

募资212亿元 华虹公司登顶A股年内最大IPO

8月7日上市首秀

年内最大IPO将在8月7日上市。根据华虹公司披露公告显示,公司股票将于8月7日在上交所科创板上市,首次公开发行股份数量4.08亿股,本次发行全部为新股,无老股转让,发行价52元/股。

华虹公司为一家注册在香港并在香港联交所上市的红筹企业,2014年10月15日于香港联交所主板挂牌上市,股票代码为“1347.HK”。据华虹公司介绍,公司是一家兼具8英寸与12英寸晶圆工厂的半导体芯片代工企业。

根据《国民经济行业分类》,华虹公司所处行业为“计算机、通信和其他电子设备制造业(C39)”。截至2023年7月20日(T-3日),中证指数有限公司发布的计算机、通信和其他电子设备制造业(C39)最近一个月平均静态市盈率为36.15倍。华虹公司发行价格52元/股对应的2022年扣除非经常性损益前后孰低的摊薄后市盈率为34.71倍,低于36.15倍。

财经评论员张雪峰对北京商报记者表示,发行市盈率高低只是评判公司价值的一个因素,投资者在评估公司价值时,需要综合考虑公司的基本面、行业前景、竞争优势等多个因素。针对相关问题,北京商报记者致电华虹公司方面进行采访,不过电话未有人接听。

据了解,华虹公司原计划募资180亿元,不过公司出现超募,总募资额212亿元,拟投向华虹制造(无锡)项目、8英寸厂优化升级项目、特色工艺技术创新研发项目、补充流动资金。

经同花顺iFinD统计,华虹公司募资额系

超百亿募资额、红筹企业回A,华虹公司(688347)自启动IPO以来就走在了聚光灯下。历时逾9个月,华虹公司将在8月7日正式上市,募资212亿元,成为年内最大IPO。经同花顺iFinD统计,目前IPO市场还有百亿级募资企业在排队上市,包括正大股份、蜂巢能源、先正达、华电新能4家,其中先正达、华电新能均已过会,若注册阶段顺利推进,两家公司有望年内上市。

| 募投项目 | 拟投入资金 |
|--------------|-------|
| 华虹制造(无锡)项目 | 125 |
| 8英寸厂优化升级项目 | 20 |
| 特色工艺技术创新研发项目 | 25 |
| 补充流动资金 | 10 |

年内最大IPO,在整个A股市场排名第25位,在科创板市场排名第三,募资额仅次于中芯国际、百济神州。

财务数据显示,近年来华虹公司营收、净利均处于稳步增长态势,2020-2022年,实现营业收入分别约为67.37亿元、106.3亿元、167.86亿元;对应实现归属净利润分别约为5.05亿元、16.6亿元、33.09亿元;对应实现扣非后归属净利润分别约为1.81亿元、10.83亿元、25.7亿元。

4宗百亿级IPO候场

经同花顺iFinD统计,目前IPO市场还有4宗百亿级募资项目在排队上市。

具体来看,目前在排队IPO企业中,先正达、华电新能、正大股份、蜂巢能源均拟募资超百亿,分别拟募资650亿元、300亿元、150亿元、150亿元,除了蜂巢能源拟登陆科创板之外,剩余3家公司均拟上沪市主板。

在上述4家企业中,先正达、华电新能均已通过了上市委审议,其中先正达IPO在今年5月19日获得受理,今年6月16日上会获得通过,公司是全球领先的农业科技研发企业,主营业务涵盖植物保护、种子、作物营养产品的研发、生产与销售,并从事现代农业服务。

对于650亿元的募资额,先正达将投向尖端农业科技研发的费用和储备;生产资产的扩展、升级和维护以及其他资本支出;扩展现代农业技术服务平台(MAP);全球并购项



华虹公司募资投向一览

(单位:亿元)

蜂巢能源排队时间最长

在上述百亿级IPO项目中,蜂巢能源则是唯一一家在去年就获得受理的企业。

上交所官网显示,蜂巢能源科创板IPO在2022年11月18日获得受理,当年12月14日进入问询阶段,今年3月23日蜂巢能源对外披露了一轮问询回复意见。不过,3月31日,蜂巢能源称公司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,公司IPO中止,之后在今年6月30日恢复审核。

据了解,蜂巢能源为专业锂离子电池系统提供商,专注于新能源汽车动力电池及储能电池系统的研发、生产和销售,主要产品包括电芯、模组、电池包及储能电池系统,并可根据客户需求为其提供动力电池及储能产品整体解决方案。

蜂巢能源系魏建军旗下公司,截至招股说明书签署日,魏建军通过保定瑞茂、长城控股合计控制公司40.26%股权,合计控制公司76.81%的表决权。

履历显示,魏建军还是A股公司长城汽车实控人。招股书中,蜂巢能源也提醒了关联销售占比较高与客户集中度较高的风险,报告期内,公司对关联方销售占营业收入的比例较高,主要为向长城汽车销售动力电池相关产品,使得公司客户集中度较高。

