

重大资产重组拟收回近40亿元现金 东莞控股：没有收购东莞证券股权计划

■本报记者 李雯珊
见习记者 解世豪

11月9日，东莞控股股价继续“一路高歌”。究其原因，或与公司11月8日披露的一项重大资产重组方案，以及近期市场传言东莞控股计划收购东莞证券有关。

据悉，东莞控股将减资退出东莞地铁一号线建设项目，由此将取得近40亿元现金。此外，其参股且正处于IPO阶段的东莞证券的大股东，正在出售东莞证券股权，市场纷纷传言东莞控股或将承接，成为东莞证券新任大股东。

11月9日上午，东莞控股在互动平台上表示，公司没有收购东莞证券股权的计划。《证券日报》记者随即致电东莞控股董秘办，相关人士表示：“东莞证券的大股东是公开转让股份，严格来讲与我们没有多大关系，我们并没有收购的打算，所以尽快澄清。”

收回近40亿元现金

根据东莞控股11月8日披露的重大资产重组方案，东莞控股拟对其持有的控股子公司东莞市轨道交通一号线建设发展有限公司（以下简称“一号线建设公司”）全部注册资本进行减资，减资完成后，上市公司不再直接或间接持有一号线建设公司股权，一号线建设公司不再纳入上市公司合并财务报表范围。

根据交易相关协议，交易价款由一号线建设公司以现金方式支付，包括减资价款37.09亿元与实际投入资金的资金成本补偿金2.62亿元，合计39.71亿元。这笔资金将由政府方出资代表持股公司（东莞市轨道交通投资有限公司）以货币资金对一号线建设公司进行增资。

公开资料显示，一号线建设公司于2019年6月份成立，目的是建设东莞轨道交通1号线PPP项目。截至2023年6



月末，一号线建设公司股东为轨投公司（持股49.5%）、东莞控股（持股45.81%）和社会资本（持股4.69%）。

东莞控股董秘办相关人士表示：“公司2019年开始筹划这个项目，但后面东莞市政府对地铁线路进行了比较大的变更，公司在进行全盘规划后，认为如果再继续实施，需要更多投入以及更长的回报周期，加之相对盈利较少，因此决定退出。”

“PPP项目一般周期过长，而且需要持续不断垫资，现在提前退出以解决资金占用问题，消除未来风险，对公司有正向作用。”透镜咨询创始人况玉清告诉《证券日报》记者。

根据东莞控股与一号线建设公司2022年的审计报告，一号线建设公司营收占东莞控股营收比重为64.71%，资产

总额占比为40.84%，资产净额占比为69.53%。

东莞控股表示，本次交易完成后，公司资产、负债、所有者权益及营业收入均存在一定幅度的下降，但对利润总额和净利润影响较小。

澄清市场传言

本次交易前，东莞控股主营业务包括城市轨道交通投资建设、高速公路经营管理、新能源汽车充电桩业务、金融投资业务四项。公司方面表示，交易完成后，将以高速公路交通基础设施为基本盘，发力新能源汽车充电桩和金融投资业务。

不过，公司的设想仍“任重道远”。东莞控股2023年半年报显示，公司除营

收占比超过30%的高速公路业务外，新能源充电业务营收仅有6890.88万元，占比为3.55%；金融投资业务营收也仅有1.09亿元，占比为5.63%。

而恰在此时，东莞证券大股东正寻求股权转让，且本身作为东莞证券股东的东莞控股，又刚刚收回近40亿元现金，随即给市场带来了“遐想空间”。

Wind数据显示，目前东莞证券大股东为锦龙股份，持股40%，二股东即为东莞控股，持股20%。11月3日晚间，锦龙股份公告拟转让所持有的东莞证券30000万股股份（占东莞证券总股本的20%）。

这也意味着，如果东莞控股接下这些股份，将成为东莞证券的大股东。但11月9日上午，东莞控股在互动平台的回复，最终还是打破了投资者的“幻想”。

森远股份回复问询函 未来12个月暂无主业调整计划

■本报记者 李勇

因筹划控制权变更，森远股份股价连日来大幅波动，成为近期市场关注热点之一。11月8日晚间，森远股份回复交易所问询函，就此次控制权转让的背景、目的、筹划过程等内容进行了说明，并再次明确，未来12个月内并没有改变上市公司主营业务或做出重大调整的计划。

引入新股东注入活力

11月1日，森远股份披露相关公告表示，公司控股股东、实际控制人郭松森及公司股东齐广田拟分别将其持有的12%、5%股份通过协议方式转让给北京中科信控创新创业科技发展有限公司（以下简称“中科信控”），同时郭松森将放弃其持有的15.41%股份所对应的表决权。交易完成后，中科信控将成为森远股份新任控股股东。

