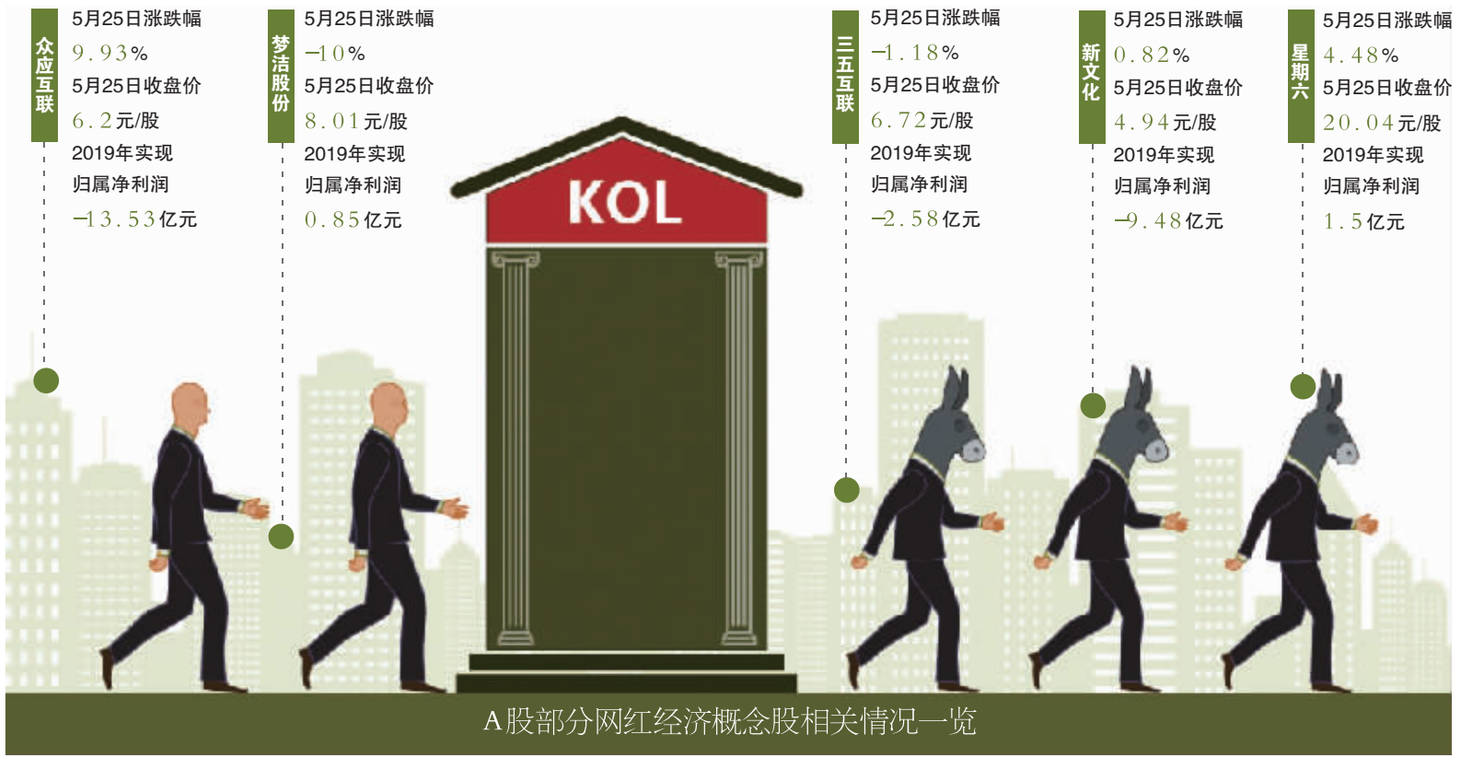
责编 杨月涵 美编 高蕾 责校 李爽 电话:64101949 bbtzbs@163.com

A股“网红热”何时休

入股北京元纯传媒有限公司(以下简称“元纯传媒”)让众应互联(002464)成功晋身为网红概念股,公司股价于5月25日强势涨停。不过,同作为网红概念股的梦洁股份,炒作却出现“熄火”,5月25日股价以跌停收盘,而梦洁股份的市场表现也给投资者敲响了概念股炒作的警钟。纵观A股的网红经济概念股,即使不具备业绩支撑,但在概念加持下,曾一度被爆炒,连续涨停已成为“标配”。不过,在网红经济持续引爆A股的情形下,也引发了市场对“网红热”的冷思考。



