

五年两度冲A折戟 嘉禾生物客户疑点不断

在前次沪市主板IPO撤单后,陕西嘉禾生物科技股份有限公司(以下简称“嘉禾生物”)又向创业板发起了冲击,不过排队逾一年后,公司再次选择了撤回上市申请。7月14日晚间,深交所官网显示,嘉禾生物创业板IPO已变更为终止状态。五年内两度冲A告败的背后,嘉禾生物客户方面存在疑点,诸如公司存在对不同客户同期销售同类产品毛利率不一致的情形,以及155名员工与客户及其股东、董监高重名的情况。



创业板IPO撤单

7月14日晚间,深交所官网显示,嘉禾生物创业板IPO已变更为终止状态。

招股书显示,嘉禾生物主要业务为天然植物提取物及保健食品的研发、生产和销售,是国内规模较大的植物提取物研发、生产和出口企业之一。

深交所表示,由于嘉禾生物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。

回顾嘉禾生物创业板IPO之路,公司创业板IPO于2021年6月30日获得受理,同年7月28日进入已问询阶段,在终止前经历了两轮

问询回复,已排队逾一年。

需要指出的是,这已是嘉禾生物第二次冲A失败。早在2017年12月,嘉禾生物曾申报沪市主板IPO,不过2018年3月,公司主动撤回了上市申请。本次创业板IPO终止,也意味着公司转战创业板上市的愿景落空。

值得一提的是,本次创业板IPO审理过程中,前次申报相关情形曾受到深交所的问询。深交所要求嘉禾生物补充说明前次申报撤回的原因、存在的主要问题及整改情况等。嘉禾生物对此表示,2018年3月期间,IPO申请企业集中撤回案例较多,参考其他撤回案例净利润水平,公司也相应调整了IPO上市规划。

公司本次撤单的原因是什么?未来是否还有再度上市的打算?带着这样的疑问,北京商报记者致电嘉禾生物证券部进行采访,不过对方工作人员表示,能够接受采访的人员

外出不在,目前不方便接受采访。

出现员工和客户重名

值得注意的是,报告期内,嘉禾生物存在155名员工与客户及其股东、董监高重名的情况,与上述客户交易公允性曾遭到深交所质疑。

具体来看,嘉禾生物存在股东、员工、前员工与报告期内客户及其关联方姓名、联系方式等个人信息相同的情形。其中,公司董事、副总经理任克举曾经为客户上海纽耐源的股东和监事。

此外,嘉禾生物存在155名员工与客户或者其公开披露的股东、董监高人员重名现象;对应2019-2021年与公司之间的合作金额分别为4139.76万元、8536.89万元和5380.07万元,占营业收入的比例分别为3.25%、4.67%和

2.93%。对此,深交所要求公司说明公司和上述与员工重名客户方交易价格的公允性。

嘉禾生物还存在对不同客户同期销售同类产品毛利率不一致的情形。诸如2021年度,针对水飞蓟提取物产品,公司向客户UNIELTECH HONGKONG COMPANY销售毛利率为11.48%,向客户SARKPLC销售毛利率为4.3%。针对姜黄提取物产品,公司向客户7的销售毛利率为43.84%,向客户1的销售毛利率为38.91%等。

12亿首发融资计划受阻

本次创业板IPO,嘉禾生物原拟募资12亿元,用于植物提取产业化项目、研发检测中心项目以及补充流动资金,拟分别投入募资额8.5亿元、2.35亿元、1.15亿元。

嘉禾生物表示,2021年公司产能利用率已基本饱和。在行业规模快速增长的背景下,公司亟待提升产能,以满足不断增长的市场需求。本次募投项目中“植物提取产业化项目”主要目的之一即继续扩大公司产能,与公司现有主营业务紧密相关。因此,本次募集资金投资项目符合行业发展趋势和公司发展战略,与公司现有生产经营规模相适应。

投融资专家许小恒表示,随着公司创业板IPO终止,上述募投项目的实施节奏也恐将被打乱。

业绩方面,2019-2021年,嘉禾生物归属净利润逐年上升。财务数据显示,2019-2021年,嘉禾生物实现营业收入分别约为12.72亿元、18.3亿元、19.91亿元;对应实现的归属净利润分别约为1.87亿元、2.77亿元、4.41亿元。

北京商报记者 董亮 丁宁

又有内幕提前泄露?远望谷涨停牵出收购事项

股价先于消息提前涨停的戏码在资本市场再次上演。远望谷(002161)在股价大涨后披露股价异动公告显示,公司拟筹划收购或其他事项,拟收购标的主营业务为电力安全产品相关。需要指出的是,远望谷在披露该消息前,已录得五天三板,这也使市场质疑公司是否存在内幕消息提前泄露的情况。

股价异动牵出收购事项

7月13日晚间,远望谷披露了一则股票交易异常波动公告显示,公司拟筹划收购或其他事项。7月14日早间,远望谷又对上述事项进行补充,透露了标的公司所处行业等。

不过对于该事项,远望谷仍未披露具体情况,仅透露了标的公司属于目前二级市场上的热门行业电力行业。

远望谷表示,拟筹划收购标的企业主营业务为研发、生产、销售电力安全产品。远望谷希望通过本次收购,利用标的企业已有的市场渠道资源,通过销售渠道协同,拓展公司RFID技术和产品在电力行业的应用。

