

汇源通信停牌前涨停引质疑

汇源通信(000586)二股东要上位了。9月14日晚间,汇源通信发布公告称,公司控股股东广州蕙富骐骥投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“蕙富骐骥”)和公司第二大股东北京鼎耘科技发展有限公司(以下简称“鼎耘科技”)正在筹划重大事项,二股东可能上位成公司控股股东,公司股票自9月15日开市起停牌。而蹊跷的是,在停牌公告前,9月14日汇源通信收获了一个涨停板,北京商报记者发现,这是汇源通信在今年内的首次涨停,不免使市场质疑汇源通信是否存在内幕消息提前泄露的情形。



汇源通信9月10日-14日股票交易情况一览

公司控制权可能发生变更

9月14日晚间,汇源通信发布公告称,公司于9月14日下午收盘后收到公司控股股东蕙富骐骥和公司第二大股东鼎耘科技发来的《关于筹划重大事项申请股票停牌的函》,二者正在筹划重大事项,该事项可能涉及汇源通信定向增发股票以及涉及公司控股股东及实际控制人发生变更等重大事项。公告显示,本次交易的交易对手方为鼎耘科技,将在现有股权基础上,变动不超过公司总股本的

30%。也就是说,鼎耘科技可能要上位成为汇源通信的控股股东。

汇源通信表示,为保证公平信息披露,避免公司股价异常波动,维护广大投资者利益,经申请,公司股票自9月15日开市起停牌,预计复牌日期为9月24日。

据了解,截至6月30日,蕙富骐骥持有汇源通信4000万股股份,占汇源通信总股本的20.68%;鼎耘科技持有汇源通信2727.33万股股份,占公司总股本的14.1%。

值得一提的是,鼎耘科技法定代表人、执行董事李红星和汇源通信早有渊源,早在

2017年11月,李红星就拟通过当时其控制的北京鸿晓投资管理有限公司(以下简称“北京鸿晓”)入主汇源通信,但几经周折,最终以失败告终。

2019年起,鼎耘科技不断举牌汇源通信,彼时,市场上就有对鼎耘科技谋求汇源通信控制权的猜测。

穿透鼎耘科技股权关系,嘉华东方控股(集团)有限公司持有鼎耘科技57.14%股权,家家悦控股集团股份有限公司持有鼎耘科技股权比例为38.57%,李红星作为自然人持有鼎耘科技4.29%股权。

停牌前股价蹊跷涨停

值得注意的是,汇源通信本次停牌前股价出现了提前涨停的情况。

交易行情显示,9月14日,汇源通信小幅高开0.12%,开盘价为8.18元/股,盘中股价不断拉升,并于当日下午开盘后封上涨停板。不过,封板后不久,汇源通信被砸开涨停板,之后再度封上涨停板,最终以涨停收盘。

截至9月14日收盘,汇源通信涨停报收8.99元/股,涨幅为10.04%,总市值达17.39亿

元,换手率为10.22%。9月14日成交金额为1.74亿元,而9月9日、10日、13日3个交易日汇源通信成交金额分别为3627万元、1997万元、1546万元。可以看出,较前几个交易日相比,9月14日成交金额出现明显放量。

值得一提的是,本次涨停系汇源通信2021年内首次涨停,而在蹊跷涨停之后就发布重大事项停牌,难免引发市场投资者的质疑。

投融资专家许小恒表示,通常情况下,上市公司公告重大事项停牌前,出现股价涨停的情况,容易被市场质疑存在消息提前泄露、可能存在内幕交易的情况。汇源通信股吧中,股民也纷纷提出质疑,有多位股民质疑公司可能存在内幕交易,本次涨停并不寻常。

资料显示,汇源通信主要业务为通信光纤和电力光缆、在线监测、塑料光纤、通信工程施工和高速机电工程。主要产品包括电缆、光缆、电力系统特种光缆、预制光缆、预制电缆等。2021年上半年,光纤、光缆及相关产品业务收入占汇源通信营业收入的比重为97.27%,是公司的主要收入来源。