A股部分网红经济概念股相关情况一览

网红概念股+1

5月25日,众应互联发布公告称,公司拟入股元纯传媒。受该消息影响,公司股价5月25日强势涨停。交易行情显示,众应互联5月25日股价涨停开盘,当日收于涨停价6.2元/股,最新市值32.35亿元。截至5月25日收盘,众应互联买一位置上仍有15.69万手买单在排队“疯抢”。

消息面上,5月25日,众应互联发布对外投资公告称,公司与网红电商企业元纯传媒及其股东签署增资协议,认购元纯传媒全部新增注册资本,合计金额3.75亿元,本次增资完成后,众应互联将持有元纯传媒22.39%的股权。

资料显示,元纯传媒旗下主要有元纯成都分公司及壹起红影视文化有限公司,主营PGC专业电商网红养成平台、全网络平台覆盖的整合营销策划、互联网娱乐及电商平台优质内容生产三大业务板块,以网红带货形式将产品销售实现最大化转化。目前元纯传媒签约网红3000多人,与四川电影电视学院达成战略合作,打造网红互动综艺直播MCN公会,孵化逾千名直播网红。

在网红经济引爆A股的当下,众应互联5月25日强势涨停并不令市场感到意外。星期六、三五互联、新文化、梦洁股份等多股均曾因沾上网红经济概念而遭到市场热炒。

纵观目前市场上的网红经济概念股,大致分为两类,其一是与头部网红合作,诸如新文化“牵手”网红直播带货“一哥”李佳琦、梦洁股份“牵手”网红直播带货“一姐”薇娅等;另外则是通过收购方式跨界网红电商,目前A股市场有星期六、三五互联、众应互联等公司。据了解,星期六通过收购遥望网络成为A股网红经济概念股的龙头企业,三五互联拟收购上海婉锐一事则正在推进中。

妖股梦洁“翻车”

在网红经济的加持之下,网红概念股的风吹得越来越大。但就在众应互联入局的同一天,危险的警钟却敲响了。这边众应互联涨停,那边网红“妖股”梦洁股份却出现了跌停,引发了市场的极大关注。

凭借与薇娅合作的消息,梦洁股份在二级市场曾走出了七连板的傲人行情,但在5月25日公司股价跌停,当日收于8.01元/股。此前,梦洁股份的一则深交所关注函回复公告引发了市场关注。在回复公告中,梦洁股份透露了公司与薇娅合作的具体细节,但低销售收入、高支付费用的情况披露后便遭到市场诟病;此外,在公司股价大涨期间,梦洁股份董事长前妻、副总等多股东进行了减持套现。正因如此,股价大涨的梦洁股份在5月25日跌停,单日市值蒸发近7亿元。

除了梦洁股份之外,此前凭借网红经济概念股价飙升的个股,目前股价均出现了一定幅度的回落。诸如,三五互联宣布拟购上海婉锐100%股权之后,公司股价曾在1月22日-2月10日连续斩获了8个涨停板,但自2月13日之后公司股价开始遭到投资者“用脚”投票,在2月13日-5月25日这69个交易日,三五互联区间累计跌幅达53.07%。

经济学家宋清辉在接受北京商报记者采访时表示,2019年末,网红经济概念遭到了市场热炒,但这种炒作并没有业绩上的支撑,实质上是一种概念炒作。投融资专家许小恒也表示,投资者应擦亮双眼,切勿盲目跟风,警惕网红概念股过度炒作风险。

事实上,股价涨停的众应互联也不具备业绩支撑。根据众应互联披露的2019年主要经营业绩,公司在报告期内实现归属净利润-13.5亿元,公司2019年年报将延期至5月29日披露。针对相关问题,北京商报记者向众应互联方面发去采访函,但截至记者发稿,对方并未回复。

网红经济与市值效应

“沾薇娅就涨,贴李佳琦即飙”这句话无疑成为当下A股市场的真实写照。在网红经济引爆A股的当下,也引发了市场对“网红热”何时退潮的思考。

据华西证券研报,网红经济自2016年兴起,在2017年经历了快速发展,预计2020年行业规模仍将保持6%-7%的中高个位数增长,目前业内已形成完整的产业链,工作流程更加专业化,且头部效应明显。纵观A股的网红经济概念股,自2019年底便开始不断扩容,截至5月25日,A股网红经济概念股已超40只。