报告期各期,蜂巢能源向关联方出售商品、提供劳务的金额分别为9.24亿元、16.69亿元、37.01亿元、19.95亿元,占营业收入的比例分别为99.4%、96.09%、82.73%及53.39%。

北京商报记者 马换换

头顶大额赔偿 ST信通强投多来点

许久未曾进行资本运作的ST信通(600289),如今拟以2.5亿元对北京多来点信息技术有限公司(以下简称“多来点”)进行增资,而多来点正是今年以来负面消息不断的哗啦啦背后的运营主体。此外,ST信通目前非经营性资金占用及违规担保尚未解决,近期存在诉讼败诉需承担大额赔偿责任的情况。在此背景下,此次交易是否合理?是否涉嫌转移资金或利益输送的情形?ST信通遭到了上交所的犀利追问。即使ST信通于8月6日晚间进一步表示初步判断目前多来点相关风险可控,但此次交易等待公司解答的疑问仍有很多。

投资标的负面消息缠身

ST信通8月5日公告显示,公司拟与多来点、北京格致璞科技有限公司、潘广鹏签署《投资框架协议》。各方同意,拟按照多来点100%股权前估值30亿元,由ST信通或其指定主体拟以增资的方式向多来点投资不超过2.5亿元,直接持有投后多来点不超过7.692%的股权。

据ST信通介绍,多来点目前为国内餐饮行业最大的SaaS(软件运营服务)系统服务商,拥有全产业链产品矩阵,为国内超过50%的餐饮连锁百强客户提供智能化管理和决策支持。ST信通表示,旨在通过本次战略投资整合资源,结合公司在数字化和智能化业务领域的技术优势,布局餐饮SaaS行业,为公司创造新的利润增长点。

连锁产业专家、和弘咨询总经理文志宏表示,SaaS平台需要足够的规模支撑,达不到足够的规模时,前期投入比例较大,因此餐饮SaaS平台较难实现盈利。

仅从ST信通8月5日公告中,无法看出多来点实际上正面临着诸多问题。实际上,多来点主要运营的商标哗啦啦在市场上更为人所熟知,而今年以来,哗啦啦屡次被曝光存在提现难、欠薪未发等负面情况。

披露上述交易后不久,上交所火速向ST信通下发问询函,要求公司补充披露拟投资标的的主要财务数据,是否存在经营亏损、经营现金流为负等情形,其开展业务是否与公司主营业务存在协同关系;并结合上述财务数据,以及公司财务状况,充分说明本次交易作价的合理性、

公允性,以及本次参股股权投资是否对公司持续经营能力产生不利影响。

8月6日晚间,ST信通对上述问询函进行了部分回复。ST信通表示,公司关注到近期网络上标的公司存在“疑似资金链断裂”“哗啦啦提现难”“拖欠员工工资”等大量负面舆情,公司在前期初步尽调过程中已妥善考虑相关风险并积极在与相关方进行沟通,公司初步判断目前标的公司相关风险可控,相关风险将在后续尽职调查开展过程中进一步研判。

针对公司相关问题,北京商报记者致电ST信通董秘办公室进行采访,不过对方电话未有人接听。

是否涉嫌利益输送

值得注意的是,ST信通目前自身情况并不乐观,公司非经营性资金占用及违规担保尚未解决,还存在败诉后面临的大额赔偿。在此境地中,还要去充当哗啦啦的“白衣骑士”,不免让人质疑此次交易是否涉嫌利益输送等情形。

据了解,由于涉及非经营性资金占用及违规担保、主要银行账户被冻结的情形,ST信通被上交所实施其他风险警示,截至目前,上述资金占用情形仍未解决。

ST信通8月1日公告显示,公司涉嫌为控股股东担保诉讼共涉及41个债权人,涉案本金47.21亿元(根据生效判决重新统计),未诉担保2.01亿元,合计担保金额49.22亿元。其中公司胜诉、与债权人和解及债权人撤诉等相关事项涉及债权人24个,涉及本金19.68亿元。

以华融信托公司、亿阳集团及邓伟金融借款合同纠纷案为例。根据ST信通日前收到的《民事判决书》,公司需对华融信托享有的该判决书第二项确定的破产债权扣减华融信托根据亿阳集团《变更后重整计划草案(万怡投资)》获得的货币和债转股股权的实际价值后仍不能清偿的部分承担50%的赔偿责任,涉诉金额涉及借款本金4.95亿元及相关利息、复利、罚息、1亿元违约金、诉讼费等。ST信通表示,该判决为终审判决,后续执行结果尚存在不确定性,对公司损益的影响将视亿阳集团债务清偿结果及阜新银行开具的保函履约情况而定,目前公司尚无法判断其对公司本期及期后利润的影响。

