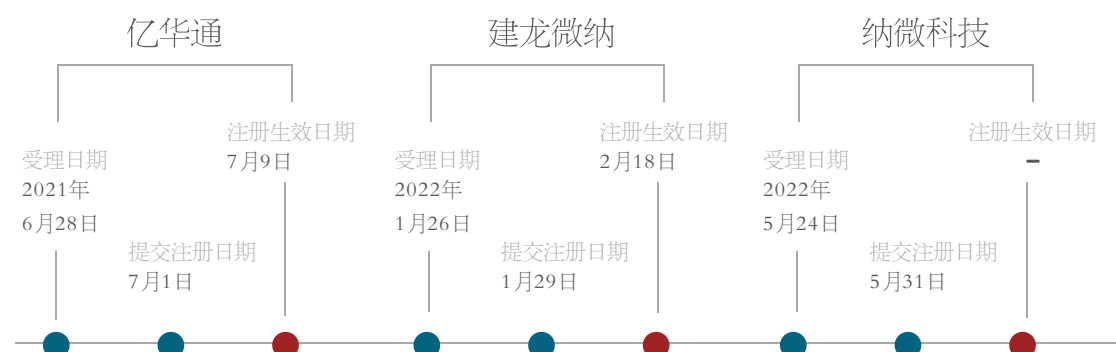


年内50股参与 科创板 简易定增”受热捧



由于受理程序简单、审核效率较高,简易程序定增越来越成为上市公司小额再融资的首选。6月9日,科创板个股博瑞医药(688166)披露以简易程序向特定对象发行股票的预案显示,公司拟定增募资不超过2.22亿元。实际上随着去年科创板首单简易程序定增项目落地,越来越多的科创板个股打算尝试这一融资方法。经北京商报记者不完全统计,仅今年以来,披露简易程序定增意愿的科创板个股就有50只。简易程序定增的亮点是审核耗时较短,一般来说,从受理到获得通过用时仅需3天,到获批注册耗时不超1个月。

部分以简易程序定增个股审核时间线一览



平均用时不超1个月

审核速度快也是简易程序定增的一大特色,从获得受理到获得批复平均用时不超过1个月。

根据规定,采用简易程序的,上交所应当在收到注册申请文件后两个工作日内作出是否受理的决定,自受理之日起三个工作日内完成审核并形成上市公司是否符合发行条件和信息披露要求的审核意见。

以最新获得受理的纳微科技为例,上交所官网显示,纳微科技非公开发行股票事项于5月24日获得受理,5月26日即获得通过,5月31日已提交注册。据了解,纳微科技本次定增募资不超过1.97亿元,用于收购赛谱仪器部分股权、补充流动资金等3个项目。

建龙微纳的审核情况也类似,建龙微纳拟定增募资不超过1.94亿元,用于吸附材料产业园改扩建项目(一期)。公司非公开发行股票事项于1月26日获得受理,1月28日获得通过,1月29日提交注册,2月18日注册生效,全程不超过1个月。

经济学家宋清辉表示,采取简易程序的项目,审核速度比普通定增项目的审核速度提高了不少,这一政策极大程度加快了上市公司小额定增项目的实施流程,有利于缓解中小企业融资难、融资贵的问题。

北京商报记者 董亮 丁宁

博瑞医药拟以简易程序定增募资

6月9日,博瑞医药披露以简易程序向特定对象发行股票的预案,科创板年内以简易程序定增募资的公司又增一家。

预案显示,博瑞医药本次发行采用以简易程序向特定对象发行股票的方式进行,拟定增募资不超过2.22亿元,其中,1.62亿元用于博瑞生物医药(苏州)股份有限公司吸入剂及其他化学药品制剂生产基地和生物医药研发中心新建项目(二期),0.6亿元用于补充流动资金。

博瑞医药表示,本次募集资金投资项目的顺利实施,将有助于公司研发成果产业化,扩大公司制剂产品的生产规模并丰富公司产品

品种类,推动公司在制剂业务方面的发展,增强公司满足市场需求的能力,有利于公司把握市场机遇,提升市场份额。

此外,博瑞医药称,公司正处于快速发展阶段,债务融资规模的逐渐扩大一方面将会导致公司的资产负债率攀升,影响公司稳健的财务结构,加大财务风险;另一方面较高的财务费用将会侵蚀公司整体利润水平,增加公司的经营风险,向特定对象发行股票有助于优化公司现金流及债务结构。

