

肖战代言的倍轻松上市首日飙涨

倍轻松上市首日大涨524.74%

肖战代言，倍轻松上市首秀让公司投资者颇为满意，大幅收涨524.74%。

交易行情显示，7月15日，倍轻松高开483.94%，开盘价160元/股，开盘后公司股价不断震荡上行，最高涨超570%，股价触及185.58元/股的高点。截至当日收盘，倍轻松报171.18元/股，涨幅524.74%，总市值为105.5亿元，换手率77.14%，成交金额达16.2亿元。

经北京商报记者计算，若中一签，投资者在倍轻松最高点185.58元/股卖出，可获利9.91万元；即使在公司最低点157元/股处卖出，也能获利6.48万元；若截至收盘仍持有，可浮盈7.19万元。

对于一些上班族而言，倍轻松并不陌生。招股书显示，倍轻松是一家专注于健康产品创新研发的高新技术企业，主要从事智能便携按摩器的设计、研发、生产、销售及售后服务，公司主要产品为智能便携按摩器，能够针对现代人普遍出现的眼睛、颈肩、头部等疲劳不适部位进行按摩，公司产品以自主品牌“breo”和“倍轻松”系列产品为主，同时还为其他知名品牌企业提供ODM定制产品。

就在今年，倍轻松请来了知名艺人肖战作为公司品牌代言人。

不过，倍轻松低研发高营销的情况一直被市场诟病。

数据显示，2018-2020年，倍轻松研发费用分别约为2557.8万元、4065.67万元、3689.12万元，占当期营收的比例分别为5.04%、5.86%、4.46%。相比之下，倍轻松的销售费用则均在亿元以上，分别为1.83亿元、2.87亿元、3.42亿元。

针对相关问题，北京商报记者致电倍轻松证券部进行采访，对方工作人员表示“公司上的是科创板，未来肯定还是会按照既定的



战略方针推进研发工作”。之后针对细节问题，记者应工作人员要求向公司方面发去采访函，不过截至发稿，未获得回复。

明星代言股还有哪些

经北京商报记者统计，除了倍轻松之外，年内上市的明星代言股还有爱慕股份、爱玛科技、东鹏饮料、贝泰妮、曼卡龙、李子园等。

按上市日期来看，李子园最早登陆A股市场，公司在今年2月8日上市，主要从事甜牛奶乳饮料系列等含乳饮料和其他饮料的研发、生产与销售，推出了“零脂肪乳酸菌饮品、早餐燕麦牛奶饮料、榴莲牛奶”等新产品，目前李子园在市场上也有了一定的品牌知名度，公司曾先后请范冰冰、周迅、林心如、苗苗等做代言人。

曼卡龙在今年2月10日上市，公司主营业务是珠宝首饰零售连锁销售业务，目前拥有

“MCLON曼卡龙”今古传奇”等珠宝首饰品牌，公司代言人是SNH48成员赵粤、许佳琪、戴萌、孔肖吟等。

贝泰妮则在今年3月25日登陆资本市场，公司以“薇诺娜”品牌为核心，主要产品包括特护霜、护肤品、面膜、精华、乳液等护肤品类产品及隔离霜、BB霜、卸妆水等彩妆类产品，公司代言人为国内知名女星舒淇。

东鹏饮料、爱慕股份则均在今年5月上市，其中东鹏饮料的代言人为谢霆锋，公司旗下由柑柠檬茶的代言人为杨紫；爱慕股份旗下的爱慕品牌代言人则为辛芷蕾。

凭借周杰伦的一句“爱就马上行动”，爱玛电动车被市场所熟知。据了解，爱玛科技在今年6月15日登陆A股市场。

纵观上述个股2020年的销售费用，贝泰妮最高，达11.07亿元，较上年同期增长31.28%，贝泰妮对此表示，主要系报告期随着营业收入快速增长，公司持续加大品牌形象

明星代言股真香！7月15日，倍轻松(688793)、中熔电气、华蓝集团3股集体亮相A股资本市场，其中顶级流量艺人肖战代言的倍轻松表现最为抢眼，当日大幅收涨524.74%。若按中一签计算，截至当日收盘，投资者可浮盈7.19万元。经北京商报记者统计，年内上市的明星代言股除了倍轻松之外，还有爱慕股份、爱玛科技、东鹏饮料、贝泰妮、曼卡龙、李子园等，明星代言股都这么香吗？

推广宣传费用、人员费用以及电商渠道费用投入所致。

其次，东鹏饮料、爱玛科技、爱慕股份、曼卡龙2020年的销售费用也均在亿元以上，分别约为4.3亿元、1.9亿元、1.1亿元、1.07亿元。相比之下，李子园的销售费用最低，为0.16亿元。

明星代言会更香吗

明星代言股的二级市场表现会更好吗？

经统计，在上述合计7股中，贝泰妮、曼卡龙、倍轻松分别是创业板、创业板、科创板股票，公司上市前五日不设涨跌幅限制。对此，北京商报记者统计了2021年1月1日-7月15日上市的创业板、科创板股票，计算其上市首日平均涨幅，这样更具可比性。

