

控股超九成 刘永好携华融化学冲击IPO

在新希望、新乳业先后登陆A股市场之后,新希望集团旗下的化工业务也要独立IPO了。深交所官网最新消息显示,华融化学股份有限公司(以下简称“华融化学”)已进入问询状态,公司创业板IPO向前推进一步。值得一提的是,在华融化学的股东结构中,新希望集团掌门人刘永好处于绝对控股地位,间接控制公司95.5%的股份。

苦等近九年后决战IPO

2012年7月曲线上市失败后,华融化学要通过IPO的方式进入A股了。

深交所官网显示,招股书受理将近一个月,华融化学创业板IPO迈入新阶段,已经获得深交所问询。据了解,华融化学主要产品为高品质氢氧化钾,公司在2017—2019年以及2020年上半年实现营业收入分别约为8.05亿元、9.66亿元、10.34亿元、4.62亿元,对应实现归属净利润分别约为618.18万元、7447.32万元、9932.49万元、3839.73万元。

北京商报记者了解到,华融化学是新希望集团旗下化工板块企业,公司原名成都华融化工有限公司(以下简称“华融有限”),在2020年6月设立股份公司时,公司名称进行了变更。值得一提的是,在上市公司华创阳安(此前名为宝硕股份)2011年的一则重组预案中曾出现过华融有限的身影,彼时上市公司拟购华融有限100%股权,但由于在股东大会上未获得通过,该交易在2012年7月宣布终止。

如今,时隔近九年,华融化学要独立IPO,向资本市场发起冲击。

招股书显示,华融化学拳头产品是氢氧化钾,报告期内公司氢氧化钾产品实现销售收入分别为4.76亿元、5.97亿元、6.39亿元和2.82亿元,占主营业务收入的比例分别为59.4%、62.04%、62.36%、61.86%,贡献的毛利占比分别为113.67%、109.13%、100.25%和105.34%,即公司毛利主要由氢氧化钾贡献,

该产品是公司的主要盈利来源。

但北京商报记者注意到,2020年上半年氢氧化钾的单位售价出现大幅下滑。

据华融化学介绍,公司氢氧化钾产品主要包括片碱(固体片状氢氧化钾)和液碱(液体氢氧化钾)两种,2019年片碱、液碱的单位售价分别约为7288.37元/吨、6100.92元/吨;而在2020年上半年,片碱、液碱的单位售价分别降至6449.7元/吨、5158.5元/吨,均出现一定幅度的下滑。

刘永好处绝对控股地位

股权关系显示,刘永好间接控制华融化学95.5%的股份,处于绝对控股地位。

截至招股书签署日,刘永好通过其控制的新希望投资集团及新希望集团分别持有华融化学控股股东新希望化工51.22%的股权及48.78%的股权。因此,刘永好间接控制华融化学高达95.5%的股份。投融资专家许小恒对北京商报记者表示,实控人持股比例过高是监管层审核时重点关注的问题。“绝对意义的一股独大使得实控人处于绝对控股地位,不利于公司形成有效决策,也不利于形成有效公司治理。”许小恒如是说。

刘永好持股之外,华融化学剩余4.5%的股份则由宁波新融化学科技合伙企业(有限合伙)(以下简称“宁波新融”)持有。

据了解,宁波新融是华融化学在2020年4月新引入的股东,彼时公司进行了一次增资,将华融有限的注册资本由3.36亿元增至3.52

>> 华融化学近年来业绩表现一览

时间	营业收入	归属净利润	扣非后归属净利润
2017年	8.05亿元	0.06亿元	-0.1亿元
2018年	9.66亿元	0.74亿元	0.5亿元
2019年	10.34亿元	0.99亿元	0.91亿元
2020年上半年	4.62亿元	0.38亿元	0.39亿元

亿元,新增注册资本1584.2031万元由宁波新融认缴。知名投行人士王骥跃在接受北京商报记者采访时表示,按照规定,股份公司必须要有两个以上股东。

北京商报记者注意到,在完成上述增资后,华融化学在当年6月整体变更为了股份公司。而宁波新融也是为此次增资而专门设立的公司,该公司在2020年4月23日成立。

纵观宁波新融的合伙人构成,包含华融化学多名高管,诸如,华融化学董事长邵军、董事会秘书、财务总监张炜,常务副总经理刘海燕,财务部部长宋川,副总经理罗小容等。针对相关问题,北京商报记者向华融化学方面发去采访函,但截至记者发稿,对方并未回复。

新希望系资本版图有望扩容

伴随着华融化学冲击IPO,新希望系的A

股版图有望扩容。

新希望集团官网显示,集团由刘永好在1982年发起创立,目前集团资产规模已超2000亿元,年销售收入超1600亿元。1998年,新希望集团迎来了首家上市公司,当年农牧企业新希望成功登陆深交所主板,刘永好的名字也在资本市场打响。

