

光明接手江苏辉山乳业资产

12月24日晚间,光明乳业(600579)一则竞拍的公告引起市场极高的关注度。根据公告,光明乳业以75061万元的价格成功竞得辉山乳业发展(江苏)有限公司(以下简称“江苏辉山乳业”)及辉山乳业发展(江苏)有限公司(以下简称“江苏辉山乳业”)相关资产。这也被市场认为是辉山乳业资产处置第一步落听。



公告显示,光明乳业在2019年12月23日-24日参与竞拍了江苏辉山乳业及江苏辉山乳业的相关资产。具体来看,此次竞拍标的包括江苏辉山乳业在射阳县射阳港经济区幸福大道北侧的房地产及除去利乐锋罐装机1台和产成品、原材料、包装材料以外的所有资产以及江苏辉山乳业所有坐落在射阳县射阳港农牧渔业总公司三管区土地上的房屋及地面附着物、牛舍基础配套设施、生产性生物资产、机械设备、原材料、物品、低值易耗品等所有资产。

北京商报记者通过登录阿里拍卖平台官网了解到,江苏辉山乳业及江苏辉山乳业相关资产的起拍价格约5亿元,加价幅度为50万元。据阿里拍卖平台官网显示,在拍卖过程中,江苏辉山乳业及江苏辉山乳业相关资产的竞买记录共有61次。最终的竞价结果显示,光明乳业以75061万元的最高价格成交。

江苏辉山乳业的企业类型为有限责任公司(台港澳法人独资),该公司成立于2014年12月25日,注册资本为24000万元。江苏辉山乳业的经营范围为乳制品制造、销售;饮料(蛋白饮料、茶饮料)生产、销售;预包装食品批发(除食盐)。

江苏辉山乳业的企业类型为有限责任

公司(台港澳法人独资),成立时间为2014年11月7日,注册资本为3200万元。江苏辉山乳业的经营范围包括奶牛养殖;牲畜、自产生鲜牛乳批发;农作物种植;农业机械租赁;普通货物道路运输;自营和代理各类商品和技术的进出口业务(国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外)。

根据公告,江苏辉山乳业及江苏辉山乳业的主要股东均为中国辉山乳业发展(香港)有限公司,法定代表人为杨凯。北京商报记者根据Wind查询发现,江苏辉山乳业及江苏辉山乳业均系中国辉山乳业发展(香港)有限公司100%持股的企业。

Wind显示,中国辉山乳业控股有限公司的法定代表人亦为杨凯。因届满仍未提交可行的复牌建议,12月23日中国辉山乳业控股有限公司的上市地位根据除牌程序予以取消。

光明乳业于2002年上市,公司主要从事各类乳制品的开发、生产和销售,奶牛的饲养、培育,物流配送等业务。公司主要生产销售新鲜牛奶、新鲜酸奶、常温酸奶、乳酸菌饮品、婴幼儿及中老年奶粉、奶酪、黄油、冷饮等产品。

财务数据显示,今年前三季度光明乳业实现的营业收入约171.38亿元,同比增长

8.25%;对应实现的归属净利润约4.44亿元,同比增长11.27%。截至12月24日,光明乳业的总市值为146亿元。

对于此次竞拍,光明乳业表示,此次为公开司法拍卖,不构成关联交易,不构成重大资产重组,不存在重大法律障碍。本次竞拍为资产拍卖,原江苏辉山乳业及江苏辉山乳业的债权债务和或有负债与本公司无关。江苏辉山乳业和江苏辉山乳业被法院判决拍卖其资产用于偿还到期债务。

在谈及此次竞拍的影响时,光明乳业表示,有利于公司增加奶牛存栏数,完善华东、华北地区奶源基地布局;有利于公司继续优化产能,完善华东、华北地区生产基地布局;有利于公司拓展江苏、山东、安徽等市场,进一步做大做强乳制品产业。

中国食品产业分析师朱丹蓬认为,从整个产业端来说,获得江苏辉山乳业及江苏辉山乳业的相关资产,光明乳业是想通过奶源、资源去增强自己的体量。但从整个资本端等方面来看,能否达成其目的,存在一定的不确定性。