汇源通信近两年来业绩表现情况较好。财务数据显示,2019年起,汇源通信开始实现业绩增长。2018-2020年,汇源通信分别实现营业收入4.27亿元、4.34亿元、4.85亿元;对应实现的归属净利润为-289.7万元、838.1万元、2437万元。2021年上半年,汇源通信实现营业收入2.13亿元,同比增长32.92%;对应实现的归属净利润为1526万元,同比增长970.98%。

针对公司相关问题,北京商报记者致电汇源通信董事会秘书进行采访,对方表示:“现在已经是下班时间,目前正在开车,不方便接受采访”。

北京商报记者 董亮 丁宁

历时10个月 成大生物获证监会放行

作为A拆A首家过会企业,辽宁成大生物股份有限公司(以下简称“成大生物”)一直被市场寄予A拆A第一股的厚望,不过,公司却在注册阶段拖了后腿。距离公司提交注册近10个月,成大生物9月14日晚间获批注册,这也意味着公司得到了证监会的放行,即将登陆A股资本市场。经北京商报记者梳理,目前科创板注册市场上,还有安旭生物、中数智汇等11家企业提交注册已超半年时间,目前尚未注册生效。

成大生物获批注册

9月14日晚间,证监会发布消息显示,同意成大生物科创板IPO注册。

北京商报记者注意到,成大生物注册阶段历时较长。纵观成大生物IPO之旅,公司招股书在2020年5月8日获得受理,之后在当年9月25日上会通过,当年11月25日公司便提交了注册申请。

不过,提交注册后,成大生物却迟迟未能获得证监会放行。如今,时隔近10个月,成大生物终于获批注册。根据证监会下发的注册阶段问询问题显示,主要对成大生物的销售费用率进行了问询。

据了解,成大生物是一家专注于人用疫苗研发、生产和销售的生物科技企业。2017-2019年,公司的人用狂犬病疫苗产品销量连续三年位列全球第一名,公司核心产品包括人用狂犬病疫苗及乙脑灭活疫苗,这也是公司的主要收入和利润来源。

截至招股说明书签署日,公司拥有24个在研项目,其中16个在研项目处于临床前研究阶段,2个在研项目已取得临床批件,5个在研项目进入临床I期。

数据显示,2018-2020年,成大生物人用狂犬病疫苗的销售收入分别为12.59亿元、15.67亿元和19.24亿元,占主营业务收入比重分别为90.51%、93.46%和96.42%,实现毛利金额分别为10.7亿元、13.45亿元和16.63亿元,占主营业务毛利金额比重分别为90.38%、93.6%和96.63%,单一产品销售及毛利占比较高。

针对相关问题,北京商报记者致电成大生物董事会办公室进行采访,不过电话未有人接听。

成大生物科创板IPO进展一览

时间	状态
2020年5月8日	获受理
2020年6月3日	已问询
2020年9月25日	过会
2020年11月25日	提交注册
2021年9月14日	获批注册

系首家A拆A过会企业

成大生物是上市公司辽宁成大的控股子公司,也是A拆A首家过会企业,被寄予A拆A第一股的厚望。

股权关系显示,成大生物控股股东辽宁成大持有公司60.74%的股份,具有绝对控制权。最早在2020年4月,辽宁成大公告称,拟将其控股子公司成大生物分拆至科创板上市。之后,成大生物2020年9月25日过会,这也是市场上首家A拆A过会企业。

成大生物过会时,A拆A市场关于第一股的竞争激烈,华宇软件、大族激光、上海建工、冠城大通、生益科技均加入了这一赛道。其中,生益科技旗下生益电子在2020年10月16日也上会获得通过。

与成大生物相比,生益电子的注册之路走得较为顺利,2020年12月9日提交注册后,时隔不足一个月,在今年1月5日获批注册,之后在2月25日正式登陆A股市场,成为A拆A第一股。

截至9月14日收盘,生益电子股价报13.39

元/股,总市值为111.4亿元。

如今,在A拆A纷纷落地上市的背景下,成大生物终于也要如愿登陆A股市场。

财务数据显示,2018-2020年,生益电子实现营业收入分别约为13.91亿元、16.77亿元、19.96亿元;对应实现归属净利润分别约为6.2亿元、6.98亿元、9.18亿元。

