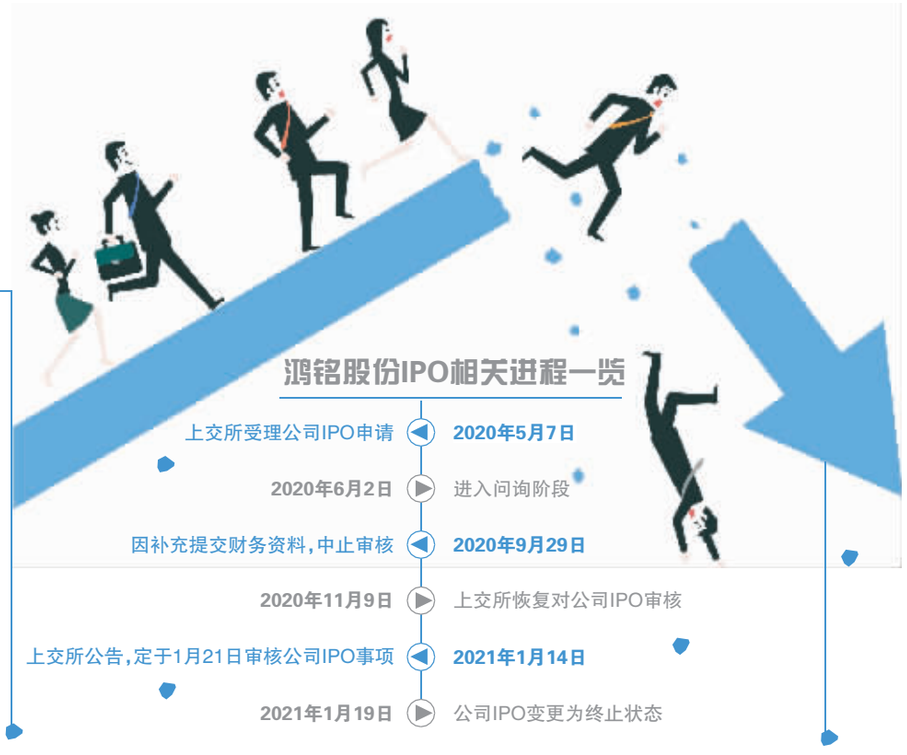
编辑 吕银玲 美编 代小杰 责校 李爽 电话:64101949 bbtzbs@163.com

临考前紧急撤单 鸿铭股份IPO折戟

冲击科创板的广东鸿铭智能股份有限公司(以下简称“鸿铭股份”)原定于1月21日迎来上会大考,不过,临考前鸿铭股份却紧急撤单。上交所官网最新动态显示,鸿铭股份IPO已终止审核,这意味着鸿铭股份IPO折戟。北京商报记者注意到,在闯关过程中,鸿铭股份与慈溪市华星医疗器械有限公司(以下简称“华星医疗”)之间闪电合作又迅速终止、重要股东在报告期内一直是第一大客户的情形是审核关注的重点。



上会前临阵脱逃

IPO审核就差临门一脚,鸿铭股份却“临阵脱逃”了。

招股说明书上会稿显示,鸿铭股份是一家集研发、生产和销售于一体的智能制造装备生产商,主营产品包括各种智能包装设备和包装配套设备。财务数据显示,2017-2019年以及2020年1-6月,鸿铭股份实现的营业收入分别为17639.11万元、21557.15万元、26501.88万元、11489.78万元,对应的归属净利润分别为4510.23万元、5848.81万元、6078.06万元、2309.58万元。

整体业绩还不错的鸿铭股份,欲冲击科创板。据上交所官网信息显示,2020年5月7日上交所受理了鸿铭股份的IPO申请,同年6月2日,鸿铭股份IPO进入问询阶段。在排队过程中,因鸿铭股份发行上市申请文件中记载的财务资料已过有效期,需要补充提交,2020年9月29日,鸿铭股份IPO一度中止。

恢复审核之后,鸿铭股份IPO正常推进。科创板上市委原定于1月21日上午9时召开2021年第7次上市委员会审议会议,届时审议福建汇川物联网技术科技股份有限公司以及鸿铭股份IPO申请。

但临考前,鸿铭股份却当了“逃兵”。上交所发布的通知显示,2021年1月19日,鸿铭股份和保荐人东莞证券股份有限公司向上交所提交了《广东鸿铭智能股份有限公司关于首次公开发行股票并在科创板上市终止审核的申请》和《东莞证券股份有限公司关于广东鸿铭智能股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市终止审核的申请》,申请撤回申请文件。根据《上海证券交易所科创板股票发行上市审核规则》第六十七条的有关规定,上交所决定终止对鸿铭股份首次公开发行股票并在科创板上市的审核。

