

# 借壳上市四年多,又要将壳分拆上市

## 延安必康被证监会立案调查



A股又现神剧情。2015年底,陕西必康制药作价70.2亿元借壳江苏九九久上市。四年多之后,如今的延安必康又要将子公司江苏九九久分拆至创业板上市。3月25日晚间,这一离奇的方案招来深交所连夜关注,直指公司是否涉及忽悠式分拆上市。第二天,公司又收到证监会的立案调查通知,分拆上市的计划也宣布暂缓。

现代快报+/ZAKER南京记者 谷伟

### 是否涉及忽悠式分拆上市?

今年以来,A股市场分拆上市的案例逐渐增多,已有十余家公司披露相关方案。但谁也想不到,原本就是借壳上市,还能将原先借的“壳”重新分拆上市。拿出这一方案的是延安必康。

这家如今注册地在延安的公司,与江苏有着莫大关联。2015年12月,陕西富豪李宗松控制的陕西必康制药作价70.2亿元借壳江苏南通上市公司九九久,后来更名必康股份。

四年多之后的今年3月25日晚间,已更名延安必康的这家公司公

告,拟将持股87.24%的控股子公司江苏九九久分拆至创业板上市。九九久主营新能源、新材料及药物中间体业务,延安必康表示,九九久所处的行业属于资金密集型,本次分拆上市将为九九久提供独立的资金筹集平台,本次发行完成之后,延安必康对九九久仍拥有控制权。

方案公布后,深交所连夜发来关注函,要求公司说明本次分拆上市的主体九九久是否与2010年5月首发上市主体属于同一资产,是否存在重复上市的情形。

此外,根据2015年12月九九久披露的《发行股份购买资产并配套募集资金暨关联交易报告书》,当时九九久自2013年以来面临行业市场需求不旺盛和行业内竞争形势日趋激烈等不利因素,以及公司处于转型升级和产能扩张引致的营运成本显著增加等内部不利因素,公司经营业绩出现下滑。深交所要求延安必康说明,目前上述内外部不利因素是否仍然存在,九九久是否具备持续盈利能力,公司是否存在主动迎合市场热点的情形,是否涉及忽悠式分拆上市。

### 借壳后业绩下滑,此前几度出售九九久

实际上,在这次披露分拆九九久上市的计划之前,延安必康就曾几度寻求出售九九久。2018年2月,公司曾打算以26亿元的价格将九九久100%股权出售给深圳前海高新联盟投资。

当年5月,这一计划终止,改为以同样的价格将九九久卖给上市公司东方日升。当时,李宗松为东方日升第二大股东。但到了当年12月,又改为以3.5亿元的价格向东方日升转让九九久12.76%股权。而去年10月,公司又公告,拟将剩余的87.24%股权出售给深圳前海弘泰基金。

这一出售计划随着公司分拆方案的出炉宣告终止。深交所关注函中也要求公司说明前期拟转让九九久全部剩余股权的原因,相

关决策过程是否谨慎合理。

其实,从当初借壳九九久,到如今寻求分拆,四年多时间,延安必康的状况早已大不相同。2014年借壳前,陕西必康净利润为4.86亿元,当时承诺2015年到2017年净利润分别不低于5.65亿元、6.3亿元、7.2亿元。借壳上市后,这三年内,公司顺利完成业绩承诺,2017年净利润达到8.93亿元。

但到了2018年,公司净利润却大降54.72%,跌至4.26亿。根据最新发布的业绩快报,公司2019年实现净利润3.28亿元,继续下滑18.83%。

更糟糕的是公司实际控制人李宗松的资金链状况。2018年9月,当时的必康股份控股股东新沂必康与延安国资旗下的鼎源投资达

成协议,将5%的上市公司股份转让给后者,同时公司注册地也将迁往延安,公司此后更名延安必康,成为延安第一家上市公司。当年11月,鼎源投资还曾打算收购50%的新沂必康股份,从而导致公司实际控制人变更,但这一计划在2019年4月宣告终止。

