关于颜军放弃其所持股份的部分表决权事宜,该事项可能涉及公司控制权变更。

公告显示,格力金投为珠海格力集团有限公司全资子公司,格力金投的实控人为珠海市国资委,主营股权投资、资本运营管理等业务。本次股权转让事项已获得珠海市国资监管部门的审批。

Wind数据显示,近期拟发生控制权转让的上市公司数量持续增加。仅11月以来,就有中核钛白、实达集团、山东华鹏、得利斯、ST中基等13家上市公司发布了相关公告。此外,据中国证券报记者不完全统计,2019年以来,已经有121家A股上市公司发布此类公告。

从拟变更主体看,受让方为国资背景的上市公司数量明显多于民资背景。从受让方式看,协议转让股权的方式较多,多数公司主动进行实控人转让,较少公司涉及要约收购。也有不少上市公司通过间接转让、司法重整、借壳上市、表决权委托等方式转让股权。

从公告时间看,不少公司从实控人拟发生变更到完成变更的过程十分迅速。以金力泰为例,公司11月13日晚发布实控人拟变更的提示性公告后,11月18日晚公司就发布了实控人变更的公告。公告显示,本次控股股东权益变动前,中国国防金融研究会间接合计控制公司19.97%表决权,为公司的实控人。本次控股股东权益变动后,大禾实业间接通过宁夏华锦持有公司15.43%股权,同时宁夏华锦继续行使股东吴国政所委托的4.54%公司股份表决权,大禾实业间接合计控制公司19.97%表决权,公司实控人变更为自然人刘少林。公司实控人的变更已完成工商变更登记。

值得注意的是,不少实控人拟变更的上市公司,是*ST类和ST类上市公司。

以ST中基为例,公司日前公告,公司控股股东新疆生产建设兵团六师国资公司和第二大股东新疆国恒投资公司于11月7日与干瓯医药签署了《表决权委托协议》《战略合作协议》《一致行动人协议》,六师国资公司将其所持有的公司股票9275.25万股表决权委托给干瓯医药行使,国恒投资公司将其所持有的公司股票1亿股表决权委托给干瓯医药行使。干瓯医药将成为公司单一拥有表决权份额最大的股东,VeroniqueBibi将成为上市公司实控人。

溢价转让占多数

据中国证券报记者不完全统计,多数通过股权转让的方式变更实控人的上市公司为溢价转让,仅少数几家为折价或平价转让。

不少溢价转让股权的上市公司转让比例较大,且受让方多为国资背景。以宁波建工为例,公司公告控股股东广天日月与宁波交投于8月26日签署《股份转让协议》。广天日月拟通过协议转让的方式,将所持有的2.92亿股无限售流通股,占公司总股本的29.92%,以4.25元/股,总价合计12.41亿元的价格转让给宁波交投。本次权益变动完成后,宁波交投将成为公司第一大股东,公司实控人将变更为宁波市国资委。

部分公司发布溢价转让控制权公告后,股价连续涨停。以麦克奥迪为例,公司11月14日晚间公告,控股股东麦迪控股、股东香港协励行,拟将持有的麦克奥迪合计28%的股份转让给建投华科,转让价格为7.5元/股。完成后,建投华科将成为公司的控股股东,公司控制权将发生变更。同时,在目标股份完成转让的同时,麦迪控股、香港协励行应当采取表决权放弃、公开承诺以及法律所允许的其他途径等多种方式协助建投华科成为公司实控人。转让价格相比11月14日公司收盘价7.15元/股溢价接近5%。受此影响,麦克奥迪股价连续5个交易日一字板涨停。

被交易所关注

监管部门对上市公司实控人转让高度关注。多数上市公司披露实控人拟发生变更的公告后,随即收到交易所关注、问询函,要求上市公司对实控人发生变更的原因、交易方式细节、受让方支付资金能力、是否存在规避减持限制、溢价转让合理性等问题进行详细说明。

部分公司对实控人发生变更的方案进行了修改,引发交易所关注,因此收到问询函。以汉鼎宇佑为例,公司11月6日晚发布控股股东、实控人拟发生变更的提示性公告后,11月7日晚又对这一方案进行了调整。随后,公司收到深交所下发的问询函,要求说明吴艳及其一致行动人拟转让公司控制权的原因;吴艳及其一致行动人放弃表决权的原因,放弃表决权的行为是否具备法律效力;平潭创投拟取得公司控制权的原因,本次控制权转让的安排是否存在规避要约收购的情形。

