

南洋5筹备重新上市 退市公司重组直面监管新政

证券时报记者 吴志

今年 11 月 6 日,原 欣泰电气”退市后开始在全国中小企业股份转让系统公开转让,成为一只新三板股票。

和其他新三板股票不同的是,欣泰 3 是一只创业板退市股票,且因其退市原因为欺诈发行,具有违法不可纠正,影响不可消除特征,因此,欣泰 3 没有重新上市的机会。有的新三板股票可以申请重新上市,如南洋 5。

南洋5筹备重新上市

11 月 17 日,南洋 5 刊出一则《关于筹备重新上市工作进展情况的公告》称,最近公司接到许多投资者来电,咨询公司重新上市筹备工作的进展情况,现就此答复如下:

截至公告日,公司正与中介机构积极推进重新上市工作,目前暂无应该披露的重大进展信息。鉴于该等事项无先例且需向有关部门进行政策咨询,因此重新上市工作的实施,进展存在着不确定性。

虽然这仅仅是一则筹备重新上市的公告,但对于有着 1.2 万多名股东,已经终止上市 15 年的南洋 5 来说,有关它重新上市的一举一动,都能撩动投资者的神经。

南洋 5 公司全名为南洋航运集团股份有限公司,成立于 1989 年,是一家以高科技产品开发与经营,旅游项目开发为主的企业。南洋 5 在资本市场的故事,得回溯到遥远的 1994 年,当年 5 月,南洋 5 在深交所上市。

然而仅仅4年后,南洋5就开始陷入亏损。1998年-2000年,南洋5连续三年亏损,于2001年5月9日被暂停上市,并获得了12个月的宽限期。然而2001年度,公司再度亏损4328万元,2002年5月底,南洋5被深交所终止上市。

沉寂近两年后,2004年5月国信证券开始为南洋5提供代办股份转让服务,南洋5正式成为一只新三板股票。

从2009年开始,南洋5终于实现扭亏为盈,2015年、2016年,南洋5净利润分别达到2233万元、2448万元。随着净利润不断增长,南洋5重新上市的希望也逐渐燃起来了。在此次公告筹备重新上市前,南洋5已不止一次出现有关重新上市的传闻。

2010 年,时任南洋 5 总裁唐光敏在接受采访时表示,公司已满足股改条件,准备进行股改;但公司随后又澄清称,未准备进行股改,未来三个月内也不准备进行。

2015 年,南洋 5 在年报中表示,董事局积极与证监会、深交所、券商等沟通恢复主板上市的可能性以及路径,为实现公司未来恢复主板上市的目标寻找政策支持和努力方向。

谁离重新上市更近？

数据显示,目前新三板共有 62 只股票,其中 55 只退市股,7 只两网股。哪只新三板股能够成为“重新上市第一股”,一直是投资者关心的话题。

而要重新上市,就涉及到标准问题。目前,重新上市的标准主要参考 2014 年 11 月上交所、深交所发布的修订后的股票上市规则,两大交易所对重新上市的规定基本一致,其重要条件有以下几条:

公司股本总额不少于人民币5000万元;最近三个会计年度净利润均为正数且累计超过3000万元,净利润以扣除非经常性损益前后较低者为计算依据;最近三个会计年度经营活动产生的现金流量净额累计超过5000万元;或者最近三个会计年度营业收入累计超过3亿元。

据记者统计,在 62 只新三板股票中,2014 年-2016 年连续 3 个会计年度披露了年报的共有 39 只。以归母净利润计算,最近 3 个会计年度均实现盈利的股票仅有 11 只。

如果按照重新上市的要求,将财务标准提高到“扣非前后净利润低者”

主板

官兵/制图

6只老三板股财务数据一览

证券代码	证券简称	最近3个会计年度营收(亿元)	股本总额(亿元)	扣非前后净利润孰低(万元)			近3个会计年度净利润总额(万元)
				2016年	2015年	2014年	
400059	创智5	240.1	18.85	39533	31655	42376	113684
400038	汇绿5	20	1.98	10213	6476	4420	21109
400036	天创5	9.89	3.39	3619	2186	682	6487
400039	华圣5	8.75	4.59	3283	575	187	4045
400033	斯达5	0.7	1.4	2933	183	2552	5668
400023	南洋5	1.2	2.49	2448	2228	130	4806

3年累计净利润达到3000万元,则只有 6家公司符合要求。(斯达5与南洋5虽然营业收入未达到重新上市标准,但其最近3个会计年度经营活动产生的现金流量净额累计超过5000万元)

