

另类股权激励收关注函 奥士康被质疑向高管输送利益

近日,奥士康收到深交所年报问询函,函件中一个重点关注的事项为此前公司提出的“另类”股权激励计划。今年3月,奥士康提出通过旗下子公司广东喜珍进行股权激励,被激励对象成立公司肇庆佐安作为激励平台,对广东喜珍进行增资。不过,这种激励方式使得合理的股权定价以及后续的业绩要求成为外界关注的重点,深交所亦在文件中要求奥士康说明是否存在利益输送。

■新快报记者 刘艳爽

借激励之名行低价收购之实?

年报问询函中的股权激励计划可追溯至今年3月,当时奥士康发布的股权激励方案显示,公司拟在全资子公司广东喜珍层面实施股权激励,具体方式为:以肇庆佐安作为股权激励平台向广东喜珍增资1.63亿元,奥士康作为广东喜珍的全资股东放弃本次增资的优先认购权。后期奥士康2023年半年报及公开信息显示,增资交易已办理完成工商变更登记手续,奥士康对广东喜珍的持股比例下降至72%。

资料显示,肇庆佐安成立于今年3月,是此次股权激励中被激励对象的持股平台。主要股东包括徐文静、何高强、贺梓修以及其他核心骨干人员共34人,其中徐文静、何高强、贺梓修是奥士康的董事会成员,徐文静与奥士康实控人程涌为表兄弟关系。

有业内人士表示,虽然奥士康将此次增资定义为股权激励,但本质更像是高管层以及其他核心人员对子公司28%股权的收购。与传统股权激励相比,奥士康并未提出业绩指标以及退出机制,而此点被深交所关注并要求奥士康做出说明。

更重要的是,上述28%股权的定价依据是去年三季报时广东喜珍的财务状况,当时该公司净资产为4.09亿元,不过今年4月奥士康发布2022年年报时,广东喜珍净资产已经提升至4.79亿元,奥士康今年上半年财报显示,广东喜珍的净资产提升至5.6亿元。深交所要求奥士康说明公司在2022年资产负债日之后仍以2022年9月30日作为定价基准日的原因,交易定价是否合理。是否存在明确预期广东喜珍相关财务数据增幅较大却仍放弃增资交易的优先认购权的情形,增资交易是否侵害了中小投资者的利益。

子公司获上市公司众多资源

资料显示,奥士康是一家主营印制电路板研发、生产和销售的企业。2023年上半年,公司总营收报20.4亿元,归母净利润报2.8亿元。其中,广东喜珍今年上半年实现营业收入8.24亿元,实现净利润8156.22万元,广东喜珍是对上市公司利润贡献最大的子公司。事实上,广东喜珍的利润处于快速增长态势,2021年和2022年,广东喜珍的净利润从-2562.1万元升至2401.64万元。

广东喜珍能够成为奥士康最重要子公司与奥士康的资源倾斜不无关系。该子公司成立于2019年8月,是奥士康在肇庆开创的“肇庆奥士康科技产业园项目”,当时规划投资总额不少于35亿元。同年11月,奥士康又将前期募投的“年产80万平方米汽车电子印制电路板建设项目”实施主体变为广东喜珍,该项目总投入超4.6亿元。除此之外,惠州奥士康的一部分主要生产设备自2022年9月开始转移至广东喜珍,其部分员工也分流至广东喜珍。

记者留意到,在奥士康做出此等股权激励“创新”之前,还曾对同一批激励对象进行过先后两次股权激励。早在2020年1月,奥士康便曾发布一份针对徐文静、何高强、贺梓修、李许初及其他44名核心技术(业务)人员的股权激励计划,不过,该项计划于当年3月份的股东大会上未获通过。2021年1月,奥士康再发布一份通过股票期权来实施激励的计划,但去年11月,奥士康宣布终止上述激励计划,理由为证券市场环境变化,公司股票价格在二级市场发生了较大波动,原激励计划已较难达到预期的激励效果。

减持新规下 两家公司“顶风作案”被查 已有近百家公司终止减持计划

“最严减持新规”下,仍有上市公司心存侥幸违规减持。9月6日晚间,东方时尚发布公告称,公司股东因违规减持于当日收到了北京证监局下发的责令改正措施决定函。无独有偶,9月7日,我乐家居股东也因“顶风作案”减持而被证监会立案。同花顺iFinD数据显示,减持新规发布至今,有93家公司发布了股东终止减持计划公告,还有77家公司发布了承诺不减持相关公告。

■新快报记者 张晓茜

新规发布次日便违规减持

8月27日,证监会发布了减持新规,明确要求上市公司存在破发、破净情形,或存在最近三年未进行现金分红、累计现金分红金额低于最近三年年均净利润30%的情况下,控股股东、实际控制人不得通过二级市场减持本公司股份。

