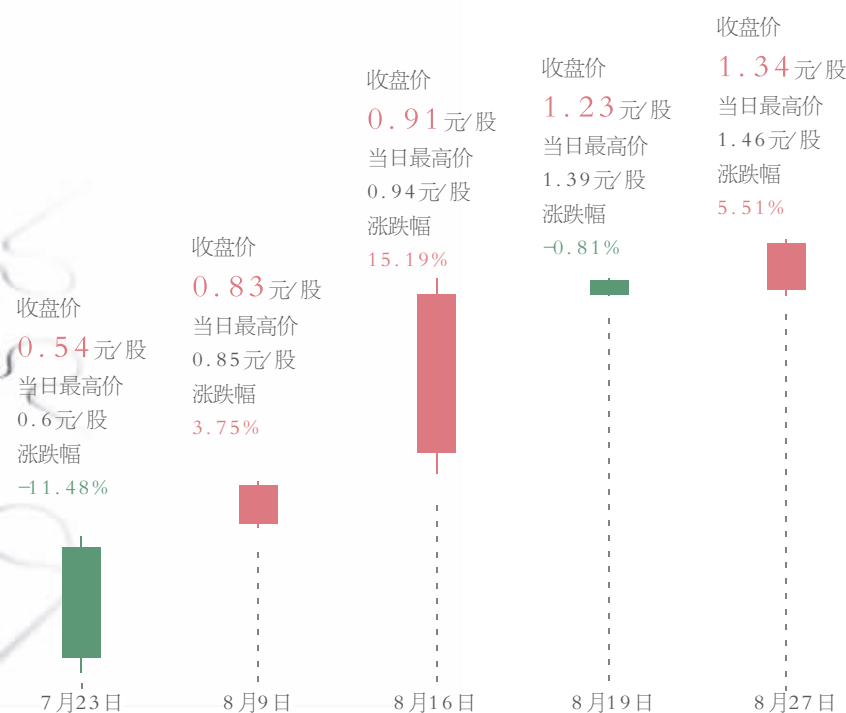


未能提交恢复上市保荐书 天翔退谢幕A股

在A股市场走过7个年头之后,天翔退(300362)于8月30日正式摘牌,退出资本市场。据了解,自2018年以来,天翔退深陷债务危机,由于触发财务类标准,公司在2020年5月被暂停上市。历经一年的努力,天翔退虽然2020年满足了恢复上市条件,但却未能提交保荐机构出具的恢复上市保荐书,公司最终被判“退市”。经Wind统计,年内已有包括斯太尔、富控互动等在内的17股被终止上市。



天翔退近期股价表现一览



8月30日摘牌

根据安排,天翔退于8月30日摘牌。

被暂停上市逾一年之后,天翔退最终在今年被终止上市。据了解,由于2019年未经审计净资产为负,且2018年、2019年年度财务会计报告均被注册会计师出具无法表示意见的审计报告,天翔退在2020年5月13日起被暂停上市。

今年4月30日,天翔退对外披露的2020年年报还算乐观,公司报告期内实现营业收入约为4.14亿元;对应实现归属净利润约为5428.16亿元;对应实现扣非后归属净利润约

为1568.41万元。截至2020年12月31日,天翔退归属净资产也为正值,约为4096.9万元。

从财务指标来看,天翔退已经满足了恢复上市条件,公司也提出了恢复上市申请。

不过,在提交恢复上市申请时,天翔退却未能提交保荐机构出具的恢复上市保荐书,不符合相关规定。对此,深交所决定不予受理天翔退的恢复上市申请。

实际上,天翔退这种情况在A股并不多见。北京商报记者查阅《创业板股票上市规则(2018年11月)》发现,当中第13.2.15条明确规定,暂停上市公司提出恢复上市申请时需要提交15项材料,其中就包括保荐机构出具的恢复上市保荐书。

对于未能提交恢复上市保荐书一事,天翔退曾在互动平台上表示,公司已与具有保荐承销业务资格的太平洋证券签署了《关于推荐恢复上市、委托代办股份转让协议书》,但因为核查工作量大、时间紧,保荐书未能在2020年披露后的5个交易日及时出具。

