

亏损子公司竟高价转让 莲花健康遭上交所问询

◎记者 夏子航 ○编辑 全泽源

临近年底,上市公司扭亏、避免“披星戴帽”办法纷纷出炉,监管部门对此高度关注并及时追问。今日,莲花健康公告收到上交所问询函,本次问询聚焦莲花健康高价出售一子公司股权事项。

此前的9月末,莲花健康公告称,与霍尔果斯中新云创业投资有限公司(下称“中新云投”)签订股权转让协议,拟以2.44亿元转让全资子公司河南省项城佳能热电有限责任公司(下称“佳能热电”)100%股权。当时公告预计,该笔股权转让可能无法在2017年确认收益。

不过,莲花健康11月23日披露进展公告称,中新云投同意将付款义务提前,即2017年12月31日前完成支付转让价款的60%。由此,莲花健康预计本次交易将增加2017年度母公司收益1.23亿元,增加合并报表收益3.52亿元。

上交所首先问询的即是,本次交易是否具有商业实质,上市公司是否存在通过资产处置操纵利润,以避免公司年度净资产为负的交易动机。上交所还提出

问询,本次协商调整付款期限,上市公司与交易对方之间是否存在其他未披露的协议安排。根据前期信息披露,莲花健康2017年前三季度亏损1.09亿元,同时季度末净资产仅为2840.47万元。

其次,问询函关心交易合理性的问题。据披露,佳能热电经营停滞,近10年来连续亏损,截至评估基准日2017年6月底,净资产账面价值为-9381.21万元,评估值为-7415.90万元,已处于资不抵债的状态。不过,莲花健康与中新云投协商的转让价格高达2.44亿元。就此,上交所要求交易对方明确说明本次高价购买亏损资产的主要考虑和未来的经营安排。

此外,公告显示,交易对方中新云投成立于2017年9月21日,注册资本为1亿元。除上述交易外,交易对方还以6600万元价格受让莲花糖业43%股权,合计需向上市公司支付超过3.1亿元。

对此,上交所一方面要求相关方说明,交易对方与上市公司、上市公司的股东及其他管理层之间是否存在关联关系和其他应当披露的关系;另一方面,上交所要求相关方结合交易对方近两年的经营情况及财务指标说明其是否具有支付本次交易款项的能力,

上市公司或关联方是否与交易对方存在其他未披露的协议安排。

市场分析人士表示,突击增厚业绩,看似效果立竿见影,可帮助上市公司扭亏保壳,但对于主营业务来说,却几乎没有任何根本性的改善和提升。尤其是缺乏商业实质的资产出售、突击性债务重组,仅以人为制造利润作为交易目的,还可能干扰投资者的判断和决策。

对这一情况,监管层已重点关注。证监会发言人日前就此回答记者提问时表示,下一步将强化对上市公司年末突击进行利润调节的监管力度。交易所将聚焦上市公司年末突击进行利润调节的行为,加大“刨根问底”式问询力度,强化与二级市场交易核查的监管联动。

基于此,监管层对四季度以来上市公司出售资产增加利润的案例予以密集问询。比如,上交所11月13日对津劝业发出问询函,要求公司就将全资子公司天津正元转让给控股股东劝业集团一事作出说明。11月20日,上交所又对厦华电子下发问询函,要求公司补充说明转让上海领或100%股权以增利事宜说明其合理性及必要性。

持续大手笔投入研发 龙头公司业绩与股价齐飞



◎记者 滕飞 ○编辑 全泽源

企业研发能力事关其可持续发展空间。上证报记者统计A股上市公司近三年来研发费用明细发现,连续三年研发费用支出占收入比例排在前列的公司,往往是所在行业的龙头,这个群体中有中兴通讯、京东方A、恒瑞医药、海康威视、美的集团、比亚迪、大华股份、科大讯飞、晨鸣纸业、青岛海尔等,它们大多业绩亮丽,而且股价表现出长牛态势。