在南洋5之前,天创5于2016年5月因筹划重大事项暂停转让。2016年12月,天创5表示已经会同中介机构,完成了申请重新上市相关材料的全部工作,待监管机构接收材料意见明确后,将报送重新上市的申请文件。

2016年6月,已退市3年的创智5向深交所提交了重新上市的申请,不久后便被受理,此后公司还收到了深交所出具的反馈意见。但公司于2016年8月30日向深交所申请重新上市中止审核,目前创智5仍在进行反馈意见回复,对专项问题进行资料补充。

最近一家公告重新上市的是长油 5,今年 3 月初,长油 5 公告正与有关

方面积极推进重新上市工作并暂停转让,目前长油 5 仍处于停牌状态。虽然长油 5 在 2014 年亏损,目前尚未实现连续 3 年盈利。但今年前 3 季度,长油 5 扣非后净利润已达 2.78 亿元,距离连续 3 年盈利的要求已经不远。

值得一提的是,在上述6家连续3年盈利的公司中,盈利数额较高的创智5、汇绿5、天创5均是通过重组快速实现了盈利;南洋5曾在2016年公告计划重组,华圣5目前正在进行重大资产重组,而斯达5目前正在进行重整。

为了加强对退市公司重大资产重组的监管,抑制炒壳,今年11月17日,全国股转公司发布了《退市公司重大资产重组监管问答》,对退市公司重大资产重组提出了新要求。目前,还没有新三板退市公司成功重新上市的案例,在该问答发布后,新三板公司想要通过重组实现盈利并更快上市,无疑会更难。

九州通多举措实现增收增利 2019年营收有望破千亿

证券时报记者 曾灿

作为国内最大的民营医药流通企业,九州通(600998)今年前三季度的营收规模超过 500 亿元,且依旧保持了超两成的增长率。

11月22日下午,九州通副董事长刘兆年做客证券时报·e公司时表示,按照目前的增长速度,九州通2019年营业收入有望破千亿,公司将采用多种举措,在增收的同时更好地地利。

从“硬实力”来看,九州通目前主要经营的药品、医疗器械等品种品规超过 26 万个,在各地的零售连锁药店超过 900 家。

今年前三季度,九州通实现营业收入近545亿元,同比增长超过20%;净利润9.55亿元,同比增速超过100%。而一些投资者也注意到,公司今年前三季度经营现金流在大幅下降。

对此,刘兆年表示,公司今年现金流情况主要是与拓展医院业务有关;此外,公司销售回款有相当部分银行承兑汇票,根据会计准则规定,收到的银行承兑汇票不计入现金流入,这对公司现金流也形成了一定影响。

此前九州通的主要市场集中在

基层医疗机构、药店、诊所等,今年上半年,公司二级以上中高端医院业务的销售额近 82 亿元,较上年同期增长比例达到 40.7%,且公司近几年的医院纯销业务一直保持 30%以上增长。”刘兆年说,医疗机构销售额不断增加,应收账款金额也随之增加。

不过,刘兆年表示,整体来讲公司现金流情况可控,会在年末开展清收工作。

从发展趋势来看,刘兆年分析称,近年来九州通营业收入增速一直保持在 20%以上,如果按照这个增长比例,公司经营正常的情况下,2019 年营收有望破千亿。

而随着营业收入的增长,九州通也将同时采取措施增利。

此外,对于一些投资者关注的“网售处方药”新政,刘兆年也作出了回应。他表示,九州通一直是以非处方药(OTC)业务为主,公司电商业务目前占比较小,影响不大;不过,公司仍然十分看好医药电商业务,将从多方面进行布局,目前已经在探索一些新的处方药销售模式并逐步开始推广,为患者提供链接医院、医生、药店的一体化的健康管理服务。

潍柴动力携手博世 打造燃料电池商用车龙头

证券时报记者 刘凡

燃料电池风头正劲,吸引上市公司纷纷布局。11 月 22 日早间,潍柴动力(000338)宣布与罗伯特·博世有限公司(下称“博世”)签署战略合作框架协议,欲联手打造具有国际竞争力的燃料电池商用车龙头企业。

根据协议,双方将共同合作开发生产氢燃料电池及相关部件,建立国际一流的燃料电池汽车技术创新链和产业链。

博世是德国最大的工业企业之一,从事汽车技术、工业技术和消费品及建筑技术的产业。博世在中国生产和销售汽车零部件和售后市场产品、工业传动和控制技术、包装技术、电动工具等。

潍柴动力方面表示,其实公司与博世之间早有合作,但是关于氢燃料电池方面的合作则是第一次。此次签约合作切入到氢燃料电池领域,也是看到了当前新能源市场的发展趋势,对氢燃料电池产业未来前景看好。

