

济南高新
聚焦生命健康核心主业

◆见习记者 杨佳琪 济南报道

12月10日,济南高新(600807.SH)发布转让股权公告,公司子公司山东济高云泰实业投资有限公司(下称“济高云泰”)拟将持有的园林板块经营主体济南济高生态环境有限公司(下称“济高生态”)100%股权转让给济南高新盛和发展有限公司(下称“高新盛和”)。为聚焦生命健康新主业,公司将剥离现有园林业务,优化公司资本结构,保障公司可持续发展。

以30.69万元转让
济高生态股权

公告显示,本次股权转让价款为30.69万元,同时高新盛和促成济高生态于2024年底前向公司分批偿付款项2.05亿元。转让完成后,公司不再经营园林业务。

济高生态成立于2021年9月,公司位于中国(山东)自由贸易试验区济南片区龙奥北路,注册资本为510万元,经营范围涉及环保咨询服务、水污染治理、园林绿化工程施工等。从济高生态的股权结构看,济高云泰持有其100%股权,是济高生态的唯一股东。

济南高新在公告中表示,近年来,因受宏观经济环境、市场环境等客观因素影响,整体上园林行业低迷,公司园林业务板块与收购时的行业发展环境、自身经营状况及发展前景等发生了重大变化,经营不及预期,对公司经营业绩产生不利影响。

财务数据显示,截至2022年12月31日,济高生态实现营业收入1.64亿元,净利润为-4305.92万元,总资产为12.48亿元,净资产4.06亿元;截至2023年9月30日,实现营业收入1.07亿元,净利润-2260.60万元,总资产为12.67亿元,净资产1.40亿元。

“综合考虑公司主业发展需要,园林业务对公司业绩的影响,剥离带来的资金流入及相关承诺方履约能力等因素,公司将剥离现有园林业务。”济南高新强调,公司将集中资源进一步聚焦生命健康核心主业,通过加大研发不断丰富产品线,丰富医疗服务类型,扩大业务规模,同时,加快并购进程,持续提升盈利能力。

对于济高生态,本次收购采用资产基础法评估,以2023年9月30日为基准日确定济高生态总资产账面价值为2.39亿元,评估价值为2.46亿元,增值率2.56%;总负债账面价值为2.45亿元,评估价值为2.45亿元,无增减值;净资产账面价值为-583.26万元,评估价值为30.69万元,增值额为613.95万元,增值率为105.26%。

济高云泰与高新盛和拟签署的《股权转让协议》显示,经双方协商,确定济高生态100%股权的转让价格为30.69万元,债权

金额为2.05亿元。高新盛和同意,自协议签署之日起20日内,促成目标公司济高生态向济南高新支付上述欠款的50%;2024年12月31日前,促成目标公司向济南高新支付上述欠款的50%。

聚焦生命健康核心主业

经济导报记者发现,为集中资源进一步聚焦生命健康核心主业,济南高新已经不是第一次进行非主业资产剥离和变现。在2022年,济南高新共进行六次重大资产和股权出售,对房地产业务、黄金等贵金属的勘探开发及采选等矿业业务完成资产剥离。

通过资产剥离,济南高新当年总资产同比减少35.3%,企业资产负债结构得到改善,企业的运营模式由重变轻,产业模式也由重向轻。2022年年报显示,济南高新年初总资产为61.82亿元,年末总资产为40.00亿元,同比减少35.3%,资产负债率为79.15%,降低了10.48个百分点。济南高新表示,本次交易完成后,公司资产负债率将明显下降,由77%下降至约70%,有利于提高公司的抗风险能力和偿债能力。

根据2023年半年报显示,济南高新实现营业收入4.01亿元,同比减少44.3%;归属于上市公司股东的净利润为-4694.01万元,比去年同期减亏2.46亿元,资产负债率由去年同期的92.26%降至77.36%,抗风险能力、偿债能力有所增强。其中,报告期内,体外诊断业务实现收入16840.60万元,比去年同期增长100.79%,新主业稳健发展。

