

今年逾30家A股公司获举牌 多路资本轮番登场

今年以来,已有超过**30家**A股公司获得举牌。举牌主体的构成也悄然变化,多路资本各领风骚,国资、产业资本、私募、牛散等各路资本涌现,举牌主体纷繁多样。

证券时报记者 李曼宁

自去年A股市场经历较大幅度的调整,部分公司投资价值显现,同时,伴随外资投资的逐步开放,各地纾困措施纷纷落地等,2019年A股举牌热度依旧不减。

据证券时报·e公司记者不完全统计,2019年以来,已有超过30家A股公司获得举牌。相较往年某一类主体占据主流的情况,今年以来,国资、产业资本、私募、牛散等各路资本齐现,举牌主体纷繁多样。

“国资纾困式”举牌成看点

2015年,A股举牌风潮以险资为主导,2016年至2017年,各类股权投资机构举牌活跃,2018年,举牌潮的主导力量开始转向以实体企业及产业基金等为代表的产业资本。行至2019年,举牌主体的构成又悄然变化,多路资本各领风骚。

国有资本渐成举牌市场的有生力量。在各界纷纷表态纾解民营企业流动性风险的背景下,去年11月,*ST尤夫获专项纾困基金上海壹阔举牌,由此,A股首例专项纾困基金举牌上市公司案例诞生。

今年以来,“国资纾困式”举牌进一步增多。*ST天业、华铁科技、金通灵等公司相继迎来国资举牌人。

*ST天业2月18日晚间披露,高新城建及其包括济南高新控股集团、济南综合保税区开发投资集团等14家企业在内的一致行动人,二度举牌上市公司。高新城建属国有控股公司,主要股东为济南高新区管委会国有资产监督管理委员会办公室,其举牌行为实质即为上市公司纾困。

华铁科技与之情形类似,距离被首次举牌仅一个月,公司于今年4月获财开集团二度举牌,后者为杭州市属国有企业,属市财政投资的国有独资的投资集团公司,杭州金投集团为财开集团唯一股东。2018年11月,杭州金投集团根据杭州市政府安排,进行杭州上市公司纾困工作,华铁科技被杭州市政府列入上市公司纾困名单。因此,二度举牌,实际是杭州市国资纾困民营经济的又一举措。

最新一例为金通灵,公司5月14日午间公告,南通科创以大宗交易方式增持公司109.02万股,至此合计持有公司6151.32万股,达到举牌线。举牌方南通科创拥有国资背景,直言系看好上市公司未来业务发展前景、基于支持本地民营企业发展的目的。

同业举牌”也是今年A股举牌市场的亮点之一。今年初,南方航空公告,股东卡塔尔航空小幅增持公司,持股比例

例升至5%,构成举牌。南方航空随后发布声明表示,对卡塔尔航空公司对南航的信任与支持表示衷心感谢”。

今年3月,长江电力合计斥资超过45亿元,一口气举牌川投能源、国投电力两家同业上市公司,持股比例均达10%。增持理由均是基于对上市公司经营理念、发展战略的认同,以及看好未来发展前景。

此外,部分公司还获得高管在内的“自家人”举牌。譬如,伊之密5月9日晚间公告,因为看好公司发展,廖昌清、程燕平夫妇通过大宗交易方式累计增持公司股份至举牌线。资料显示,廖昌清为公司董事、副总经理。

知名“牛散”亦出现在举牌人名单。今年1月,牛散”章建平携其家人对海利生物实施了第三次举牌行动,其曾表示增持是基于对公司目前的投资价值判断而作出的商业行为。

尽管都是基于对上市公司投资价值的看好,但不同资本方举牌逻辑不尽相同。华泰证券认为,产业资本多是基于资本运作与产业协同,通过举牌以期逐步达到拓宽产业链、进行上下游或横向的资源整合等目的;私募等股权机构多是谋求控制权或追求资本利得,通过举牌获得一定的话语权,借助上市公司平台进行资本运作;自然人举牌则更多是为了提振股价、获取资本利得。

多只ST股获举牌

从行业分布看,今年以来,A股被举牌的主要集中于机械设备、公用事业两大行业,分别有7家、6家公司获举牌。计算机、化工行业则分别有4家、3家上榜。

从个股看,*ST宜化、*ST椰岛、*ST天业、*ST天马、*ST节能、*ST皇台等在内的多只ST股获得举牌,这些公司大多去年业绩不理想,市值普遍较小。因此,一定程度上,举牌方对标的基准面门槛的设置并不高。

具体看,除了前述*ST天业为国资纾困式举牌外,其他公司举牌主体不一,但理由多为看好公司未来发展前景,后续不排除有增持动作。

其中,因看好公司未来发展前景,认可公司长期投资价值,盛达矿业控股股东盛达集团举牌*ST皇台;*ST宜化被宜昌富商代德明及其控制的投资公司二度举牌,理由是对*ST宜化未来发展前景看好,具备良好的投资价值;*ST天马获深圳中奇信息一致行动人举牌,举牌方称基于对公司未来发展前景及投资价值的认可,计划通过增持实现资产增值的目的,拟未来12个月内择机增持1%至5%的股份。



