

回购承诺期满“一股未买” 招商南油及时任董秘被监管警示

■本报记者 曹卫新

8月3日,上交所下发《关于对招商局南京油运股份有限公司及有关责任人予以监管警示的决定》,因公司回购期满未实施回购,上交所对招商南油及时任董秘申晖予以监管警示。

往前回溯,2022年4月26日,招商南油披露以集中竞价交易方式回购股份方案的公告称,经股东大会审议通过,公司拟12个月内以自有资金或其他自筹资金回购公司股份予以注销以减少注册资本,回购价格不超过2.43元/股,回购金额总额不低于5000万元且不超过1亿元。

回购一年期满,2023年4月25日,公司披露的股份回购实施结果显示,截至公告披露日,公司回购方案规定的回购实施期限已到期,未实施股份回购。

对于未完成回购的原因,公司方面称,主要系受国际成品油市场运价大幅上涨的影响,公司股价持续上涨且长期高于回购价格上限,导致有效回购交易时间较少。

上交所认为,上市公司实施股份回购,对公司股东权益和公司股票交易价格都将产生较大影响,市场和投资者将对此形成相应预期。因此,在披露回购方案时,公司应当根据自身资金状况和履行能力,审慎制定、披露合理的回购股份方案,并严格按照公告的回购方案实施回购。但公司未按已公开披露的股份回购方案实施回购,回购实际执行情况与披露的回购方案存在差异,影响投资者形成的合理预期。上述行为违反了《上海证券交易所股票上市规则》和《上海证券交易所上市公司自律监管指引第7号——回购股份》的相关规定。

对于未完成回购的原因,公司方面称

主要系受国际成品油市场运价大幅上涨的影响

公司股价持续上涨且长期高于回购价格上限

导致有效回购交易时间较少



对于未按承诺回购股份一事,监管认定,公司时任董事会秘书申晖作为信息披露事务的具体负责人,未能勤勉尽责,对公司的上述违规行为负有责任,违反了《股票上市规则》及其在《董事(监事,高级管理人员)声明及承诺书》中作出的承诺。

另经监管查明,自2022年4月26日至回购期届满日,招商南油回购期内仅前9个交易日盘中股价不超过回购价格上限,可回购时间窗口较短,实施回购确实存在一定客观障碍,可酌情予以考虑。鉴于上述违规事实和情节,根据《股票上市规则》和《上海证券交易所纪律处分和监管措施实施办

法》等有关规定,上交所最终对招商南油和申晖予以监管警示。

东方财富Choice数据显示,2022年4月26日,招商南油回购报告书披露当日,公司股价为1.79元/股。回购价格上限约为股价的1.36倍。公司回购方案通过股东大会后,公司股价震荡上行,2022年4月27日至2022年5月12日,股价在2.43元/股上下区间震荡运行。自2022年5月13日起,公司股价继续上涨,完全突破2.43元/股。一年回购期内,公司股价最高探至6.25元/股。

“回购价格制定是在现价基础上实行的,不能脱离现价虚高虚低去设置价

格。价格波动确实无法预期,从监管的认定来看,也酌情考虑了客观因素。”浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任盘和林在接受《证券日报》记者采访时表示。

“上市公司制定的回购计划受资金、股价、窗口期等多种因素影响,确实会存在各种无法履行的情形。一般如果不存在恶意违约、不履行回购义务的情形,是不会上升到行政处罚的层面。监管部门之所以给予公司和相关负责人监管警示,更多还是考虑到公司没有按照回购计划履行回购义务。”上海明伦律师事务所王智斌律师告诉记者。

子公司夜视丽业绩或低于预期 水晶光电决定终止分拆上市

■本报记者 王丽新
见习记者 陈 溃

8月2日晚间,水晶光电发布公告称,根据公司2021年年度股东大会授权,董事会同意终止分拆所属子公司夜视丽新材料股份有限公司(以下简称“夜视丽”)至创业板上市并撤回相关上市申请文件。