对于此次控制权转让，森远股份在11月8日披露公告表示，公司主营公路养护高端设备制造业，近年公司应收账款回款较慢，流动资金有限。同时，公司近年运营重点是现金流量的持续稳定，所以审慎选择回款周期短、资信状况优良的客户签订合同，但也相应导致

发展进入瓶颈期，近两年营业收入和利润呈现负增长趋势。此次股权转让除了股权转让方的资金需求，以及中科信控对公司发展前景和投资价值的认同外，还与公司拟通过引入新控股股东注入活力有关。

“控制权变更对于一个公司而言影响很大。”新热点财富创始人李鹏岩在接受《证券日报》记者采访时表示，控制权变更可能对公司的战略规划、组织架构、管理效率、企业文化等方面带来影响，新控股股东也将为公司带来新的经营理念，有助于为企业经营带来新的变化。

暂无主营业务调整计划

在上述公告中，森远股份也对中科信控收购目的及后续经营安排进行了重点说明。

森远股份表示，中科信控看好上市公司发展前景和投资价值，拟通过本次交易取得控制权，促进上市公司长期、健康发展。

对于后续经营安排，森远股份表示，收购完成后，中科信控将进行有序管理、引导上市公司发展，提升上市公司的可持续经营能力。在经营管理方面，优化组织架构，提升管理效率，完善

激励制度，激发员工积极性和活力；在资产业务方面，拟在现有的业务基础上进一步提升经营和盈利能力。未来12个月内，没有改变上市公司主营业务或做出重大调整的计划，目前也没有其他具体经营整合计划。

“后续经营安排也是市场关注的重点，森远股份股价近期大幅波动，很大程度上也是市场对控制权变更后，未来是否存在资产注入或主业调整等方面预期的反应。”不愿具名的市场投资人认为，上述公告再次明确了未来一年内，森远股份没有改变公司主营业务或做出重大调整的计划，有助于投资者对公司基本面进行理性判断。

不存在泄露内幕信息情形

停牌前，森远股份股价大幅上涨，曾被市场质疑是否存在内幕信息泄露。对此，交易所问询函中也给予重点关注。

据森远股份回复，早在今年8月10日，中科信控主要管理层与郭松森已就本次交易核心条款进行沟通并初步达成合作意愿。9月16日，中科信控主要管理层与郭松森、齐广田就协议内容已基本达成一致。10月27日，即停牌前一个交易日，森远股份股价曾单日大涨

15.22%，相关方签署《股份转让框架协议》。10月31日，相关方签署了《股份转让协议》及《表决权放弃协议》。

从盘面上来看，自今年7月17日起，森远股份股票交易明显活跃，成交量较前期显著放大，股价明显偏离大盘。其中，7月17日至停牌前最后一个交易日，森远股份日均成交17.93万手。而7月17日之前，森远股份今年的日均成交量只有5.22万手。股价方面，自7月17日以来，截至此次筹划控制权转让停牌，森远股份股价上涨52.40%。

此外，在9月16日相关方就协议内容基本达成一致后，森远股份股票交易进一步活跃，成交量也进一步放大。从9月18日起，至停牌前最后一个交易日，森远股份日均成交24.91万手，而7月17日至9月15日区间，森远股份日均成交量为14.2万手。森远股份筹划本次控制权变更停牌前20个交易日股价累计上涨31.04%。

森远股份在上述公告中表示，筹划期间，公司与交易对方已就本次交易事宜制定了严格有效的保密制度，采取了必要且充分的保密措施。本次交易中，公司已采取必要的措施防止保密信息的泄露，本次交易相关人员不存在利用内幕信息进行股票交易的情形，不存在泄露内幕消息的情形。

万科3.94亿元 赎回“20万科07”债券

■本报记者 李昱丞

11月9日晚间，万科企业股份有限公司（以下简称“万科”）披露公告表示，根据公司实际情况及当前市场环境，公司决定对“20万科07”债券行使发行人赎回选择权，对赎回登记日登记在册的“20万科07”债券全部赎回。

资料显示，“20万科07”债券由万科在2020年11月13日发行，发行规模为3.81亿元，票面利率3.50%，期限为“3+2”，即附第3年末发行人赎回选择权、发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

此次万科赎回价格为103.50元/张，包括每张100元的本金和3.5元的第三期利息，赎回兑付本息金额达到约3.94亿元。万科称，本期债券的赎回不会对公司的正常资金使用造成影响。

从“20万科07”近期表现看，相较于万科其余剩余期限较长的债券，其价格走势较为平稳。据Wind数据，“20万科07”10月16日有6002万元的成交，交易所收盘价为100.0326元/张，行权到期收益率为2.86%。

