

捷荣技术近14个交易日累计涨超179% 深交所质疑是否主动迎合市场热点炒作股价

■本报记者 李雯珊

华为产业链概念股捷荣技术近期股价大幅拉升,受到市场广泛关注。8月29日以来截至9月15日收盘,捷荣技术在14个交易日里出现了10个涨停板,区间涨幅达179.81%。

而在9月14日晚间,捷荣技术收到深交所下发的关注函。深交所关注函中要求公司结合行业发展趋势、行业政策变化、市场需求以及公司业务开展、收入结构等具体情况,对营业收入下降、净利润亏损情况进行充分的分析说明与风险提示。同时,要求公司说明是否存在应披露而未披露的重大信息,是否存在主动迎合市场热点炒作股价的情形。

针对上述情况,捷荣技术董秘赵伟刚在接受《证券日报》记者采访时表示,“公司收到深交所下发的关注函后,在积极准备相关回复工作,将按照规定的时间节点进行回复。在股价异常波动期间,公司已发出公告披露相关信息。”据统计,在14个交易日,捷荣技术已接连发布5份股票交易异常波动公告。

公开资料显示,捷荣技术主营业务为精密结构件、精密模具及高外观需求的硬件组件的设计、研发、制造和销售,主要为计算机/消费电子等3C行业终端品牌及ODM厂商等客户提供配套。

从业绩情况来看,2023年上半年,捷荣技术实现营业收入9.47亿元,较上年同期下降31.53%;实现净利润-4688.86万元,较上年同期下降25.71%。

值得注意的是,过往公告显示,捷荣技术于2017年上市,根据招股说明书,2015年和2016年华为终端(东莞)有限公司与华为终端有限公司是公司前两大客户,两年的销售收入合计分别为10.33亿元和7.26亿元,占各年度营收的比例分别为44.55%和39.52%。但在公司上市当年,上述相关销



捷荣技术收到深交所下发的关注函
深交所关注函中要求公司结合行业发展趋势、行业政策变化、市场需求以及公司业务开展、收入结构等具体情况,对营业收入下降、净利润亏损情况进行充分的分析说明与风险提示

售收入快速下滑。捷荣技术2017年年报显示,华为终端(东莞)有限公司在公司前五大客户排名中由第一位降至第五位,营收金额从3.83亿元猛降至0.85亿元。自2020年起,捷荣技术已不再披露具体客户名称。

日前,有投资者在互动易平台上向捷荣技术提问,是否能具体介绍公司与华为有哪些方面的合作?对此,捷荣技术回复称,“公司具体客户及产品合作涉及商业保密条款,敬请谅解。”

此外,前不久,捷荣技术发布了两则对外投资设立子公司的公告,分别是投资3000万元成立投资公司,以及投资1530万元与关联方共同投资成立能源子公司跨界储能业务。两者合计投资4530万元,主要跨界投向储能领域。

“对外成立相关子公司的原因,一是为了公司更好地开展业务,布局业务

上下游产业链,提升公司应对行业变化波动的抗风险能力;二是为推动公司战略转型和升级,公司计划在巩固发展现有精密结构件业务的基础上,向储能行业转型发展。”捷荣技术董秘办相关人士向《证券日报》记者表示。

“储能等新能源业务是一个具有技术门槛和资金门槛的行业,需要较大的资金投入和技术支持,若公司本身相关技术和资金实力受限的话,很可能会有风险。如果一家主业不好的上市公司想要跨界经营储能等新能源业务,需要认真考虑自身的实力和优劣势,并制定合理的战略规划及业务布局。”Co-Found智库秘书长张新原认为。

除了开展跨界转型动作,公司推进了近半年的控制权转让也被深交所关注。

具体来看,捷荣技术控股股东捷

荣科技集团拟将其持有的公司7368万股股份(占公司总股本29.9%)转让给深圳中经大有私募股权投资基金管理有限公司及德润世家(深圳)投资合伙企业(有限合伙)。交易各方在2023年4月9日、6月8日和8月7日分别签署了《股份转让意向协议》《股份转让意向协议之补充协议》及《补充协议二》。

交易各方一致同意将《股份转让意向协议》原定签署正式协议期限调整为“180天内签署正式协议”,协议其他内容不变。目前来看,离180天的期限时间剩下已经差不多了,但本次股权转让尚未完成。

深交所关注函中要求捷荣技术说明上述股权转让事项进展,对上市公司经营管理及控制权稳定性的具体影响,结合受让方资金资产状况说明其是否具备收购能力。

实控人拟变更为许昌市财政局 黄河旋风能否借力国资改善经营?

