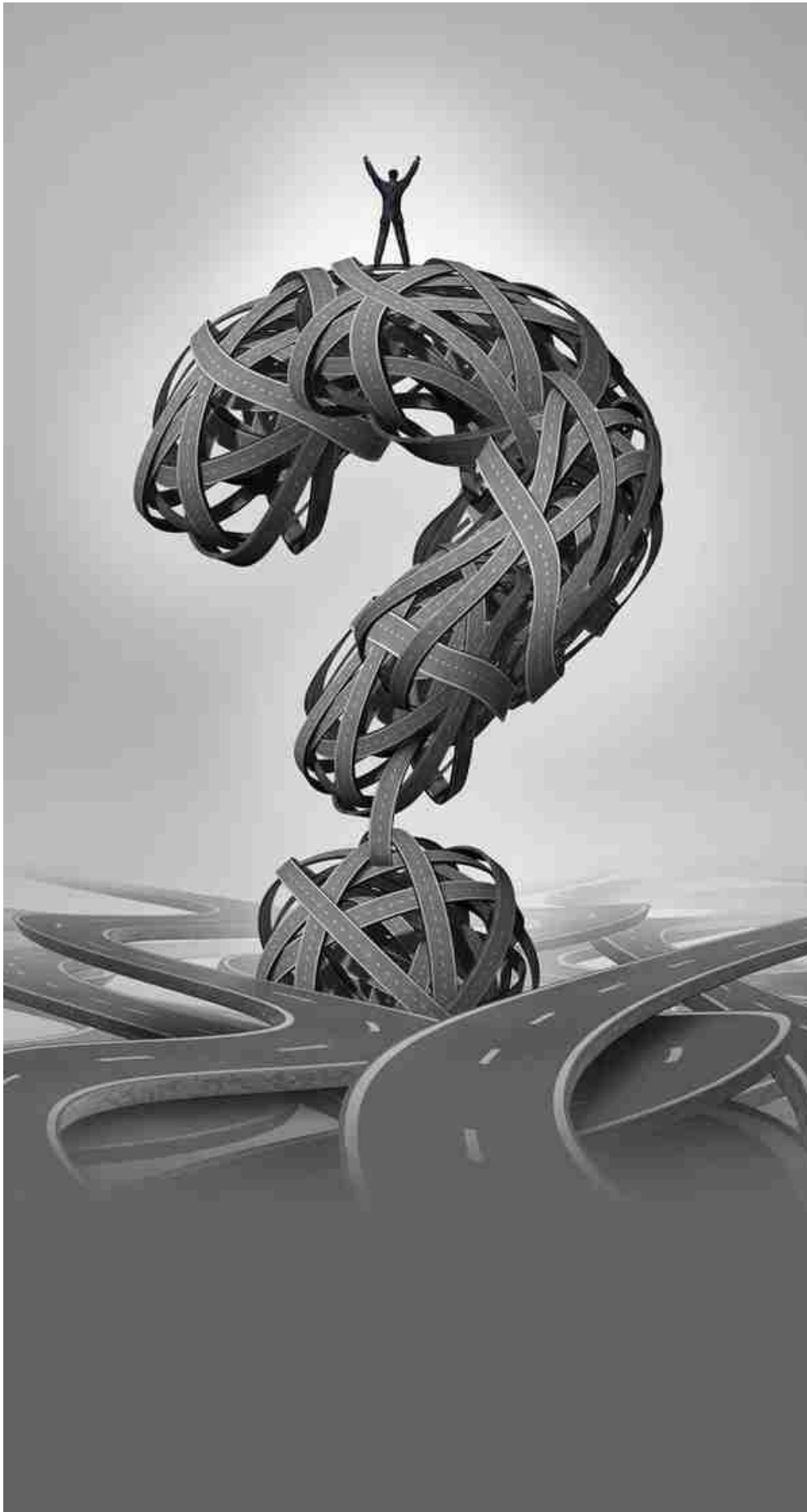


原标题：是医疗业水太深，还是尔等太天真？跨界一年就反悔，常宝股份遇老赖：5年对峙，4亿烂账，年报非标，撤退难！



一、本期业绩预计情况

1、业绩预告期间：2022年1月1日-2022年12月31日

2、预计的业绩：亏损 扭亏为盈 同向上升 同向下降

项目	本报告期	上年同期
归属于上市公司股东的净利润	盈利：43000万元—53000万元	盈利：13582.92万元
	同比 216.57% —290.20%	
扣除非经常性损益后的净利润	盈利：41000万元—51000万元	盈利：4054.98万元
	同比 911.10% —1157.71%	

(来源：2022业绩预告)