此外,交易所指出,工商信息显示平潭创投成立日期为10月28日,设立时间距离公司披露控制权转让方案仅10日。要求说明平潭创投资金来源,是否具备支付全部股权转让款的履约能力、是否存在规避减持限制的考虑等。

部分公司受让方为新设立的合伙企业,引发交易所关注。以界龙实业为例,公司11月17日晚收到交易所问询函,要求界龙实业说明,由西格玛贸易作为普通合伙人设立的合伙企业替代上海恒冠作为受让方的原因;上海恒冠、西格玛贸易的实控人,及其控制的主要企业财务信息和资信情况,说明其是否存在不得收购上市公司的情形;公司控股股东、实控人是否存在资金占用、违规担保等可能影响控制权转让的情形,本次控制权变更是否符合《上市公司收购管理办法》的相关规定。



新华社图片

医保谈判结果料月底公布

涉及150个品种 行业兼并重组将大幅提速

□本报记者 戴小河 傅苏颖

进行,11日谈判肝病类药物,12日下午谈判降糖和肿瘤类药物,13日主要谈判万众瞩目的明星抗癌药PD-1。每天有上下午两场谈判,每场约20家药企。

谈判方式采用竞标性谈判与比价谈判相结合。竞标性谈判不设定最低价,让企业各自报价,报价最低的品种入选。但是大多数品种采取比价谈判的方式,即国家医保局先确定最低价,企业报两次,两次报价均超过最低价的15%将会出局。

业内人士介绍,从2017年和2018年两次谈判的经验来看,谈判原则主要围绕以下原则:以临床需求为基准遴选谈判品种;以疗效价值为依据评估支付标准;以“大数据”支持依托专家智库做决策;以国际经验作参考,引入定量评价方法。

全国集采品种将扩围

中国证券报记者获悉,全国集采最近将在明年底进一步扩大品种范围。目前国家医保局的工作思路是,对于临床需求量大的品种,一旦一个品种有3家企业通过一致性评价,就可以将其纳入全国集采范围,进行公开招标,大幅压低采购价格。

当前国家药监局正推动注射剂一致性评价工作。国内每年约20亿元的药品市场,注射剂占了6000亿元。若注射剂一致性评价工作正式顺利开展,明年底将会有大量注射剂品种被纳入集采范围。这也标志着,注射剂市场即将迈入价格战时代。

注射剂一致性评价工作对于国内企业涉及注射剂的原料药、辅料、包材、灌装等工艺以及改规格、改剂型品种都提出了更高要求。推动国内化学仿制药的立项从“仿标准”到“仿质量”升级,建立和健全注射剂仿制研发的风险质控体系,全面提升我国注射剂仿制药的质量水平。

纵观A股各大药企,2018年5月,普利制药的注射用阿奇霉素成为首个按照补充申请通过一致性评价的注射剂。

根据药智数据统计,截至9月末,国家药监局注射剂一致性评价申报获受理的受理号共计有434个涉及120个品种。从企业申报数量来看,科伦药业、齐鲁制药、中国生物制药、扬子江、豪森药业、恒瑞医药等行业内龙头企业申报数量居前。目前仅有注射用阿奇霉素按照补充申请通过

一致性评价,其余9个注射剂过评品种均是以化药新注册分类获批生产(视同通过一致性评价)。

行业将出现三大走向

一致性评价、医保谈判和全国集采三大政策,必将导致国内医药行业的急剧洗牌,影响最大的就是那些专业化程度较低、生产规模较小、企业运营成本较高的中小型企业。未来大企业吞并小企业,行业发展趋于集约化和规模化。多位业内人士分析,上述三大政策将迫使行业出现三大走向。

首先,每一个品种的市场将被少数企业瓜分,行业集中度大幅提升。根据国家药监局的部署,将来全部仿制药都必须进行一致性评价,而国家规定“同品种药品通过一致性评价的企业达到3家以上,在集中采购等方面不再选用未通过一致性评价的品种”。目前国内31省市都已落实该政策。可以预见,随着一致性评价和全国集采的开展,率先通过再评价的前三家企业将瓜分某一市场,拥有该品种的剩余企业则面临出局。