硬科技厚积薄发

研发与股价齐飞的典型案例是京东方A。京东方A近三年来研发费用逐级提升,2014年、2015年、2016年连续三年研发费用分别为24.77亿元、33.18亿元、41.39亿元。厚积才能薄发,公司近年屡有创新成果,并成功打破海外技术的垄断,尤其今年第六代柔性AMOLED生产线投产后,公司成为国内OLED行业绝对龙头。

根据京东方A半年报披露,2017年上半年,公司新增专利申请持续创新高,集团新增专利申请超4000件,同比增长5%,其中柔性OLED、人工智能、大数据领域新增专利申请同比增长22%,新增专利授权2262件,同比增加34%。

近期持续获得资金追逐的芯片概念股士兰微,其近年来也是在研发上进行大手笔投入,连续三年研发投入超过2亿元,占当期营收比例在10%左右;中兴通讯更是2015年、2016年连续两年在研发投入总额上

占据A股榜首的位置。公司前三季度盈利达39亿元,公司股价今年以来累计涨幅达143%。

载波通信龙头东软载波也很注重科研,2010年至2016年,其每年研发投入占营业收入的比重均超过10%。这一比例在2017年上半年又创下新高,占当期营收总额的17%,远超行业3%平均水平。公司董事长崔健曾对上证报记者表示:每一次更新换代,与国外厂商之间的距离都在拉近,公司很多产品现在已经达到世界领先水平。

生物医药需重金投入

生物医药领域作为技术密集型行业,创新能力的强弱直接关系到企业兴衰,该领域也是A股群体体科研投入最为密集的行业之一。

上证报统计发现,生物医药板块近200家公司中,有接近50家公司2016年科研费用超过1亿,有近20家公司当年研发投入占营收比例超过10%,其中恒瑞医药2015年、2016年连续两年研发投入投入第一,2014年其投入也仅次于复星医药,位居科研投入榜次席。

恒瑞医药近年来大手笔研发投入也让其牢牢锁定A股创新药龙头的地位,公司2017年半年报中表示,报告期内公司有24个创新药正在临床开发,在创新药开发上,已基本形成了每年都有创新药申请临床,每2至3年都有创新药上市的良好发展态势。二级市场上,公司股价自2017年初至今,涨幅超过70%。公司连续大手笔的投入也带来了持续增长的业

绩,公司2014年至2016年营业收入分别为74.52亿元、93.16亿元、110.94亿元,净利润分别为15.16亿元、21.72亿元、25.89亿元。

对于公司经营指标稳步增长,公司方面明确表示,最主要驱动因素就是创新成果的收获,对公司业绩增长起到了拉动作用,未来公司将继续稳步推进研发创新和制剂产品的国际化,同时将着力于产品结构的优化提升,确保公司业绩可持续增长。

研发成果应耐心等待

大手笔研发投入有时会带来阵痛,但不影响投资者对其未来的肯定。如沃森生物,在创业板整体低迷的条件下,公司股价却逆势上涨,今年年初至今涨幅已经超过六成。

沃森生物业务覆盖疫苗、抗体药物以及血液制品三大领域,2014年、2015年研发投入均超过2亿,2016年研发费用更是超过3亿,三年研发费用占当期营业收入比例分别为31.48%、26.60%、52.61%,公司这三年业绩也相对低迷,2015年曾一度亏损8.41亿元。

高强度的研发投入给沃森生物未来打下基础。2017年,公司23价肺炎球菌多糖疫苗成功上市销售,另外,公司近年来投入重金研发的四大重磅产品(13价肺炎结合疫苗、二价HPV疫苗、曲妥珠单抗类似药以及英夫利单抗生物类似药)均已处于三期临床阶段,其中13价肺炎结合疫苗已经进入最后阶段,公司申报生产批件的前期工作一切已准备就绪。