周靖宇/制图 CFP/供图

不过,*ST节能获山西证券举牌后,山西证券表示,买入*ST节能只是基于量化投资策略的需要,不以长期持有公司为目的。在未来12个月内,山西证券将不再增加其拥有的上市公司股份。

此外,从今年举牌行为为整体的后续计划看,据证券时报·e公司记者不完全统计,32家年内获举牌A股公司中,有12家举牌方明确后续会继续增持,2家否认拟增持,14家表示未来不排除有增持计划,其余公司暂无相应表态。

监管层深挖举牌方背景

今年以来,多起举牌方案中,举牌方背景,尤其是与上市公司其他股东的关系引发监管层火速追问。

因获广东能润举牌,4月23日,梅雁吉祥被上交所闪电问询,要求说明广东能润与公司现任董监高、前任董监高及前控股股东广东梅雁吉祥实业投资股份有限公司是否存在关联关系,并详细披露此次

增持股份的资金来源及自身财务状况等。

华铁科技4月11日披露财开集团二度举牌后,当日即领受上交所监管工作函,上交所要求公司及相关股东说明金投集团(财开集团唯一股东)同上市公司其他股东是否存在一致行动关系;金投集团未来12个月是否有谋求上市公司的实际控制权。是否有沟通接触情况,以及已达成的意向或协议。上交所还要求公司及金投集团说明对华铁科技开展纾困工作的具体方案,并明确是否包括二级市场增持和谋求上市公司控制权等。

类似监管问询也在*ST天马上演。在获深圳中奇信息及一致行动人举牌后,深交所于5月6日向中奇信息下发关注函,要求中奇信息说明公司及一致行动人增持*ST天马股份的目的,与*ST天马、*ST天马控股股东、实际控制人、董监高,5%以上股东是否存在关联关系或者一致行动关系。另外,公司与中投发展为一行动人,需进一步说明其与中投发展在股权、资产、业务、人员等方面的关系,等等。

今年举牌主体特点



国资纾困式举牌

*ST天业、华铁科技、金通灵等公司相继迎来国资举牌人



同业举牌

长江电力举牌川投能源、国投电力两家同业上市公司



知名牛散

章建平携其家人对海利生物实施了第三次举牌行动

中芯国际从纽交所退市

证券时报记者 阮润生

作为中国大陆地区最大的集成电路代工企业,中芯国际00981.HK 5月24日晚间发布公告,拟将美国预托证券股份从纽约证券交易所退市,后续将在美国场外交易市场进行交易。

公告显示,中芯国际在5月24日(美国东部时间)通知纽交所,公司将根据1934年美国证券交易法,申请自愿将其美国预托证券股份从纽交所退市,并撤销该等美国预托证券股份和相关普通股的注册。

中芯国际表示,公司预托证券股份交易量在其全球交易量相比有限,加上相关维持和注册等工作形成重大行政负担和成本,所以中芯国际董事会批准将其美国预托证券股份从纽交所退市,并根据交易法撤销该等美国预托证券股份和相关普通股的注册。根据安排,公司ADR在纽交所最后交易日期将在2019年6月30日或前后。

根据后续安排,中芯国际ADR从纽交所退市后,将在美国场外交易市场进行交易;而中芯国际证券的一级市场交易将集中在港交所进行。

此外,中芯国际表示,在上述提交生效之前,公司将保留其延迟或撤回上述提交的所有方面权利。

盘面表现来看,5月24日中芯国际(SMI)美股开盘后跌幅超过

4%,近10日日均成交量约28万股;相比,中芯国际港股近10日日均成交量达4330万股,不过两只股票近一年来均跑输各自对标的标普500以及恒生指数。

本次中芯国际从纽交所退市,正值中美贸易摩擦持续升级之际,背后策略调整动向备受关注。此前传闻,如果华为遭美方封锁生效,台积电一旦不再代工生产海思芯片14nm工艺,长期来看此部分业务有望转交中芯国际负责代工生产。

芯谋研究首席分析师顾文军指出,中芯国际主体在香港上市,相对而言美国存托上市成交量少,成本高,对公司财务意义不大,这也应该是公司长期筹划,与本次贸易冲突并没有关系,而降级转板从程序上也需要很久时间。

中芯国际内部人士向证券时报记者表示,退市系财务成本考虑,从股东结构上,中芯国际已经是以中资为主导了。另外,对于是否有可能代工海思芯片生产,该人士指出目前中芯国际可以代工部分14纳米芯片生产,但还不包括更先进的14纳米及以下产品。

股权结构显示,截至2018年年末,大唐控股投资有限公司位居中芯国际第一大股东,持股17.06%,其次国家集成电路产业基金旗下鑫芯(香港)投资持股15.82%,所以也是集成电路“国家队”重要成员;另外紫光集团也持有上市公司7.43%股份。

清溢光电获科创板受理 唐英年家族实控公司

证券时报记者 李曼宁

5月24日晚间,清溢光电披露获科创板受理,科创板受理企业名单更新至111家。其中,已转入问询企业数为91家。另外,利元亨、九号机器人2家公司的审核状态变更为“中止”。

