

# A股网络上市仪式今日首秀

北京商报讯(记者 董亮 马换换)交易大厅现场形式举行上市仪式已经成为了IPO企业上市当天的标配,但受新型冠状病毒肺炎疫情影响,上交所2月23日宣布新设网络上市仪式,这也是上交所历史上首次以网络取代交易大厅现场形式举行上市仪式。据了解,良品铺子(603719)将首度尝鲜网络上市仪式,公司于2月24日正式在A股挂牌上市。

2月23日,上交所发文称,根据《关于全力支持防控新型冠状病毒感染肺炎疫情相关监管业务安排的通知》,疫情防控期间暂不安排现场上市仪式,但考虑到上市仪式对企业具有特殊意义,亦是一家企业成为公众公司、承担更多社会责任的标志,上交所为IPO公司的上市服务开通专门通道,专设业务流程,推出全新的网络上市仪式。

据上交所介绍,网络上市仪式保留了现场仪式的主题环节和元素,以“视频模拟鸣锣”替代现场鸣锣。为严格遵守疫情防控要求,进一步降低企业运行成本,发行人可选择直播或者录播方式,只需提交简易视频及文字资料等,即可由上交所代为完成线上仪式全程视频制作、播放支持等工作,并在上交所官方平台播放。

网络上市仪式是为优化企业服务方式新设的服务举措,首家启用这项服务的为注册



近期上交所拟上市企业情况一览

公司	申购日期	上市日期	发行价(元/股)	网上发行数量(万股)
良品铺子	2月12日	2月24日	11.9	690
华润微(科创板)	2月12日	待定	12.8	10548
中银证券	2月13日	待定	5.47	25020
紫晶存储(科创板)	2月17日	待定	21.49	1813
建业股份	2月19日	待定	14.25	3600

于湖北武汉的主板公司良品铺子,该公司于2月24日通过线上视频形式如期举行上市仪式。上交所表示,通过前期紧张有序的准备,良品铺子网络上市仪式的相关准备工作已基本完成。后续,上交所将根据公司意愿和工作安排进行直播或录播。针对相关问题,北京商报记者致电良品铺子董秘办公室进行采访,对方工作人员表示:“公司系首家启用网络上市仪式的企业,目前还不清楚采用直播还是录播方式”。

据了解,良品铺子已于2月12日完成了申购工作,公司于2月24日正式登陆A股市场。资料显示,良品铺子主要从事休闲食品的研发、采购、销售和运营业务,主要产品为肉类零食、坚果炒货、糖果糕点、果干果脯、素食山珍等。纵观公司近年来的业绩表现,增势迅猛。其中,在2016-2018年良品铺子实现营业收入分别约为42.89亿元、54.24亿元、63.78亿元;当期对应实现归属净利润分别约为9895.55万元、3843.36万

元、2.39亿元。另外,良品铺子预计2019年全年实现营业收入77.2亿元,较上年同期增长21.05%;预计实现净利润3.47亿元,较上年同期增长39.93%;预计实现归属净利润3.38亿元,较上年同期增长41.7%;预计实现扣非后归属净利润2.7亿元,较上年同期增长30.08%。

根据良品铺子披露的数据显示,公司的发行价格为11.9元/股,发行市盈率为22.99

倍,中签率为0.0425%。此番上市,良品铺子募集资金净额为4.2亿元,上述资金将用于全渠道营销网络建设项目、仓储与物流体系建设项目、良品信息系统数字化升级项目、食品研发中心与检测中心改造升级项目四大项目。

除了良品铺子之外,华润微、中银证券、紫晶存储、建业股份4家拟在上交所上市的企业,也分别在2月12日、2月13日、2月17日、2月19日完成了申购工作,上述公司的上市日也已渐行渐近。此外,上交所主板拟上市企业雪龙集团也将在2月27日进行申购。资深投融资专家许小恒在接受北京商报记者采访时表示,网络上市仪式虽然少了现场感,但仍存在仪式感,这一新增举措体现了上交所在不断做好疫情防控工作、优化企业服务方式。