11家公司提交注册已超半年

成大生物获批注册后,科创板市场还有11家注册“难产生”。

根据证监会最新披露的科创板申请注册企业基本情况表显示,杭州安旭生物科技股份有限公司(以下简称“安旭生物”)、上海翼捷工业安全设备股份有限公司(以下简称“翼捷股份”)、南京森根科技股份有限公司(以下简称“森根科技”)、北京中数智汇科技股份有限公司(以下简称“中数智汇”)、广东德信信息科技股份有限公司等11家企业均提交注册已超半年时间,不过仍未获批注册。

其中,安旭生物提交注册时间排在成大生物之后,2020年12月31日提交注册申请;翼捷股份、森根科技、中数智汇3家企业则均在今年1月提交了注册申请;剩余广州市品高软件股份有限公司、广州创尔生物技术股份有限公司、邦彦技术股份有限公司等多家企业则均在今年2月提交了注册申请。

就大多数企业的注册时间来看,历时超半年未获批注册的企业并不多。

独立经济学家王赤坤对北京商报记者表示,注册程序落后的企业一般被认为存有一些其他待解决事项,但也不一定就存在问题,可能只是需要时间进行回复。

北京商报记者 马换换

老周侃股 Laozhou talking

元宇宙概念能否持续 要看利润转化

周科亮

如果是纯粹的投机炒作,元宇宙概念已经出现泡沫,但如果能够转化为实实在在的利润,那么就要依据利润增长看股价的高低,投资者追涨需谨慎。

中青宝股价从9月7日开盘价8.28元,经过6个交易日最高上涨到19.8元,最新报18.85元,股价涨幅超过100%,股价上涨的原因是因为公司涉足元宇宙概念,市场对此进行了充分炒作,公司的动态市盈率水平也上涨到200倍以上,仅从现在的财务数据看,公司股价已经具有很高的泡沫。

从中青宝的基本面看,公司原本股价就不算便宜,得益于2亿多股的袖珍总股本和并不太高的绝对股价,而2020年度中青宝的归属净利润还是亏损的。所以本栏说,如果元宇宙概念只是一种炒作题材的话,那么目前已经存在较大的泡沫,如果中青宝想要真正获得长期的业绩支撑,就需要元宇宙概念真正把公司利润提升一个层次,把概念真正转化成净利润,这样才能让公司股价不仅能够稳定在现在的水平,还能在未来更上一层楼。

从中青宝的现在股价看,如果说公司能够成为一家成长性很好的潜力股,市盈率怎么也不应该超过80倍,最好是50倍以内,那么如果是20元的股价,年度每股收益最好能够提高到4毛钱以上,这就需要中青宝的元宇宙概念业务为公司至少提供每股3毛钱的净利润,即每年产生利润不少于7500万元。

不过考虑到元宇宙概念目前仍然处于初期,产生巨大利润的可能性并不大,投资者也可以适当降低预期,但是如果中青宝的年度利润不能出现超过2016年以来的最高净利润水平,那么投资者就没有足够的理由认为元宇宙概念能给公司足够的业绩增长。

由于互联网的出现,各种概念和题材都会越来越多,从过往的历史看,区块链概念等都未能成功把题材转化为净利润,元宇宙虽然看起来更接地气的应用场景,但是能否把人气转化为利润还有待观察,如果最终元宇宙概念也只是一个个炒作题材的话,那么中青宝的股价最终还是回到投资价值本身。但如果元宇宙的应用真的获得巨大利润,那么中青宝将能获得更高的股价和更大的价值。

基于互联网的新应用还会越来越多,或许元宇宙还没炒作完就会有新的概念提出,投资者参与元宇宙的炒作风险还是比较大的。所以本栏认为,投资者如果没能在股价低位参与元宇宙的炒作,那么在现在的股价高位,也不宜再盲目追高,毕竟好的股票那么多,投资者没必要高位追涨。但是如果未来有新的概念出现,在行情的早期适当参与也是可行的,但是到了炒作的中后期,概念炒作的性价比就很不划算了,投资者最好还是不要参与鱼尾行情的炒作。