对于终止分拆上市事项的原因,水晶光电表示,因当期市场环境发生重大变化,导致夜视丽业绩预计可能低于预期。

据招股说明书显示,夜视丽是一家专业从事反光材料及其制品研发、生产和销售的高新技术企业。报告期内,公司主要产品包括多种规格、用途的反光

织物和反光膜产品,其中反光织物产品主要应用于职业安全防护和人身安全防护领域,反光膜产品主要应用于交通标志牌、车牌、广告标志牌等道路交通安全及公共安全领域。公司控股股东为深圳证券交易所主板上市公司水晶光电,持有公司79.14%的股份。

此外,2020年-2022年,夜视丽营业收入及归属于母公司股东的净利润均实现一定程度增长。营收分别为1.91亿元、2.61亿元、2.78亿元,年复合增长率为20.82%,净利润分别为3757.11万元、5329.90万元、5416.34万元,年复合增长率为20.07%。公司报告期内产品定位主要面向中高端市场,故而综合毛利率保持在较高水平。报告期内,公司的综合毛利率分别为

37.52%、36.85%和35.36%。

尽管过去3年业绩稳定增长,但水晶光电相关负责人却向《证券日报》记者坦言,根据创业板相关上市规定,对业绩有一定的硬性要求,比如(最近一年营业收入低于5亿元的公司)最近三年营业收入复合增长率需达到20%以上。

值得一提的是,夜视丽的主营业务收入中,境外市场销售占比较高,产品销往美国、荷兰、意大利等50余个国家和地区;2020年至2022年,公司出口销售收入分别为1.18亿元、1.67亿元、1.65亿元,占主营业务收入比例分别为62.89%、64.71%和60.06%。

根据中商产业研究院的研究报告,全球反光材料市场规模至2024年将达到63.5亿美元。广阔的反光材料市场

和持续扩大的应用场景为夜视丽的成长提供了发展空间。

随着本次夜视丽终止分拆上市,公司承诺,在终止分拆夜视丽至创业板上市事项公告后的一个月内,不再筹划重大资产重组事项(含分拆上市)。

那么,未来是否会再次推进分拆夜视丽上市?对此,水晶光电相关负责人表示,这需要看未来是否符合条件,如果符合条件,也是有可能的。

IPG首席经济学家柏文喜向《证券日报》记者表示,如果未来业务恢复向好,还是有望再度启动分拆上市计划的。子公司无法分拆上市,对母公司而言,无论是公司流动性、业绩增长规划,还是市值发展与融资计划都会受到一定影响。

缓解公司运营资金压力 香雪制药拟转让天济药业18.87%股权

■本报记者 王镜茹
见习记者 刘晓一

8月3日,香雪制药发布股权转让公告称,公司与纪青松签署了《股权转让协议》,拟以2亿元向其转让湖北天济药业有限公司(以下简称“天济药业”)18.87%股权。同时,香雪制药发布定增募资公告称,拟向不超35名特定对象发行不超1.98亿股公司股份,募集资金不超9.6亿元,募集资金将用于梅州五华产业园建设项目、公司主要产品研发项目、数字化平台升级建设项目、补充流动资金项目。

“关于资产处置,现有的经营情况都已在公告中说明,后续如果要再度聚焦主业,或有其他资产处置,都会以公告来披露。”香雪制药负责人在接受《证券日报》记者采访时表示,“募投的梅州五华产业园生产基地也是公司现有业务产能的扩张,是未来公司重点发展的一个方向。此外,公司资金回收情况和经营情况一切正常。”

彻底退出天济药业

本次转让标的天济药业曾是香

雪制药的子公司。不过,2022年7月份,香雪制药就转让了天济药业35.00%的股权,放弃了对该子公司的控制权。本次,公司将剩余的18.87%股权再度转让,彻底退出天济药业股东序列。

香雪制药两次转让股权,皆为缓解公司运营资金压力、优化资产结构、聚焦主业等。公司表示,伴随着中药材价格节节攀升带来的原材料压力,叠加中成药集采逐步落地带来的终端市场降价预期,毛利降低风险日益凸显,行业面临着较大的政策风险,天济药业面临较大的经营压力。去年公司将其35%的股权转让,交易完成后,天济药业实际盈利水平低于当时评估报告预测的盈利水平,2022年度实际经营业绩只完成了盈利预测的70.77%,差距较大,同时2023年1月份-6月份天济药业仅实现1053.32万元净利润,其未来保持高水平持续盈利状况堪忧。