针对公司相关问题,北京商报记者曾致电光明乳业董秘办公室进行采访,不过截至记者发稿前,对方电话并未有人接听。

北京商报记者 刘凤茹 高萍

近五成科创板新股报喜 上市首日股价翻倍

作为A股市场的明星板块,科创板12月24日出现了集体收涨的市场行情,这也再度引发了投资者对科创板的关注。Wind统计显示,截至目前,科创板市场已迎来68名“新兵”,其中32股上市首日涨幅超100%,股价实现翻倍。安集科技(688019)以首日涨幅400.15%的傲人成绩位居榜首,而建龙微纳却罕见地出现了上市首日破发的现象,当日收跌2.15%,至今仍“垫底”科创板。

32股上市首日涨幅超100%

Wind统计显示,截至12月24日科创板市场共有68股,其中32股上市首日涨幅超100%。

由于上市前五个交易日没有涨跌幅限制,科创板新股上市的首日表现成为了市场投资者关注的焦点。

经Wind统计,在已经上市的68股中,安集科技以首日涨幅400.15%成为了当之无愧的“涨幅王”,其次,微芯生物、申联生物两股上市首日涨幅在300%-400%之间,分别为366.52%、318.3%;晶晨股份、西部超导、心脉医疗、天奈科技、安博通等8股上市首日涨幅在200%-300%之间;中微公司、金山办公、聚辰股份、交控科技、华兴源创等21股上市首日涨幅则在100%-200%之间。

除了涨幅超100%之外,涨幅在100%以下的则有安恒科技、中国电研、昊海生科

等36股。

A股主板、中小板、创业板均有上市首日最高涨幅44%的限制,经统计,在36只上市首日涨幅低于100%的个股中,有祥生医疗、卓越新能、奥福环保等13股“跑输”传统板股票,上市首日涨幅低于44%。

在基岩资本副总裁岑赛翎看来,科创板进一步放宽了对股票上市初期的涨跌幅限制,存在股价波动幅度较主板、中小板、创业板更加剧烈的情形,在交易风险升高的同时,也为投资者提供了更大的收益。

经济学者、东北证券研究总监付立春在接受北京商报记者采访时则表示,对科创板投资而言,不论是一级市场还是二级市场,都已提前进入到新阶段,对基本面研究、深度分析等专业要求更高了,精选是未来的主题。

建龙微纳“垫底”

在目前已上市的68股中,建龙微纳成为了唯一一只上市首日破发的科创板个股,公司当日收跌2.15%。

建龙微纳在今年12月4日正式登陆资本市场,公司首发价格43.28元/股,与其他科创板个股上市首日大涨不同的是,建龙微纳在上市首日遭遇了破发的尴尬。交易行情显示,建龙微纳12月4日全天呈现震荡走势,截至当日收盘,公司股价收于42.35元/股,跌幅为2.15%。

上市首日股价破发之后,建龙微纳12月5日、6日连续两个交易日仍收跌。在上市之后的第四个交易日,即12月9日,建龙微纳股价开始出现反转,之后公司股价一路高歌猛进。经东方财富数据统计显示,在12月9日-24日之间的12个交易日中,建龙微纳区间累计涨幅达到19.36%,同期大盘上涨2.43%。

资料显示,建龙微纳主要从事无机非金属材料分子筛吸附剂相关产品研发、生产、销售及技术服务等业务,主要产品为分子筛原粉、分子筛

活化粉和成型分子筛三大类。

在财务数据方面,2016-2018年以及2019年前三季度建龙微纳实现营业收入分别约为1.3亿元、2.44亿元、3.78亿元、3.08亿元;当期对应实现归属净利润分别约为1039.57万元、-1018.82万元、4707.25万元、4953.82万元。其中,建龙微纳生产的成型分子筛产品为公司主要营收来源,在报告期内贡献营收均超五成。

对于公司2019年全年的业绩,建龙微纳预计实现营业收入约4.08亿元,同比增长约7.91%;预计实现归属净利润0.86亿元,同比增长约83.57%;预计实现扣非后归属净利润0.73亿元,同比增长约52.62%。

建龙微纳对此进一步解释称,公司业绩上涨主要得益于公司产能释放,高毛利的J-LOX-100等产品销售增加,部分主要原材料采购价格下降等。

针对相关问题,北京商报记者致电建龙微纳方面进行采访,不过未能获得回应。

近三成个股较最高价腰斩

纵观68股的市场行情,目前有18股的最新收盘价较公司区间最高价跌幅超50%,占全部68股的26.47%。

近期不少科创板个股股价出现回撤,经Wind统计,截至12月24日收盘,有18股的最新股价较公司区间最高价跌幅在50%以上,其中晶晨股份居首。

具体来看,在今年8月8日,晶晨股份正式登陆A股市场,公司股价在上市首日曾达到了166元/股的高点。但之后晶晨股份股价便开始一路下跌,截至12月24日收盘,公司股价收于53.8元/股,较166元/股的最高点下跌幅度达67.59%。