从公司官网获悉,济南高新正不断深化对生命健康主业的研究与分析,寻找投资与并购机会,储备投资项目,加快夯实公司战略产业布局。此外,济南高新于今年6月份启动向特定对象发行股票事项,募集资金总额不超过4亿元,用于补充流动资金。目前,该融资方案已经公司股东大会审议通过。本次发行实施后,将有助于公司打通资本市场再融资渠道,改善公司财务状况,优化财务结构,提高公司抵抗风险能力和可持续发展能力。

此外,济南高新因转让济南生态股权被动形成关联担保。前期,为支持黄山东济高生态农业科技发展有限公司(下称“黄山东济高生态”)项目建设,济南高新按持股比例20%为黄山东济高生态45058万元融资提供担保,担保金额为9011.6万元及利息等。目前,上述担保余额为3040万元。本次股权转让完成后,黄山东济高生态将变更为公司参股公司,因公司高管担任其董事长职务,黄山东济高生态为济南高新关联方。根据黄山东济高生态经营需要,公司将继续按持股比例20%对融资提供担保,上述担保将被动形成关联担保。

有息负债余额超58亿

龙乡水务拟发债募资“解渴”

◆导报记者 杜海

见习记者 于婉凝 济南报道

诸城龙乡水务集团有限公司(下称“龙乡水务”)2023年面向专业投资者公开发行企业债券项目,最新的状态为“已反馈”,更新日期为12月7日。该债券的品种为小公募,拟发行金额4亿元,项目受理日期为2023年11月24日。

经济导报记者注意到,近几年来,龙乡水务短期有息债务占比不断提高,面临一定的短期偿付压力,且公司部分主营业务收入波动较大,净利润对政府补助的依赖程度较高。截至2023年9月末,公司有息负债规模为58.01亿元。

短期债务较多

龙乡水务系诸城市主要的水利基础设施建设主体,从事诸城市范围内的水利基础设施建设、供水、砂资源运营、灌溉等业务。公司股东为诸城市经济开发投资公司,持有公司100%的股权,公司实际控制人为诸城市国有资产运营中心。

根据申报材料,本次债券拟募集资金不超过4亿元,扣除发行费用后拟全部用于诸城市北部水库水系保护及联通补源工程。值得注意的是,相关募投项目取得可研批复等合规性文件的时间为2022年3月,批复中的项目建设开工期为2022年6月,但截至2022年12月尚未全面开工。就此,上交所也对公司发出了问询。

经营数据显示,2020-2022年度及2023年1-9月(下称“报告期”),龙乡水务实现营业收入分别为15.59亿元、15.33亿元、16.75亿元和10.98亿元,实现净利润分别为0.90亿元、0.88亿元、0.84亿元和0.68亿元。2020年末-2022年末以及2023年9月末,公司有息负债规模分别为136.28亿元、124.14亿元、80.97亿元和58.01亿元,其中短期有息负债规模分别为48.75亿元、56.17亿元、36.40亿元和24.38亿元,占总息有息负债的比重分别为35.77%、45.25%、44.96%和



龙乡水务短期有息债务占比不断提高,面临一定的短期偿付压力

42.02%,公司短期偿债压力较大。

对此,龙乡水务表示,公司作为当地重要的水利基础设施建设业务主体,相关业务前期资金投入较大,相关投入结转收入前以存货的形式存在,公司通过银行贷款、非标融资和债券融资借入的有息债务规模较高,且短中期借款集中到期。较高的短期债务规模,将给公司近几年带来一定的还本付息压力。

那么,上述情况对本次债券偿付能力是否有影响?公司将采取何种举措,来缓解短期偿债压力?公司此番为何选择发行4亿元的小公募来募资?12月8日、10日,经济导报记者多次拨打龙乡水务信息披露事务负责人、董事刘冬的办公电话,但被语音提示,“您所拨打的号码是空号。”值得一提的是,此号码刚出现在公司于11月24日披露的募集说明书中。

