

营收超百亿IPO却黄了 招金励福上市梦碎

IPO历时逾三年时间,烟台招金励福贵金属股份有限公司(以下简称“招金励福”)最终还是没能弥补九年前的遗憾,倒在了去往A股途中。证监会官网最新披露的IPO申请企业情况显示,招金励福IPO已处于终止状态。北京商报记者了解到,此次并非招金励福首次谋求A股上市,早在2011年10月公司就有过一次上会经历,但却遭到发审委否决。时隔多年,招金励福实控人黄健华、黄晓君夫妇对这一结果显然并不甘心,2017年6月再度向A股发起冲击,遗憾的是,二次IPO仍无疾而终。对于2019年营收已超百亿的招金励福而言,未来是否会继续冲A引发市场预期。



IPO再度折戟

证监会最新发布的一期IPO终止审查企业名单中,招金励福的名字赫然在列,公司IPO正式止步。

据了解,招金励福IPO招股书在2017年6月获得证监会受理,欲登陆深圳中小板,公司主要从事贵金属电镀化工材料、键合金丝、溅射靶材的研发、生产和销售,客户群主要为电子信息产品制造商、半导体封装测试企业、危险化学品经销商、表面处理服务供应商,以及珠宝首饰制造商等。但历时逾三年时间,招金励福IPO最终按下终止键。

北京商报记者注意到,此次并非招金励福首次IPO,在2011年10月公司曾有过一次上会经历,但却遭到了发审委否决。根据彼时申报材料显示,招金励福募集资金将用于异地搬迁扩建项目,新厂区的主要设备全部为新购,投产成功后,公司现有生产厂房将全部拆除,主要设备将全部报废。

在当年的首发会议上,发审委认为招金励福新建项目投产并产生经济效益存在一定的不确定性,无法判断上述事项对公司持续盈利能力是否构成不利影响,决定对招金励福首次公开发行股票申请作出不予核准的决定。

登陆A股无望之后,招金励福2016年在

新三板挂牌。对于此次二度IPO终止的原因,招金励福在新三板市场披露称,因经营战略调整,公司决定终止本次上市工作并向证监会申请撤回IPO申请文件。

针对公司此次撤单的具体原因以及未来是否仍有相关上市计划等问题,北京商报记者向招金励福董秘办公室发去采访函,不过截至记者发稿,对方并未回复。

根据招金励福2020年半年报显示,公司实际控制人系黄健华、黄晓君夫妇,二人通过励福实业和金福投资间接持有公司63%的股份,黄健华任公司董事长,黄晓君任公司董事。

2019年营收首破百亿

纵观招金励福近年来的业绩表现,基本处于稳步增长态势,2019年营收还首度突破

百亿元大关。

自2015年之后,招金励福业绩增势明显。Wind数据显示,2015-2019年招金励福实现营业收入分别约为53.22亿元、69.95亿元、84.15亿元、84.36亿元以及102.37亿元;对应实现归属净利润分别约为0.39亿元、0.44亿元、0.52亿元、0.82亿元、0.95亿元。

2020年上半年,招金励福营收、净利也均处于同比上涨状态,其中在报告期内实现营业收入约为51.94亿元,同比上涨20.98%;对应实现归属净利润约为0.49亿元,同比上涨20.32%。

在招金励福业绩稳步增长的背后,氰化亚金钾(俗称金盐,是镀金时使用的最主要的原料,广泛应用于工业和装饰领域)系公司盈利“功臣”,其销售收入占公司营业收入的比重能达到80%左右,是招金励福的拳头产品。

以最新报告期2020年半年报来看,氰化亚金钾收入为42.03亿元,占当期全部营收的80.92%。另外,氰化亚金钾今年上半年实现收入较上年同期增加7.02亿元,增长为20.05%。

除了氰化亚金钾之外,招金励福的主要产品还包括键合金丝、氰化银钾/氰化银、溅射靶材、亚硫酸金钠等。2020年上半年,键合金丝收入为1.37亿元,较上年同期减少0.42亿元,减少23.57%;氰化银钾/氰化银收入为2.24亿元,较上年同期增加0.41亿元,增长20.1%;溅射靶材收入为0.79亿元,较上年同期增加0.34亿元,增长75.99%;亚硫酸金钠实现销售及加工收入551.7万元,较上年同期减少0.37亿元,同比减少86.89%。

招金励福表示,受疫情影响,公司下游客户中光电产业、金银首饰加工行业受影响较大,公司键合金丝和亚硫酸金钠销售下降较大。

内斗未息 皖通科技陷诉讼风波

北京商报讯(记者 刘凤茹)今年以来,皖通科技(002331)因频频内斗在A股市场格外受关注。如今,内斗风波尚未平息的皖通科技,再添诉讼风波。10月18日晚间,皖通科技发布公告称,公司起诉易增辉公司增资纠纷一案,合肥市中级人民法院经审查后认为,起诉符合法定受理条件,决定立案审理。值得一提的是,近期皖通科技监事会全票审议通过易增辉及南方银谷提请召开临时股东大会罢免李臻、廖凯、王辉、甄峰4名董事的议案,并于当日发出股东大会通知,会期锁定于11月20日召开。作为关键少数股东,易增辉涉及诉讼之际,皖通科技下一次股东大会最终走向何方值得关注。