被终止上市后,天翔退在7月19日进入了退市整理期,8月27日则是公司的最后一个交易日。值得一提的是,进入退市整理期后,天翔退走出了一波V形反转。经东方财富数据统计,在7月26日-8月27日这25个交易日,天翔退区间累计涨幅达148.15%。

截至8月27日收盘,天翔退股价报1.34元/股,总市值为20.79亿元。

资金压力大

需要指出的是,天翔退目前资金压力也比较大。

资料显示,天翔退2014年1月登陆创业板,公司主要从事市政水务处理、环保业务和装备制造业务,2015年公司收购了全球著名污水、污泥处理高端工艺及设备制造商美国圣骑士公司80%股权,不过却有一笔债务清偿款迟迟未能支付。

据天翔退介绍,公司目前尚未筹措到美国圣骑士公司剩余20%股权收购款及循环贷款债务清偿款,若公司无力支付上述款项,公

司已质押的美国圣骑士公司80%股权和圣骑士房地产公司100%股权以及资产将被处置偿债。另外,如果由于客观原因致使美国圣骑士公司和圣骑士房地产公司股权估值下滑,可能导致上市公司持有美国圣骑士公司和圣骑士房地产公司股权比例大幅下降,将对公司营业收入、净利润产生不利影响。

数据显示,2020年美国圣骑士公司及房地产公司经审计的营业收入约为3.23亿元,占天翔退合并营业收入的78%。

天翔退也提示风险称,如果美国圣骑士公司及房地产公司股权全部被用于偿债,将影响公司2021年四季度业绩,公司将产生大额股权处置损失,导致公司净利润大幅亏损,同时也将导致以后每年度公司营业收入减少约3亿元左右。

值得一提的是,今年天翔退也实施了重整,不过,公司6月收到重整投资人成都市融禾环境发展有限公司、四川嘉道博文生态科技有限公司、北京中五管理咨询有限公司出具的《告知函》《重整投资协议》中第二期转让价款的剩余款项支付事宜暂缓实施,第二期投资款到位事项存在不确定性。针对相关问题,北京商报记者致电天翔退董事会办公室进行采访,不过对方电话显示“拨打的电话已关机”。

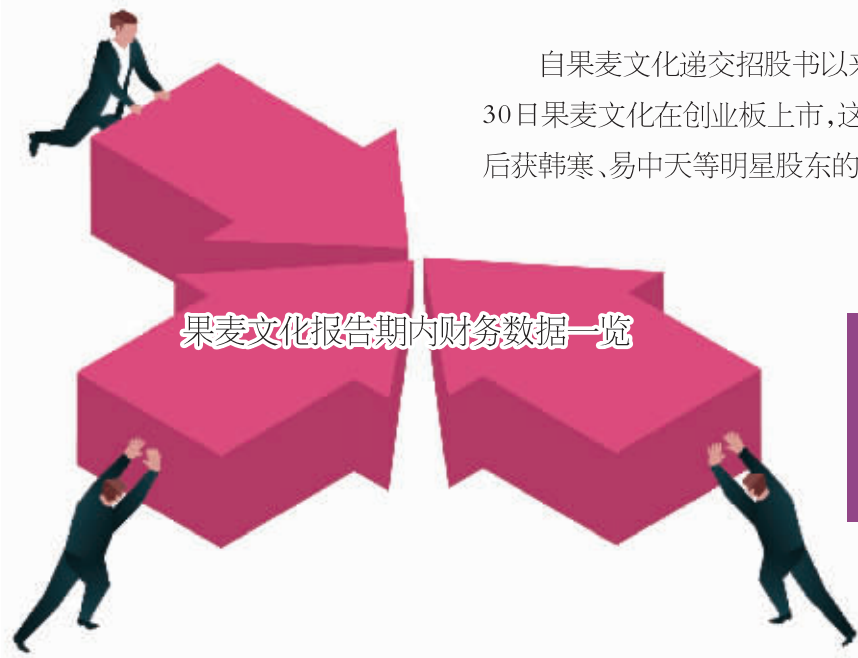
除了天翔退之外,今年以来也有不少垃圾股被清退出A股市场。经Wind统计,年内已有刚泰控股、康得新、斯太尔、富控互动、工大高新等17股退市。投融资专家许小恒对北京商报记者表示,目前垃圾股退市已经呈现常态化趋势,在价值投资理念下,问题股已经逐渐被淘汰,市场正在加速出清这类股票。