上海财大电子商务研究所执行所长崔丽丽在接受北京商报记者采访时表示,网红经济从2016年就已经开始发端,目前由于疫情的催化,已经到了爆发阶段。“网红带货只是一种销售界面的形态,这种形态可能在疫情期间被放大了,因此许多企业采用网红带货模式进行销售的情形得到加速。”崔丽丽如是说。

对于网红经济未来的发展趋势,崔丽丽表示,将向头部集中,产业链各环节马太效应均越发明显,强者恒强;此外,网红类型更加多样且快速迭代,直播将成为行业标配,网红经济产业链向专业化、精细化迈进。

宋清辉在接受北京商报记者采访时亦表示,目前国内电商行业正在向短视频电商、直播电商、农村电商等新模式转型,电商行业正在迎来一次新的机遇和切入点,预计未来还会有更多个股加入网红概念。但崔丽丽指出,从长期来看,消费者及市场会越来越趋于碎片化,届时网红电商也只是其中的一部分,网红经济给A股带来的市值效应恐难以长时间持续。

北京商报记者 董亮 马换换

单日3股停牌重组 A股并购热情高涨

北京商报讯(记者 高萍)5月25日,*ST商城(600306)等3家公司集体停牌筹划重组,A股并购热情可见一斑。根据统计,截至5月25日,今年以来在案项目(尚未上会审核)的重组共计76项。其中不乏存在多起构成重组上市的案例。另外,根据Wind,今年以来完成的并购重组项目涉及交易金额达到3719亿元,系去年同期的1.4倍。

根据*ST商城的公告,*ST商城正在筹划重大资产重组事项,拟通过发行股份的方式购买崇德物业管理(深圳)有限公司100%股权。因有关事项尚存不确定性,*ST商城自2020年5月25日开市起开始停牌,停牌时间不超过10个交易日。同一天,川能动力、荣丰控股2家公司也因筹划重组事项自当日起停牌。其中,荣丰控股筹划以发行股份及支付现金方式收购芜湖东旭威宇医疗器械科技有限公司100%股权事项。对于重组相关问题,荣丰控股工作人员向北京商报记者表示,“公司筹划此次重组也是寻求一个多元化发展”。

单日3家公司扎堆停牌筹划重组,受到市场较大关注。北京商报记者根据两市公告不完全统计发现,今年以来宣布停牌筹划重组的公司共计39家次。根据Wind,以最新公告披露日为统计口径,今年以来,截至5月25日,在案项目(尚未上会审核)的重组共计76项。记者发现,这其中不乏多起案例构成重组上市。例如爱司凯筹划的重组即构成重组上市。根据爱司凯公告,公司因筹划重组在5月6日停牌。之后,爱司凯重组预案在5月20日出炉。根据重组预案,鹏城金云科技有限公司拟借爱司凯重组上市,这也系创业板首单借壳预案。

此前,在2020年“5·15全国投资者保护宣传日”活动上,证监会主席易会满曾表示,今年前4个月,IPO、再融资、交易所债券市场融资保持较快增长;并购重组交易金额是去年同期的1.2倍。北京商报记者通过统计发现,今年以来审核状态为完成、过户的并购重组项目共计46单,涉及交易金额3719亿元,达到去年同期交易金额2661亿元的1.4倍。而在年内完成的重组项目中,不乏存在交易规模较大的案例。根据Wind,今年以来,交易金额超过100亿元的有9单。

北京一位券商人士表示,去年以来监管层对并购重组制度进一步优化,操作更加便利,进一步激发了上市公司并购重组需求。再融资松绑、创业板允许有条件借壳等促进上市公司并购热情。疫情期间监管层亦出台了弹性措施,保障并购重组正常推进。

股价暴涨318% 万泰生物再提示风险

北京商报讯(记者 高萍)上市后连续走出16个“一”字板尚未开板的万泰生物(603392),5月25日晚间再度披露风险提示公告,称公司市盈率水平较高,提醒投资者注意交易风险。东方财富数据显示,自4月29日登陆A股以来,截至5月25日收盘,万泰生物尚未开板,区间累计涨幅达到318%。

在此前提示交易风险后,5月25日晚间,万泰生物再度发布风险提示公告。万泰生物称,公司股票价格近期涨幅较大,自2020年4月29日-5月25日,已连续15个交易日(首日除外)涨停。此外,万泰生物表示,公司市盈率水平较高,且滚动市盈率、静态市盈率均明显高于行业平均值。

同花顺iFinD数据显示,截至2020年5月25日,万泰生物滚动市盈率为95.53倍,万泰生物所属的医药制造业的行业滚动市盈率为21.32倍。另外,万泰生物静态市盈率为109.34倍,万泰生物所属的医药制造业的行业静态市盈率为65.44倍。

