

高考日文具概念股也“PK”

晨光文具营收净利双冠

Wind数据显示,2021年一季度,晨光文具、齐心集团、广博股份和创源股份四家文具类上市公司中,晨光文具的营收规模最大、归属净利润最高。

从营收规模来看,四家公司2021年一季度营业收入由高到低排序为晨光文具、齐心集团、广博股份、创源股份,对应实现的营业收入分别为38.12亿元、20.6亿元、6.38亿元、3.3亿元。从营业收入同比增长率来看,2021年一季度四家公司中创源股份营收增长率最高,增幅为161.47%,其次为晨光文具,增幅为82.96%。

从归属净利润来看,晨光文具归属净利润同样为四家公司最高,也是四家公司中唯一破亿的公司,报告期内实现的归属净利润为3.28亿元。其次是齐心集团,报告期内实现的归属净利润为5431.25万元。广博股份及创源股份归属净利润相对较少,分别只有766.91万元和272.25万元。

虽然广博股份实现的归属净利润不高,但其归属净利润同比增长率则是四家公司中最高,去年同期广博股份还处于亏损状态,2020年一季度亏损1453.63万元。此外,广博股份2020年全年亏损,亏损金额为2.37亿元。

从归属净利润同比增长率来看,广博股份及创源股份均超过100%,齐心集团归属净利润同比增长率垫底,只有5.83%。

齐心集团销售毛利率最低

在销售毛利率方面,四家公司差异较大,其中,齐心集团销售毛利率最低,为9.51%。

一年一度的高考又来了!在A股市场,文具概念股也受到更多关注。北京商报记者对晨光文具(603899)、齐心集团、广博股份和创源股份四家以文具为主营业务的上市公司进行盘点对比发现,截至今年一季度,营收规模上,晨光文具最高,创源股份最小。从归属净利润来看,晨光文具为唯一一家净利润破亿的公司,广博股份则成功扭亏。从销售毛利率来看,四家公司毛利率均较低,齐心集团最低只有9.51%。从交易行情来看,虽然股吧有股民看好高考期间相关个股的表现,但6月7日除晨光文具外其余3股皆有不同程度下跌,其中齐心集团下跌最多,跌幅为2.05%。



具体来看,根据Wind数据显示,齐心集团销售毛利率为四家公司最低,只有9.51%;晨光文具销售毛利率为四家公司最高,也是四家公司中唯一一家销售毛利率在20%以上的公司,为24.63%;广博股份及创源股份销售毛利率均在10%~20%区间,广博股份销售毛利率为12.08%,创源股份销售毛利率为18.1%。

纵观齐心集团近年来销售毛利率指标,自2017年起处于连年下降趋势。财务数据显示,2017~2020年齐心集团毛利率分别为19.29%、18.21%、15.65%、14.66%。

经济学家宋清辉表示,一般上市公司毛利率水平较低原因有行业处于衰落期、缺乏核心竞争力以及特殊的会计处理等。毛利率不足10%风险很大,不但影响业绩,其偿债能

力也会变得脆弱。此外,企业毛利率连年下降可能与其核心产品毛利率下滑、产品的超低毛利率等因素有关。

资料显示,齐心集团自2009年上市以来,立足于自有品牌COMIX齐心,为国内外客户提供综合办公文具、办公用品、办公设备。2014年齐心集团将证券简称由“齐心文具”变更为“齐心集团”。更名后,齐心集团致力于打

造“硬件+软件+服务”的企业级综合办公服务平台,公司主营业务延伸至企业级SaaS业务,先后在数据营销、云视频会议等细分领域持续布局。

针对公司相关问题,北京商报记者致电齐心集团董秘办公室进行采访,但对方电话未有人接听。

3股股价下跌

6月5日开始,股吧就陆续有股民看涨文具概念股,在股吧各文具概念股下留下“过两天高考了,文具应该能涨吧”“明天高考,大涨”等留言。但从6月7日的交易行情来看,文具概念股并未爆发,反而除了晨光文具以外,另外3只股票皆以下跌收盘。

具体来看,交易行情显示,6月7日,晨光文具开盘价为85.42元/股,低开0.74%。开盘后震荡上行,截至6月7日收盘,涨幅为0.62%,收盘价为86.59元/股。

齐心集团、广博股份、创源股份6月7日股价则不同程度下跌。其中,齐心集团跌幅最大,为2.05%。消息面上,上述3只股票皆无明显利空消息。

齐心集团6月7日以10.7元/股开盘,开盘后震荡下行,盘中最低价为10.47元/股,比2021年最低价10.4元/股只高了0.07元/股。截至6月7日收盘,齐心集团报10.5元/股,跌幅为2.05%。值得一提的是,齐心集团5月以来股价“跌跌不休”,5月6日~6月7日一个月,齐心集团股价跌了17.84%,同期大盘涨幅为2.94%。