实际上,除天济药业外,近两年香雪制药还相继出售了兆阳生物、香雪生物、香雪亚洲饮料、九极日用保健品等多家子公司。

香雪制药如今的“卖卖卖”源于曾经“买买买”。除了中药制造这一主

业,近年来香雪制药还在多元业务上有所探索,布局了中药材种植的中药全产业链、高端医疗和精准医疗、抗癌创新药、房地产、饮料等业务。2022年,公司有59家子公司。

值得注意的是,2021年-2022年,公司的中药材营收分别下降了27.69%和23.54%。

“企业多元化的前提应是专业化。如果企业的主营业务上都没有形成足够的竞争优势,开展多元化发展也很难成功。”实用金融商学院执行院长罗攀在接受《证券日报》记者采访时表示,“此外,多元化是有选择的,要看与主业的关联性,以及相应的人才、技术、资金等储备是否充足。香雪制药涉足与主业关联性不强的地产行业,这种多元拓展就可能欠妥。”

拟定增募资不超9.6亿元

香雪制药负责人向记者表示:“本次定增募投的第一个方向是梅州五华产业园生产基地的口服液扩产项目;第二是对现有产品在对COPD(慢性阻塞性肺疾病)适应症治疗上的前瞻性研究,此外,目前公司的中药饮片业务已

华立股份筹划控制权变更 国资背景新股东拟入主

■本报记者 李雯珊
见习记者 解世豪

因筹划控制权变更停牌两天后,8月3日,华立股份复牌,一字涨停,报收11.10元/股。在此之前,8月2日晚间,华立股份披露关于控股股东签署股份转让框架性协议的公告。

华立股份证代李文思对《证券日报》记者表示:“我们也是临时接到通知说签订了这个协议,然后才发布的公告。目前双方签订的是框架协议,还处在尽调阶段,如果后续签订正式协议,我们会在权益变动公告里披露具体情况。对于交易的目的、背景以及对未来业绩的影响等,请关注后续公告,目前没有办法评估。”

公告显示,华立实业控股股东谭洪汝与安徽洪典资本管理合伙企业(有限合伙)(以下简称“安徽洪典资本”)于近日签署了《关于东莞市华立实业股份有限公司之股份转让框架协议》(简称“《股份转让框架协议》”)及相关补充协议。

截至公告日,谭洪汝持有公司股份7574.87万股,占公司总股本的36.65%。谭洪汝及其配偶谢劭庄合计持有公司股份8665.91万股,占公司总股本的41.93%。

谭洪汝拟向安徽洪典资本转让其持有的公司5166.87万股,占公司股份总数的25%。双方确认,原则上本次股份协议转让价格以目标公司整体估值30亿元为基础,暂定每股14.5156元,转让总价格为7.5亿元,具体转让价格以双方正式签署的股份转让协议的约定为准,原则上转让价格不予向上调整。

同时,谭洪汝承诺本次交易股份过户完成后,谭洪汝及其一致行动人将放弃剩余持有的16.93%公司股份的表决权,表决权放弃期限自本次交易完成之日起至谭洪汝及其一致行动人直接和/或间接持有的公司股份比例低于安徽洪典资本直接持有公司股份比例20%之日止,在此期间如果安徽洪典资

本不再保有公司控制权则表决权放弃条款自动失效。

若本次股份转让顺利推进并实施完成,华立股份控股股东及实际控制人将发生变更。

而受让方安徽洪典资本于2023年7月26日刚刚成立,实控人为何全洪,注册资本为12亿元。其中,占60%出资比例的安徽州来控股(集团)有限公司由凤台县人民政府国有资产监督管理委员会100%持股。

此外,原控股股东承诺华立股份原有业务于2023年、2024年和2025年每年扣非后归属于母公司的净利润不亏损。从公司上市后的表现来看,这个目标不难完成。不过,公司虽不致亏损,但业绩表现却不尽如人意。

公开资料显示,华立股份于2017年上市,从事家具及室内装饰复合材料的研发与销售。但自2017年上市至今的6个完整会计年度里,公司有5个年度归母净利润是下滑的。与之对应的是,公司的资产负债率已从上市时的17.93%上升至2022年末的33.24%,净资产收益率(加权)也持续下滑,至2022年末已跌至0.8%。