为何要提起诉讼?据了解,2017年9月7日,皖通科技与易增辉等12人签署《关于成都赛英科技有限公司之发行股份购买资产协议》。据

此,皖通科技通过发行股份的方式购买易增辉等12人持有的成都赛英科技有限公司(以下简称“赛英科技”)100%股权。其中,公司向易增辉发行股份1434.3958万股。

重组交易于2018年2月13日完成,易增辉持有公司1434.3958万股的股份并担任皖通科技的董事;皖通科技成为赛英科技的全资股东,易增辉仍担任赛英科技董事长、法定代表人、总经理。

皖通科技介绍,作为重组交易的重要前提及组成部分,易增辉等人签署相关承诺函,易增辉在承诺期内,于2020年9月14日与南方银谷签署《一致行动人协议》,直接违反其关于不得以任何方式直接或者间接增持公司股份的承诺。易增辉等人还签署承诺函,承诺保证上市公司资产独立、完整,包括上市公司具有完整的经营性资产;本人及本人的关联企业不违规

占用上市公司的资金、资产及其资源。然而,易增辉却拒绝遵守2020年9月23日公司免去易增辉等人在赛英科技董事职务的决定以及赛英科技选举新任董事长的决议,拒绝向新的董事及董事长移交赛英科技的控制权,上述行为违反其关于不违规占用上市公司资产及资源的承诺。

皖通科技作为原告,对被告易增辉提起诉讼。皖通科技请求判令解除原被告之间的《关于成都赛英科技有限公司之发行股份购买资产协议》;判令被告配合在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理易增辉持有的公司1434.3958万股的股份注销登记手续;判令被告承担本案的诉讼费及其他相关费用。

针对公司相关问题,北京商报记者致电皖通科技董秘办公室进行采访,但对方电话未有人接听。

股东欲组团减持 聚灿光电股价迎压力测试

北京商报讯(记者 刘凤茹)约1.43亿股首发限售刚刚迎来解禁,聚灿光电(300708)的一众股东们便欲组团减持套现。聚灿光电的公告显示,公司控股股东及实际控制人兼董事长潘华荣等人拟合计减持不超公司10.08%股份。面对如此大手笔的减持,聚灿光电10月19日的股价将迎来压力测试。

据公告,聚灿光电于近日收到潘华荣、持股5%以上股东孙永杰、京福资产管理有限公司-北京京福投资管理中心(有限合伙)(以下简称“京福投资”)、监事王辉及刘少云和高级管理人员陆叶提交的《股份减持计划告知函》,上述股东自减持计划公告之日起15个交易日后的6个月内,通过集中竞价、大宗交易等方式拟合计减持聚灿光电2624.18万股股份,占总股本的比例不超过10.08%。若以聚灿光电10月16日收盘价28.74元/股计算,潘华荣、孙永

杰、京福投资等减持聚灿光电2624.18万股股份,将套现约7.54亿元。

就在10月14日,聚灿光电发布一则关于首次公开发行股票部分限售股上市流通提示性公告显示,此次解除限售的股份为公司首次公开发行前已发行的部分股份,本次解除限售股份数量约1.43亿股,占公司总股本的55.074%。申请解除股份限售股东为潘华荣、孙永杰、京福投资、长兴知涛投资管理中心(有限合伙)(以下简称“知涛投资”)。

王辉、刘少云、陆叶系通过知涛投资间接持有聚灿光电股份。也就是说,首发限售股刚迎来解禁,聚灿光电的股东们就迫不及待地想要套现。对于减持的原因,聚灿光电的公告显示,系股东资金需要。

然而,减持计划一经公布,聚灿光电的股吧评论区就炸了锅。著名经济学家宋清

辉认为,就以往大量解禁后的个股二级市场表现来看,一般情况下,对于解禁个股的股价会有短期的利空影响,具体还要看市场承接力。

据东方财富显示,今年1月2日-10月15日,后复权形式下聚灿光电的区间涨幅为113%,实现翻倍。

股价大涨的聚灿光电,看上去底气并不足。上市首年,聚灿光电的营收、归属净利润保持双位数增长。但好景仅维持了一年,2018年聚灿光电的业绩出现“变脸”。聚灿光电2018年、2019年的扣非后净利润均为负值。今年上半年,聚灿光电的扣非后净利润同样亏损约2669.74万元。