此外,广博股份6月7日收盘价为4.56元/股,下跌1.08%;创源股份6月7日收盘价为10.22元/股,下跌0.97%。

北京商报记者 董亮 实习记者 丁宁

二度闯关IPO 才府玻璃家族企业标签成焦点

执着于A股上市的浙江才府玻璃股份有限公司(以下简称“才府玻璃”),在首度冲击失败后又卷土重来。时隔半年,二度闯关的才府玻璃近日收到首发反馈意见。招股书显示,才府玻璃实际控制人陈平安家族合计持股比例超九成,才府玻璃也被贴上家族企业的标签,这也一度成为审核的重点。

才府玻璃IPO进程一览

- 2017年6月21日 首度递交IPO申报材料
- 2018年8月10日 收到证监会的首发反馈意见
- 2018年9月28日 进入预更新披露阶段
- 2019年5月31日 证监会公告于2019年6月6日审核首发申请
- 2019年6月6日 由于才府玻璃撤回申报材料,被取消审核
- 2020年12月 再度披露IPO申报材料,寻求上市
- 2021年6月4日 收到首发反馈意见

26148.15万元,对应实现的归属净利润分别为5010.67万元、8604.14万元、7373.65万元、2631.96万元。

经营业绩尚可的才府玻璃,亦有扩张的野心。招股书显示,此次IPO才府玻璃计划使用募集资金4.9亿元用于年产30万吨玻璃包装容器项目、年产6万吨玻璃包装容器项目。

具体来看,才府玻璃“年产30万吨玻璃包装容器项目”将由公司位于四川省广安市的子公司四川才府玻璃有限公司负责建设,拟投资新建4个以天然气为燃料的窑炉及配套的20条智能化全自动生产线,用于生产高档轻量化日用玻璃包装容器。

才府玻璃称,通过该项目的实施,公司将具备在西南地区特别是川渝经济区的生产和销售能力,进一步拓展市场份额,提高公司产品的市场占有率,分散经营风险。

据招股书,“年产6万吨玻璃包装容器项目”将在现有的德清生产基地新增一个以天然气为燃料动力的窑炉及配套的8条生产线,该生产线将购置国外先进生产设备,用于生产中、高端轻量化玻璃包装容器。

招股说明书披露,受制于日用玻璃产品的经济运输半径限制,才府玻璃现有生产基地位于湖州市德清县和吉林省德惠市,主要覆盖销售区域为江浙沪和东北。

一位行业人士表示,玻璃包装容器的生产在地域上表现出集中性,具有一定的区域性特征。

证监会要求才府玻璃进一步说明并披露主要生产基地经济运输半径内的区域市场容量、主要客户、主要竞争对手及其产能、销量情况,区域内竞争对手在本区域内的扩产计划,未来的市场供需关系变化等,并说明此次募投项目新增产能的合理性、必要性和产能消化措施。

对于公司二度冲击A股等相关问题,北京商报记者向才府玻璃发去采访函,但截至记者发稿,尚未收到相关回复。北京商报记者 刘凤茹

构“三会”运行、独立董事、董事会秘书及专门委员会制度建立及运行情况,说明并补充披露相关机构和人员是否能够依法履行职责,公司治理和内控是否完善、有效。

证券市场评论人布娜新表示,一般公司实控人控股权集中问题会引发证监会的重点关注。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,产生诸多弊端。

实际上,资本市场对才府玻璃这个名字并不陌生。据证监会官网显示,早在2017年6月,才府玻璃就向证监会递交IPO申报材料,谋求A股上市。排队近两年时间,证监会原定于2019年6月6日审核才府玻璃的首发申请。不过,由于才府玻璃向证监会申请撤回申报材料,其首度冲击A股市场告败。

不过,才府玻璃对于A股上市可谓执着,2020年12月才府玻璃再度重启IPO。

募投项目引关注

财务数据显示,2017~2019年以及2020年1~6月,才府玻璃实现的营业收入分别为30883.78万元、45413.73万元、53783.27万元、

老周侃股 Laozhou talking

理性看待银行股稳定股价

周科竟

多家银行股稳定股价,具有短线积极意义,但长期看银行股没必要过多关心股价,只要认真经营好,提升利润,自然就会有机构投资者买入并持有,股价不会被低估。

部分银行股触发稳定股价标准,即股价跌破每股净资产。但事实上,多数银行股的股价都长期在净资产之下运行,投资者也习以为常,如果上市银行的管理层非想要把银行股股价托高到净资产上方,在本栏看来事情功半,并不是一件划算的事情。