2月23日,上交所还表示,2月4日-21日,已有13家公司在上交所顺利挂牌交易,其中包含赛特新材、东方生物、神工股份、道通科技、华峰测控、广大新材、百奥泰、石头科技、瑞松科技、映翰通10只科创板股票;瑞芯微、斯达半导、公牛集团3只主板股票。对于疫情持续期间已上市但尚未举办上市仪式的企业,上交所将征求发行人意愿,支持其在疫情影响消除后补办现场仪式或线上仪式,全力做好服务工作。

## 老周侃股 Laozhou talking

### 谨防假重组真减持的套路

周科竟

三五互联借收购网红公司股份暴涨,实际控制人却在近期高位抛出减持计划,颇有点假重组真减持的意思,需要投资者警惕。

网红公司近期确实很火,而且部分网红公司也确实很赚钱。在此背景之下,三五互联通过并购重组网红公司以增强公司新的盈利增长点理论上是没有问题的。但问题在于,三五互联重组的最终目的是不是真的为了提升公司业绩?如果只是把这当成一个炒作的由头,借机抬升公司股价而方便实控人减持股票的话,那就早已偏离了重组的真正意义,其中甚至可能涉嫌违规。

如果大股东是为了推高股价以便自己能够在高位减持,从而推动收购网红公司,这样的行为就有可能损害广大中小投资者的利益。首先,既然是网红公司,收购的价格肯定不会便宜,这必然会形成巨大的商誉,而网红公司能否持续盈利,也是一个未知数。虽然短期看网红怎么看怎么好,但是三四年之后,网红公司的红利如何,谁都无法预料,收入和利润也有可能达不到投资者的预期。一旦业绩承诺期过后业绩大幅承压的情况,投资者将有极大可能会“踩雷”商誉爆雷,但此时大股东早已减持离场,留下一脸茫然的广大中小投资者。

而且,就目前三五互联来看,能否最终收购成功网红公司仍存在一定的不确定性,如果最终没成的话,凭借概念炒作飙涨的股价,很可能出现快速回补,加之实控人的减持计划利空打压,三五互联股价可能会面临较大的投资风险。

对于三五互联的实控人来说,收购网红公司的重组计划显然是达到了效果,公司的股价暴涨,而且公司股票成交量也随之放大,这对于公司实控人的减持计划来说无疑创造了十分有利的条件。退一步讲,即便收购网红公司最终无果而终,对于公司实控人来说也没有任何的损失。但对于那些跟风追涨的投资者来说,却是吃了大亏。

上市公司对新的行业机会表现敏感,尽快地通过收购的方式进入相关领域,这样的做法本无可厚非,但如果其中玩起了假重组真减持的套路,那么就实在是有些说不过去。

对于一家上市公司而言,如果真心想要通过并购重组的方式拓展公司的盈利能力,大可不必非要去追逐当时的行业热点,毕竟热点不一定经得起时间的检验,而是应该根据自身所处行业、公司的主营业务优势综合考虑,确定新的重组并购行业以及标的,最终的目的应该是稳健地提升公司的盈利能力,而非通过追逐热点去蹭一时的风光。

对于公司实控人或者控股股东来说,在上市公司拟通过并购重组转型的关键时刻,更是应该通过实际行动来表态对重组的看好,诸如作出减持承诺,或者以合规的方式增持公司股份,这样将会向市场释放出强烈的积极信号。如果在此时抛出减持计划,很难不引起市场投资者的猜测,是不是通过重组借机拉高减持?公司实控人如果真的看好未来的发展,为何着急要进行减持呢?

