

“妄想用收购其他业务改头换面,操纵股价,必须严厉打击”

# 东方材料收购案引质疑 专家炮轰乱跨界

一场收购案,令东方材料股价出现了“两极反转”。4月10日,东方材料(603110.SH)开盘一字跌停,报40.02元/股,市值80.53亿元。而上个交易日,其股价才刚刚上演过涨停。东方材料欲收购TD TECH公司51%股权的预案,不仅遭到了华为的拒绝,该跨界收购还被专家炮轰。

■新快报记者 张晓茵

## 华为公开拒绝合营

4月9日,东方材料抛出一份跨界并购案,计划出资21.21亿元,收购TD TECH公司51%股权。为尽快达成收购,东方材料又出了一份定增公告,计划通过定增募集不超过20亿元。收购完成后,TD TECH将成为上市公司的控股子公司,另49%的股权由华为持股。

华为随即发声表示,没有任何意愿及可能与东方材料合资运营TD TECH,有权采取包括但不限于行使优先购买权、全部出售股份退出、终止对TD TECH及其下属企业的有关技术授权等措施。上交所也对该收购事项下发了监管函,要求东方材料说明本次跨行业收购的目的和主要考虑。

针对此事,中央财经大学中国企业研究中心主任刘姝威4月10日在个人公众号发文称:“没有能力经营主业,甚至没有能力经营企业,却妄想用收购其他业务,改头换面,操纵股价,是痴心妄想!监管机构必须严厉打击这种行为,

这种行为破坏证券市场的风气!”

东方材料的主业是从事软包装用油墨等产品,而TD TECH主要业务板块包括行业无线产品、终端产品。

## 多家公司跨界后业绩变脸

新快报记者注意到,近年来,不少公司为了寻求第二增长曲线而选择跨界经营,其中一些因“步子太大”引发了监管部门的关注。

2月6日,明牌珠宝因欲投资百亿光伏项目而被深交所询问资金来源、是否存在迎合热点炒作股价的情况等。此前,该公司曾尝试跨界房地产,最终却以被“合同诈骗”而告终。截至4月10日收盘,明牌珠宝股价报6.46元/股,较年初上涨4.7%。

因宣布收购湖北和嘉93%股权,3月22日通宇通讯被深交所下发关注函,深交所要求其说明这项业务跨度较远的收购的目的及合理性等问题。据悉,通宇通讯主营业务为通信天线,

而湖北和嘉主营业务为烟草包装。不久前,通宇通讯还因疑似蹭ChatGPT热点接连收到监管机构的关注函和监管函。截至4月10日收盘,通宇股份股价报15.12元/股,较年初涨近40%。

有公司借跨界拉升股价,也有公司因跨界导致业绩下滑。例如向日葵剥离光伏业务跨界医药后,业绩出现下滑,预计2022年全年亏损125万元至185万元,同比转盈为亏;近年来频频跨界多个领域的黑芝麻,也出现了业绩下滑的窘境,2022年预亏1.2亿元至1.7亿元。

有资深市场人士表示,虽然跨界经营可扩展公司的业务范围和盈利空间,但也存在一些企业选择跨界是为了逃避当前行业困境或借此炒作股价的情况。因此,投资者需详细分析公司的业务构成和战略规划,以确定该公司跨界经营是否与现有业务相辅相成,或是否能够实现战略转型。同时,还需要考虑监管部门的态度和公司的财务状况,以降低投资风险。

## 主板注册制

## 首批新股全线大涨

9只个股发行市盈率均超23倍

新快报讯 记者涂波报道 4月10日,主板注册制首批新股首秀,意味着资本市场全面进入注册制时代。昨日,10只个股全线收涨,N中电港大涨超220%。新快报记者注意到,主板新股发行价格不受“23倍市盈率”限制后,该批次发行个股中有9只市盈率超23倍。

具体来看,昨日10只新股中,有9只盘中因涨幅较开盘价达30%触发临停。截至收盘,N中电港大涨超220%,N登康大涨超170%,N柏诚涨超110%,涨幅最小的N陕西能也涨近50%。

在全面注册制之下,主板新股发行价格不受“23倍市盈率”限制,打新不再是无风险套利;主板新股上市前5个交易日无涨跌幅限制,新股连续“一字板”将不复存在。记者注意到,昨日10只新股中仅中信金属市盈率小于23倍,其他的9只个股市盈率在26倍至90多倍之间。4月7日,陕西能源公告中提示,本次发行价格9.60元/股对应的发行人2021年扣除非经常性损益前后孰低的摊薄后市盈率为90.63倍,高于中证指数有限公司2023年3月24日发布的行业最近一个月平均静态市盈率21.96倍,超出幅度约为312.70%。

从行业来看,这10家公司的主营涉及能源及电子、美容、化工和建筑装饰等领域,且这10家公司2022年全年归母净利润全部实现同比增长。其中,陕西能源去年归母净利润同比增长达511.95%,涨幅居首。

前海开源基金首席经济学家杨德龙接受记者采访时表示,中国资本市场进入全面注册制时代,市场的投资风格将更加偏向于龙头企业,这也是提高整体上市公司质量的重要方面,通过做好公司的股东来抓住市场的机会。