在宣布赎回“20万科07”的同时，万科还披露公告表示，“20万科08”将在11月13日进行付息。

万科一系列动作向外界传递了积极信号。11月6日，面对近期债券的非理性波动，万科与境内外金融机构举行三季度业绩说明会，强调了兑付债务的确定性。公司表示，对于境内外债务一定会保障如期兑付，市场完全不需要为此担心。对于市场关注的2024年美元债，公司将运用境外自有资金、境外项目分红、银行端

中红医疗子公司拟中标 多个医用耗材集中带量采购项目

■本报记者 张晓玉

近一年来中红医疗收购动作不断。从最新公告来看，中红医疗通过并购培育新业绩增长点的效果正在逐渐显现。

11月9日，中红医疗披露公告称，公司控股子公司江西科伦医疗器械制造有限公司（以下简称“科伦医械”）于近期参加了湖南省际联盟低值医用耗材集中带量采购、福建省第四批医用耗材集中带量采购项目及河南省豫东片区联盟第二批医用耗材集中带量采购项目投标工作。

根据株洲联盟医药集中限价采购平台、福建省医疗保障局、开封市医疗保障局官网拟中选结果相关公告，科伦医械部分产品位列其中，包括：一次性使用避光输液器、一次性使用真空采血管、一次性使用雾化吸入器、一次性使用精密输液器-PVC、一次性使用精密输液器。

中红医疗表示，科伦医械上述拟中选产品的采购周期内，采购地区的医疗机构将优先使用公司拟中选产品，并确保完成约定采购量，后续签订购销合同并实施后，将有利于进一步扩大中选产品的市场销售，提高市场占有率，提升品牌影响力，对公司长远发展产生积极影响。

培育新的增长点

公告显示，科伦医械为中红医疗安全输注事业部主要子公司，科伦医械一次性使用避光输液器、一次性使用真空采血管、一次性使用雾化吸入器、一次性使用精密输液器产品2022年销售收入分别为852.23万元、1062.99万元、65.43万元、8739.77万元，分别占科伦医械2022年度营业收入的4.20%、5.24%、0.32%、43.05%，占中红医疗2022年度营业收入的0.54%、0.68%、0.04%、5.56%。

中红医疗表示，因科伦医械在2022年第四季度未并入公司，因此相关收入并未全部反映在公司2022年度营业收入数据中。

科伦医械主要从事研发、生产及销售“科伦牌”一次性使用无菌医疗器械，主要产品为精密输液器、普通输液器、注射器、留置针和采血管等，其中精密输液器产品产销量在国内排名前列。中红医疗于2022年12月份收购科伦医械90%的股权，

市场再融资等进行偿付。

同时，万科也获得深圳市国资委力挺。深圳市国资委方面表示，万科长期坚持稳健的经营策略和财务政策，具备足够的安全性，并未出现传言所说的财务风险、管理风险。如有需要或遭遇极端情况，深圳市国资委有充分信心、足够的资金资源和工具，通过项目合作、优化股权投资结构、债券认购、协调金融机构融资等一切可能的市场化、法治化手段帮助万科积极应对。

从经营情况和财务状况看，目前万科依然延续了较为稳健的作风。

中指研究院企业研究总监刘水对《证券日报》记者表示，销售方面，10月份万科销售额为318.3亿元，同比微降0.8%，而同期TOP100房企销售额下降超过30%，表明近期万科销售恢复较快；偿债方面，截至9月底，万科净负债率为53.9%，负债水平不高。9月底货币资金为人民币1036.8亿元，相比今年年中有所减少，货币资金对于短期债务的覆盖倍数为2.2倍，覆盖能力较强。

“在深圳市国资委及大股东深圳地铁支持下，万科有望顺利度过短期风波的影响。”刘水说。

Wind数据显示，11月9日，万科多只境内债上涨，包括“22万科01”“20万科08”涨幅超过3%。

中信证券研报分析认为，2023年以来地产债市场信用风险反复，而10月份混合制房企的舆情进一步扰动市场。本周万科东支支持落地使得市场吃下“定心丸”。展望未来，对于未出险房企而言，行业基本面逐步改善，信用风险正在逐步出清。

正式切入安全输注领域。

添翼数字经济智库高级研究员吴婉莹在接受《证券日报》记者采访时表示：“如果中红医疗的控股子公司顺利中标，将有助于提高该公司的产品销量及收入，增加利润贡献。对中红医疗而言，对公司盈利能力增长及良性发展有积极的促进作用，进一步巩固公司行业地位。”

市场前景广阔

中红医疗相关负责人表示，随着国家医保控费改革的深入推进，医疗器械的集采招标已成常态。公司的主营产品留置针、功能型输液器等产品纳入了医疗耗材的集采目录，且发展空间广阔。我国是一次性注射器生产大国，不但满足国内市场，还大量出口到海外市场，内外销比例接近1:1。根据Grandview Research统计，预计2023年全球一次性注射器市场规模将达203亿美元。