为什么采用简易程序进行定增?博瑞医药证券部工作人员告诉北京商报记者,公司本次定增采用简易程序进行是公司经过多方面综合考量后决定的,简易程序定增是最适合现阶段公司进行再融资的手段。在其看来,简易程序审核时间较短,公司募投项目可以

更快落地。

个股参与意愿强烈

据了解,2020年7月3日,上交所发布通知称,为进一步畅通科创板上市公司融资渠道、发挥再融资简易程序的制度功能,经中国证监会批准,符合条件的科创板上市公司可以通过简易程序向特定对象发行股票。

去年6月,科创板个股亿华通率先尝鲜,从获得受理至拿到证监会注册批复仅用时16天,成为科创板首单简易程序定增项目。

在亿华通之后,科创板个股参与以简易程序定增的热情也逐渐变高。经北京商报记者不完全统计,年内有50只科创板个股披露公告称,公司董事会拟提请股东大会授权董

事会以简易程序向特定对象发行股票,透露了公司欲通过简易定增方式进行再融资的意愿。

以最新披露公告的爱博医疗为例,6月8日,爱博医疗发布公告称,公司于6月6日召开的第一届董事会第三十三次会议,审议通过了《关于提请股东大会授权董事会以简易程序向特定对象发行股票相关事宜的议案》,同意公司董事会提请股东大会授权董事会以简易程序向特定对象发行融资总额不超过3亿元人民币且不超过最近一年末净资产20%的股票,公司拟将募集资金用于公司主营业务相关项目及补充流动资金。

此外,正帆科技、康希诺、联测科技、统联精密、昊海生科、前沿生物等个股也都通过简易程序向特定对象发行股票。

和宏股份二度冲A告败 在问询阶段停滞逾14个月

在问询阶段停滞逾14个月后,深圳市和宏实业股份有限公司(以下简称“和宏股份”)主动撤回了公司创业板IPO申请,而这已是公司第二段IPO经历,此前曾上会被否。值得注意的是,在本次撤单前,由于受公司所聘中介机构北京市金杜律师事务所被立案调查的影响以及公司财务资料已过有效期,和宏股份创业板IPO长时间处于中止状态。

主动撤单创业板IPO

6月9日晚间,深交所官网显示,和宏股份创业板IPO已变更为终止状态,终止原因是公司主动撤单。

深交所表示,由于和宏股份申请撤回发行上市申请文件,根据深交所《创业板股票发行上市审核规则》第六十七条,深交所决定终止对其首次公开发行股票并在创业板上市的审核。

值得一提的是,和宏股份本次IPO排队时间较长,公司创业板IPO于2021年3月5日获得受理,当年3月29日进入已问询阶段,目前已经历三轮问询,但仍未获得上会机会,在问询阶段停滞了超过14个月。

和宏股份迟迟未能获得上会机会可能与公司创业板IPO长期处于中止状态有关。

1月26日,因“踩雷”北京市金杜律师事务所,受其被证监会立案调查的影响,根据深交所《创业板股票发行上市审核规则》第六十四条,深交所中止和宏股份发行上市审核。

投融资专家许小恒表示,踩雷中介机构一般不会对公司IPO审核造成实质性影响,不过会拖慢公司IPO进程。

3月31日,和宏股份因IPO申请文件中记载的财务资料已过有效期,需要补充提交,公司创业板IPO被继续中止。直至撤单,和宏股份仍未进行财务资料的更新。

针对公司本次撤单的原因等问题,北京商报记者致电和宏股份证券部进行采访,不过对方电话并未有人接听。

主营业务毛利率下滑遭追问

在审核问询中,和宏股份近年来主营业务毛利率持续下降的情况遭到了深交所重点追问。

招股书显示,和宏股份主要从事消费电子配件的研发设计、生产和销售,致力于成为一流的消费电子配件解决方案提供商。公司产品主要包括连接类产品、电源类产品、音频类产品三大类。

据了解,2018-2020年以及2021年上半年,和宏股份主营业务毛利率分别为21.91%、26%、21.66%、16.73%,自2019年起主营业务毛利率持续大幅下滑。

对此,深交所要求和宏股份列表明量化分析报告期内主营业务毛利率持续大幅下滑的原因,分析说明毛利率下滑趋势是否将会持续。

和宏股份表示,剔除合同履约成本的影响后,报告期内主营业务毛利率水平在2018年和2021年1-6月较低,主要是因为受到人民币汇率波动、沃尔玛收入占比变动以及2021年以来原材料价格上涨导致当年外销毛利率水平较低。