为何临考前突然撤单?背后有何隐情?带着上述疑问,北京商报记者向鸿铭股份发去采访函,但截至记者发稿,并未收到鸿铭股份的相关回复。

与华星医疗闪合闪分

北京商报记者注意到,在冲击IPO的过程中,鸿铭股份与华星医疗闪电合作后又快速解约的情形一直是被问询的重点。

从披露的招股书来看,鸿铭股份于2020年初开始研发和生产口罩机。这一业务开展后,也为公司贡献了不少收入。数据显示,2020年上半年鸿铭股份口罩机和配套设备销售收入分别为1556.34万元和28.9万元,销量分别为19台和3台,毛利率分别为71.82%和46.04%。

而鸿铭股份在招股书中称,2020年4月至今,随着国内疫情逐步得到有效控制,公司目前将继续交付现有的在手口罩机订单,未来口罩机业务对公司经营业绩的影响不具有可持续性。

即便如此,鸿铭股份与华星医疗之间的合作还是受到了关注。

据了解,2020年5月2日华星医疗完成工商登记手续,华星医疗注册资本为2000万元。华星医疗成立次日,即2020年5月3日鸿铭股份就签下了来自华星医疗的大单。具体而言,2020年5月3日,华星医疗与鸿铭股份签订金额为6000万元的口罩机设备销售合同。然而,在2020年10月,鸿铭股份又与华星医疗签订解除协议。

据招股书显示,双方约定,华星医疗向鸿铭股份支付的1000万元定金折抵公司已向其交付的口罩机之对价,公司不再向华星医疗退回前述款项,华星医疗亦不再向鸿铭股份退回前述货物,双方基于《设备销售合同》的其余权利义务全部终止。

华星医疗成立当月即与鸿铭股份签署大额销售合同的原因及合理性、客户解除合同的原因,是需要鸿铭股份来回答的问题。

在投融资专家许小恒看来,注册制下,监管更加注重以信息披露为核心的审核理念。对重点问题强化审核力度,从源头对公司质量进行把控。

鸿铭股份在回复问询函中表示,2020年上半年,市场对口罩机需求旺盛,口罩机一度供不应求,华星医疗通过与公司签订大额销售合同,以保障其采购需求,因此华星医疗成立当月即与发行人签署大额销售合同具有合理性。而2020年下半年,我国进入疫情常态化防控阶段,随着大批生产厂商的涌入,口罩等防疫物资供给充足,口罩价格下降,公司与华星医疗就《设备销售合同》的继续履行情况未能达成一致意见,双方终止了协议。

裕同科技的双面角色

在鸿铭股份撤单背后,深圳市裕同包装科技股份有限公司(以下简称“裕同科技”)扮演着股东以及第一大客户的双面角色,这也一度被认为是其闯关路上的一大隐患。

招股书显示,鸿铭股份与裕同科技及其子公司的合作始于2010年,裕同科技入股公司的时间为2016年12月。彼时,裕同科技以约1890万元的价格受让代飞翔持有的鸿铭有限(系鸿铭股份前身)4.5%的股权,每1元注册资本对应的价格为35.7元。截至招股书签署之日,裕同科技持有鸿铭股份168.7498万股股份,占公司股本总额的4.5%,裕同科技为鸿铭股份并列第四大股东。

数据显示,2014-2016年期间,鸿铭股份对裕同科技及其子公司实现的销售金额分别为344.1万元、23.66万元、253.34万元。

北京商报记者注意到,入股之后,鸿铭股份对裕同科技及其子公司的销售收入较此前也明显提升。招股书显示,2017-2019年以及2020年1-6月,鸿铭股份向裕同科技及其子公司销售收入分别为2817.24万元、2540.78万元、2075.54万元和1078.55万元,分别占公司当期营业收入的15.97%、11.79%、7.83%和9.39%。而裕同科技及其子公司在报告期内一直为鸿铭股份的第一大客户。

“裕同科技及其子公司销售收入金额较大,主要系裕同科技自2016年12月上市以来,生产规模持续扩大,对包装机械设备需求增加。”鸿铭股份在招股书中如是表示。

著名经济学家宋清辉认为,针对存在既是股东又是大客户的情况,一般情况需要核查交易是否具备真实性、合理性和公允性。鸿铭股份与裕同科技之间的合作在此前的几轮问询中均被重点关注。