北京商报记者 马换换

业务捆绑过气明星股东 果麦文化上市迎考

自果麦文化递交招股书以来,其上市进程便受到关注。如今,果麦文化将圆梦A股。根据安排,8月30日果麦文化在创业板上市,这也意味着创业板成员再度扩容。之所以受到市场关注,系果麦文化背后获韩寒、易中天等明星股东的加持。

果麦文化报告期内财务数据一览



登陆创业板

备战一年多,果麦文化终于要上市了。

据果麦文化披露的公告显示,公司股票于2021年8月30日在创业板上市。

纵观果麦文化的IPO之路,2020年7月3日,深交所受理果麦文化的IPO申请。在筹划4个月后,果麦文化的IPO于2020年11月25日获通过。今年2月22日,果麦文化进入提交注册,今年7月20日注册正式生效。

如今,果麦文化终于要圆梦A股。根据发行公告显示,此次公司公开发行股票总数量为1801万股,全部为公开发行的新股。果麦文化的每股发行价为8.11元。此次发行前,果麦文化的总市值约5.84亿元。经Wind数据统计,截至8月29日,创业板注册制以来,共有185股实现A股上市。经计算,前述185股上市首日平均涨幅约255.89%。果麦文化上市首秀表现如何也将揭晓。

据悉,创业板股票竞价交易设置较宽的涨跌幅限制,首次公开发行并在创业板上市,上市后的前5个交易日不设涨跌幅限制,其后涨跌幅限制为20%。果麦文化亦提示风险称,投资者应充分了解风险,理性参与新股交易。

招股书显示,果麦文化致力于当代读者提供“价值和美”的文化产品,主营业务包括图书策划与发行、数字内容业务、IP衍生与运营。

从经营业绩方面来看,2018-2020年以及2021年1-6月,果麦文化实现的营业收入分别约3.05亿元、3.84亿元、3.55亿元以及2.04亿元,对应实现的归属净利润分别约4631.72万元、5190.03万元、4089.15万元、2288.99万元。此外,果麦文化预计今年1-9月实现的营业收入约3.4亿元,同比增长50.05%;对应实现的归属净利润约4323.83万元,同比增长114.44%。

韩寒等明星股东捞“双角”

在投融资专家许小恒看来,伴随果麦文化的上市,一众股东也将坐享果麦文化的资本盛宴。

截至目前,果麦文化共有15名股东,其中自然人股东为4名,分别为路金波、周巧蓉、薛军和谭娟。其余11名非自然人股东中经纬创达、普华天勤、和谐成长、经天纬地、华盖映月、嘉兴浅石和浅石创投7名股东均为私募投资基金股东,还有4名股东分别为果麦文化、博纳影业、共青城嘉恩、浙江传媒。

截至上市公告书签署之日,路金波直接持有果麦文化1762.645万股股份,占本次发行前总股本的32.6235%;路金波还持有果麦文化1.4007%的出资份额,果麦文化持有公司7.0066%的股权,从而间接持有公司5.3026万股股份。路金波是果麦文化的控股股东、实际控制人。