先看银行股的主要持股者,并非是很感性的散户投资者,而是以公募基金等机构投资者为主,这就导致了大股东和管理层采取一般的稳定股价措施,效果都会微乎其微,因为机构投资者不会因为大股东的行为而改变自己的估值体系。例如甲银行推出大股东增持预案,如果甲银行的股价上涨,持有甲银行的机构投资者就会在减持甲银行的同时买入估值更低的乙银行,因为在机构投资者眼中,银行股的估值不会因为大股东的“小动作”而发生太大的转变,如果甲银行的股价上涨,那么把甲银行的股票换成乙银行就是划算的。

所以本栏说,想要在二级市场上直接推高银行股的估值,就必须同时推动所有的银行股上涨,否则拉高行为将会被全部的银行股稀释,拉高动作不会有太好的效果。

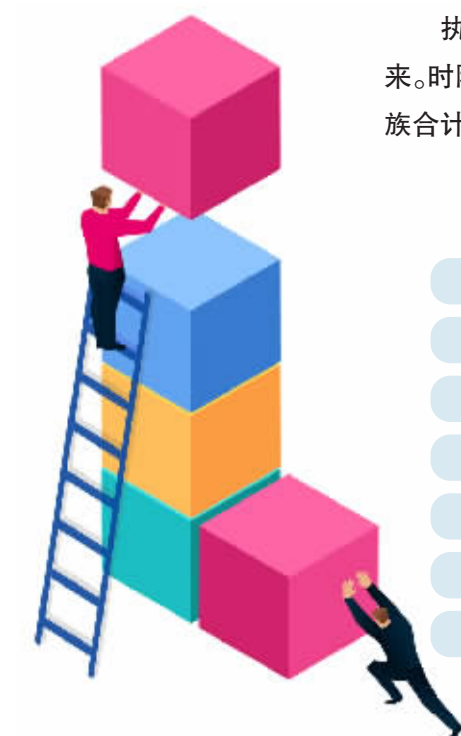
此外,银行股的折价估值也符合现在机构投资者的认知。一

方面,机构投资者担心银行资产还有一部分坏账并未体现在报表中;另一方面,机构投资者也担心银行股的成长性不如其他高科技股票。所以机构投资者给银行股的估值比上市银行管理层的预期要低。

事实上,机构投资者对于银行股的估值还要参考无风险利率的高低,这一点投资者可以参考国债的收益率水平,假如市场上国债的收益率为4%,那么对应的银行股也需要4%的股息率才能吸引机构投资者认可,如果上市银行的股息率达不到国债收益率的水平,机构投资者就会卖出银行股,直到银行股的股息率达到国债的收益率水平。

所以本栏说,上市银行股稳定股价的措施不会产生太大的效果,而且银行股的低股价也不是坏事,较高的投资回报率可以吸引更多的散户投资者进场,这对于鼓励投资者长期价值投资也有很大的好处。

本栏还想强调,不要试图把部分银行股的股价率先炒高,因为银行股是一个整体,在众多的银行股中,很难说清甲银行就比乙银行更好,因为银行的业务都差不多,管理层的监管也都差不多,所以它们的估值体系也都差不多,想要让银行股整体价格上涨,要么提高银行股的盈利水平,要么只能期待整个股市的价值中枢提升,这或许是市场利率的下降,或许是投资者投资热情提升。总之,单个银行管理层对于股价的支持几乎没有什么效果。



陈氏家族欲享资本盛宴

招股书显示,才府玻璃主要从事各类日用玻璃包装容器的研发、生产与销售,主要产品为水瓶、食品调味品瓶、试剂瓶等玻璃瓶罐和蜡烛杯、组培容器等玻璃器皿。

透过才府玻璃的股权关系可以发现,才府玻璃有着家族企业的标签。招股书显示,截至招股说明书签署日,陈建刚直接持有公司2892.5万股,持股比例为38.26%,陈平安直接持有公司1957.5万股,持股比例为25.89%,陈建刚、陈平安和王海红通过持有才府控股100%股权间接持有公司2130万股,持股比例为28.18%。

经计算,陈建刚、陈平安、王海红直接和间接合计持有才府玻璃6980万股股份,持股比例为92.33%。股权关系显示,陈平安系陈建刚的父亲,王海红系陈建刚的配偶,才府玻璃的实际控制人为陈建刚、陈平安、王海红。这也意味着,若才府玻璃能够上市,陈氏家族将享受才府玻璃的资本盛宴。

投融资专家许小恒认为,家族企业实控人的意志会直接影响企业发展战略的制定。首发反馈意见中,证监会亦要求才府玻璃结合其股权结构