江苏神通实控人带队卖股 凤林火山接手当上二股东

◎记者 朱文彬 ○编辑 孙放

江苏神通今日公告:公司实际控制人吴建新等多位股东,将所持合计占总股本9.82%的流通股协议转让给湖州凤林火山股权投资合伙企业(有限合伙)(下称“凤林火山”)。江苏神通股票将于今日复牌。

据公告,11月23日,江苏神通接实控人吴建新和公司股东张逸芳、黄高杨、郁正涛、陈永生通知,上述五人与凤林火山签署股份转让协议,分别将所持有的2246.25万股(占公司总股本的4.62%)、875.3万股(占总股本的1.80%)、701.36万股(占总股本的1.44%)、688.36万股(占总股本的1.42%)、257.73万股(占总股本的0.53%)予以转让。

经此转让后,凤林火山将合计持有公司9.82%的股份,仅次于实际控制人吴建新在转让完成后15.01%的持股比例,进而上位成公司第二大股东。

交易价格方面,凤林火山受让上述股份的成交价为7.88元/股,高于公司停牌前7.01元的股价,溢价为12%,累计转让金额达3.76亿元。

根据简式权益变动报告书,凤林火山本次受让股票的资金来源,为各合伙人以自有或自筹资金出资于凤林火山的账款。

资料显示,凤林火山成立于11月20日,或是专为此入股而设立的持股型公司。合伙人出资方面,湖州观自在科技投资有限公司作为普通合伙人,出资100万元;有限合伙则包括罗灿、深圳市安鑫三号投资管理企业(有限合伙)、黄旭培、卢群、王懿,分别出资2亿元、9700万元、5000万元、1500万元、1000万元。罗灿同时是湖州观自在科技投资有限公司的法人代表。

其中,深圳市安鑫三号投资管理企业(有限合伙)的普通合伙人为韩洋,出资100万元,有限合伙人为自然人,出资9900万元。

对于此次持股目的,凤林火山表示,主要系因看好江苏神通所在行业的未来发展前景,认可江苏神通的长期投资价值。与此同时,不排除在未来12个月内继续增加其在上市公司中拥有权益的股份的可能性。

鑫茂科技有意揽入 唐骏旗下微创网络九成股权

◎记者 覃秘 ○编辑 全泽源

停牌6个月仍未披露重组预案的鑫茂科技不得不选择复牌,公司同时表示将继续推进本次重组事项,标的资产为微创(上海)网络技术有限公司(下称“微创网络”)90%股权。公司拟以发行股份及支付现金相结合的方式收购,并拟向控股股东西藏金矿定增募集不超过2.3亿元配套资金。

据公告,微创网络成立于2015年7月,是一家致力于为客户提供端到端,一站式“互联网+”转型服务的公司,主要利用互联网平台及信息技术提供标准化产品、定制化系统及工具,推出互联网+系列产品及一揽子解决方案,满足传统企业的互联网转型需求。该公司目前控股股东为上海微创软件股份有限公司,实际控制人为唐骏。

微创网络的官方网站披露,该公司是微创软件的子公司,微创软件是微软的合资公司。微创网络的董事长唐骏,为我国知名职业经理人,曾留学日本和美国,有“打工皇帝”之称,获得了微软公司历史上唯一的微软中国终身荣誉总裁的称号,后出任盛大网络公司总裁。

另据披露,在今年8月5日,鑫茂科技已与微创网络的控股股东上海微创软件股份有限公司签署了《收购框架协议》,约定公司以自有或自筹资金收购微创网络10%股权,并在该框架协议公告之日起60日内,通过发行股票收购标的资产剩余90%股权。