此外,2018-2020年以及2021年上半年,

和宏股份研发人员数量分别为199人、185人、194人、179人,研发人员数量呈下降趋势。对此,深交所要求公司说明研发人员减少的原因,公司产品技术水平及新产品研发与同行业公司差距情况等。

曾有上会被否经历

值得一提的是,这并非和宏股份首次申报上市。据了解,公司曾于2017年申请在深交所中小板首发上市,2017年6月经发审委审议未通过。

在前次申报中,和宏股份被否的原因主要是发审委无法判断公司被终止MFi授权后,其经营模式、产品品种结构是否已经或者将要发生重大变化,对持续盈利能力是否会构成重大不利影响。

据了解,2014-2016年,苹果专用移动终端电子连接产品占和宏股份各年度销售收入比例分别为54.69%、56.36%和48.54%,是公司主营业务收入的重要来源。2016年11月,公司被美国苹果公司终止MFi制造授权,公司不能继续生产苹果公司MFi授权产品,上述情况导致公司IPO最终被否。

和宏股份表示,报告期内,公司采取了多项举措应对MFi授权认证被终止的不利影响。公司的净利润因MFi业务丢失、业务转型加大投入、中美贸易摩擦加征关税、新冠疫情等多个不利因素的影响而有所下降。

不过,和宏股份报告期内归属净利润仍出现波动,招股书显示,2018-2020年以及2021年上半年,公司营业收入分别约为10.9亿元、9.61亿元、10.36亿元、6.55亿元;对应实现的归属净利润分别约为5513.86万元、3371.48万元、4796.35万元、1607.35万元。

在问询回复中,深交所也质疑和宏股份持续经营能力是否发生重大不利变化,是否能改善公司整体经营业绩不断持续下滑趋势。

北京商报记者 董亮 丁宁

老周侃股Laozhou talking

比亚迪是回购还是炒股

周科竟

比亚迪将回购股份的价格上限从300元提高到400元,这一价格高于现价即历史最高价格,这样的回购股份给投资者带来了极强的暗示。但本栏认为此举并非必要,有市值管理的嫌疑。

比亚迪股价创出历史新高,同时上市公司把回购价格从最高300元提高到最高400元,两者之间是否存在关联?本栏认为,这种追高式回购从客观上推动了股价上涨,吸引散户投资者跟风,助长了投机氛围。

一般来说,上市公司回购股价都是在股价下跌较多的时候进行,以支撑股价为主。如果说比亚迪按照300元的上限回购股份还有维护股价意思的话,当比亚迪股价上涨超出300元上限之后,股价已经接近历史峰值,此时维护股价的目的已经实现,上市公司大可以就此收手,但是上市公司却出其不意地提出将回购股份的价格上限继续提高到400元,大有不破楼兰终不还的气势。当投资者看到此举后,最直观的判断就是,上市公司对于股价极度认可,即使股价创新高也要继续回购,而且股价哪怕再涨约20%也要回购,投资者做出的第一判断就是当前不能卖出股票,而且还可以继续买入。

但是,比亚迪股票从5月10日的开盘价224元一路上涨到6月9日的开盘价334元之上,这其中公司业绩和基本面是否存在支撑股价上涨超过100多元的变化?如果没有,那么上市公司不断追高回购,是在

炒股票还是在维护股价,已经让人很难分辨。

假如比亚迪是为了炒股票才修改的回购价格上限,那么它的目的更像是做市值管理,而这种市值管理的方法可能存在一定的争议。在本栏看来,比亚迪的调整回购价格并非必要,而且对散户投资者可能构成了严重误导,公司理应对调整回购价格的必要性做出解释。事实上,上市公司的一举一动都会对投资者的行为构成影响,投资者也应该仔细分析上市公司的言行是否存在让投资者进行高风险操作的可能,并对此加以规避。例如在投资者互动易上适时出现的提问和回答以及上市公司公告中模棱两可的表述,投资者都应该将其视为可能在诱导投资者的做法,毕竟老话说得好,害人之心不可有,防人之心不可无。

管理层固然有规范市场的责任,但投资者自己也要多长个心眼,例如比亚迪现在股价处于历史高位,此时是否还要追随上市公司回购继续买入股票?投资者应有自己的判断,毕竟好股票那么多,何必非要高位去追涨?

本栏一向支持上市公司在合理区间适度回购自家股票,尤其在股价出现非理性波动被明显低估之时,上市公司及时推出回购计划,对上市公司和股民而言将会是双赢的结果。但如果股价在历史高位,大手笔的回购还是要更为理性和冷静一些。