■本报记者 肖艳青

9月15日晚间,黄河旋风公告称,于当日收到通知,公司控股股东河南黄河实业集团股份有限公司与许昌市国有产业投资有限公司(以下简称“许昌产投”)签署《股份转让协议》,前者拟通过协议转让方式将其所持有的公司股份1.35亿股(占公司总股本的9.36%)以3.52元/股的价格转让给许昌产投,合计转让价款为4.752亿元。

本次股份转让完成后,许昌产投将持有公司股份1.35亿股,占公司总股本的9.36%;此外,许昌市金投开发建设有限公司(以下简称“许昌金投”)持有公司股份9828.03万股,占公司总股本的6.81%。

许昌产投与许昌金投控股股东均为许昌市投资集团有限公司(以下简称“许昌投资”),许昌投资间接持有公司股份2.33亿股,占公司总股本的16.18%。许昌投资系许昌市财政局下属国有独资公司,因此黄河旋风控股股东将变更为许昌产投,实际控制人将变更为许昌市财政局。

黄河旋风表示,上述事项尚需取得国有资产监督管理部门同意批复和上海证券交易所以的合规性确认,并在中国证券登记结算有限责任公司办理协议转让股份过户登记手续。

在公司看来,若本次股份转让能够顺利实施,将有利于公司借助许昌投资的资源,优化公司管理结构,全面提升公司的盈利能力。

*ST中期拟重大资产重组 由汽服业务转型期货经纪

■本报记者 刘钊

9月15日,*ST中期发布公告表示,公司拟向控股股东中期集团有限公司(以下简称“中期集团”)出售所持有的除中国期货期货股份有限公司(以下简称“国际期货”)25.35%股份、北京中期时代基金销售有限公司(以下简称“中期时代”)100%股权及相关负债之外的全部资产和负债,中期集团以现金支付。

同时,公司拟向国际期货除公司以外的所有股东发行A股股票作为吸收合并对价,对国际期货实施吸收合并并募集配套资金,*ST中期持有的国际期货25.35%的股份将在本次吸收合并完成后予以注销。

受此消息影响,9月15日,*ST中期开盘涨停,截至收盘,公司股票报收4.23元/股,涨4.96%。

*ST中期称,公司通过本次交易吸收合并市场前景广阔的国际期货,将迅速扩大公司的资产规模,提高公司的资产质量和持续盈利能力,改善财务状况,增强公司的竞争实力和长远发展实力,有利于公司的可持续发展。

资料显示,*ST中期的主营业务为汽车服务业务,主要包括品牌汽车及配件销售、汽车维修、汽车养护美容等服务业务。由于公司近十几年来在汽车服务行业没有增加投入,业务规模很小,运营成本高,无法形成规模效应、联动效应,在市场竞争中长期处于劣势。

从财务数据来看,公司业绩长期不振。自2019年以来,*ST中期的营业收入已连续4年下滑。2022年公司仅实现营业收入0.32亿元,同比下滑35.77%;归母净利润-339.91万元,同比下滑269.13%。当期净利润主要来自对国际期货的长期股权投资收益。而公司公布的2023年中报显示,上半年,公司实现营业收入964.03万元,同比下滑30.29%;实现归母净利润13.25万元,同比下滑37.63%。

具体来看,此次交易由资产出售、吸收合并及募集配套资金三部分构成。

其中,在吸收合并方面,*ST中期拟向国际期货除公司以外的所有股东发行A股股票作为吸收合并

新的实控人将会给公司带来怎样的影响?对此,记者联系了黄河旋风董秘,对方称目前不便接受采访。

黄河旋风位于河南省许昌市,据悉,当地正在大力发展超硬材料产业链。《许昌市先进制造业集群培育行动方案(2022-2025年)》提出,打造超硬材料产业链,巩固人造金刚石优势。今年许昌市印发的《十大产业集群培育计划》提出,力争“十四五”末培育形成超硬材料等5个500亿元级产业集群。

业内知情人士对《证券日报》记者表示:“黄河旋风缺乏长期发展资金,再加之其经营状况不佳,今年上半年由盈转亏,当地国资人士将对发展面临困境的黄河旋风进行救助。”