业绩大增的主要原因，在于产能释放以及行业回暖。

01

跨界并购前奏：大手笔分红

常宝股份于2010年9月上市，实控人为曹坚，持股比例为29.16%。曹老板的过往工作经历，基本都是在钢管行业。

常宝钢管董事长的财富7年

第一财经日报 · 2010-07-06 09:15

责编：群硕系统

上一篇 下一篇 分享到:

曹坚的发家始于7年前的改制。当时常州机由国密将常宝钢管的前身常宝公司以零资产转让的方式转

(来源：第一财经)

公司前身为成立于1989年的宝钢集团常州钢铁厂，后来经过股权转让、改制等，经营性质由国有变为私营。

公司主要从事石油天然气用管、电站锅炉管和工程机械、石化用管等专用管材的研发、生产和销售，下游主要为油气采掘行业和火力发电行业。

2016年，是常宝股份上市以来业绩表现最差的一年。



(制图：市值风云APP)

但是，2016年却是股利支付率最高的一年：现金分红达4亿元，远超当年净利润，股利支付率高达365%。

江苏常宝钢管股份有限公司 关于筹划重大事项停牌的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者遗漏负连带责任。

江苏常宝钢管股份有限公司(以下简称“公司”)拟筹划重大事项，该事项涉

(来源：2016年8月公告)

(一) 本次交易方案概览

1、发行股份购买什邡二院 100%股权

常宝股份拟向嘉愈医疗发行股份购买其持有的什邡二院 80%股权，拟向什邡康德发行股份购买其持有的什邡二院约 4.72%股权，拟向什邡康盛发行股份购买其持有的什邡二院约 4.51%股权，拟向什邡康强发行股份购买其持有的什邡二院约 4.42%股权，拟向什邡康裕发行股份购买其持有的什邡二院约 6.35%股权。

2、发行股份购买洋河人民医院 90%股权

常宝股份拟向嘉愈医疗发行股份购买其持有的洋河人民医院 65%股权，拟向金鹏置业发行股份购买其持有的洋河人民医院 25%股权。

3、发行股份购买瑞高投资 100%股权

(来源：2016年8月公告)

主要的交易对手方为嘉愈医疗，为中民嘉业的全资子公司，二者为一致行动人。中民嘉业的控股股东，为中国民生投资股份有限公司（中民投）。



(来源：网络)

此次增发在2017年7月获准，11月发行，交易对价合计9.92亿元，锁定期3年，发行价格原定为11.60元/股，不低于市场参考价的90%，后根据除息、转增股本调整为5.30元/股。

什邡二院、瑞高投资的增值率较高。另外，评估基准日后，瑞高投资还出现股权变更、股东增资并归还应付款项等事项，导致评估值与交易对价出现差异。

由此，公司商誉增加4.03亿元。

项目	常宝股份	标的资产(合计)	占比
资产总额与成交金额孰高	394,836.83	135,554.75	34.33%

(2015年财务数据，来源：发行股份购买资产暨关联交易报告书<修订稿>)

才过了一年多，
2018年11月29日，公司发布公告，准备将持有的医疗机构股权全部对外转让，逐步退出医疗服务行业。

具体原因也没有挑明说，结合公告的意思，大概就两个方面：一是管材主业回暖，二是双主业模式难以兼顾。

大医院有限公司的控股股东)以及广州复大医疗有限公司。医疗服务板块作为当前另一主业,后续进一步发展也需要投入人才、资金及经营管理等方面的资源。如两大主业同时投入发展,将给公司带来较大的资金压力和管理成本。相较医疗

(来源:2018.11.29关于公司退出医疗服务行业的公告)

果然还是那个老掉牙的套路,转型前吹的天花乱坠,仿佛不转型就耽误了下一个白马股诞生,转完就列举各种客观原因,如何不如以前了。从某种程度上说,这也属于诈骗。

同时,公司还拟将洋河医院股权,转让给嘉采医疗。嘉采医疗与嘉愈医疗,同为中民嘉业的控股子公司。

但是这笔交易并未谈妥,出售资产事项终止。

二、终止资产意向出售事项的说明

2018年12月13日,公司召开了第四届董事会第十四次会议(临时)审议通过了《关于终止公司资产意向出售暨关联交易的议案》,鉴于交易双方对交易条件未达成全面一致等原因,经交易双方协商决定终止本次洋河医院资产意向出售暨关联交易的相关事项。公司将继续持有洋河人民医院 99%股权。同时,公司将

(来源:2018.12.14关于终止公司资产意向出售暨关联交易的公告)

随后的2019年,公司年报被事务所出具保留意见。

这是什么情况?