也就是从2018年9月开始,公司控股股东新沂必康和实际控制人李宗松就不断出现质押展期、补充质押、被动减持的情况,李宗松及其一致行动人,原九九久实际控制人周新基等股东还曾因质押爆仓导致违规减持受到证监会和深交所的处罚。最新公告显示,李宗松及新沂必康持股累计质押比例分别达到98.53%和99.69%。

### 突遭立案调查,分拆上市计划暂缓

抛出一份令市场一片哗然的分拆方案后,更让人惊讶的是,第二天公司就公告称,收到了证监会的立案调查通知书。因公司涉嫌信息披露违法违规,中国证监会决定

对公司进行立案调查。公司也表示,因立案调查结果存在较大不确定性,在调查期间,公司将暂缓分拆子公司上市申报工作。

公司因何原因被立案调查尚

未披露,但就在不久前,因为蹭疫情热点,公司刚刚被陕西证监局出具过警示函。深交所则在3月8日对公司及董事长、总经理、董秘通报批评。

## “85后”芯片专家掌舵,明星公司参股 寒武纪冲刺科创板

“85后”实控人掌舵,多家明星公司参股,国内新兴科技巨头等众多话题包围下,寒武纪从接受上市辅导开始,公司的IPO进展一直备受关注。3月26日,上交所受理了中科寒武纪科技股份有限公司科创板上市申请,这家AI芯片巨头离正式叩开资本市场大门仅有一步之遥。

现代快报+/ZAKER南京记者 王天煦

### “85后”芯片专家掌舵,研发人员近八成

作为近年来国内大热的AI芯片巨头企业,寒武纪的科研能力是公司的核心竞争力所在。公司实控人陈天石就是一名技术能力出众的“天才少年”。出生于1985年的陈天石,16岁进入中国科学院大学少年班,后任职于中科院计算所,历任助理研究员、副研究员、硕士生导师、博士生导师。2016年,陈天石与中科算源分别出资63万元和27万元,共同创立寒武纪,陈天石初始持股比例为70%。

实控人是“中科大少年班”出身的少帅,公司的首席技术官梁军也是毕业于中科大的硕士,还有过华为的履职经验。

招股书显示,截至2019年12月31日,公司拥有研发人员680人,占员工总人数的79.25%;拥有硕士及以上学历人员546人,占员工总人数的63.64%。

### 6次增资3次股转,上市前估值约25亿美元

招股书显示,寒武纪成立后,公司先后经历了6次增资和3次股权转让。在此期间,寒武纪得到了阿里巴巴、科大讯飞、联想创投等明星公司的支持。天眼查显示,2018年6月,公司宣布完成B轮融资,估值达到25亿美元。

2019年9月,寒武纪完成IPO前最后一次增资和股权转让,其中,南京招银出资8亿元,获得寒武纪3.61%的股

权。至此,寒武纪从最初的陈天石和中科算源两名原始股东发展为32名股东。其中,阿里创投持股1.94%,科大讯飞持股1.19%。

实控人陈天石,从最初持有的70%股份,变更为直接持有公司33.19%的股份,以及间接持有艾溪合伙的8.51%的股份,共计持股比例达到41.7%。

### 营收增长迅速仍未盈利,去年亏超11亿元

近年来,寒武纪的营收增长迅速,2017年-2019年公司主营业务收入分别为784.33万元、1.17亿元和4.44亿元。但是,近三年的净利润仍然为负值,2017年-2019年分别亏损3.8亿元、4104.65万元和11.79亿元,而公司也无法保证未来几年内实现盈利。

根据招股书,寒武纪本次拟公开发行不超过4010万股普通股。有“AI四小龙”之称的商汤科技、旷世科技、依图科技、云从科技,从去年开始摩拳擦掌有意上市,但是还没有谁能摘得“中国AI第一股”的头衔。寒武纪会是率先叩开资本市场的AI企业吗?

