

导语：市值风云趋势拐点早在 4 月 21 日又一次发出该死的迷人信号。

作者：市值风云 App：观韬

姚劲波 A 股首秀，易明医药一字涨停！壳资源迎价值重估， 58 赶集要借壳上市？

6 月 3 日晚间，在公告筹划控制权变更停牌 5 个交易日后，易明医药(002862.SZ)控制权转让落下帷幕，并将于 6 月 4 日复盘。

易明医药是谁，想必大家跟风云君一样一头雾水，毕竟很少有人关注一家停牌前总市值只有 20 亿出头的小公司。

不过没关系，自 6 月 4 日开始，这家边缘公司不再是无名之辈，因为它的新掌门人叫姚劲波，是的 58 同城的创始人姚劲波，这也使得易明医药成为姚劲波控制的首家 A 股上市公司。

公告显示，姚劲波控制的北京福好企业管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“北京福好”）以 15.10 元/股价格耗资 6.62 亿取得易明医药 23%股权，较停牌前 12.18 元/股的收盘价溢价 24%，较停牌前 20 日均价溢价 30%，这个价格也是诚意满满。



(专业服务注册制的市值风云 APP)

该说不说，市值风云趋势拐点早在 4 月 21 日就又一次发出该死的迷人信号，简直强的可怕。不消说，一定是蒙的。

是什么让姚掌门愿意为易明医药支付 30%的溢价呢？首先可以排除的就是易明医药的基本面。

易明医药 2016 年底上市，核心产品是易明奥恬苹米格列醇片、新通瓜蒌皮注射液、易明美消丹红金消结片、易明维动淋多潘立酮片等糖尿病、心血管疾病慢性用药，听上去还不错呢？

但怎么说呢，市值风云吾股大数据的两张图就能足以概括，2020 年易明医药的收入是 6 个亿，2024 年是 6.5 亿，2025 年一季度下滑 7.4%，作为利润的源泉，医药医药近年来收入基本原地踏步。



(制图：市值风云 APP)

净利润就更稳定了，三四千万，没有惊喜也没有惊吓，再多说一个关键信息，易明医药 2024 年研发费用是 1500 多万，对一家医药企业意味着什么，也无需风云君所言。



(制图：市值风云 APP)

如果姚掌门不是看上了易明医药的基本面，那只剩下一个答案，易明医药是一个很干净的壳。

事实也确实如此，一季报显示，易明医药一季末货币资金 3.2 亿，应收账款 1.7 亿，固定资产 3.65 亿，总负债只有不到 3 亿，有息负债更是只有 5,000 万左右的短期借款。

可以说是干净的不能再干净了。

说到姚掌门，北京福好就是为收购易明医药新成立的，暂无其他业务。而姚掌门旗下 58 同城自 2020 年 9 月在纽交所私有化退市后，也一直没有披露资本运作动向，退市当日市值约 84 亿美元，超 600 亿人民币，这也给了市场足够的预期。



再加上股权转让协议中，易明医药原实控人高帆关于公司 2025 年至 2027 年营收不低于 6 亿，净利润不低于 3000 万的业绩承诺的含金量，姚老板对易明医药的下一步规划更加昭然若揭了。

（4）就目标公司现有业务板块应实现的营业收入，转让方承诺：目标公司现有业务板块在 2025 年度、2026 年度和 2027 年度中每个会计年度内实现的经目标公司聘请的审计机构审计的营业收入均不低于 6 亿元（“承诺营收”）。

（2）在以下条件获得满足的前提下，转让方承诺：目标公司现有业务板块在业绩承诺期内 2025、2026、2027 年度实现的经审计扣除非经常性损益的归属于母公司所有者的净利润（“扣非归母净利润”）均不低于 3,000 万元（“承诺利润”）；2028 年度现有业务板块的扣非归母净利润、资产总额、净资产均为正，且 2028 年会计年度财务表现不存在《深圳证券交易所股票上市规则》第 9.3.1 条规定的情形：

（来源：公司公告）

在这样的预期下，易明医药开盘一字涨停就再正常不过，姚掌门会将 58 赶集注入上市公司吗，我们静候时间给出答案。