远望谷还表示,目前上述事项仍处于初步接洽阶段,尚未签署任何书面协议,相关事项尚存在重大不确定性。

值得注意的是,在二级市场上,远望谷股价先行,在7月7日-13日5个交易日,公司斩获了3个涨停板。

东方财富显示,远望谷于7月7日冲上涨停,7月8日、11日虽未涨停,但股价仍呈上涨趋势,分别收涨0.19%、2.72%;7月12日、13日再度涨停。在这5个交易日中,远望谷区间累计涨幅为37.04%,同期大盘累计下跌2.36%。

不过,该消息发布后,公司股价反而跌停。截至7月14日收盘,远望谷收跌10%,收盘价为5.76元/股,总市值为42.61亿元。

投融资专家许小恒表示,股价涨停之后上市公司披露利好消息,这容易引发市场对公司内部消息管理的质疑,这种情况也不排除会遭到监管层的追问。

针对公司相关问题,北京商报记者向远望谷方面发去采访函,不过截至记者发稿,未收到对方回复。

曾两次重组折戟

针对本次收购事项,远望谷表示,如本次收购取得标的公司控制权,预计将会构成重大资产重组。

北京商报记者注意到,上市以来,远望谷进行了两次重大资产重组,不过均以终止收场。

据了解,远望谷主营业务聚焦智慧铁路、智慧图书、智慧零售等行业市场,并为智慧文旅、资产管理、电力行业、智慧医疗、烟酒防伪及其他新兴行业领域客户提供基于RFID技术的物联网系统解决方案和产品。

远望谷第一次重组筹划于2015年,公司彼时拟收购一家物联网行业企业,旨在加快公司主营业务发展,进一步提高公司综合竞

争力。

不过,上述重组事项仅筹划一个半月就宣告终止。远望谷表示,公司与各中介机构、标的公司就本次重大资产重组涉及的相关事项进行了多次协商,经多方反复论证,本次重大资产重组涉及的相关事项时机尚未完全成熟,为维护全体股东利益,经审慎考虑,公司决定终止筹划本次重大资产重组事项。

上述重组终止近三年后,远望谷再度筹划重组,公司于2018年2月透露重组意向,期间于当年4月更换了一次重组标的,远望谷原拟收购安徽一拓通信科技集团股份有限公司(以下简称“一拓通信”)、上海希奥信息科技有限公司两公司股权,后将收购标的由一拓通信更换为龙铁纵横(北京)轨道交通科技股份有限公司(以下简称“龙铁纵横”),拟通过收购龙铁纵横股权来拓展轨道交通行业业务领域。

上述重组事项于2018年12月上会,不过未获得并购重组委审核通过,最终于2019年1月宣告终止。

此外,7月14日,远望谷还披露了2022年半年度业绩预告,业绩预告显示,公司上半年归属净利润预计出现亏损,亏损约5000万-7000万元,与去年同期相比将实现减亏。

北京商报记者 董亮 丁宁

老周侃股 Laozhou talking

天齐锂业利好缘何无人喝彩

周科竞

天齐锂业净利润预增110倍,但是股价却不涨反跌,这就是资源股的特点,市场对于公司利润保持在高位缺乏信心,股价不涨也属正常。

在专业机构的眼中,资源股的估值并不采用市盈率的标准,也不采用周期股的评价标准,而是参考资源价格和探明储量,这就是说,天齐锂业的股价与锂价格正相关。那么即使天齐锂业在2022年上半年赚了再多钱,只要锂价格出现下滑,那么它的股价就会受到很大的压力。

所以本栏说,技术方面的股评不能决定资源股的走势,大盘的走势对资源股的影响也不大,锂价对于公司股价的影响最大。

同时,锂这种金属在国内还没有期货交易,投资者不知道锂价的波动情况,上市公司也没办法进行套期保值。所以投资者只能根据很多难以确认的信息来猜测天齐锂业的股价走向,但这种猜测显然是不够准确的,而庄家对于锂价的掌握一定好于普通投资者,于是投资者与其去研究锂价,还不如去研究庄家的动向。

所以,在投资者的眼中,110倍的利润增长,或许是预期内的,或许不是那么重要的,反正,投资者和庄家都不拿110倍的利润增长当作利好,股价自然无法出现上涨走势。

那么为什么黄金股、煤炭股等资源类股票并不会出现股价的超大

幅波动?因为其他资源类公司都存在期货交易,上市公司可以通过期货市场套期保值交易来锁定产品价格,这样一来,公司的利润水平并不会出现太大意外波动,投资者对于上市公司未来业绩也有相对准确的判断,所以上市公司的业绩基本都符合投资者的预期,同时投资者也能够根据资源价格来判断上市公司未来产品价格的走势。

所幸的是,现在管理层正在研究推出锂资源的期货交易,如果未来有了锂期货,那么不仅上市公司能够通过套期保值来锁定利润,锂价也能有准确的表达,同时采矿企业也能根据期货价格及时增产或者减产,以平抑或者支撑锂价。

从整个大宗商品的走势看,多数都处于大幅下跌之中,所以此时投资者很难相信锂价会仍然保持涨势,按照这个道理推算,投资者预期天齐锂业未来业绩难以保持如此高速增长也就顺理成章,这才是天齐锂业对利空敏感、对利好麻木的真实原因,所以本栏说,没有套期保值的资源类股票,股价走势大起大落并不奇怪。

那么现在持有天齐锂业的投资者,同时遇到半年报的优秀业绩以及不确定的未来业绩,这样的对比之下,投资者更加适合把半年报业绩视为一次性的意外收入,而不要用它来计算市盈率,否则如此算出的市盈率水平,显然是不科学的。