一、对外投资概述

1、近日,江苏常宝钢管股份有限公司(以下简称“公司”或“常宝股份”)的关联方中民嘉业投资有限公司(以下简称“中民嘉业”)获得投资广州复大医疗有限公司(以下简称“目标公司”)的机会,为符合其与常宝股份关于同业竞

二、变更投资事项情况

1、截止本公告日，公司及嘉愈医疗支付给复大医院原股东的交易对价为30,090万元。为了进一步优化投资结构，经与相关方协商约定，对复大医院的投资额度由37,230万元变更为30,090万元，对复大医院的收购比例由51%调整为

(来源：2018.8.9关于变更前期投资事项的公告)

不过，后续嘉兴愈安并未能回购复大医疗9.78%的股权。

2020年4月，公司公告2020年起复大医疗不再纳入合并报表范围，深交所对此出具了问询函。

公司回复的意思大概就是，嘉兴愈安已不能按51%表决权控制复大医疗了，后续得按出资比例来算。

嘉兴愈安投资有限公司与广州复大医疗有限公司公司决议撤销纠纷一案一审民事判决书

发布日期：2021-07-08



单位：元

	金额	占利润总额比例	形成原因说明	是否具有可持续性
投资收益	-82,275,545.24	57.36%	主要是出售医院股权损 益	

头条@市值风云客户端

(来源：2021年报)

交易对价合计9.2亿元，分五期支付，第一期2.5亿元、第二期1亿元均已支付。

2、标的股权的购买价格及支付安排

根据《资产评估报告》对标的股权的评估价值，各方协商确定，标的股权的购买价格合计为人民币 9.2 亿元。乙方已于 2021 年 2 月 5 日之前向甲方支付完毕第一期交易对价人民币 2.5 亿元，乙方应于标的股权交易涉及的上市公司审批（即股东大会）通过后 5 个工作日内，向甲方支付第二期交易对价人民币 1 亿元；乙方应于 2021 年 7 月 31 日或之前向甲方支付第三期交易对价人民币 2.5 亿元；乙方应于 2021 年 10 月 31 日或之前向甲方支付第四期交易对价人民币 1.6 亿元。

（来源：2021.5.15关于公司出售医疗资产及关联交易暨签署补充协议的公告）

但是从第三期开始，购买方支付开始出现逾期，随后进入持续违约、放宽付款期限、再放宽的无限循环中。其中细节繁琐，风云君这里就不展开了。

根据2022年12月1日公告，补充协议已经签到了第五版，公司累计收到5亿元，购买方剩余4.2亿元的交易对价及违约金仍未支付。

4、因中民嘉业和嘉愈医疗未能按照约定如期在 2021 年 10 月 31 日支付第三期交易对价中的人民币 1.4 亿元及延期支付违约金，经各方协商，公司与中民嘉业和嘉愈医疗在 2021 年 11 月 10 日签署了《医院股权购买协议之补充协议（二）》。

三、本次调整事项的主要内容

常宝股份简称“甲方”；中民嘉业（乙方一）、嘉愈医疗（乙方二），合并简称“乙方”。《医院股权购买协议之补充协议（五）》的主要内容如下：

1、本补充协议签署之日起 90 日内：（1）乙方二向甲方支付洋河医院欠款 1,822 万元本金及其按照年化 8%计算的延期支付违约金；（2）乙方向甲方支付应付未付的各期医院股权购买交易对价截至 2022 年 11 月 30 日的部分按照年化

（来源：2022.12.1关于出售医疗资产及关联交易之剩余交易对价支付时间调整暨签署补充协议（五）的公告）

2022年11月，嘉愈医疗发布减持计划。但是根据协议，减持股份所得资金需按8:2比例支付质押融资款本息和公司债权，且前者支付在先。

截至 2023 年 2 月 9 日，嘉愈医疗持有本公司股份 85,385,237 股，占公司总股本的 9.55%。本次解除质押后，嘉愈医疗累计质押其持有的本公司股份余额为

(来源：2023.2.10关于持股5%以上的股东部分股份解除质押的公告)

江苏常宝钢管股份有限公司

关于持股 5%以上股东委派的董事陈东辉被刑事拘留的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者遗漏负连带责任。

江苏常宝钢管股份有限公司（以下简称“公司”）于 2020 年 2 月 21 日收到公持股 5%以上股东上海嘉愈医疗投资管理有限公司（以下简称“嘉愈医疗”）的通知，陈东辉先生因涉嫌职务侵占罪，被上海市黄浦区公安分局传唤并被依法刑事拘留。相关事项尚待公安机关进一步调查。公司已通过联系陈东辉先生，但未能

(来源：2020.2.22关于持股5%以上股东委派的董事陈东辉被刑事拘留的公告)