## 鼠年以来46股抛回购案 半数最高额超亿元

北京商报讯(记者 高萍)近日,美的集团(000333)在完成上次回购方案的同时抛出一份新的回购计划引发市场较大关注。根据Wind,鼠年以来截至2月23日,A股市场共有46家公司抛出回购方案,除去4家无最高回购额数据的公司,22家公司顶格回购金额将超过1亿元,占比超过五成。

诸如,三力士在鼠年之后抛出了一份新的回购计划,公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司部分社会公众股,用于后期实施员工持股计划或股权激励计划。本次回购金额不低于1亿元(含)且不超过2亿元(含)。

另外,精锻科技、美的集团等多家上市公司在2月22日集体抛出回购预案。诸如,精锻科技披露股份回购方案称,公司拟使用自有资金或自筹资金以集中竞价交易的方式回购公司部分社会公众股份,所回购股份全部用于后续实施员工持股计划或股权激励计划。数据显示,精锻科技此次拟回购金额为1亿-2亿元。

此外,雅本化学等公司在此前也发布了股份回购计划。根据雅本化学公告,基于对公司未来发展的信心和对公司价值的判断,为进一步建立完善的长效激励约束机制,在综合考虑公司财务状况和未来盈利能力的情况下,依据相关规定,公司拟以集中竞价方式进行股份回购。公司拟回购金额不低于2500万元(含)且不超过5000万元(含)。

从46家抛出回购方案的公司回购方式来看,分为集中竞价交易回购以及定向回购两种方式。回购目的集中于股权激励注销以及市值管理和其他三种情况。譬如,Wind显示,吉药控股、数字政通等公司的回购目的为股权激励注销,招商南油等公司回购目的系市值管理。

“股票回购,不仅可以提振投资者信心,回购完成后也能减少公司总股本,提高每股收益,直接利好存量的流通股。一般上市公司回购股份多发生于股价下挫之际,希望能够借此稳定股价。”对于上市公司密集抛回购方

案的情况,北京一位不愿具名的券商人士如是表示。

Wind显示,除4家公司因无回购价格上限无法计算外,剩余42家公司按照预计最高回购额计算,回购总额达到126.34亿元。其中,有22家公司最高回购额超过1亿元,占比逾五成。

具体来看,浙江龙盛、美的集团两家公司最高回购金额超过10亿元,居于两市单家最高回购额前两位。其中,美的集团最高回购额最高,为52亿元,浙江龙盛最高回购额为10亿元。

以回购价格上限计算,从最高回购股份数量来看,46家公司中,有两家公司的回购股份数量预计超过1亿股,分别为山东钢铁以及美克家居。其中,山东钢铁预计最高回购股份数量居于首位,达到2.11亿股。根据山东钢铁披露的公告,公司本次回购资金总额不低于2亿元(含)且不超过4亿元(含),按回购资金总额上限4亿元(含)、回购股份价格上限1.9元/股(含)测算,若全部以最高价回购,山东钢铁预计可回

购股份数量为2.11亿股。

值得一提的是,在鼠年之后抛出回购计划的案例中,不乏前次回购结束不久即推出新的回购方案的情况。

美的集团即为典型的一个案例。2月22日,美的集团披露回购部分社会公众股份的公告称,基于对公司未来发展前景的信心和对公司价值的高度认可,并结合公司经营情况、主营业务发展前景、公司财务状况以及未来的盈利能力等,公司决定拟继续以自有资金回购公司股份。数据显示,美的集团此次拟回购股份数量为4000万-8000万股,回购价格为不超过65元/股。需要指出的是,在2月22日抛出回购方案的同日,美的集团还发布了一则关于上一次回购计划期限届满暨回购方案实施完成的公告。

