

ST云网四度跨界均未果

自诩“第一家国内A股上市的民营餐饮企业集团”,ST云网(002306,更名前为湘鄂情)在2009年高调登陆资本市场,历经多年,曾经红极一时的湘鄂情早已变了模样。自2013年餐饮帝国崩塌之后,ST云网就开始了一场长达八年的跨界故事,先后试水环保、大数据失败后,2016年跨界光伏更是直接“流产”。接连失利之后,ST云网在2018年迎来了新主陈继,但谋救招数仍是跨界,拟购上海库茂机器人有限公司(以下简称“库茂机器人”)100%股权如今筹划半年时间,ST云网9月16日披露称,终止上述收购计划,这也意味着公司跨界再度折戟。面对扣非后归属净利润已七连亏的窘境,ST云网下一步该怎么走,如何摆脱当前现状?这些问题还需要ST云网动一番脑筋。

双主业愿景落空

ST云网跨界工业机器人的故事还是没能讲到最后,公司有意打造的团膳+工业机器人双主业经营模式也随之黄了。

9月16日,ST云网披露公告称,公司决定终止收购库茂机器人100%股权。对于此次重组终止的原因,ST云网表示,鉴于新型冠状病毒肺炎疫情对本次交易及标的公司经营产生较大影响,结合二次现场审计的结果反馈,标的公司2020年半年度实际经营及业绩情况与公司并购预期存在一定差异。经综合考虑,公司决定终止本次重组事项。

据了解,今年3月17日ST云网就开始筹划收购库茂机器人100%股权一事,标的资产预估值不超过1.9亿元,ST云网拟通过发行股份及支付现金方式购买。

资料显示,库茂机器人主要从事工业机器人销售、工业机器人教育培训等业务,而ST



云网主营业务为餐饮团膳,经营模式主要是为项目发包(如企事业单位、学校、部队等)人员提供团餐供应及管理服务获得业务收入。通过收购库茂机器人,ST云网有意打造团膳+工业机器人的双主业模式。

遗憾的是,该计划历时半年时间,最终宣布告吹。

实际上,ST云网的这项双主业经营计划曾被投资者寄予厚望,在公司披露收购计划后,ST云网连续斩获了4个涨停板,公司股价还在今年5月达到了3.75元/股的年内高点。截至9月16日收盘,ST云网最新股价为2.89元/股,公司总市值为24.28亿元。

但对于ST云网的此次收购计划,市场上争议也不少。其中库茂机器人2018年、2019年未经审计的净利润分别为408.01万元、24.54万元,近两年在资产、收入、净利润等财务数

据上均出现下滑一事就备受市场诟病,深交所也曾对此下发关注函。

跨界频频受挫

此次跨界工业机器人的背后也只是ST云网近年来的一个缩影,自2013年陷入严重亏损之后,公司便开启了漫漫跨界路。

ST云网的跨界故事要从2013年讲起,彼时由于市场环境变化,ST云网酒楼业务发生严重亏损,这一年是公司历史上经营最为困难的一年。2013年下半年,面对当下窘境,ST云网开始初步尝试对环保产业进行投资运营,并于当年12月与合肥天焱绿色能源开发有限公司共同投资设立合肥天焱生物技能科技有限公司。

但进军环保产业尚未有所成效,ST云网

又在2014年盯上了新媒体和大数据业务,在当年下半年公司先后拥有了北京爱猫科技有限公司、上海爱猫新媒体数据科技有限公司、深圳中科云智网络科技有限公司等多家企业。彼时ST云网表示,目前公司正处于战略转型的重要阶段,拟逐步剥离餐饮业务,并将新媒体和大数据业务作为公司未来发展的基本方向。

令投资者未曾料到的是,无论环保还是新媒体和大数据,对于ST云网而言都是过眼云烟。北京商报记者ST云网2014年年报中发现,公司当时表示将对环保、新媒体和大数据相关业务进行整合,有意打包出售。