针对公司相关问题,北京商报记者致电聚灿光电董秘办公室进行采访,但对方电话未有人接听。

老周侃股Laozhou talking

警惕注册制下炒新的新花样

周科竞

注册制下新股上市前五个交易日不设涨跌幅,这样的交易机制被一些投机客找到了新的玩法,开盘后集中买入,尾盘少量资金大幅拉升股价,次日获利走人,这样的交易模式需要引起监管层的关注。这样的炒作完全是投机,新股的股价严重偏离正常值,投资者要识破其中的套路,避免博傻。

近期上市的新股,基本出现了先高开横盘震荡,尾盘大幅拉升的情况,投机之风盛行,其中的赚钱逻辑在于高开横盘阶段大资金建仓,等尾盘时基本已经没有多少能够交易的筹码,而后利用少量的资金煽风点火,拉高股价引起关注,为第二天的拉高出货打出空间。随后第二个交易日即便大幅低开十多个点,那些早盘建仓的资金依然能够暴赚百分之几十。

上述交易方式利用了这样几条交易特点。第一,新股上市前五日没有涨跌幅限制;第二,新股上市首日中签投资者大概率会选择卖出持股;第三,股票交易实行T+1的交易制度。在这三条交易特点的共同作用下,一旦新股上市首日换手率比较高,到了尾盘交易时段就会出现无股可卖的境地,那么此时只要庄家动用很少的资金,就可以把股价推高到一个极高的程度。过去使用这招的基本上是在发行阶段就获得了较多中签新股的机构,例如下配售机构。但是他们的目标仅仅是在高价吸引到投资者跟风时卖出持股,然后次日股价将会

立即低开,上市首日买入的投资者不会有什么利润,但是现在情况又发生了变化。

现在的庄家在推高股价后不再满足于少量地高价卖出持股,而是想把首日吸纳的股票也能在高位卖出,于是庄家在新股上市首日将高股价保持到收盘,这样次日即使大幅低开,庄家依然有利可图。

但这样的炒新行为危害极大。首先,如此炒新是投机炒作的升级版,为了在上市首日拿到更多的筹码,投机资金并不会在乎新股的实际估值,比如一只新股的估值上限是20元,那么在上市首日投机资金们可能敢以100元或者更高的价格买入,而后只要做到尾盘拉高有盈利空间即可,但次日在这些投机客获利出逃之后,新股将会出现快速的暴跌,不利于市场的稳定运行,而且对跟风炒作的投资者伤害极大。

所以本栏建议,还是应该从交易制度上防范这样的风险出现,最简单有效的方法就是新股上市首日实行单次T+0,即投资者在首日买入新股之后,可以有一次卖出的机会,但可用资金不返回,要等到3点收盘后结算进入投资者账户,这样既能够避免过度投机,又能在新股股价出现非理性上涨时可以有大量的获利抛盘平抑股价。当然如果实行了单次T+0,这种非理性上涨也就不太可能出现了。

此外,监管层还应该对此种交易行为严密监控,决不能让此种交易模式成为投机客收割韭菜的常用方式。

提升竞争力愿景落空

事实上,招金励福有意通过募投项目建设来提高公司市场竞争力。不过,伴随着此次IPO终止,招金励福的这一愿景也随之落空。

招股书显示,招金励福原拟募资3.032亿元,将分别投向年产33000万米银合金丝项目、年产120吨Ag旋转靶材项目、贵金属研发中心项目以及补充流动资金,上述项目预计分别使用募集资金9620万元、1.194亿元、2760万元以及6000万元。

招金励福曾表示,上述募集资金投资项目系围绕公司主营业务进行,将进一步提升公司银合金丝、旋转靶材业务的生产能力,在原有主营业务的基础上进一步拓宽公司产品线,扩大公司经营规模,保持并提升公司在行业中的竞争地位。

证券市场评论人布娜新对北京商报记者表示,近年来,随着黄金和白银市场的开放,国内很多黄金生产企业以及其他企业陆续涉足氰化亚金钾、氰化银钾/氰化银的生产与销售,相关企业有30家左右,有部分企业已初具规模,市场竞争力较大。投融资专家许小恒亦表示,想要在该领域争夺更多的市场份额,企业需要在规模、技术、产品质量等方面不断发力。

另外,对于补充流动资金6000万元一事,招金励福则表示,公司所处贵金属电镀化工行业对流动资金的需求较大,目前公司现有融资渠道单一,外部资金来源主要为银行借款和黄金租赁,亟待通过本次发行丰富公司的融资渠道,以减少对银行贷款的依赖,缓解资金压力。

根据2020年半年报显示,招金励福账上货币资金为1.91亿元,较上年期末的2.69亿元出现大幅减少。招金励福对此表示,因为上半年公司产品原材料黄金、白银价格持续上涨,需大量的流动资金周转。

IPO终止后,招金励福是否会从其他方面寻求资金支持,继续上述项目建设来提高公司竞争力也引发市场关注。

北京商报记者 董亮 马换换