作为重型发动机领域的龙头,潍柴动力近年在新能源车上不断布局。早在 2016 年 11 月,潍柴动力(02338.HK)宣布,公司与苏州弗尔赛

能源签署股份认购协议,公司拟以每股 4.79 元人民币认购弗尔赛 1042.78 万非公开发行的股份,总代价 4995 万元人民币。交易完成后,潍柴动力将占弗尔赛总股本的 33.5%,成为其第二大股东。

弗尔赛是内地燃料电池技术产品设计开发与应用集成的国家高新技术企业。潍柴动力称,参股弗尔赛符合潍柴动力的战略发展方向,通过布局储备前沿核心技术,将强化潍柴动力新能源业务布局,对其未来技术发展及产品升级具有重要战略意义。弗尔赛现有业务将与亚星客车、潍柴汽车产生协同,充分发挥“弗尔赛燃料电池技术优势+潍柴终端平台优势”效应,加快新能源产业链的快速落地。

而在 A 股市场,近年来燃料电池的势头发展迅猛,已吸引了越来越多的上市公司抢先布局。

与国外的先进的燃料电池公司合作或者并购也成为上市公司加快布局的常用方式。例如 2016 年,大洋电机通过参与全球顶尖氢燃料电池公司巴拉德的定向增发,获得巴拉德 9.9%的股权,成为其第一大股东。目前大洋电机在中山的氢燃料电池试验线已初步建成,并开始产业化运作。

金种子酒增发募资7亿 经销商入股共谋突围

证券时报记者 童璐

在竞争激烈的安徽白酒市场里,金种子酒(600199)正谋求突围。公司 11 月 22 日晚间公告,拟向不超 10 名特定对象,发行不超过 1.11 亿股,募资不超 6.96 亿元,用于优质基酒技术改造及配套工程项目、营销体系建设项目、金种子酒文化中心建设。公司股票 11 月 23 日复牌。

古井贡酒、口子窖、迎驾贡酒和金种子酒被称为安徽白酒的“四朵金花”,均已登陆 A 股市场。但从业绩表现上看,金种子酒自 2013 年后在省内白酒的激烈挤压式增长中境遇艰难。2014 年-2016 年,公司营业收入从 17.6 亿元逐渐下降至 14.7 亿元、12.26

亿元,同期利润从 8856.17 万元减少至 5208.23 万元和 1701.93 万元。

今年前三季度,古井贡酒和口子窖成为“徽酒双雄”,营业收入分别达到 53.44亿元和27.15亿元,净利润分别为 7.97亿元和9.01亿元。金种子酒的前三季度营业收入和净利为8.31亿元和498万元,与其他徽酒上市公司差距拉大。

在增发方案中,金种子承认自身的短板,并试图通过增发来解决问题。公司表示,在 2012 年以前,金种子酒在安徽省内 50-80 元/瓶消费价格带处于优势地位,但随着快节奏消费升级,公司平均档次较低的产品结构已不能适应市场需求。目前仅有部分车间实现了机械化生产,整体产能结构已不能适应公司未来产品结构调整的需求。

因此,优质基酒技术改造及配套工程项目是本次增发的重中之重。该项目投资额达到 5.26 亿元,其中使用 4.81 亿元募集资金。通过技改,金种子酒将形成浓香型、芝麻香型、酱香型、清香型等多品类基酒生产能力,有利于丰富公司产品品种,增强公司市场竞争力。

为推进公司“聚焦皖苏豫赣鄂,全面推进市场全国化”的营销战略,金种子酒将投资 1.49 亿元建设营销体系建设项目,主要由区域运营中心建设、营销网点建设及营销信息化建设三个部分组成。公司拟围绕江苏、河南、江西、湖北四个省份进行全国化市场重点布局,建立 150 个金种子酒营销网点,有效强化省外市场运作能力。

增发方案的亮点还在于:金种子酒部分优秀经销商及相关人员将参与新华基金拟设立的金种子1号、金种子2号资产管理计划,分别掏出1.9亿元和1亿元现金认购上述两资管计划。除金种子1号、金种子2号之外,目前公司尚未确定其他的发行对象。

实际上,经销商持股一直是白酒企业竞争和改革的营销重要政策。此前已有五粮液、老白干酒等推出了与国资混合所有制改革相配套的经销商持股计划,在防守既有市场的同时力争提高市占率。金种子酒表示,本次增发计划引入优秀经销商持股,计划使优秀经销商同时具备金种子酒股东的双重身份,提高经销商和企业的团结程度。

 中国证券报
新媒体集群

实时报道 证券中国

证券时报官方网站，中国证监会指定创业板、沪港通信息披露网站

 证券时报网

 APP

 微信

 微博