北京商报记者注意到,果麦文化背后还隐现明星股东的身影。招股书显示,韩寒在博纳影业持有0.06%的股权,因此韩寒为果麦文化的间接股东。李

继宏、张皓宸、易中天分别持有果麦文化3.99%、2.83%、2.66%的股份,李继宏、张皓宸、易中天均为果麦文化间接股东。

需要注意的是,果麦文化与不少间接持股股东有业务往来,进行深度捆绑。诸如,上海易中天文化传播工作室为果麦文化2020年第三大版权采购供应商,当期的采购金额为354.96万元,占同类采购总额的比例约6.33%。上海易中天文化传播工作室成立于2016年10月31日,为易中天100%持股的企业。2019年上海有树文化传播有限公司以及韩寒位列果麦文化的前五大版权采购供应商的第一,当期合计采购金额为654.69万元。韩寒系上海有树文化传播有限公司的法定代表人。果麦文化于2015年为张皓宸策划发行短篇小说集《我与世界只差一个你》开始一直合作至今。

针对公司相关问题,北京商报记者致电果麦文化董秘办公室进行采访,但对方电话未有人接听。

另外,随着果麦文化的上市,A股图书出版领域的公司进一步扩充,目前新经典、读客文化、世纪天鸿、天舟文化都已实现A股上市。

果麦文化谈到,围绕优质版权资源、发行渠道、零售终端的市场竞争日趋激烈。部分国有出版集团和民营图书公司已经形成了一定的品牌优势。因此,公司要在行业竞争中脱颖而出并大幅提高市场份额仍面临较大的挑战,如不能采取有力措施进一步巩固和增强自身的竞争力,可能对公司业务发展造成不利影响。北京商报记者 刘凤茹

老周侃股 Laozhou talking

上市公司要打消股民长期持股的疑虑

周科竞

长期持股、价值投资一直是监管层倡导的主流投资方式,但目前依然有不少股民做不到,其中,最重要的原因不是股民不想,而是不敢。股民之所以喜欢短炒,不敢长期持股,主要是担心长期持股上市公司会爆雷,比如突然来个会计差错调整,再或者自曝什么利空消息,所以上市公司要做到财务报表真实,规范治理,让股民放心地长期持股。

上市公司信息披露最重要的是什么?本栏认为主要有三点:一是真实,二是及时,三是全部。所谓真实,就是上市公司必须要说真话,不能有故意的或者不故意的重大差错,即上市公司的公告必须要跟投资者说实话,上市公司是什么样子就是什么样子,不能虚增利润,也不能财务造假,这是信息披露最重要的一点。

第二就是及时,即当公司存在需要披露的信息时,上市公司要第一时间披露,不能说等着大股东、关系户先采取了相应措施后,公司才披露相关信息。投资者经常见到股价在重大信息公布前提前涨停或者暴跌,这都存在着内幕信息提前泄露的可能。假如上市公司在获得信息的第一时间就发布公告,这样内幕信息即使泄露,也不会给相关利益人提供充足的应对时间,投资者可以和内幕交易者在几乎相同的时间获得上市公司发布的第一手材料,这样投资者也能够按照公司信息的多空来进行操作,就不会出现投资者被别的资金剥削的可能。

第三点就是信息披露必须要是信息的全部,而不能挑着说。例如公告只说好消息,屏蔽坏消息,从而引发投资者认为公司业绩不错,然后盲目追高买入以至于最后被套牢的情况。本栏说,如果上市公司发布公告,就一定要把事实说清楚,不要遮遮掩掩,让投资者无法获得全部信息,从而错误地研判了上市公司投资价值。

此外,即使大多数上市公司能够真实、及时、全面地发布公司公告,但股市依然不可能因此而净化,因为只要有个别不听话的公司和机构合谋,一定要让上市公司难堪,机会也一定是有的,如果没有对应的强有力的惩罚措施,只靠资金的自觉性,那么多数守约公司的努力也是徒劳的,投资者会因此对长期价值投资失去信心。所以本栏说,强有力的罚则也很重要,如果上市公司披露问题能够做到有法可依、执法必严,那么中国A股市场的违规信息披露将会越来越少,多数公司还是会回归到诚信的正轨。

对于投资者而言,谨慎选择优质公司长期持有还是很重要的。毕竟短线换股的操作其实风险更大,如果想要投资者放心地长期持有股票,就得让上市公司都说真话,及时披露公告,披露全部信息,这样投资者才能没有后顾之忧。