鸿铭股份在招股书中表示:“对裕同科技销售的各类型产品并非为定制化产品,发行人产品售价主要根据产品配置功能差异及市场议价综合得出,相关定价具有合理性。同时公司对裕同科技的销售收入具有可持续性,预计不存在大幅下降的风险”。

北京商报记者 刘凤茹

两市首份年报开门红 沃华医药净利增超八成

北京商报讯(记者 董亮 马换换)沪深两市首份年报在1月20日晚间如约出炉,沃华医药(002107)2020年净利同比增超八成。1月20日晚间,沃华医药对外披露的2020年年报显示,公司在报告期内实现归属净利润约为1.79亿元,同比增长86.72%。同日晚间,沃华医药还对外披露了2020年度利润分配预案,公司拟10派2.6。

财务数据显示,沃华医药2020年营收、净利双增,其中报告期内实现营业收入约为10.06亿元,同比增长16.95%;对应实现归属净利润约为1.79亿元,同比增长86.72%;对应实现扣非后归属净利润约为1.69亿元,同比增长87.71%。

沃华医药的四大独家医保支柱产品沃华® 心可舒片、骨疏康胶囊/颗粒、荷丹片/胶囊、脑血疏口服液在2020年分别实现销售收入约为4.6亿元、2.46亿元、1.1亿元、1.14亿元,占全年营业收入的比重分别为45.67%、24.49%、10.91%、11.35%。

而在2019年,沃华® 心可舒片、骨疏康胶囊/颗粒、荷丹片/胶囊、脑血疏口服液分别实现销售收入约为3.91亿元、2.19亿元、9206.25万元、7182.2万元,占当期营业收入的比重分别为45.46%、25.44%、10.7%、8.35%。

不难看出,四大独家医保支柱产品2020年实现销售收入均较2019年出现增长。针对相关问题,北京商报记者致电沃华医药董秘办公室进行采访,对方工作人员表示“以公司公告内容为准”。

1月20日晚间,沃华医药还对外披露了2020年度利润分配预案。沃华医药表示,按照母公司与合并数据孰低原则,公司可供股东分配利润为1.54亿元,鉴于公司目前的经营与财务状况,结合自身战略发展规划,公司在保证正常经营和持续发展的前提下,拟以2020年12月31日的总股本5.77亿股为基数,向全体股东每10股派发现金红利2.6元(含税),共计派发现金红利1.5亿元(含税),不送红股,不以公积金转增股本。

资料显示,沃华医药2007年登陆A股市场,公司近年来业绩呈现震荡上升趋势,其中2020年实现净利1.79亿元也是公司上市后净利首度破亿。

经东方财富数据统计,在2020年7月14日-12月30日这116个交易日区间,沃华医药区间累计跌幅达41.32%,同比大盘上涨0.37%。但2020年12月30日之后,沃华医药股价迎来一波反弹,经统计,在2020年12月31日-2021年1月20日这14个交易日区间,沃华医药区间涨幅为20.16%,同比大盘上涨7.19%。

截至1月20日收盘,沃华医药最新股价9.18元/股,总市值52.99亿元。

上市后首亏 华东重机换新实控人

北京商报讯(记者 董亮 马换换)2020年8月筹划转让华东重机(002685)股份落空之后,周文元如今要通过包揽定增的方式成为上市公司新主了。1月20日,华东重机披露的定增预案显示,公司拟向大股东周文元定增募资不超9.84亿元,定增完成后,周文元将成为公司新实控人。与此同时,华东重机还对外透露了公司2020年业绩预告,全年最高预亏9.5亿元,也系公司上市后首亏。这也意味着周文元入主后首先要面临的就是华东重机的扭亏难题。

在易主加业绩预亏的双重消息影响下,华东重机1月20日低开1.94%,开盘后在大量买单下公司股价迅速封上涨停板,之后在卖单抛压下打开涨停。截至当日收盘,华东重机最终收涨4.61%,报4.31元/股。

根据华东重机披露的定增预案显示,此次的发行对象为公司第一大股东周文元,定增价格为3.28元/股,拟募资总额不超过9.84亿元。华东重机表示,本次认购资金全部来源于周文元合法合规的自有资金或自筹资金,募资额扣除发行费用后拟用于重庆新润星高端装备制造产业园二期项目及补充流动资金。

通过此次定增,华东重机实控人也将发生变化,由翁耀根、孟正华、翁杰,变更为周文元。据了解,翁耀根和孟正华是夫妻关系,翁杰为翁耀根与孟正华之子。对于周文元的资金来源问题,深交所1月20日晚间下发的关注函中就要求华东重机核查周文元是否具备充分的认购实力并披露其认购股份资金来源,若认购股份资金来源于股票质押融资,详细说明是否会对发行完成后的公司控制权稳定性产生不利影响。