天科股份拟收购 大股东旗下14家公司股权

◎记者 夏子航 ○编辑 孙放

9月中旬停牌的天科股份今日透底重组进展。

公告显示,11月23日,天科股份与大股东中国昊华化工集团股份有限公司签署重组框架协议,天科股份就本次重大资产重组事项与中国昊华达成初步意向。

据协议,天科股份拟发行股份及支付现金购买中国昊华化工持有的14家公司的股权,包括:沈阳橡胶研究院有限公司、西南化工研究设计院有限公司、中昊(大连)化工研究设计院有限公司、中昊光明化工研究设计院有限公司、黎明化工研究院设计院有限公司、西北橡胶塑料研究设计院有限公司、中昊北方涂料工业研究设计院有限公司、中昊晨光化工研究院有限公司、海洋化工研究院有限公司、中国化工株洲橡胶研究院有限公司、锦西化工研究院有限公司、中国化工集团曙光橡胶工业研究设计院有限公司、中昊国际贸易有限公司的100%的股权,以及华凌涂料有限公司30.67%的股权。

天科股份表示,本次签署的重组框架协议仅为交易双方关于本次重大资产重组的框架性约定,并非最终的交易方案。本次重大资产重组方案尚需进一步论证和沟通协商,并履行必要的内外部相关决策、审批程序。

中国证券监督管理委员会 行政处罚罚款催告书送达公告

余丽:

我会《行政处罚决定书》([2017]41号)、《行政处罚决定书》([2017]42号)、《行政处罚决定书》([2017]44号)决定对你处以合计70万元罚款;其中,我会《行政处罚决定书》([2017]41号)决定对你处以30万元罚款;我会《行政处罚决定书》([2017]42号)决定对你处以10万元罚款;我会《行政处罚决定书》([2017]41号)决定对你处以30万元罚款。上述处罚决定书已送达生效,但你至今未按规定缴纳罚款。

因无法以法律规定的其他方式送达,现依法公告送达我会《行政处罚决定书》。请你自公告之日起60日内到我会领取上述催告书(联系电话:010-88060976),逾期即视为送达。

请你在我会催告书依法送达后10日内缴清罚款。罚款汇至中国证券监督管理委员会(开户银行:中信银行总行营业部,账号:7111010189800000162)。逾期未缴清罚款,我会将依照《行政强制法》的有关规定,申请人民法院强制执行。

中国证券监督管理委员会
2017年11月24日

中国证券监督管理委员会 行政处罚罚款催告书送达公告

李友:

我会《行政处罚决定书》([2017]42号)、《行政处罚决定书》([2017]43号)决定对你处以合计60万元罚款;其中,我会《行政处罚决定书》([2017]42号)决定对你处以30万元罚款;我会《行政处罚决定书》([2017]43号)决定对你处以30万元罚款。上述处罚决定书已送达生效,但你至今未按规定缴纳罚款。

因无法以法律规定的其他方式送达,现依法公告送达我会《行政处罚决定书》。请你自公告之日起60日内到我会领取上述催告书(联系电话:010-88060976),逾期即视为送达。

请你在我会催告书依法送达后10日内缴清罚款。罚款汇至中国证券监督管理委员会(开户银行:中信银行总行营业部,账号:7111010189800000162)。逾期未缴清罚款,我会将依照《行政强制法》的有关规定,申请人民法院强制执行。

中国证券监督管理委员会
2017年11月24日

中国证券监督管理委员会 行政处罚罚款催告书送达公告

李国军:

我会《行政处罚决定书》([2017]44号)决定对你处以30万元罚款。上述处罚决定书已送达生效,但你至今未按规定缴纳罚款。

因无法以法律规定的其他方式送达,现依法公告送达我会《行政处罚决定书》。请你自公告之日起60日内到我会领取上述催告书(联系电话:010-88060976),逾期即视为送达。

请你在我会催告书依法送达后10日内缴清罚款。罚款汇至中国证券监督管理委员会(开户银行:中信银行总行营业部,账号:7111010189800000162)。逾期未缴清罚款,我会将依照《行政强制法》的有关规定,申请人民法院强制执行。

中国证券监督管理委员会
2017年11月24日