伴随着主板注册制首批新股的上市,新的交易制度也落地施行。包括沪市主板新股申购单位调整为500股;前5个交易日不设价格涨跌幅限制;对于无价格涨跌幅限制的股票,盘中成交价格较当日开盘价首次波动幅度达到或超过30%、60%的,各停牌10分钟;以及新增特殊标识等,如“W”,表示具有表决权差异安排(沪深适用),“V”,表示具有协议控制架构或类似特殊安排(深市适用)。

## 上市公司CSR观察

## 告别马兴田时代 康美药业盈利难题仍待解

新快报讯 记者刘艳爽报道 近日,康美药业发布公告称,公司股东康美实业被揭阳中院裁定破产,预期对公司的影响为积极。据了解,康美实业为康美药业创始人马兴田对康美药业的持股平台。曾被查出巨额财务造假的康美药业,虽被广药集团出手搭救,但艰难摆脱债务危机后,公司未来盈利难题仍待解决。

康美药业公告显示,公司股东康美实业因不能清偿到期债务,且资产不足以清偿全部债务,被揭阳中院裁定破产。由于康美实业不是公司控股股东、实际控制人,破产后不会导致公司控股股东及实际控制人发生变化,有利于公司控制权保持稳定,不会对公司经营活动产生影响。

据了解,康美药业为马兴田于1997年创立,而康美实业为马兴田对康美药业的控股平台。截至记者发稿时,康美实业仍持有康美药业5.21%的股份,为康美药业第二大股东。

2019年,康美药业被证监会查出巨额财务造假,总计涉案金额超800亿元。马兴田因此案被判有期徒刑12

年,康美药业因单位行贿罪被判罚500万元。该案引发了中国证券集体诉讼首案,涉案投资人超5万。康美药业承担了24.59亿元的赔偿责任。

以后,康美药业业绩直降,2020年流动负债一度达到232.9亿元,而当期公司账面现金仅有4亿元。2021年上半年,康美药业多只债权出现违约。同年,广东揭东农商行提出对康美药业的破产申请。

2021年底,广药集团旗下的广东神农氏出手,主导了康美药业的破产重整,全部债务通过现金、股份、信托权益等方式实现100%清偿。广东神农氏通过出资,成为康美药业第一大股东。

尽管康美药业债务危机解决,但其自身业绩不容乐观。记者留意到,2019年以来,该公司营收和净利润连续下滑,其中归母净利润在2019年和2020年两年为负值,而扣除非经常损益的净利润连续三年为负,表明公司核心营收能力已经受损。

康美药业最新公布的业绩预告显示,2022年公司归母净利润预计为-27.6亿元至-18.4亿元。扣除非经常性

损益后的净利润预计为-15.2亿元到-10.1亿元。康美药业表示,公司基于谨慎性原则对涉诉事项可能产生的负债进行了谨慎评估,本期测算计提涉诉事项形成的负债约11亿元(包括已经披露的渤海国际信托与公司下属子公司金融借款合同纠纷案)。

记者梳理财报发现,自2019年以来,资产减值损失和营业外支出便是康美药业利润表的最重要减项,2020年资产减值损失达219.5亿元,为当年总收入的405.7%。2021年,因或有诉讼、罚款等事项,带动康美药业营业外支出达到19.8亿元,为当期总营收的47.7%。

记者在企查查上看到,目前康美药业仍牵扯进众多证券虚假陈述的诉讼案件中,这些案件皆在今年3月下旬进入一审,但并未有最新进展公告。记者以投资者身份致电康美药业投资者热线,询问公司目前的诉讼事项是否影响公司业绩。对方表示,以往期的经验来看,投资者以证券虚假陈述起诉公司多不被法院所支持,预期这些诉讼不会对公司产生影响。

专题

广州工行践行大行担当 彰显社会责任系列专题——

## 金融服务乡村振兴 “渔光互补”促农业产业发展升级

近年来,工商银行广州分行坚持全面贯彻绿色金融、乡村振兴战略,在绿色金融重点项目信贷支持中发挥大行担当先锋作用。2022年底,该行为台山“渔业光伏发电项目”累计放款7亿元,促成项目实现“80%产能发电并网”的绿色电力上网目标。

据了解,台山为促进地区经济持续快速发展,急需充足的电力供应保障,该地区太阳能资源丰富,大力发展光伏项

目可带动该地区清洁能源的发展,从而推动城镇和农村经济的发展。其中,某渔业光伏产业园项目位于台山市汶村镇附近,项目规划容量为600MWp,规划总红线用地面积约4000亩。工行广州分行在获知该项目后,先后多次前往“渔业光伏发电项目”所在地考察调研,与当地村民就“塘下养鱼、塘上发电”模式的经济性与可持续性多次交流沟通,前后历时38天先于同业完成项目批复,批复项

目融资金额11亿元,保障项目早于预期实现并网发电。同时,因应光伏组件市场价格变动快,客户急于支付设备采购款而锁定采购价格,工行广州分行启动“预核准绿色通道”,做到已有提款资料“先收先审,要件补齐放款”,得到了借款人的高度评价。

该项目由光伏和渔业联合开发,建成后可促进当地渔业发展,并预计达到3.4亿kWh的年均发电量,除此以外,项

目建成后还将成为科技旅游新兴景点,项目带来的经济效益将惠及台山3286平方公里与近90万的常住人口,促进当地农民就业,整体提升农民收入,推动该区域产业升级。

接下来,工行广州分行将强化金融支持绿色信贷行动,继续加大绿色金融供给,确保绿色贷款增速高于一般贷款增速,在金融服务乡村振兴方面践行大行担当,充分发挥工行力量。