经Wind统计计算,除了晶晨股份之外,沃尔德、新光光电、天准科技三股最新收盘价也较最高价跌幅超60%。诸如,沃尔德在今年7月22日鸣锣上市,上市初期公司股价曾迎来一波上涨行情,在8月14日盘中股价达到162.08元/股的高点。之后公

司股价便开启下跌走势,截至12月24日收盘,公司股价收于63.51元/股,收涨1.75%。经计算,63.51元/股的最新价较公司162.08元/股的最高价,跌幅达60.82%。

除去上述跌幅超60%的4股,剩余瀚川智能、容百科技、福光股份、交控科技、光峰科技、铂力特等14股最新股价较最高价跌幅在50%-60%之间。

岑赛翎在接受北京商报记者采访时表示,大部分个股均已经历了充分地估值调整,横向对比来看,科创板整体估值与创业板指接近,当前,已上市的科创板公司整体PE和PB约为52.6倍和5.1倍,与创业板指相近,已经不再呈现出明显的估值溢价。岑赛翎进而指出,当前的科创板调整时间和幅度均超过当时的创业板,调整已经较为充分,从成长风格的典型代表创业板的经验来看,明年春季科创板的表现值得期待。

北京商报记者 董亮 马换换

老周侃股 Laozhou talking

注册制将使上市公司股价两极分化

周科竞

证券法修订草案提出全面推行注册制的目标,这会让A股市场的生态发生巨大的变化,最直接的影响是,绩优股的股价一路走强,垃圾股却一直创新低,两极分化会十分严重。在此背景之下,投资者更应该精选业绩稳健的优质个股,进行持股期长达数年的价值投资,投机垃圾股将不再可取。

注册制的全面实施在A股只是时间问题。实行注册制之后,未来保荐机构和承销商只负责公司财务数据的真实性,至于是否具有投资价值,股票发行价格定得高不高,只能由投资者自己判断,不会有官方给出一个指导意见。

关于注册制实施后的重大变化主要有两点。第一是投资者将从喜欢新股转变为喜欢老股。一方面新股的质地没有经过市场的检验,投资价值以及公司高管的能力投资者并不了解,相比之下,老股在市场运行多年,投资者比较清楚它的业务逻辑和公司高管的习惯,那么投资者自然愿意选择自己更熟悉的老股进

行价值投资,这样的安全边际会更高。

另一方面,由于注册制的实行,新股上市的一二级市场差价也逐渐消失,新股发行价值直接贴近市场价,投资者炒作新股不再具有价格优势,而中签率的高企也会让新股缺乏投机价值,所以实行注册制之后,新股的吸引力将会逐渐下降。

第二是好股票的股价将会越来越高。对于那些业绩稳健增长且分红稳定的蓝筹股,大型投资者希望能够不断买入并长期持有,这些公司的股价也会一涨再涨,即使到了很高的程度,依然会有人持续买入,因为投资者会发现,买入这样的股票,远比买入市场中大多数的垃圾股更加划算,因为这些股有着很强的业绩支撑,同时也不缺持续进场接盘的投资者。

同时,垃圾股的股价则会越来越低。随着注册制的推行,上市公司借壳上市的情况会越来越少,因为直接IPO的难度越来越低,大家也就不愿意去借壳上市。

一大堆的壳资源也就变得越来越便宜,壳资源便宜之后,垃圾股的股价也就缺乏了支撑,所以最后大概率会出现像香港市场那样一大堆的仙股。因而本栏认为,注册制之后好股票会越来越贵,垃圾股会越来越便宜。

截至目前,部分投资者仍然会对垃圾股进行炒作,尤其是那些市值低于10亿元的股票,投资者会误认为它们已经跌无可跌。但需要注意的是,随着注册制的全面实施,垃圾股将跌下下限。到时候,由于缺乏流动性等原因,垃圾股的市值可能跌破5亿元,甚至更低。所以,投资者如果坚持炒作垃圾股的话,投资风险会很大。

对于二级市场的投资者来说,需要提前厘清思路,尽早作出这种意识形态的转变,摒弃炒作垃圾股的思路,全面进入价值投资时代,不要想着一夜暴富,而是要把精力放在大概率盈利的长期价值投资上,选择产品有市场的好公司长期持有,去赚消费者的钱,而不是去和其他投资者“博傻”。