相较于部分同行业相关上市公司,万泰生物的市盈率亦明显处于高位。截至5月25日,同行业相关上市公司中,基蛋生物的静态市盈率和动态市盈率分别为22.25倍以及25.36倍,智飞生物的静态市盈率和动态市盈率分别为55.16倍、54.83倍。对此,万泰生物提示投资者注意交易风险。

除提示市盈率水平较高风险外,万泰生物还提示公司净利润波动的风险以及市场竞争加剧风险。数据显示,万泰生物2019年度净利润相比2018年度下滑28.2%。万泰生物表示,2020年受疫情影响公司净利润存在波动的风险。

目前万泰生物主营业务为体外诊断试剂和疫苗两大类。万泰生物介绍称,公司体外诊断试剂业务2019年占总体收入的98%,疫苗业务在整体收入比重不足2%。“诊断试剂行业属于充分竞争的行业,市场逐步向龙头企业集中,行业集中度不断提高。如果公司不能持续地在市场竞争中保持优势,将会面临增长放缓、市场份额下降的风险。”万泰生物如是表示。

疫苗行业属技术密集型行业,开发周期长、投资风险大,需要保持持续不断的研发投入,保持技术领先。对于疫苗业务,万泰生物提示风险称,如后续公司在研发投入方面不足,将难以保证创新疫苗的领先地位。万泰生物进而表示,目前公司仅拥有戊肝疫苗、双价宫颈癌疫苗(HPV2价)两个产品,产品品类相对较少。针对公司相关问题,北京商报记者致电万泰生物进行采访,不过未能联系到相关负责人。

老周侃股 Laozhou talking

可转债恢复发行投资者应降低预期

周科竞

“停摆”一个月后,可转债恢复发行,5月27日将有两只可转债申购。在本栏看来,对于发行的新债,投资者要降低收益预期。因为近期已经出现了跌破面值的可转债,加之监管不断加码,新债大幅升水的现象将会有所收敛,中签收益下滑。

可转债本身有自己的定价模型,但是投资者往往不尊重它。一开始可转债遇冷,投资者不愿意买入并持有。在投资者申购可转债后,会出现一下中签10个号的情形,但结果只能是弃购。并不是因为支付不起1万元的认购款,而是投资者知道,认购就会亏损。而可转债上市即破发已经成为常态,因此可转债的发行也出现了困难。

但物极必反,当承销商和大股东拿到了绝大多数可转债的时候,社保基金也看到了低价可转债的投资机会,于是社保基金开始在面值之下大量买入可转债并持有,因此可转债的价格开始回升,这就产生了可转债的升水交易,此时投资者再申购可转债,又出现了一日申购6只一签也不中的景象。即便可转债红得发紫,投资者中签可转债,哪怕是虚值的,也只能一签赚200元左右。

或许是管理层也发现可转债的过度投机存在风险,于是可转债发行不明原因暂停了一个月的时间。距离5月27日有新的可转债发行,投资者已有一个月未见到新的可转债申购了。这一个月的时间,可转债的价格也从过热回归到正常的区间。

从目前的可转债价格看,可以分为新债、旧债两类,部分旧债由于流通份额较少、投资者持有成本较高的原因,目前仍然处于升水交易之中。新债和部分流通份额较多的旧债,目前定价已经趋于合理。此时投资者认购的新债,上市定价将会参考上市公司股价与转股价格的关系来确定,如果是正股股价大幅低于转股价格的,那么可转债上市后还是有很大概率跌破面值的,如果正股股价不低于转股价格,投资者还是能获得一定的投资收益,不过获得超额收益的概率已经大幅下降。

一般来说,如果正股价格低于转股价格超过3%,可转债上市后的价格应该会低于面值;如果折价在0-3%之间,可转债的定价一般会在100-103元之间;如果正股价格高于转股价的幅度在0-20%之间,可转债的价格一般在103-120元之间;如果正股价格高于转股价的20%以上,那么可转债的价格基本将表现为完全的股票属性,即股价相对转股价升水多少,可转债价格就相比面值升水多少。

但投资者中签新债,上市时的收益率预期会有所下降。对于正股价格较转股价格折让太多的新债,投资者要做好割肉出局的准备。投资者必须要有一点清醒的认识,即可转债的优势是避险,而非投机。

当然,如果可转债在申购的时候就已经出现正股价格大幅折让于转股价格,那么投资者不进行申购也是明智的选择。