经东方金诚综合评定,龙乡水务的主体长期信用等级为AA,评级展望为稳定,本次债券信用等级为AAA。东方金诚认为,龙乡水务业务具有较强的区域专营性,公司得到了股东及各方在资产划拨、财政补贴等方面给予的有力支持,山东省信用增进投资股份有限公司对本期债券提供的不可撤销连带责任保证担保具有很强的增信作用。同时,东方金诚也关注到,公

司资产流动性较弱,短期有息债务占比不断提高,面临一定的短期偿付压力;公司业务获现能力较弱,经营活动现金流未来存在一定的不确定性。

资金需求量较大

“目前,该公司正处于快速发展期,资金需求量较大,而金融调控政策的变化会增加公司资金来源的不确定性,增加公司资金的使用成本,因此公司需要拓展新的融资渠道。”一位接近龙乡水务的知情人士告诉经济导报记者,通过发行本次公司债券,其可以获得低成本资金,用于项目建设,可以增强公司整体资金使用的稳定性,同时可以在一定程度上降低公司的综合融资成本、提高融资效率。

根据募集说明书,龙乡水务营业收入主要来源于水务业务、土地转让及基础设施建设等业务,水务业务、土地转让业务和基础设施建设业务构成了公司收入来源和利润保障。

经济导报记者注意到,公司土地转让业务收入具有不确定性,且波动较大。财务数据显示,报告期内,龙乡水务土地转让业务收入分别为0万元、0万元、6.94亿元和0万元,毛利率分别为0万元、0万元、2.93亿元和0万元。对此,龙

乡水务表示,公司土地转让业务受市政府统筹协调和企业需求影响,可能会对公司的营运能力和盈利能力产生一定影响。

财务数据显示,最近三年,龙乡水务收到的政府补助分别为2.83亿元、4.30亿元、1.13亿元,占归母净利润总额比例为317%、489%和135%,净利润对政府补助的依赖程度较高。

此外,报告期内,龙乡水务基础设施建设业务收入分别为9.36亿元、8.59亿元、3.17亿元和5.50亿元,毛利率分别为1.33亿元、1.22亿元、1.651.38万元和4952.35万元,毛利率分别为14.17%、14.17%、5.22%和19.01%。

“作为诸城市重要的水利基础设施建设和运营主体,公司基础设施建设业务未来将得到政府的大力支持。”龙乡水务对此表示,若未来公司基础设施建设业务出现项目承接困难的情况,可能会影响财政补贴的持续性,公司净利润存在大幅下降的可能。

但龙乡水务强调,公司经营的稳健性、盈利的持续增长性以及抗市场风险能力,都为公司的债务偿还能力提供了可靠的保障,公司具备一定的短期和长期的偿债能力。未来随着各项业务的发展以及新增项目的投入,公司的盈利水平和偿债能力将有望提高。

日发布了回购方案,拟回购金额不低于7500万元、不超过1.5亿元,如今就启动了首次回购,动作可谓迅速。

阳谷华泰(300121.SZ)也于本月5日发布了首次回购股份的公告。公司在12月4日通过深交所交易系统回购了5万股,成交金额46.96万元。公司在11月中旬发布的回购方案,拟回购金额不低于5000万元、不超过1亿元。

值得注意的是,近期启动回购的个股,多集中在中小板、创业板、科创板,市值小、股价波动性强。有受访业内人士表示,这些中小盘个股之前估值普遍较高,但经过近期调整之后,成长性的优势愈发突出,投资价值显

现,特别是实施回购的个股,投资者可着重关注。

“中期来看,后续宏观环境稳定、流动性合理充裕利于提升活跃资金的风险偏好,在全球新技术周期和国内现代化产业体系建设下,产业催化也将持续涌现,我们预计中小盘风格或将持续占优。”农银汇理的基金经理钱大千就表示,中小盘个股经过调整后,估值和筹码结构优势会重新显现。