清溢光电为深圳企业,创立于1997年,主要从事掩膜版的研发、设计、生产和销售业务,是国内成立早、规模大的掩膜版生产企业之一。

清溢光电的产品主要应用于平板显示、半导体芯片、触控、电路板等行业,是下游行业产品制程中的关键工具。在平板显示领域,清溢光电拥有京东方、天马、华星光电、群创光电、瀚宇彩晶、龙腾光电、信利、中电熊猫、维信诺等客户;在半导体芯片领域,公司已开发中芯国际、英特尔、艾克尔、顾邦科技、长电科技、士兰微等客户。

股东方面,清溢光电的控股股东为香港光膜,原全国政协常委、香港工业总会名誉主席唐翔千为公司创始人。2018年3月,唐翔千因病逝世,唐英敏、唐英年作为唐翔

千的遗嘱执行及受托人,通过控制香港光膜100%股权,共同控制清溢光电92.63%股份的表决权,现为清溢光电的实控人。

值得一提的是,唐英年、唐英敏两人均为兄妹关系,且已签署《一致行动协议》,为一致行动人。招股说明书显示,唐英年在1991年至2011年期间历任香港特区政府立法局议员、行政会议成员、工商及科技局局长、财政司司长,政务司司长。

清溢光电在报告期内业绩稳定,招股说明书显示,2016年、2017年和2018年,公司营业收入分别为3.15亿元、3.19亿元、4.07亿元,同期净利润分别为4573.60万元、3865.80万元、6265.48万元。

报告期内,清溢光电研发费用占营业收入比例分别为4.49%、4.97%和4.09%。截至2018年底,公司拥有技术人员55人,占发行人总人数的16.62%。其中,核心技术人员5名。

此次IPO,清溢光电拟募资4.025亿元,以投入合肥清溢光电有限公司8.5代及以下高精度掩膜版,以及合肥清溢光电有限公司掩膜版技术研发中心项目。

利元亨中止科创板IPO 审计机构为正珠江

证券时报记者 孟庆建

5月24日,上交所科创板股票发行上市审核页面显示,科创板已受理企业广东利元亨智能装备股份有限公司(以下简称“广东利元亨”)审核状态变更为“中止”。

这是科创板在九号机器人之后第二家中止IPO的公司。广东利元亨的会计师事务所为广东正中珠江会计师事务所(特殊普通合伙),或是受到正中珠江被证监会调查事件影响。24日下午,证券时报·e公司记者致电广东利元亨,但无人接听电话。

或因正中珠江被调查

广东利元亨是科创板第二家中止审核的公司,此前,在5月12日晚间,首家拟发行CDR的科创板申报企业——九号机器人审核状态变更为中止审查。

证券时报·e公司记者从上交所获悉,九号机器人IPO中止与将投资者持有的优先股转为普通股有关。而广东利元亨科创板申请中止或与会计师事务所正中珠江被证监会调查有关。

了回复意见。科前生物于5月5日公布首轮问询回复。

此前,证券时报·e公司记者分别向3家公司公开的邮件发送了相关采访问题,广东利元亨回应以上交所公告为准,其余两家公司未回复邮件。

根据上市规则规定,企业中止审核后,发行人根据规定需要更换保荐人或者证券服务机构的,更换后的保荐人或者证券服务机构应当自中止审核之日起3个月内完成尽职调查,重新出具相关文件,并对原保荐人或者证券服务机构出具的文件进行复核,出具复核意见,对差异情况作出说明。

多家A股公司受影响

正中珠江被调查还影响了不少已经挂牌的A股公司。

5月20日晚间,新劲刚公告收到《中国证监会行政许可申请中止审查通知书》。由于其重聘聘请的审计机构广东正中珠江会计师事务所接到证监会调查,目前尚未结案,根据相关要求,公司向证监会提交了关于发行股份购买资产

中止审核的申请。5月21日下午,新劲刚迅速公告更换审计机构。公司称,经与正中珠江友好协商,同意解除合作关系,审计机构更换为天职国际会计师事务所。

汤臣倍健此前也因正中珠江而遭遇重组中止。汤臣倍健尚未公布是否将解聘正中珠江。不过,5月21日晚间,正中珠江两名签字会计师会同质量控制负责人、会计师事务所负责人,出具了《汤臣倍健股份有限公司发行股份购买资产备考审阅报告》的复核报告。

在正中珠江遭到立案调查之后,不少上市公司与正中珠江一拍两散。近期,先后有惠伦晶体、顺威股份、中顺洁柔、中山公用续聘正中珠江为审计机构的议案被否;此外,瀚蓝环境、广州发展推迟了审议。

不过,也有一些上市公司对正中珠江保持信任,如好太太、红墙股份等。数据显示,在2018年的审计工作中,正中珠江共为92家A股上市公司提供审计业务,正中珠江是否会被续约还将面临持续考验。

此外,根据Wind资讯,目前在IPO排队企业中,共有58家企业的会计师事务所为正中珠江。在剔除审核状态为“终止审查”和“辅导备案登记受理”及2016年以前公司外,仍有23家公司。