针对上述情况,上交所要求ST信通结合公司主营业务开展情况、资金状况及未来债务偿付的安排,说明本次对外投资的必要性及主要考虑;结合上述诉讼和债务规模以及交易的必要性,说明本次投资是否涉嫌转移资金或利益输送的情形。

2000万元诚意金合理吗

此次交易,ST信通与交易对方还约定了2000万元的诚意金。8月6日晚间,ST信通在公告中提示投资者注意标的公司相关负面舆情,称可能会影响公司诚意金的按时支付。

协议约定,为顺利推进本次交易进行,协议生效之日起3个工作日内,ST信通需向多来点支付本次交易的诚意金2000万元。在ST信通对多来点及其关联方完成尽职调查且符合要求,并在相关方就本次交易签署正式交易协议后,诚意金自动转换为本次交易的投资款;如本次投资最终未能达成交易,则多来点应按照本协议约定向ST信通返还诚意金。

针对这一情形,上交所要求ST信通说明本次交易设置2000万元诚意金的商业合理性,如本次投资无法实施,公司是否具有切实可行的措施保障公司资金安全。

上海海汇律师事务所律师娄霄云表示,法律上并没有诚意金的概念,仅能表明双方具有签订合同的意向,不具备担保的效力。一般来说,在司法实践中,只要双方在合同中约定了诚意金条款,并且确定是双方的真实意思表示,诚意金的履行方式可以按照合同约定进行。

此外,ST信通因汇钱途(厦门)商业保理有限公司案被司法划扣的1565万元形成新的资金占用,大连万怡未能于6月30日前按期偿付解决,偿付时间预计延期至8月31日,截至目前资金尚未到账。对此,上交所要求公司说明本次支付的2000万元诚意金是否用于转移资金以偿还上述资金占用款项。

值得一提的是,在披露此次投资公告的同时,ST信通还公告称,公司财务总监兼董事会秘书戚勇辞职。对此,上交所要求公司补充说明,在本次交易中,戚勇是否提出过不同意见,是否存在尚未披露的重大风险事项。

北京商报记者 丁宁

侃股 Stock talking

降低印花税利大于弊

周科竞

近期,市场关于降低证券交易印花税的呼声越来越高。本栏认为,降低印花税不仅能够活跃股市,还能增加投资者的投资收益,相当于增加了上市公司回报,有利于提升优质公司估值,同时活跃的股市也能增加税基,是利大于弊的好事。

就IPO的融资金额和证券交易印花税的收取规模对比来看,证券交易印花税的金额大约为IPO融资规模的一半。如果能够取消或者降低印花税的征收规模,就能够有效地节约投资者的交易成本,等同于增加了投资者的投资收益,这对于促进消费是利好。

最佳的方案自然是全面免征证券交易印花税,如果说彻底取消有难度的话,可以考虑阶段性免征。或者只对盈利的交易征收,即投资者如果卖出股票的价格高于买入价格,那就正常缴纳印花税,如果卖出的价格低于或者等于买入价格,那就免征印花税,这也能让投资者避免在亏损的交易中还要缴纳印花税。

从投资者的交易成本看,在买卖股票的时候,除了自身的股价涨跌之外,还要支付3笔费用。一是交易所的交易费,二是券商要的佣金,三是证券交易印花税。其中券商和交易所都有自己的运营成本,相比之下交易所费用和券商佣金占到的交易成本比例并不高,证券交易印花税按照卖出时成交金额单边千分之一收取,相当于双边0.05%;券商佣金和交易所规费一般为

合计0.025%,这就是说,证券交易印花税大约占到投资者交易成本的2/3,所以如果证券交易印花税能够取消或者大幅下降,将能直接刺激投资者增加交易量,这对于活跃股市很有好处。

从利弊角度分析,印花税对于投资者的压力并不小,但是对于国家整体税收来说占比并不高。即使真的免除了证券交易印花税,对于国家的税收整体影响并不大,但是却对投资者有很多好处,即使只是对投资者亏损的交易免收证券交易印花税,也能增加投资者的交易积极性,投资者交易量增加了,税基也会增加,所以税收总量并不一定减少。

此外,如果投资者的交易积极性提升了,也会有更多的资金进入市场买入股票,而且存量资金的交易频次也会提升,这对于提升券商的业绩也有好处。

同时,免收亏损交易的印花税也能向投资者表达一种政策呵护股市的态度。现在的散户投资者投资业绩总体不佳,如果能够对于投资者的亏损交易免税,对于投资者的投资信心提升有好处,而且还能体现出以人为本的理念。

此外,如果投资者交易成本下降,就能变相提高投资者的收益水平,而收益水平提高也可以变相转化为市盈率水平的提升,因为交易成本下降,投资者就能接受更高的市盈率水平,这对于中特估公司估值理性回归也很有好处。