他还表示,投资者可重点关注受益科技创新和周期回暖的人工智能、半导体、消费电子、医药等领域,“其中估值合理的中小盘股票具备更大弹性”。

当然,越来越多的上市公司回

购,也被视为市场底部愈发明显的标志。像华福证券就认为,近年来,证监会多方鼓励、支持上市公司开展股份回购,A股市场回购规模整体稳步增长。通过复盘A股整体回购发展历程,并结合整体市场行情可知,回购相关政策调整时点多见于市场底部时期。因此,当下“回购潮”的再起,抑或是市场底的再次夯实。

同时,回购情况集中的板块,更引来券商等机构密切关注。如西部证券就指出,近期医美板块珀莱雅等个股均发布了回购意向,部分公司已进行回购,板块信心逐渐恢复,由此看好板块内重要产品处于成长期,带动2024年估值具备性价比的公司。

中国东方资产管理股份有限公司山东省分公司关于山东德阳化工有限公司2户债权公开竞价的公告

中国东方资产管理股份有限公司山东省分公司将在京东拍卖平台对山东德阳化工有限公司2户债权进行挂牌公开竞价(网址: <http://zichan.jd.com>),现就有关事项公告如下:

一、竞价标的

截至2023年9月20日,债权本金合计37,732.66万元,利息合计29,530.17万元,债权金额合计67,262.83万元(资产信息详见京东拍卖平台)。上述债权情况仅供参考,具体以转让时实际情况为准。

二、竞价时间

2023年12月13日9:00时起至

2023年12月13日16:00时止(延时的除外)。本项目将进行两轮竞价,第一轮付款方式为一次性付款,如第一轮竞价成交,将不再进行第二次竞价。第二轮竞价付款方式为延期付款。

三、竞价起始价

竞价起始价:人民币246,451,493.02元;报价的加价幅度为人民币1万元。

四、展示和报名

即日起有意竞买者请向本公司电话咨询或直接来我公司现场咨询并约期查看相关文件资料。

本场竞价为在京东拍卖平台

处置平台线上公开竞价,即日起至2023年12月12日17:00时止,竞买人须登录京东拍卖平台处置平台(网址:<http://zichan.jd.com>)报名参加竞价,并交纳人民币100.00万元竞买保证金,具体保证金交付流程可以联系京东拍卖平台客服,客服电话:400-622-9586。京东拍卖平台竞价入口为唯一指定入口,通过其他竞价平台报名或参与竞价均视为无效操作。

五、竞买人条件

凡具备完全民事行为能力、公民、法人和其他组织均可参加竞买。竞买人需具备一定的资金实力和良好的社会信誉。但投资

人不得为中国国家公务员、金融监管机构工作人员、政法干警、金融资产管理公司工作人员、企业债务管理机构人员以及参与本次资产处置工作的律师、会计师、评估师和财务顾问等中介机构人员等关联人或者上述关联人参与的非金融机构法人、参与标的资产处置的中国东方资产管理股份有限公司工作人员或者企业债务管理机构人员或者受托资产评估机构负责人员等的直系亲属。

如参与竞买人未开设网络平台服务商的支付账户,可委托代理人(具备完全民事行为能力的自

然人)进行,委托代理手续在报名时同步办理。竞买成功后,竞买人(法定代表人、其他组织的负责人)须与委托代理人一同到中国东方资产管理股份有限公司山东省分公司办理交接手续。如委托手续不全,竞买活动认定为委托代理人的个人行为。

因不符合条件参加竞买或竞买不符合本次竞价的,由竞买人自行承担相应的法律责任。

六、费用支付

根据京东拍卖平台处置平台收费标准及支付方式进行支付。

七、项目经理联系方式

联系人:李经理

联系电话:0532-58760757
地址:青岛市市南区香港中路6号甲B座三楼

对排斥、阻挠异议或征询的行为可向有关部门举报。

举报电话:010-66507825(中国东方资产管理股份有限公司纪检监察部)、0532-58760776(中国东方资产管理股份有限公司山东省分公司纪检监察部)、0532-83079295(国家金融监督管理总局青岛管理局)0532-83895571(财政部青岛监管局)

中国东方资产管理股份有限公司
山东省分公司
2023年12月11日