之后,ST云网经过一系列的资产腾挪仅保留了餐饮团膳业务,短暂存在的跨界业务也反映了ST云网的战略计划似乎定得有些仓促。

2016年,ST云网的跨界故事出了续集,这次公司盯上了光伏产业。当年4月,ST云网披露称,公司拟斥资14.04亿元收购四川鼎成100%股权,本次交易完成后,公司主营业务将新增光伏电站的投资、开发、建设业务。但筹划4个月后,ST云网在2016年8月宣布终止上述重组事项。

产业布局接连失利之后,2018年7月ST云网迎来了新主陈继。面对公司窘境,陈继似乎也别无他法,继续公司的跨界故事,在今年筹划收购库茂机器人100%股权,但也宣布折戟。

现状亟需改变

伴随着ST云网跨界接连失利,公司扣非后归属净利润也已连续七年为负值,公司当前现状亟需改变。

财务数据显示,2013-2019年ST云网实现扣非后归属净利润分别约为-4.45亿元、-7.19亿元、-2.18亿元、-3257万元、-1924万

元、-2241万元、-1919万元。投融资专家许小恒对北京商报记者表示,扣非后归属净利润连年亏损说明公司主营业务盈利能力较弱,这种情况在A股市场也并不少见。“一般上市公司会根据情况继续深耕公司主营业务,或者就是跨界寻找新的盈利增长点。”许小恒如是说。

扣非后归属净利润连亏之下,ST云网的归属净利润表现也不乐观,2016年,2017年ST云网归属净利润曾两连亏,公司在2018年被实施了退市风险警示,之后在2018年公司净利扭亏,但在2019年ST云网再度亏损3574万元。根据ST云网最新披露的2020年半年报,公司在今年上半年实现归属净利润约为-396万元,若公司2020年全年不能扭亏也将会被再度实施退市风险警示。

除了业绩上的不如意之外,ST云网还身处诉讼纠纷。日前北京中投国亚投资顾问有限公司以“服务合同纠纷”为案由起诉ST云网,请求法院判令ST云网支付剩余财务顾问费1400万元并承担诉讼费。

另外值得一提的是,ST云网已戴帽超三年时间,自2017年4月戴帽后,公司先后由于触发退市风险警示、其他风险警示等原因,至今未能摘帽。

证券市场评论人布娜新对北京商报记者表示,面对当下情况,ST云网想要凭借公司主营业务来实现扭亏难度不小,继续跨界的可能性较大。而ST云网也在9月16日发布的公告中表示,待未来相关条件具备时,不排除公司再次筹划收购库茂机器人全部或部分股权。

针对公司未来的发展计划等相关问题,北京商报记者致电ST云网董秘办公室进行采访,相关负责人表示一切以公司公告为准”。

北京商报记者董亮 马换换

卡倍亿股价4天翻倍 注册制新股集体反弹

北京商报讯(记者 刘凤茹)与主板市场炒新行情降温形成鲜明对比的是,创业板注册制下新股近期持续反弹。9月16日,卡倍亿(300863)再次涨停,成功实现4连板,其股价在短短4个交易日也实现了翻倍。在龙头股卡倍亿的带领下,蓝盾光电、欧陆通等5股在9月16日以涨停价收盘。值得注意的是,9月16日晚间,深交所向卡倍亿下发关注函,要求公司澄清是否涉及特斯拉概念。

9月16日,卡倍亿再次走出傲人行情。据东方财富数据行情显示,卡倍亿9月16日早盘平开后低走。几分钟的交易后,卡倍亿盘中快速拉升并翻红。临近尾盘,在买盘的推动下,卡倍亿封上涨停板。9月16日收盘,卡倍亿收于127.5元/股,涨幅为20%。9月16日,卡倍亿总共成交9.76亿元,换手率为64.82%,交投活跃。

据了解,卡倍亿主营业务为汽车线缆的研发、生产和销售。8月24日,卡倍亿在创业板上市,系创业板注册制下首批上市的新股之一。卡倍亿每股的发行价为18.79元/股。上市首日,卡倍亿涨幅为743.27%。自上市次日,卡倍亿盘中