Wind统计，截至7月15日，年内上市的创业板、科创板个股共计189股，剔除涨幅前三

的纳微科技、中金辐照、科德数控极端个股，以及剔除涨幅倒数前三的尤安设计、深圳瑞捷、同飞股份极端个股，剩余183股上市首日平均涨幅为224.14%。

而贝泰妮、曼卡龙、倍轻松上市首日涨幅分别为244.01%、380.7%、524.7%。不难看出，上述3股上市首日涨幅均在平均值之上。

东鹏饮料、李子园、爱玛科技、爱慕股份4股则均为沪市主板个股。

经Wind统计，截至7月15日，年内上市的沪市、深市主板个股共计78股，其中剔除太和水、四方新材、九丰能源、神农集团4只未封板个股之后，剩余74股平均涨停板(未开板)个股数为5.5个。

而东鹏饮料、李子园、爱玛科技、爱慕股份未开涨停板个股数分别为13个、3个、7个、4个，其中李子园、爱慕股份均不及平均值。

就目前股价行情来看，爱慕股份、爱玛科技均较公司股价最高点出现大幅回撤。以爱玛科技为例，公司股价曾在6月25日盘中达到79.94元/股的高点，但之后公司股价便开始不断下挫，并在6月25日、28日两个交易日连续跌停收盘。截至7月15日收盘，爱玛科技股价报52.12元/股，当日收跌4.07%，已较最高点跌超三成。

投融资专家许小恒在接受北京商报记者采访时表示，请明星代言的公司，公司产品基本TOC，并且市场上从传统品牌，比如化妆品、服装，到互联网公司，都开始邀请明星代言，此举确实可以利用明星的影响力增加消费者对品牌的好感度，从而为品牌增信。不过从投资角度来看，投资者还是要以公司的基本面为参考依据，不能炒作明星代言股。”许小恒如是说。

独立经济学家王赤坤亦对北京商报记者表示，明星代言只能是利用名人效应为公司品牌推广，不能作为二级市场投资参考。

北京商报记者 董亮 马换换

半年亏掉一半市值 启迪环境收关注函

启迪环境(000826)中报大幅巨亏最终还是引来了监管层的关注。针对2021年中报预计亏损33亿-40亿元的情形，深交所于7月15日晚间向启迪环境下发关注函。北京商报记者注意到，若以7月15日收盘后启迪环境市值74.39亿元计算，公司相当于上半年直接亏掉了约一半市值。

启迪环境2018-2020年以及2021年上半年业绩情况一览

时间	营业收入	归母净利润	扣非后净利润
2018年	109.9亿元	6.44亿元	6.05亿元
2019年	101.8亿元	3.59亿元	1.47亿元
2020年	85.21亿元	-15.37亿元	-16.13亿元
2021年上半年(预计)	无	-40亿至-33亿元	无

同时，在本次公告中启迪环境披露针对在建工程计提减值22.08亿元。对此，深交所要求启迪环境结合2021年上半年上述资产出现减值迹象的原因和时间，进一步说明2020年末上述资产减值准备计提的充分性。

投融资专家许小恒在接受北京商报记者采访时表示：“上市公司之所以会使用资产减值准备的计提来操纵利润，其目的各不相同，有的是为了实现再融资，有的是为了掩饰经营上的重大失误，还有的是为了转移利润给大股东”。

巨亏利空重挫股价

启迪环境的巨额预亏也影响到了公司7月15日的股价表现。交易行情显示，启迪环境7月15日早盘大幅低开8.39%，截至7月15日收盘，启迪环境股价报5.2元/股，跌幅为7.14%。

对于业绩大幅下滑的原因，启迪环境表示，公司正在推进与城发环境的吸收合并暨重大资产重组事项。受公司整体投资战略调整及本次吸收合并的影响，启迪环境决定对报告期内在建项目、拟退出项目计提资产减值；对资产运营效率较低、不能持续运营和公司整体战略涵盖不到的项目进行退出、转让处置；预计上述资产减值及损失金额约30亿-35亿元。

启迪环境同时披露了相关项目计提资产减值损失的具体内容。公告显示，启迪环境拟解除

镇平生活垃圾焚烧发电项目、天门生活垃圾焚烧发电项目等12个项目，这12个项目计提资产减值准备将导致启迪环境合并口径资产减值损失22.08亿元，减少启迪环境2021半年度归母净利润21.23亿元。

据了解，前文所述重大资产重组事项正在推进。1月23日，启迪环境发布项目预案称，公司与上市公司城发环境正在筹划由城发环境通过向启迪环境全体股东发行A股股票的方式换股吸收合并启迪环境并募集配套资金。