据媒体报道，陈东辉被查或与中民投反腐有关。中民投为嘉愈医疗最终实控人。



SRE GROUP LIMITED 上置集團有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1207)

內幕消息

本公告乃由上置集團有限公司(「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」)根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)第13.09(2)條及《證券及期貨條例》(香港法例第571章)第XIVA部的內幕消息條文(定義見上市規則)而作出。

茲提述本公司日期為二零二零年一月二十日就有關中華人民共和國(「中國」)公安部門(「公安部門」)對本公司執行董事兼董事會(「董事會」)主席彭心曠先生(「彭先生」)採取了限制措施之公告。

本公司已聯絡公安部門並獲通知，(i)上海市黃浦區人民檢察院已批准因涉嫌職務侵佔罪而逮捕彭先生(「逮捕」)；及(ii)本公司執行董事陳東輝先生(「陳先生」)亦根據中國法律因涉嫌職務侵佔罪而被公安部門傳召及拘留(「拘留」)。

(来源：2020.2.21上置集团公告)

中民投爆发债务危机已多年，公开信息显示中民投身官司缠身，已被列入“失信被执行人”名单，法人吕本献还被限制高消费。

序号	案号	案由	当事人	法院名称	立案日期	操作
1	(2022)沪0101民初6646号	租赁合同纠纷	原告：北京海博慧通科技股份有限公司 被告：中国民生控股股份有限公司	上海市黄浦区人民法院	2022-03-04	详情
2	(2022)沪74民初625号	金融借款合同纠纷	被告：中国民生控股股份有限公司 原告：上海智帆企业管理合伙企业(有限合伙)	上海金融法院	2022-02-23	详情

(部分信息，来源：启信宝)

除了交易款没收回，业绩承诺补偿款也是一波三折。

当年收购资产时还签订了业绩补偿协议：先用股份补偿，不够的用现金补偿，期间的分红也要退回公司。

单位：万元

序号	项目	2017年度		2018年度		2019年度		2020年度		补偿期限内			
		实际净利润	承诺净利润	实际净利润	承诺净利润	实际净利润	承诺净利润	实际净利润	承诺净利润	累积实际净利润	累积承诺净利润	累积实际净利润与补偿期限内承诺净利润的差额	完成率
1	什邡集工美诺有限公司	1,054.60	1,715.00	2,590.92	2,425.00	2,965.50	2,875.00	2,040.77	3,135.00	9,281.79	10,320.00	1,238.21	85.23%
2	宿迁市洋河人民医院有限公司	2,251.37	2,065.00	5,179.51	5,565.00	3,657.25	5,840.00	-1,373.62	4,595.00	7,701.51	13,985.00	6,283.49	55.59%

(来源：2021.3关于公司发行股份购买资产暨关联交易之标的资产业绩承诺实现情况及补偿方案的公告)

当初的7名业绩补偿承诺人，还剩两家尚未完成股份回购注销及分红款退还的业绩补偿义务，分别是：宿迁市金鹏置业有限公司（金鹏置业）、潍坊嘉元建筑材料检测有限公司（嘉元建筑）。

2021年11月，公司已对这两家提起诉讼，其持有的股份均已被法院冻结。

74、营业外收入

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
罚款收入	1,310,397.31	24,250.00	1,310,397.31
固定资产报废收入	800.00	143,905.70	800.00
业绩承诺补偿款	185,138,675.40		185,138,675.40

(来源：2021年报)



(制图：市值风云APP)

油套管和锅炉管是管材的主要产品，合计营收占比基本在70%以上。

油套管营收波动较大，周期性明显；锅炉管相对稳定。

2021年，锅炉管营收同比增长52%，2022年上半年油套管同比增长88%。

分地区					
内销收入	1,463,192,739.66	53.27%	1,415,042,489.21	72.32%	3.40%
外销收入	1,283,659,147.71	46.73%	541,565,861.84	42.68%	1.40%

(来源：2022半年报)

受医疗业务以及原材料价格影响，整体盈利能力波动较大，2021年营业利润率受出售医院资产以及管材业务成本冲击影响较大。



(制图：市值风云APP)

除了2021年以外，公司历史多数年份现金流表现较好。



(制图：市值风云APP)

免责声明：

本报告（文章）是基于上市公司的公众公司属性、以上市公司根据其法定义务公开披露的信息（包括但不限于临时公告、定期报告和官方互动平台等）为核

心依据的独立第三方研究；市值风云力求报告（文章）所载内容及观点客观公正，但不保证其准确性、完整性、及时性等；本报告（文章）中的信息或所表述的意见不构成任何投资建议，市值风云不对因使用本报告所采取的任何行动承担任何责任。

以上内容为市值风云APP原创

未获授权 转载必究