其次,仿制药的质量和疗效将有所保障,原研药被逐步替代。国家对仿制药一致性评价的技术要求严格参照欧美药品监管法,确保过一致性评价的仿制药的质量和疗效与原研药相当。在此基础上,“对过一致性评价的产品在招标采购和医保支付等方面给予和原研药同等待遇”、“药品专利链接和试验数据保护”等政策为仿制药替代原研药创造了良好的外部环境。在诸多利好条件下,国产仿制药将逐步替代原研,有望打破原研产品的垄断局面。

最后,受政策驱动或产品质量提升的影响,更多本土企业将进军海外市场。受“支持中国境内企业生产的在欧盟、美国或日本批准上市的药品在中国上市”的政策影响,一些有一定研发实力的企业会利用该政策首先在海外获得认证批文,再向国家药监局申报一致性评价,借此加快审批进程。此外,过一致性评价的国产仿制药有望实现与原研产品在临床治疗上的相互替代,这大大提高了我国仿制药的国际竞争力。预计将有更多本土企业尝试开拓海外市场来提高产品销量。无论是客观上产品质量提升,还是主观上借助海外申报加速获批进程,都将促使更多企业进军海外市场。

中国神华:提升自主创新能力 实现高质量发展

□本报记者 刘杨

以“沪市公司质量行”为主题的“我是股东——中小投资者走进上市公司”系列活动近日走进中国神华。中国神华相关负责人详细解答了投资者们关于公司经营现状、规划及业务开展等方面的问题。

中国神华作为国家能源集团骨干企业,是建设世界一流示范企业的主力军,正在国家能源集团总体战略和高质量发展要求指引下,围绕“打造以煤为基础的,具有全球竞争力的世界一流能源企业”战略目标,充分发挥一体化运营优势,制定自身的发展战略,确定发展路径、规划和计划。同时,为加强核心竞争力,实现高质量发展,中国神华正在持续提升企业的自主创新能力,不断推进科技强企战略。

“煤、电、运、化”一体化

作为我国最大的煤炭生产企业和销售企业,中国神华煤炭业务量价齐升,发电效率持续改善。中国神华2018年年报显示,2018年公司实现营业收入2641.01亿元,同比增长6.2%。公司商品煤产量为296.6百万吨,同比增加1.2百万吨,主要是神东、神宝矿区保持稳产增产;煤炭销售量460.9百万吨,同比增加17.1百万吨。2018年全年公司实现发电量285.32十亿千瓦时,同比增长8.5%;发电煤组平均利用小时数4877小时,同比增加1194小时,发电效率持续改善。

中国神华表示,自成立之初,公司便确立了一体化发展理念。2019年半年报显示,中国神华煤炭、运输、发电及煤化工分部经营收益占比分别为55%、31%、13%和11%。从历史上几轮周期来看,受益于“煤、电、运、化”多元化的经营模式,公司在煤价下行周期仍具有较强防御性,已成为我国煤炭行业全产业链运营的典范。

在谈及未来公司在一体化运输网络的打造上还有哪些计划时,中国神华有关负责人表示,未来中国神华将完善集运网络,做好集运端重点专用线建设,提升煤电协同、煤化协同、产运协同、运销协同保障能力,推动一体化运营可持续发展。积极鼓励社会企业新建专用线与集团铁路接轨,利用社会资源扩充铁路毛细血管。

此外,中国神华还将扩展疏运网络,提升铁路干线运输能力以及优化海运、内河水运运力配置和航线布局。

围绕高质量发展要求,公司介绍,作为国家能源集团的骨

干企业,中国神华正在国家能源集团总体战略和高质量发展要求指引下,围绕“打造以煤为基础的,具有全球竞争力的世界一流能源企业”战略目标,充分发挥一体化运营优势,制定自身的发展战略,确定发展路径、规划和计划。

目前国家能源集团的总体战略是要实现“一个目标、三型五化、七个一流”,即加快建设具有全球竞争力的世界一流能源集团,打造“创新型、引领型、价值型”企业集团,推进“清洁化、一体化、精细化、智能化、国际化”发展,实现“安全一流、质量一流、效益一流、技术一流、人才一流、品牌一流、党建一流”。