IPG中国首席经济学家柏文喜表示：“上市公司为重组而计提高额的资产减值损失，这样就会降低重组的进入成本，进而提升和推进重组成功的可能性”。

资料显示，启迪环境主营业务覆盖固废收集处置全产业链及水务生态综合治理全领域，致力于为客户提供专业化环境治理整体解决方案。启迪环境下辖有数字环卫、水生态治理、零碳能源、固废与再生资源以及环卫车辆及环保设备研发制造五大业务平台。

针对公司相关问题，北京商报记者致电启迪环境董秘办公室进行采访，对方工作人员表示“您打公司官网北京的联系电话，我们这边不负责媒体对接”。按照对方指示，北京商报记者又拨打了公司官网披露的联系电话，但该电话并未有人接听。

北京商报记者 董亮 实习记者 丁宁

老周侃股 Laozhou talking

如何看待A股万亿成交常态化

周科竟

A股市场成交量保持在1万亿元以上，但指数走势温和，其中有个股走势较强的原因，也说明股票之间的分化已经加剧。

A股市场已经成为了一个规模很大的股市，不只是蓝筹股流动性好，而且盈利能力很强，部分小盘股的交易量和换手率也是非常活跃，这与A股市场散户投资者的比例较高有关，同时也与投资者的交易习惯有关。

在A股市场，投资者是非常愿意买入股票的，因为只有买入股票才有机会赚钱，因为缺乏券源，普通投资者基本没有融券做空的可能，所以投资者热衷于追逐“金苹果”，越好的公司股价越高，同时也会有越多的投资者参与买入，这就构成了好公司不仅市值越来越大，而且换手率还很高，于是它们就创造了大量的成交量。

考虑到A股市场股价普遍高于理论价值，所以有部分投资者缺乏长期持有的信念，只是愿意进行短线交易或者波段交易，真正买入并持有超过一年时间的投资者寥寥无几，这也是换手率很高的一个重要原因。

除了这些明确的“金苹果”之外，那些潜在的成长股也能得到投资者的充分响应，只要有大型机构把股价推高到让投资者能够注意的程度，然后再加上足够充分的舆论宣传，对公司的前景进行比较充分的挖掘，普通投资者就能够陆续进场追涨，因为投资者预计，这家公司未来的股价还会有比较大的上涨空间，投资者感兴趣的不仅仅是公司未来的成长性，很重要的一点就是已经有大资金进入，在普通投资者

的心目中，有人炒题材更加重要，这也是部分ST股票的股价也能炒高到令人咋舌程度的一个原因。

从指数的走势看，目前的股市仍然处于温和上涨的慢牛之中，但是个股走势的分化却非常明显。有主力资金关注的股票股价可以一飞冲天，无人问津的股票可能业绩还不错，但市盈率却不足10倍，股价甚至低于每股净资产，而这少量的股票成为了构成万亿元成交的主要力量，虽然热门股会不断地轮换，但总会有一部分股票把成交量推高到万亿元之上，这种冰火两重天的走势未来大概率还会延续较长的时间，高换手率股票和“僵尸股”并存将是未来A股市场的一大特征。

事实上，A股市场已经割裂成三个大板块，这不是指科创板、主板等区分，而是一部分由超级机构主要持有的蓝筹股，如中国平安、贵州茅台、招商银行等，它们业绩稳定、回报率、市值巨大，它们每天在各路机构、基金中换手，虽然换手率并不是很高，但是它们总的市值太大，所以成交量也是非常可观。

另一部分则是由游资主导的题材股，这些股票基本不看业绩和成长性，主要看题材和投资者对于题材的认可度，它们轮番活跃，也助推创造换手率和成交量，股市维持万亿元以上的成交，它们也是一大功臣。

还有一部分就是那些主要由散户持有的“僵尸股”，它们业绩有的还可以，有的不太行，但共同点就是没有大资金入驻，散户想交易也很难找到对手盘，每天成交稀少，换手率极低，成为了大资金的弃儿。

深交所发函质疑

7月14日晚间，启迪环境披露2021半年度业绩预告显示，公司上半年归属净利润亏损33亿-40亿元，同比下降1927.46%-2315.1%。去年同期，启迪环境归属净利润盈利1.81亿元，与之相比可以说是断崖式下跌。值得注意的是，其中资产减值及损失金额合计约30亿-35亿元。

北京商报记者注意到，截至7月15日收盘，启迪环境的市值为74.39亿元，也就是说，这半年启迪环境一口气亏掉了约半个公司的市值。

启迪环境计提的高额减值准备也引起了深交所关注。深交所于7月15日晚间向启迪环境下发关注函，要求启迪环境以列表形式补充披露涉及减值的具体项目明细情况，并说明发生减值迹象的时间、原因、减值测试过程、可回收金额确定的依据，并请会计师就减值计提合理性进行核查并发表明确意见。

同时，深交所要求启迪环境补充披露转让处置项目的具体明细、相应的损失金额及相关会计处理，并说明定价依据、定价是否公允，是否存在损害投资者利益的情形。

此外，启迪环境2020年年报显示，公司在建工程账面余额128.9亿元，减值准备期末余额1.65亿元，在建工程期末账面价值127.26亿元。