**征婚交友**  
 广告热线:025-84783581  
 南京红娘-开办21年-人多见面快  
 老牌真实靠谱,手/微19850879848  
 零距离老牌婚介中心  
 不成功不收会费成功率高  
 张萍诚信热线84649365

**分类广告** 刊登热线:025-84783581、13675161757  
 地址:洪武北路55号置地广场1806室

<p><b>餐饮、宾馆聘</b></p> <p>招聘 厨师一名。电话17368726220王</p> <p>招聘 剥鸭子刀工,女收银员。15312089204</p> <p>招聘 夜班小煮面面条工,男。13805158379</p>	<p><b>旺铺出租/招租</b></p> <p>出租 金陵小区临街餐饮旺铺无转让费。13451850032</p>	<p><b>搬家服务</b></p> <p>蚂蚁搬家。86199908</p>	<p><b>遗失</b></p> <p>遗失 江苏艾康生物医药研发有限公司公章、财务章,合同章,法人章,发票章,声明作废,寻回后不得再次使用。</p> <p>遗失 南京市鼓楼区夏国华百货经营部食品经营许可证正、副本,许可证编号:JY13201060129922,声明作废。</p> <p>遗失 南京市建邺区李亮美容美发店个体工商户营业执照(注册号:320105600240850),南京市建邺区小亮美容美发店个体工商户营业执照(注册号:320105600393104),正(副本),声明作废。</p> <p>遗失 郑子宸出生医学证明,编号为:Q32016824,声明作废。</p> <p>遗失 南京萌小豆园林景观工程有限公司开户许可证,证号:J3010063758402,开户银行:南京银行洪武支行,账号:0142290000000395,声明作废。</p>	<p><b>拟申请注销登记公告</b> 南京市财政会计干部培训中心拟向事业单位登记管理机关申请注销登记,现已成立清算组。请债权人自2020年3月28日起30日内向本清算组申报债权。特此公告。</p> <p><b>公告</b> 江苏苏捷商贸有限公司股东会于2020年3月16日决议解散公司,并于同日成立公司清算组,请公司债权人于本公告发布之日起45日内,向本公司清算组申报债权。联系人:张女士,联系电话:15951928469,地址:南京市王府大街71号,邮编:210004。江苏苏捷商贸有限公司清算组,2020年3月27日</p>
<p><b>足疗保健</b></p> <p>招聘 足疗,保健。13951988130</p>	<p><b>房屋出售</b></p> <p>急售 奥体精装写字楼,1.8万/㎡。13851836117</p>	<p><b>疏通</b> 84443055</p>	<p><b>遗失</b> 张伟 南京市浦口区良驹驿站汽车服务中心营业执照正本,统一社会信用代码92320111MA1QTJ9F2B,声明作废。</p> <p>遗失 南京市建邺区田芝超汽车客运个体工商户营业执照正本,注册号:320105600013357,经营者姓名:田芝超,声明作废。</p> <p>遗失 秦淮区糖坊廊25号拆迁协议书一份,姓名:易忠政,声明作废。</p> <p>遗失 赵杰旧版记者证B32010455000028,声明作废。</p> <p>遗失 **** 个体营业执照,320105600224603,声明作废。</p>	<p><b>公告</b></p> <p><b>注销公告</b> 南京昌泰企业管理中心(普通合伙)股东会于2020年3月26日决议解散公司,并于同日成立公司清算组。请公司债权人于本公告发布之日起45日内,向本公司清算组申报债权。联系人:丁嵩,电话:13705170520,地址:南京市玄武区长江路188号26A层D座,南京昌泰企业管理中心(普通合伙)清算组。2020年3月26日</p>
<p><b>厨师待聘</b></p> <p>待聘 厨,稳。19139075351</p> <p>待聘 主厨。15951882747</p> <p>待聘 十多年家常厨,8000元住迈。15895961548</p> <p>待聘 厨。13404143739</p> <p>待聘 厨师长。18252052671</p> <p>待聘 大厨,负责成功。15651961788</p>	<p><b>律师咨询</b></p> <p>律师团队。13585197993</p>	<p><b>家电维修</b></p> <p>冰箱,灶具,热水器,洗衣机,电视 86311234</p>	<p><b>疏通钻孔</b></p>	