努力提升自主创新能力

多元化经营模式是中国神华的核心竞争力之一。为了加强自身的核心竞争力,中国神华持续提升企业发展质量。公司表示,在强化协同的原则下,公司推进产业链质量的提升、效率的变革。以全球行业领军者为目标,加快建设智能绿色矿山,实施智慧生产,做好煤炭的生产接续。公司有关负责人介绍,智能矿山是采矿工程、信息工程、人工智能等技术发展高度结合的产物,代表了采矿业的发展方向,是信息化带动传统产业的需要,是煤炭行业升级的需要。神东矿区率先开展数字矿山建设关键技术攻关和全面数字化的示范矿井建设。

2013年,在神东锦界煤矿建成国内首个智能示范矿井,实时监控点达5.7万个,实现了对2000余台(套)设备的智能控制。减少井下作业人员102人,全员工效提高16%,项目成果获2016年国家科技进步二等奖。

在清洁煤炭发电方面,中国神华以“高质量绿色发电计划”为重点,通过烟气脱硫、脱硝、除尘和锅炉技术改造等方式,推动燃煤电厂走向绿色之路。“不过,目前公司存在的不足是供电煤耗偏高。今年上半年公司供电煤耗为303.9克/千瓦时,与国际先进水平存在差距。为此,公司正积极推进供电煤耗三年行动计划,努力控降煤耗,提升清洁发电水平。”上述公司负责人表示。中国神华还通过培育自主创新能力提升企业发展质量。公司介绍,近年来中国神华不断推进科技强企战略,不断加大研发投入,努力提升自主创新能力。2016年至2018年公司研发投入分别为5.75亿元、8.63亿元和18.6亿元。通过不懈的科技创新,中国神华煤炭、电力、运输等领域取得了一批重大科技成果,获

国家科技进步一等奖1项、二等奖12项、中国专利金奖1项。

目前,公司在主营业务领域拥有多项核心技术,世界首套纯水液压支架在锦界煤矿投入使用,创新解决液压油环保排放问题,8.8米大采高综采成套设备持续平稳运行,朔黄铁路率先在国内实现移动闭塞技术应用于货运重载铁路,“基于大数据的燃煤电厂烟气智慧环保平台”技术达到国际领先水平,“15万吨/年燃烧后CO2捕集和封存全流程示范项目”在新型低能耗吸收剂等关键技术研发上取得突破。“未来公司将建立健全开放共享合作的科研协同体系、产学研用深度融合的成果转化体系和人才引进培养激励的科研队伍体系,构筑未来竞争的新动能、新优势,引领能源行业智能升级。”上述公司负责人称。

做好资金运用

中国神华自上市以来保持着比较稳定的分红政策,目前是按照归母净利润的40%进行年度现金分红。为股东创造价值是上市公司的使命,公司董事会、管理层表示,十分重视市场和股东的诉求。

公司相关管理层介绍,公司目前仍有黄大铁路、爪哇电厂等若干项目正在建设,还有新街煤矿等其他可能的潜在项目,公司还拥有对国家能源集团未上市煤炭资产的收购权和优先收购权;公司将平衡日常运营、资本开支、兼并收购和现金分红的资金需求,做好资金运用。

煤炭行业正在进行供给侧结构性改革,以先进产能替代落后产能。中国神华的煤炭资源丰富,生产技术先进,效率效益较高,分析人士普遍认为,中国神华未来仍有增长空间。据了解,公司目前正在推进新街台格庙项目的审批工作,这是一个亿吨级矿区,目前规划产能6000万吨,将为公司提供未来发展的后劲。目前动力煤价格整体偏弱。在谈及公司将如何应对煤价波动时,中国神华表示,公司煤炭销售以长协合同为主,合同价格由定价公式确定,波动比市场价小;公司一体化运营模式可以部分对冲煤价波动带来的影响。

业内人士表示,国家发改委发布《关于加大政策支持力度进一步推进煤电联营工作的通知》,在释放煤炭优质产能、煤矿产能置换指标、火电上网电量与电力交易、铁路跨区运输、煤电一体化厂用电率等方面,国家将进一步强化政策激励,利好中国神华。