疆互资本董事合伙人王赤坤在接受《证券日报》记者采访时表示，输液器作为医用耗材的重要组成部分之一，在医疗领域应用广泛。随着人们对医疗服务的需求增加，以及医疗技术的不断进步，对输液器等医用耗材的需求也将持续增长。中国医疗器械市场规模不断扩大，预计未来几年将继续增长。此外，随着国家对医疗器械行业政策支持和监管力度的加强，医用耗材的集中带量采购正在成为常态，这将进一步推动市场规范化和竞争力的提升。中红医疗作为参与了湖南、福建和河南等地的集中带量采购项目并中标的公司，说明其产品在市场上具有一定的竞争力和认可度。

“需要注意的是，医用耗材市场竞争激烈，产品质量和安全性是企业发展的关键。中红医疗作为拟中标公司，应继续加强产品质量管理和技术创新，不断提升产品竞争力。同时，还应关注行业发展趋势，及时调整经营策略以适应市场变化。”王赤坤进一步说。

鹿晗合约将在2024年到期

风华秋实“七战”港交所 过度依赖单一艺人成隐忧

■本报记者 李豪悦

11月8日，音乐唱片公司风华秋实集团控股有限公司（以下简称“风华秋实”）再度递交港交所，这已是公司第七次冲刺IPO。

不过，“七战”港交所的风华秋实今年业绩并没有变得更好。2023年线下演出市场迎来爆发的背景下，演唱会收入也未能够帮助风华秋实解决亏损问题。2023年前5个月，公司不仅收入同比减少，亏损还同比扩大。

此外，记者了解到，风华秋实旗下艺人鹿晗，凭借于2023年6月份至8月份10场演唱会收入，就将“演唱会主办”这一业务在公司总收入的占比，从今年5月底的4.8%提升到了8月底的91.8%。而鹿晗与风华秋实的合约将在2024年到期，双方能否续约将决定公司未来业绩。《证券日报》记者就合约续签问题联系风华秋实，但截至发稿前公

司未予回复。

今年前5个月亏损扩大

风华秋实业绩近些年整体呈下滑趋势。从营收方面看，2020年至2022年总营收分别为7056万元、8186万元、9485万元，而2022年前5个月及2023年前5个月的总营收分别为3399万元和798万元，即今年前5个月公司收入同比下滑77%。

同期，公司净利润持续下滑。2020年至2022年，公司分别实现净利润4272万元、3325万元、2993万元，而相较于2022年前5个月亏损69万元，今年同期亏损则扩大至1655万元。

风华秋实的收入来源主要分为“音乐版权许可及音乐录制”“演唱会主办及制作”“艺人管理”三项。

值得一提的是，2023年演唱会市场堪称火爆。艾媒咨询数据显示，2023年

演唱会市场迎来爆发窗口期，中国演出市场规模预计将超过900亿元。

招股书显示，2023年前5个月，风华秋实演唱会主办及制作收入38.5万元，在总收入占比仅4.8%。

“今年线下演出市场非常火热，市场需求很大。理论上借此盈利不是问题。这种情况下，公司也没能凭借演唱会主办及制作业务改善前5个月业绩，确实让人担忧。”艾媒咨询CEO兼首席分析师张毅向《证券日报》记者说道。

过度依赖单一艺人

从招股书来看，公司的演唱会并非不赚钱，而是最赚钱的艺人只有一个，且没有在上半年举办演唱会。

风华秋实的收入来源中提到，公司依赖核心艺人鹿晗。2020年、2021年、2022年、2023年前5个月，鹿晗集团（鹿晗拥有的东阳宸祐影视文化工作室、南京

鹿晗影视文化工作室、及上海方显影视文化工作室）为其贡献了大部分收益及采购成本。鹿晗收益金额分别占公司总收益约21.2%、9.3%、16.2%及15.4%。

此外，风华秋实招股书提到，2023年以来，公司共为鹿晗先生举行了十场实体演唱会，有关来自演唱会主办的收益，已在截至2023年8月31日止八个月的未经审核账目内反映，占公司期内总收益约91.8%。

一位不愿具名的业内人士向《证券日报》记者表示，连续六次冲刺IPO都没成功比较少见，风华秋实最大的风险是对单一艺人过度依赖。“一旦对方合约到期，公司的核心竞争力就没了。”

风华秋实在招股书中提到，公司不能保证鹿晗与公司的现有合约于2024年到期后继续合作。如果不能和鹿晗续约，公司将扩展音乐库或会受到不利影响，也会影响日后主要客户与合作意愿。