美的集团并非孤例。近期,远望谷也抛出了一份股份回购方案。

针对股份回购相关问题,北京商报记者曾致电美的集团进行采访。截至发稿,对方电话未有人接听。

## 好想你近50亿出售百草味母公司 百事饮料接盘

北京商报讯(记者 刘凤茹)为了整合销售渠道,发挥协同效应,2016年好想你(002582)曾斥资9.6亿元将百草味的母公司杭州郝姆斯食品有限公司(以下简称“郝姆斯”)收入囊中。然而时隔近四年的时间,好想你打造的好想你”和“百草味”双品牌将分道扬镳。2月23日晚间,好想你发布公告称,公司拟向百事饮料出售持有的郝姆斯100%股权,此次交易作价近50亿元。

具体来看,好想你拟通过现金出售的方式,向百事饮料出售上市公司持有的郝姆斯100%股权。双方协商确定的企业价值为70500万美元,假设按照中国人民银行公布的2019年12月31日美元兑换人民币的汇率中间价(1美元=6.9762元人民币)折算,得出企业价值约49.18亿元。

好想你的公告显示,郝姆斯主要从事休闲食品的研发、采购、销售和运营业务,旗下“百草味”品牌是行业领先的以休闲食品为核心的品牌电商。

截至此次重组报告书签署之日,郝姆斯旗下子公司包括百草味咨询、新疆百草味及淘道科技。接盘方百事饮料过去三年的主要业务为在香港及澳门销售、经销及营销百事燕麦和零食类产品,包括Quaker、Lays、Doritos、Cheetos、Ruffles、Munchies等品牌,同时百事饮料通过特许经营模式销售、经销及营销百事饮料产品,包括Pepsi、7up、Mirinda、Mountain Dew、Gatorade、Evervess等品牌。

需要指出的是,根据股权转让协议,本次交易交割前郝姆斯需将新疆百草味全部股权转让至好想你,将郝姆斯所拥有的南通助铭中的合伙权益转让至好想你。在交易完成后,好想你将不再持有郝姆斯股权。

好想你于2016年斥资9.6亿元成功并购郝姆斯后,百草味成为国内最早登陆资本市场的互联网休闲食品品牌。在郝姆斯加入之后,好想你营业收入保持快速增长。数据显示,2016

年度、2017年度、2018年度及2019年度,好想你分别实现营业收入20.72亿元、40.7亿元、49.49亿元、59.61亿元,分别同比增长86.14%、96.47%、21.59%、20.44%。

与此同时,郝姆斯在好想你的资金、生产及仓储物流等多方资源支持下,近四年来业绩实现了快速增长,且对赌期均超额达成业绩目标。其中在2018年郝姆斯实现的营业收入约38.88亿元,占好想你2018年全年营业收入的比重约78%。

可见,郝姆斯可谓是好想你盈利功臣。现如今,好想你却选择将郝姆斯股权进行出清。

好想你运作的逻辑更为引人关注。好想你称,交易完成后,上市公司将聚焦原有的红枣相关业务,进一步提高公司在红枣市场的占有率,夯实好想你全球枣产业龙头地位。随着三只松鼠、良品铺子等企业成功上市,互联网休闲食品行业的竞争也进入白热化阶段,包括郝姆斯在内的休闲

食品企业都面临着较大竞争压力,此次交易能够避免行业发展不利因素导致的郝姆斯经营风险和商誉减值风险。“好想你如是说。

不过,此次交易亦对好想你业绩带来影响。此次交易完成后,预计好想你营业收入将大幅下降,2019年上市公司营业收入相较于交易前减少了约49.06亿元,降幅82.31%;但归属于母公司所有者的净利润受本次交易产生的投资收益的影响,有较大幅度的提升,较交易前增长1355.4%。

中国食品产业分析师朱丹蓬在接受北京商报记者采访时表示:“好想你出售百草味,更多是基于整个盈利的目的,基于资本端的运营的考量。不过,从整体来看的话,出售百草味,引起市场对好想你以后发展的担忧。未来好想你的战略应该会发生比较大的转变”。

针对公司此次出售资产的相关问题,北京商报记者曾致电好想你进行采访,不过对方电话并未有人接听。