立足农牧行业的同时,新希望集团也先后进入了食品快消、农业科技、地产文旅、医疗健康、金融投资等多个产业。而在资本市场形成新希望系则从2008年开始,当年上市公司华创阳安控股股东被法院宣告破产,之后新希望化工通过竞拍方式拿下了华创阳安4513万股股份,刘永好成为了华创阳安实控人。

但截至目前,刘永好已放弃了华创阳安的控股权,华创阳安处于无实控人状态。

对于刘永好而言,2019年是其收获上市平台的一年,当年旗下新乳业成功登陆A股市

场,此外通过收购方式也拿下兴源环境的控制权。截至目前,刘永好实际控制的上市公司有新希望、新乳业、兴源环境。

Wind数据显示,截至1月25日收盘,新希望、新乳业、兴源环境的总市值分别约为962亿元、172亿元、50亿元,其中新希望的盈利能力最好,公司在2020年前三季度实现归属净利润约为50.85亿元。

除了华融化学目前正在冲击A股之外,刘永好手中的新希望服务也在1月13日向港交所递交了招股书。资料显示,新希望服务的主要业务是物业管理服务、非业主增值服务、商业运营服务和生活服务。

另外,上市公司*ST飞马目前正在进行重整计划,若重整计划执行完毕,上市公司实控人将变更为刘永好。这也意味着若上述资本动作顺利进行,新希望系2021年有望再添3个上市平台。

北京商报记者 董亮 马换换

单周11股齐发 A股迎打新盛宴

北京商报讯(记者 刘凤茹)打新族再度迎来打新盛宴。根据申购时间表,1月25日—29日这一周共有11只新股启动申购,其中南极光领衔申购。伴随着这些个股陆续启动发行,A股成员再度扩充。

据东方财富显示,1月25日—29日这一周,每个交易日都将有新股供投资者申购。具体来看,主营业务以背光显示模组为核心的手机零部件的研发、生产和销售的光南极光已于1月25日启动申购。南极光发行总数为2961万股,每股发行价为12.76元,对应的发行市盈率为19.93倍。接下来,三和管桩在1月26日启动申购,发行总数为6800万股,其中网上发行2040万股,三和管桩每股的发行价为6.38元。

除了1月25日、26日各有一只新股启动申购外,其余3个交易日每天都有2只或2只以上新股启动申购。1月27日,中国黄金、李子园、凯因科技3股在同日申购,华康股份、华锐精密则于1月

28日申购。周内新股申购数量最多的一天是1月29日,当日创识科技、易瑞生物、纵横股份、四方光电4股在同一天启动申购。

这一周启动申购的11股首发募资情况如何?据Wind数据统计计算,这11股预计首发募资合计约81.11亿元。单只个股来看,中国黄金、凯因科技、华康股份3股预计首发募资均超10亿元。其中华康股份预计首发募资约15.04亿元,系周内申购的11股中募资金额最高的个股。招股书显示,华康股份是一家主要从事木糖醇、山梨糖醇、麦芽糖醇、果葡糖浆等多种功能性糖醇、淀粉糖产品研发、生产、销售的企业。

而易瑞生物、三和管桩以及创识科技3股预计首发募资均在5亿元以下,分别约2.56亿元、4.39亿元、4.91亿元。

这一周启动申购的11股,按Wind行业划分,分属于六大领域。其中凯因科技、易瑞生物属于医疗保健领域的企业,创识科技、南极光以

及四方光电属于信息技术领域的企业,李子园、华康股份属于日常消费行业。

按照上市板进行分类,周内启动申购的11股中,科创板股票数量最多,有4只,分别为四方光电、凯因科技、华锐精密、纵横股份。创业板和主板的新股数量各占了3个名额,其中中国黄金、李子园、华康股份的上市板为主板,易瑞生物、南极光以及创识科技3股为创业板股票,三和管桩系11股中唯一一只选择中小板上市的企业。

投融资专家许小恒认为,新股发行的常态化,有助于稳定市场投资预期,体现资本市场正常的融资能力,维持资本市场稳定,增强资本市场整体理性投资氛围。

“对于投资者来说,申购新股收益率上是较为显著的。但打新并非稳赚不赔,单只个股来看,涨幅会有差异,因此申购前可进行更为细致的研究。”许小恒如是表示。

创识科技、南极光以

定增前股价大涨 *ST兆新被疑内幕消息泄露

北京商报讯(记者 董亮 实习记者 代侠)由于定增前股价大涨,*ST兆新(002256)陷入内幕信息泄露的漩涡。1月25日晚间,深交所对*ST兆新下发关注函,就公司定增事项表示关注,要求*ST兆新说明此次定增的具体筹划过程、参与人员等并质疑公司是否存在内幕信息提前被知悉的情形。

1月24日晚间,*ST兆新曾披露《非公开发行股票A股股票预案》称,公司拟向35名特定投资者非公开发行股票不超过5.65亿股,募集资金总额不超过5.73亿元,用于支付永晟新能源股权收益权回购价款及补充流动资金。此次募集的资金主要是解决*ST兆新高息债务逾期未支付的问题,未及时支付债务款项曾导致公司银行账户被查封,并被纳入失信被执行人名单,而高回购溢价率导致的财务支出曾使*ST兆新的经营状况雪上加霜。