然而,新规发布后的第二天,东方时尚的控股股东就通过大宗交易方式减持了公司340万股,因违反相关规定,对此,9月6日,除北京证监局对其采取了责令改正的监管措施外,上交所也对其作出了“予以监管警示”的决定。上交所监管函中指出,2023年8月25日公司收盘价格为6.96元/股,经测算存在股价破发情形,不符合减持新规要求。对此,东方时尚回复称,减持原因系“对相关要求理解不准确”,并承诺“尽快购回已减持的340万股”。

而除东方时尚外,近日还有另一家公司因“顶风作案”而被证监会立案调查。“妖股”我乐家居在股价“八连板”后,公司持股5%以上股东却在未公告情况下悄然减持至几近清仓。对此,9月7日,我乐家居发布公告称,公司股东于范易及其一致行动人等因涉嫌超比例减持,证监会决定对前述相关股东立案。

多家公司积极响应减持新规

值得强调的是,尽管存在企业“顶风作案”违规减持的情况,然而更多企业正在积极响应新政策。新快报记者

注意到,自证监会进一步规范相关方减持行为后,近期多家上市公司与其股东发布了股东终止减持计划或承诺不减持的相关公告。

同花顺iFinD数据显示,8月27日至9月8日,共有77家公司的241名股东发布了承诺不减持的相关公告;此外,还有93家企业的142名股东终止了此前的减持计划。但需指出的是,在发布股东终止减持计划的相关公司中,较多公司存在新规所指出的破发、破净、未分红或累计分红额低于三年年均净利润30%的情形。

实用金融商学院执行院长罗攀认为,减持新规的发布非常及时。罗攀指出,此前上市公司股东的减持行为制度设定得过于宽松,不具体不明确,一方面会导致不少上市公司股东不关注企业发展,反而热衷于股价涨跌,在此过程中利用价差机会减持套利,这本身就存在内幕交易或套利的违法可能;另一方面,一些上市公司其经营状况已经非常糟糕,长期不分红,股价已经跌破净资产,在此情况下,上市公司股东却借机减持套利,而让市场上广大股民承受风险。因此,减持新规的出台有利于资本市场持续健康发展。

CSR一周速览

(2023.09.03-2023.09.09)

·市场动态·

① 证监会指导交易所起草ESG披露指引

9月7日,在2023年中国可持续投资与自贸港建设论坛上,证监会上市部副主任郭俊表示,证监会正结合市场诉求,指导沪深证券交易所研究起草上市公司可持续发展(ESG)披露指引。

② 中上协:高端制造业上市公司的ESG评级主要集中在BBB至B级

9月8日,中国上市公司协会发布《中国高端制造业上市公司发展报告2023》。报告显示,高端制造业上市公司平均ESG得分为0.51,高于全指空间的平均ESG得分0.50。71.27%高端制造业上市公司的ESG评级处于BBB至B级。

③ 证监会:部分上市公司存在会计处理错误或财务信息披露问题

9月8日,证监会发布《上市公司2022年年度财务报告会计监管报告》。报告指出,总体来看,上市公司能够较好地理解并执行企业会计准则和财务信息披露规则,但仍有部分上市公司在收入、长期股权投资与企业合并、金融工具、资产减值、非经常性损益等方面,存在会计处理错误或财务信息披露问题。

·公司治理·

① 屈臣氏因虚假广告被罚

近日,上海屈臣氏日用品有限公司因虚假宣传普通化妆品具有美白功效和普通食品具有保健功能,被上海市杨浦区市场监督管理局罚款8万元,并责令停止发布违法广告。

② 深圳新东方学校因价格违法被罚

近日,深圳新东方培训学校因价格(含行政事业性收费)违法行为,被深圳市市场监督管理局行政处罚151744.2元。

③ 星光股份信披违规收警示函

9月5日,星光股份公告,因公司业绩预告与年度报告披露的净利润金额差异幅度较大,且未及时修正,广东证监局对公司采取出示警示函的行政监管措施。

④ 巴奴子品牌火锅门店被立案调查

9月7日,巴奴毛肚火锅公告称,旗下子品牌超岛送检的羊肉卷确实含有鸭肉成分。巴奴集团将向涉事顾客赔偿共835.4万元。北京市朝阳区市场监督管理局已对有关单位立案调查。

⑤ 六家券商投行业务违规被罚

9月8日,证监会发布多张针对券商投行业务的罚单。其中,证监会对中天国富采取监管谈话的监管措施,对国信证券、华西证券、西部证券采取责令改正的监管措施,对华创证券、中德证券采取出具警示函的监管措施。

⑥ 国瑞科技被罚200万元

9月8日,国瑞科技公告,针对公司参与专网通信虚假自循环业务情况和2020年年度报告虚假记载情况,证监会拟决定,对国瑞科技责令改正,给予警告,并处罚200万元,五名有关责任人均被警告,共计罚款280万元。

(整理:新快报记者 林广豪)