股价触及179.5元/股的高点后便开始回调。截至9月10日,卡倍亿盘中最低价跌至60元/股。

但自9月11日以来,卡倍亿股价开始反弹,接连涨停。对于近期股价异常波动,9月15日卡倍亿就曾发布公告称,经自查,通过电话及现场问询公司控股股东、实际控制人、持股5%以上股东及公司全体董事、监事及高级管理人员,截至公告披露日,无应披露而未披露的重大信息。

在9月16日晚间下发的关注函中,深交所称,部分媒体提及卡倍亿涉及特斯拉概念。卡倍亿需要结合业务模式及与其业务开展情况作针对性澄清说明,并充分揭示相关风险。

另外,根据中证指数有限公司数据,卡倍亿最新静态市盈率97.24倍,滚动市盈率112.79倍,市净率17.61倍。深交所要求卡倍亿说明公司股价短期内涨幅较大、目前的估值水平与公司经营业绩等基本面情况是否匹配,并结合公司所处行业发展趋势、市场竞争情况、生产经营表现,对比公司首次公开发行的估值水平及同行业上市公司估值水平,就公司股价异常波动进行充分的风险提示;说明是否存在其他对公司

股票交易价格可能产生较大影响的未公开重大信息、市场传闻、热点概念等。

在卡倍亿的带动下,创业板注册制下多只新股亦有不俗表现。9月16日,迦南智能、大叶股份、欧陆通、蓝盾光电、盛德鑫泰5股均以涨停收盘。其中迦南智能、大叶股份两股均是临近尾盘涨停。

北京商报记者注意到,此轮创业板注册制新股遭遇爆炒下,以游资为主。前海开源首席经济学家杨德龙认为,主板炒新行情降温,而创业板的注册制新股则出现大幅上涨,这反映出投资者对于创业板注册上市的公司期待比较高。当然新上市的股票,多数盘子比较小,属于小盘股,也不排除一些游资趁机拉升来炒作。

行情会否持续?杨德龙表示,小盘股的行情波动都会比较大,所以建议投资者还是谨慎参与。投行人士何南野告诉北京商报记者,投资者一定要理性,不要贸然买入。二是要清楚自己的风险偏好,要根据自己的偏好水平谨慎参与创业板新股买卖。三是做好投资研究,择优选择优质个股投资。大潮退去,只有优质股才能拥有持续的价值回归。

铭普光磁5.98亿并购克莱微波股权案上会迎考

北京商报讯(记者 刘凤茹)为了实现向军工电子信息领域拓展目的,铭普光磁(002902)通过并购手段进行产业布局。重组方案显示,铭普光磁拟作价5.98亿元收购成都市克莱微波科技有限公司(以下简称“克莱微波”)95.22%股权。时隔近8个月的筹备,铭普光磁并购克莱微波将在9月17日迎来上会大考。

9月16日,铭普光磁发布公告称,并购重组委定于2020年9月17日上午9:00召开2020年第41次并购重组委工作会议,对公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事项进行审核。

铭普光磁称,为避免引起公司股价异常波动,公司股票将于9月17日并购重组委工作会议召开当天停牌。公司将在收到并购重组委审核结果后,及时履行信息披露义务并申请股票复牌。

在9月16日,铭普光磁股价出现下跌。交易行情显示,铭普光磁9月16日早盘高开1.04%。交易短短几分钟后,铭普光磁快速翻绿。截至9月16日收盘,铭普光磁收于19.63元/股,跌幅

为2.44%。

从铭普光磁公告来看,公司在今年1月22日对外披露重组预案,随后方案也几经调整。铭普光磁最新披露的重组草案修订稿显示,公司拟向范令君、杨成仲、黄洪云等合计11名自然人以发行股份及支付现金的方式,购买其持有的克莱微波95.22%股权。本次发行股份及支付现金购买资产交易金额为5.98亿元。

标的克莱微波从事固态功率放大器、大功率固态发射机、天线类产品等微波产品的研发、生产和销售。财务数据显示,2018-2019年及2020年1-7月,克莱微波实现的营业收入分别约4052.89万元、9743.18万元、7194.99万元,对应实现的归属扣非后净利润约-169.12万元、2432.84万元、2213.14万元。