*ST兆新拟定增募资的行为引发了市场的强烈反应,交易行情显示,1月25日*ST兆新高开2.3%,经过买卖双方短暂的博弈后,*ST兆新涨停。截至当日收盘,*ST兆新涨幅为5.38%,报1.37元/股,交易总额为4435万元。

令投资者生疑的是,在*ST兆新定增方案出炉之前,公司股价已处于连续大涨的状态。交易行情显示,1月13日—22日,连续8个交易日,*ST兆新股价的区间涨幅达23.81%,同期大盘仅上涨1.09%。

*ST兆新定增前的股价大涨亦引来了深交所的关注。深交所要求*ST兆新说明此次非公开发行方案的具体筹划过程、参与人员、采取的内幕信息保密措施,并质疑*ST兆新是否存在内幕信息提前被知悉的情形。

值得一提的是,1月17日晚间*ST兆新曾披露股票交易异常波动公告称,1月13日、14日、15

日连续3个交易日,*ST兆新收盘价格涨幅偏离值累计超过12%,公司、实控人及其一致行动人不存在应披露而未披露的重大事项。但是在股票交易异常波动公告披露一周后,1月24日晚间*ST兆新却公布了定增方案。

因此,深交所要求*ST兆新说明股票交易异常波动公告中的相关表述是否存在误导性陈述或重大遗漏,公司董事、监事、高级管理人员、持股5%以上股东及其关联方等近一个月内的交易自查情况,并说明是否存在相关人员利用内幕信息进行股票交易的情形。

据悉,*ST兆新成立于1995年,2008年在深交所挂牌上市,公司主要涉及新能源、精细化工、生物降解材料三大类业务。针对*ST兆新是否存在提前泄露内幕消息等相关问题,北京商报记者致电*ST兆新董秘办公室进行采访,但对方电话无人接听。

老周侃股Laozhou talking

散户南下炒港股要谨慎

周科竟

现在南下资金越来越多,部分中小投资者也不禁心动,但是投资者还是要谨慎,因为港股的交易规则、投资逻辑都与A股有着较大的不同。

最近沪港通和深港通南下资金受到了投资者的关注,考虑到港股股票比A股估值更低,尤其是有些两地上市的公司港股股价明显低于A股,去港股抄底的确是一个划算的选择。大资金南下并没有什么不妥,但是如果中小散户南下炒港股,还是需要学习更多的知识,否则有可能会因此吃亏。

首先最大的不同来自于T+0和涨跌幅限制。港股不同于A股市场,港股实行T+0的交易制度,没有涨跌停板,这两点可能会让很多内地投资者有些不适应。

其实,T+0和无涨跌幅限制,在A股的历史上都曾实施过很长一段时间。管理层有意限制A股波动,减少过度投机,于是才将交易规则修改为T+1和10%的涨跌停板,目前科创板和创业板实行20%的涨跌停板和上市前五日无限制涨跌幅,但T+1仍然存在。

没有涨跌停板的交易规则,股价瞬间翻倍或下跌过半均有可能,如果投资者使用了融资融券进行相反的交易,结果可能会非常悲惨。投资者经常看到其他股市的个股闪崩,股价单日内下跌超过90%,这些风险都是投资者要预防的,目前A股市场上,还没有出现过如此巨大的单日跌幅。

其次,投资者的交易习惯也不同。A股的投资者更愿意买入具体的股票进行投机炒作,但是港股投资者则不同,很多业绩还不错、流通盘也不大的个股,其市盈率只有不足10倍,投资者不愿意买入它们,并不是认为它们的财务数据不真实,而是因为它们对指数的波动影响不大,不愿意去耗资资金,而且考虑到流动性不足,资金进去后很难出来,所以它们的走势长期偏弱。

香港投资者炒什么?期指,就是咱们俗称的股指期货,香港市场的期指炒作在很多电影电视剧中都出现过,这些也都是有事实依据的,所以香港股市的超级大盘股,如恒生银行、腾讯等能够影响到指数涨跌的大盘蓝筹股才是最有吸引力的,因为它们的一涨一跌都能影响到指数的运行,那些低价小盘绩优股,因为影响不到指数,所以乏人问津。

还有一点就是香港股市的新股发行也跟A股有所不同,投资者切不可盲目打新,港股的新股一般都需要找机构投资者帮忙才能顺利发行,投资者根本不愿意买新股,并不是说投资者担心财务造假,而是因为新股影响不到指数,投资者不愿意持有。此外,香港股市炒新的热情也是极低的,不同于A股打新必赚。

所以本栏建议投资者,如果真的想南下炒香港股市的底,一定要做好前期的准备工作,不要在交易制度和投资逻辑上吃亏。