黄河旋风于1998年在上交所上市,经过多年发展,已成为国内品种齐全产业链完整的超硬材料供应商。但从业绩表现来看,公司营业收入在2018年达到顶峰(31.66亿元)后便处于下降趋势。今年上半年,公司实现营业收入10.06亿元,同比下降21.09%;净利润亏损2.19亿元,同比下降413.32%,业绩由盈转亏。

对于公司实控人变更后能否改善经营状况的问题,香颂资本董事沈萌对《证券日报》记者表示,引入国资作为实控人可以降低民营股东的经营风险,但是否能为上市公司提供长期低成本融资仍有不确定性,同时还要考虑产业及市场情况,上市公司经营状况能否改善需要继续观察。

两年内多次谋易主未果 美达股份重提定增能否如愿?

■本报记者 王镜如 见习记者 刘晓一

美达股份定增谋求控制权变更一事有了新进展。9月14日,公司回复了深交所关于定增的问询函,并提报定增募集说明书(修订稿)。

这场拉锯两年的易主大剧,究竟是好事多磨,还是“下次一定”的空头承诺?

“两家公司合作的初心没有变,但定增本身尚存在不确定性。”美达股份董秘李晓楠在接受《证券日报》记者采访时表示,“现阶段要等深交所审核,之后证监会还要备案,后续还有募集资金到位等很多程序。期间也存在审核不通过的风险。”

多次筹划易主

募集说明书显示,公司本轮定增拟向力恒投资发行1.58亿股,募资总额为5.94亿元,扣除发行费用后的净额将全部用于偿还银行贷款及补充公司流动资金,发行完成后,力恒投资将持有公司23.36%的股份,公司实控人将由李坚之变为力恒投资实际控制人陈建龙。

自2021年以来,美达股份已多次筹划引入陈建龙做实控人。2021年7月份,公司公告称,欲收购陈建龙旗下的长乐恒申合纤科技有限公司,不久后该资产重组方案被终止,改为陈建龙通过定增

拿下美达股份控制权。但由于公司未能在规定期限内提交审查意见书书面回复,此次定增告吹。

今年3月份,美达股份再次重启定增。此次定增案与前次相比,发行价格由3.14元/股升至3.75元/股。募集资金金额及用途方面,由不超过4.98亿元增至总额5.94亿元,扣除发行费用后的募集资金净额除用于补充流动资金外,还新加了一项“偿还银行贷款”。整体来看,募集资金用于偿还银行贷款3.47亿元,补充流动资金2.47亿元。

那么,大比重的银行贷款是怎么产生的?

募集说明书显示,截至2023年8月31日,公司控股股东昌盛日电所持有的全部公司股份处于质押和冻结状态。目前昌盛日电股票质押所担保的对应债务、股票冻结所对应债务均已到期且未得到清偿,根据昌盛日电提供的截至2023年6月30日的财务报表,其期末现金及现金等价物余额为0.35万元,无法覆盖上述已到期债务的全部金额。

目前,昌盛日电股票质押对应债权人(大部分为银行)均已履行必要的司法程序,有权申请司法处置昌盛日电所持全部被质押的公司股份,即美达股份大股东被质押股份存在被司法处置的风险。

公司表示,若极端情况下,债权人要求立即行权、质权人放弃优先受偿权而

股权冻结对应的债权人申请强制执行或发生其他不可控事件,公司股权结构可能发生变化,进而可能导致公司本次发行完成前面临控制权不稳定的风险。

不过公司称,昌盛日电已与青岛市政府成立风险化解专项工作组,且实控人也正同债权人洽商一揽子债务解决方案。此外,由于司法冻结相关债权人须在金融债权人/质权人之后受偿,其同样乐见本次发行暨上市公司收购获得成功。

“部分清偿顺位劣后于金融机构及质权人的债权人,不希望以较低的清偿率为代价来实现债权,故同样期待公司能够在保持稳定的基础上有更好的发展,以便将来得到足额清偿。”某专业人士向《证券日报》记者表示。

“定增完成后,实控人更换,公司股权被质押较多的现任大股东就变为第二大股东,公司的控制权将会更加稳固。”李晓楠表示。

“纺织大王”出手相救

从业绩表现来看,2023年上半年,美达股份实现营业收入约12.66亿元,同比减少16.42%;归母净利润亏损5070万元,同比大幅下降190.83%。截至上半年,公司资产负债率为57.57%,2020年-2022年则分别为48.98%、52.89%和54.91%。

几次欲出手接盘的陈建龙是何许

人也?