交易前,铭普光磁主要从事光磁通信元器件产品的研发、生产和销售。交易完成后,克莱微波将成为铭普光磁的全资子公司。克莱微波军工业务稳定发展,整体业务布局较清晰,未来

发展前景可期。通过本次交易,将延伸公司通信产业链布局,实现民用通信+军工电子业务相结合,完成公司在军工电子领域的初步战略布局,增强公司长远发展能力。”铭普光磁如是表示。

而此次收购克莱微波,溢价较高。截至评估基准日,克莱微波净资产账面价值为6611.04万元,收益法评估后的股东全部权益价值为59863.94万元,增值率为805.51%。由于本次交易作价较克莱微波账面净资产增值较多,铭普光磁预计该交易将形成商誉金额为50241.31万元。

投融资专家许小恒告诉北京商报记者,并购对于上市公司而言可谓是一把双刃剑。推高公司业绩的同时,也留下一些商誉减值的隐患。著名经济学家宋清辉认为,如果克莱微波未来经营状况未达预期,则可能对商誉进行减值处理,从而对公司盈利水平产生不利影响。

深交所也曾要求铭普光磁对商誉减值对上市公司业绩的影响做敏感性分析,并就上市公司可能面临的减值风险做重大风险提示。

L老周侃股

Laozhou talking

主板炒新降温只是开始

周科竞

创业板实行注册制之后,主板市场的新股也发生了一些变化,新股炒作开始降温,其中有创业板热炒的“抽血”作用,同时也有投资者变得理性的一面。

上海沿浦上市第二天就打开了涨停板,换手率超过40%,而它的流通盘只有2000万股,流通市值不超过8亿元,总市值不超过30亿元,属于典型的小盘股。按道理说这样的新股怎么也得持续3个到4个涨停板才会开板,而且,此前都是市场热炒的对象,但上市次日开板却实实在在地出现了。

其中原因或有以下几点。创业板的热炒吸引了大量投机资金的关注,相比之下,资金与其在主板新股涨停板上排队,还不如去寻找创业板中的投机机会,因为在主板新股排队,从过往的经验看,普通投资者很难买到股票,只能是白白浪费一天时间,以前市场没什么投机机会也就罢了,现在创业板股票一涨停就是20%,而且上市前5个交易日还不设涨跌幅,对投资者有很大的吸引力,所以资金放弃了在主板新股上排队,转为去创业板寻找机会。

这样一来,主板新股排队的资金少了,这可吓坏了中签新股的投资者,这些新股的合理定位大家本就心里没谱。仍然以上海沿浦为例,大多数投资者根本搞不清楚这样一家公司50倍的市盈率高不高,合理估值究竟应该是20元、30元还是50元,所以中签投资者卖出新股的一大诱因就是涨停板的打开。

结果上市次日封单涨停的资金

明显减少,中签者也搞不清楚资金是去炒创业板了还是不看好这只新股,所以本着安全第一的思路,中签资金开始大量卖出新股,导致涨停板打开,于是引发了更大规模的中签资金抛售。虽然最终重新回归涨停,但更像是游资的借机炒作。

在本栏看来,新股上市首日设置涨停板显然不如不设涨跌幅科学,创业板和科创板的新股首日定价形成机制远比主板新股的首日定价效率更高也更加公平,所以本栏估计,未来主板也会实行20%的涨跌幅限制和新股上市前5日不设涨跌幅限制,那么现在主板新股的合理定位就显得更加重要。

新股只有上市首日定位合适,才能尽快完成中签投资者和二级市场投资者之间的换手,才会有后面的炒作行情,于是主板新股就需要降温,现在的降温只是开始,后面不仅有上市阶段的降温,还有开板之后的炒作降温,例如上海沿浦,如果只是上市次日打开一次涨停板,后面还不断涨停,那这个开板就没有多大的意义,除了部分中签资金少赚了很多钱之外,与以往也没什么不同。

本栏建议投资者,现在创业板股票的投机性很强,引发资金倾斜,主板新股投资者要降低预期,不要过度参与炒作,否则将有被套牢在相对高位的风险。虽然上海沿浦属于小盘新股,受到投资者的炒作也是正常的,但它的市盈率同样也高达50倍,如果投资者不对它进行投机炒作,也同样是合理的。