好在华立股份业绩有触底反弹的迹象,7月13日晚间,公司发布2023年半年度业绩预增公告,预计上半年实现归母净利润为1800万元到2700万元,因2022年中报基数较小,同比大增1110.63%到1715.94%。

对于业绩预增的原因,华立股份表示,一是公司饰边条产品的主要原材料PVC粉价格较上年同期降幅较大,公司的利润空间有所回升。二是公司饰面板业务稳步提升,销售业绩较上年同期大幅增长。

“从公司近来的消息看,利好较多。先是业绩有起色,后又传出公司有可能交由国资背景企业接手,国资入主能给企业在融资和提升投资者信心等多方面提供支持,公司今日的涨停也反映了这一点。”一位券商分析师对《证券日报》记者表示。

宠物食品行业首份半年报出炉 中宠股份上半年净利同比增逾四成

■本报记者 赵彬彬

A股宠物食品行业2023年首份半年报出炉。8月3日晚间,中宠股份披露2023年半年报显示,公司上半年实现营业收入17.15亿元,同比增长7.89%;实现归母净利润9616.87万元,同比增长40.71%。此外,上半年公司经营现金流表现良好,经营活动产生的现金流量净额1.07亿元,同比增长超过6倍。

中宠股份相关人士告诉《证券日报》记者,公司围绕“聚焦国内市场、聚焦自主品牌、聚焦主粮产品”的发展战略,业绩稳步提升。上半年公司继续保持了良好的发展势头,一方面随着海外客户去库存的结束,公司海外订单恢复正常;另一方面,随着公司产品建设的持续推进,自主品牌的占比及毛利率显著提高。二者共同助力公司业绩实现稳步增长。

资料显示,中宠股份是国内宠物食品行业的头部企业,已经深耕行业20余年。目前,公司主要产品包括宠物主粮、宠物湿粮、宠物零食等十余个产品系列。

公告显示,公司聚焦宠物主粮战略成效显著,上半年公司宠物主粮实现收入2.29亿元,同比增长58.60%;宠物罐头实现收入3.10亿元,同比增长20.57%;宠物零食实现收入10.90亿元,与上年基本持平。

值得注意的是,国内市场已成为中宠股份业绩增长的重要发力点。今年上半年,公司国内市场收入达5亿元,比去年同期增加了近1.2亿元,同比增长30.44%,国内市场营业收入占比由24.12%提升至29.16%。

《2022年中国宠物行业白皮书》显示,2022年我国宠物行业(犬猫)市场规模达到2706亿元,2012年至2022年复合增长率达到

23.2%。从宠物消费结构看,宠物食品消费是养宠的主要支出,2022年宠物食品消费支出占比高达50.7%。

德邦证券分析师郑澄怀认为:“对比海外成熟市场,当前国内宠物食品市场仍处于快速增长阶段。宠物市场不断扩张,有望进一步催化宠物食品赛道空间。”

公司上述人士介绍说:“今年上半年,公司积极落实‘三个聚焦’战略,重点提升自主品牌影响力,持续开拓宠物主粮业务,国内市场业务规模增长显著,延续了公司业绩持续稳步增长的良好势头。”

巨丰投顾高级投资顾问朱华雷告诉《证券日报》记者,目前国内宠物食品市场格局中,皇家、玛氏、雀巢等外资品牌占据主导地位。与国外巨头企业相比,我国宠物食品企业品牌影响力有待提升。不过,随着国内宠物食品行业的快速增长,中宠股份、佩蒂股份、乖宝宠物等国内宠物食品行业的头部企业,也正在持续打造自主品牌,以摆脱长期以来的营销+代工模式。

广东省食品安全保障促进会副会长朱丹蓬认为,“面对国内宠物食品行业快速增长的机遇期,国内宠物食品企业可以从品牌建设、渠道建设、产品创新升级、整体功能性能突破、服务体系升级以及增强客户黏性等方面发力。”

在品牌打造方面,中宠股份一方面不断加大研发投入,提升产品质量并加强国内市场建设;另一方面,持续投入资金发力品牌建设,打造自主品牌矩阵。

公司前述人士介绍,在国内市场,公司目前形成了以“Wanpy顽皮”“Zeal真致”“Toptrees领先”为核心的三个自主品牌,通过打造差异化的品牌矩阵,以满足不同需求、不同爱好、不同层次的消费者。