发布定增预案的同时,华东重机也对外披露了公司2020年业绩预告情况,公司预计全年亏损6.8亿-9.5亿元。资料显示,华东重机2012年6月登陆A股市场,公司上市后还未曾出现过亏损情况,2020年业绩预亏也将成为公司上市后首亏,而华东重机新主周文元也将扛起扭亏重任。

对于公司业绩预亏的主要原因,华东重机表示是由于计提商誉减值准备所致。据华东重机介绍,公司全资子公司润星科技的主要直销客户集中在国产手机品牌代工产业链中,下游较低的开工率对润星科技的新增业务开展和应收账款回款产生不利的影响,综合因素导致润星科技业绩同比出现较大幅度下滑。根据《企业会计准则第8号-资产减值》及相关会计政策规定,公司拟计提商誉减值准备范围为7亿-9亿元。

回溯华东重机历史公告,公司自上市后业绩便进入了下行通道,为了寻找新的盈利增长点,公司在2017年斥资近30亿元收购了润星科技,开始进军数控机床业务。上述收购完成后,华东重机业绩如愿实现突飞猛进式的增长,但未曾料到,业绩承诺期刚过,润星科技业绩便出现“变脸”。据华东重机披露的2020年半年度报告,润星科技2020年上半年实现营业收入2.76亿元,同比下降27.56%。

针对相关问题,北京商报记者致电华东重机董秘办公室进行采访,对方工作人员表示“未来公司会继续深耕主业,具体情况以公司公告为准”。

老周侃股 Laozhou talking

年报披露季要规避高商誉股

周科竞

A股上市公司2020年年报陆续披露中,少数个股再度出现商誉减值爆雷的情形,这种情况应该引起投资者的足够重视,对于尚未披露业绩预告或者年报的高商誉个股,一定要敬而远之,因为一旦爆雷,将损失惨重。

通俗来说,商誉就是能给公司带来利润的无形资产。是一家公司通过不断地生产经营使得产品或者服务得到消费者的认可,于是出现了销售价格高于同类产品的现象,这也叫附加值,而上市公司自己创造出来的价值往往不会形成商誉,不被计入财务报表,投资者看到的只是很高的股价。例如贵州茅台,商品毛利率超过90%,这其中事实上就有巨大的商誉,但是上市公司并不愿意把它计入资产负债表,所以从投资者的角度看,茅台的资产价值并没有那么高,但是利润很高,股价也很高,这就是真正的商誉。

但是财务报表中的商誉一般都不是这么来的,主要是上市公司在收购资产的时候总是溢价收购,原本评估价值1亿元的资产,非要用10亿元去买入,那么这多出的9亿元怎么入账?于是只能是商誉。

但是随着业绩承诺期一结束,所购买的资产忽然之间就利润下滑甚至亏损,这块资产的价值远远达不到10亿元的水平,甚至连1亿元都嫌贵,造成这种利润滑坡的原因有很多,最终导致的结果就是,这9亿元的商誉已经无法体现其价值,留着也是自欺欺人,商誉减值是实事求是的行为,但反映到财务报表上,就会出现大幅的利润亏损。

因此,年报披露期间是商誉重估的时间节点,商誉很高的上市公司,一方面存在着爆雷的风险,另一方面,一旦爆雷,威力远远高于其他公司,投资者要防范其中的投资风险。一般而言,出现商誉爆雷的公司股价都会大幅下滑,投资者将会出现较大的投资风险。

投资者还需要当心那些在业绩承诺期“踩线”完成承诺的公司。投资者有理由担心,它们完成业绩承诺都是由外力协助的,目标就是完成业绩承诺,对于这样的公司来说,它们的真实盈利能力存在很大疑问,一旦过了业绩承诺期,这些外部协助力量将会瞬间消失,业绩大幅滑坡,商誉大幅减值也就不可避免。

当然,最好的办法还是让上市公司少出现商誉减值的问题,这就要对高溢价收购资产进行更加严格的审批,上市公司购买资产不能只看评估价值,还要从长远评估这块资产在若干年后的预期价值,否则很容易出现高溢价购买资产后遗症,业绩承诺期一过就“变脸”,投资者也将面临巨大的投资风险。

所以本栏认为,投资者对于高商誉的上市公司可以抱着怀疑的态度,以规避风险的心态,不在年报公布期持有这类公司股票。如果投资者实在看好这家公司,可以等到年报公布之后,等商誉减值风险消除后再行买入,规避掉风险才是长久盈利的保证。