资料显示,陈建龙被称为福建“纺织大王”,是此次定增对象力恒投资背后恒申集团的间接控制人。恒申集团旗下拥有10多家企业,主要从事化工、化纤业务等相关产业。

李晓楠表示,力恒投资背后的恒申集团与美达股份属同业企业。相对来说,恒申集团产业链更长,且各方面实力都比较雄厚。“二者之间不只是资本的合作,从产业链上来讲会得到一次很好的整合。”

恒申集团官网显示,公司拥有三大锦纶产业链生产基地,是全球最大的己内酰胺生产商。李晓楠也表示,恒申集团旗下子公司正是美达股份原材料的供应商之一。

对于深交所关心的同业竞争是否会对公司产生不利影响等问题,李晓楠表示,公司已承诺在5年内消除同业竞争;“目前还没有明确的计划。但方式无非是‘关停并转’(关闭、停办、合并、转产),大概率来讲,会把恒申集团的同业资产注入到美达股份来。”

公司表示,陈建龙已承诺自力恒投资取得上市公司控制权之日起60个月内,将涉及同业竞争的资产和业务注入上市公司。上述承诺目前尚在履行有效期内,但承诺履行完毕的具体时间,以及相关资产注入上市公司并表体系的具体时间存在不确定性。

上半年核心城市销售额占比近九成 保利发展加快提升产品服务品质

■本报记者 丁蓉

房地产开发经营深层逻辑正在改变,如何实现高质量发展成为房企共同面对的课题。保利发展近日在《2022-2023年房地产行业白皮书》中提出,商品房开发将由“峰值时代”向“品质时代”过渡。9月15日,保利发展管理层在业绩说明会上向《证券日报》记者表示:“结合‘品质时代’新特征,公司践行从客户需求出发的投资逻辑,加快提升产品服务品质。”

数据显示,保利发展今年上半年毛利率同比下降4.26个百分点至21.29%,但由于结转规模提升,公司利润规模实现增长。半年报显示,保利发展上半年

实现营业收入1369.78亿元,同比增长23.71%;实现归母净利润122.22亿元,同比增长12.65%。

保利发展上半年实现销售签约面积1383.09万平方米,同比上升5.8%,实现销售签约金额2368.21亿元,同比上升12.7%,市场占有率提升0.4个百分点至3.8%。其中,核心城市销售贡献近九成,公司重点布局的38个核心城市的销售金额占比87%,同比提升8个百分点。

从排名来看,保利发展上半年在25个城市销售排名第一,46个城市排名前三。

当下,房企的现金流备受投资者关注。业绩交流会上,保利发展管理层在回答投资者提问时表示:“公司不断加

强按揭和待收房款管理,抢抓资金回笼,上半年共实现回笼金额2273亿元,同比提升13.9%,回笼率96%,同比提升1.1个百分点;上半年公司经营性现金流约71亿元,整体现金流情况良好。”

易居研究院研究总监严跃进接受《证券日报》记者采访时表示:“在房地产市场调整阶段,部分优质房企的盈利数据不错,主要基于公司财务状况比较稳定,且销售端表现较好。这些企业把握当下市场机会,销售工作和投资拿地有序开展。”

从拿地情况来看,保利发展进一步聚焦核心城市。公司上半年共拓展项目41个,总地价709亿元,同比增加17%;容积率面积385万平方米,同比下降7%。

上半年在38个核心城市拓展总地价和拓展面积占比分别为99%和95%,较去年同期提升9个百分点和21个百分点。

保利发展管理层在业绩发布会上表示,相关政策出台有效改善行业生态,有利于恢复市场信心,各地具体细则仍在陆续出台,市场情况还有待逐步观察,预计将对公司经营带来正向作用。

“各类利好政策出台的情况下,房地产市场预期进一步改善。各房企需要做好销售工作,抓住‘金九银十’销售旺季。”严跃进向《证券日报》记者表示,“同时,房企需要深入理解当前市场发生的新变化,全方位提升产品力、服务力,从规模扩张转向品质竞争。”