

# 撤单!素士科技“电动牙刷第一股”梦碎

## 创业板IPO终止

排队超8个月,素士科技创业板IPO还是按下“终止键”。

8月3日晚间,深交所表示,素士科技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,决定终止对其首次公开发行股票并在创业板上市的审核。

招股书显示,素士科技主营业务为个护小家电产品的研发、设计、生产(以代工生产模式实现)和销售,聚焦于头部护理场景形成了口腔护理、须发护理、美发护理三大产品类别,公司产品分为自有品牌产品和小米定制米家品牌产品,其中自有品牌以“素士”为主,还包括AIRFLY”及“品敬”。

从素士科技主营业务收入构成情况来看,口腔护理类产品为公司贡献营收比例较高,2019-2021年,该类产品实现销售收入分别约为6.07亿元、8.13亿元、10.26亿元,占主营业务收入的比例分别为59.2%、59.31%、54.82%。

据素士科技介绍,公司口腔护理类产品主要包括电动牙刷、冲牙器及周边产品。此番闯关IPO,素士科技也被市场视为将冲击A股“电动牙刷第一股”。

另外,2019-2021年,须发护理类产品实现销售收入分别约为2.74亿元、3.64亿元、5.15亿元,占主营业务收入的比例分别为

由演员檀健次代言,李佳琦、罗永浩等带货,深圳素士科技股份有限公司(以下简称“素士科技”)旗下“素士”品牌电动牙刷已然成为市场网红产品。然而8月3日晚间,深交所官网显示,素士科技创业板IPO处于终止状态,公司撤单,这也意味着素士科技冲击“电动牙刷第一股”告败。另外,素士科技还是一家小米生态链企业,报告期内,公司第一大客户均为小米集团,为公司贡献过半营收。

依赖单一公司存在一定的风险,如果大客户经营出现问题也会直接影响公司业绩。

另外,小米集团还是素士科技股东,通过其控制的天津金米持有素士科技8.57%的股权。

在小米集团的支持下,素士科技业绩也在稳步提升,报告期内实现营业收入分别约为10.25亿元、13.71亿元、18.71亿元;对应实现归属净利润分别约为3637.59万元、6981.81万元、1.29亿元。

需要指出的是,素士科技期间费用在不断走高,公司期间费用主要包括销售费用、管理费用、研发费用,报告期内,期间费用分别为2.15亿元、3.4亿元和5.43亿元,占营业收入的比重分别为20.96%、24.77%和29%。

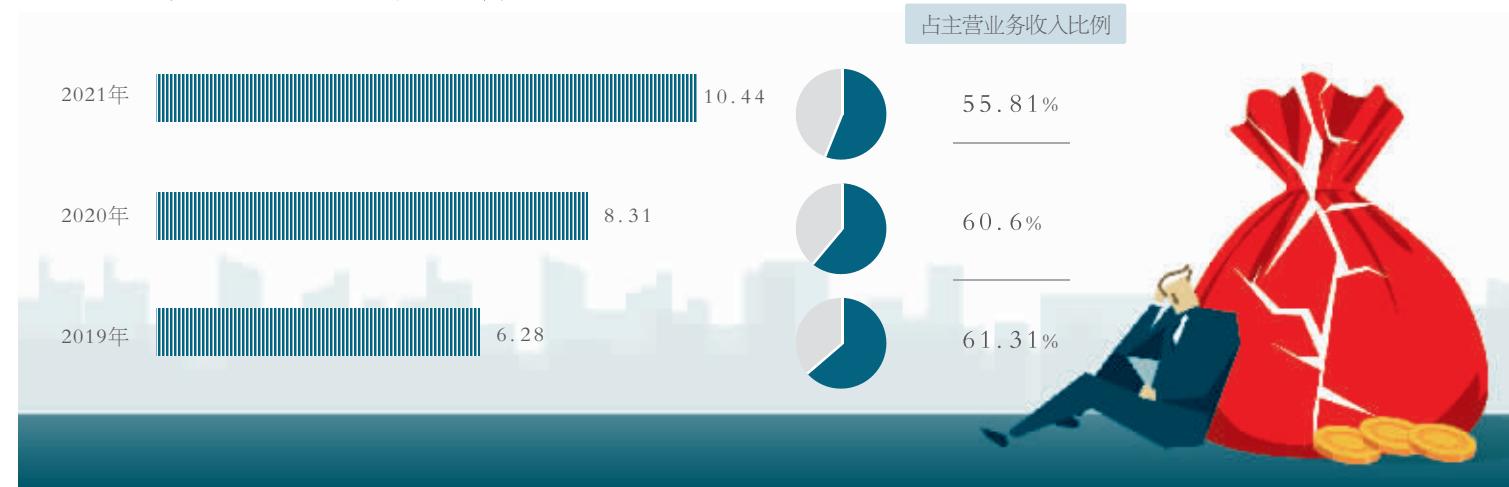
据了解,素士科技产品线上直销主要通过天猫、有品、抖音、小红书、拼多多等电商平台对外销售,公司也表示,若未来公司继续加大天猫、抖音、小红书等线上平台广告投入或增加线下市场宣传投入,或平台服务费率提升,均有可能导致公司销售费用率的提升。

针对相关问题,北京商报记者致电素士科技董事会办公室进行采访,不过电话未有人接听。

此次创业板IPO,素士科技拟募资7.75亿元,投向全产品升级项目、品牌推广及营销升级建设项目、素士研发中心建设项目、补充流动资金项目,分别拟投入募资2.95亿元、1.46亿元、1.54亿元、1.8亿元。

北京商报记者 马换换

近三年素士科技对小米集团销售情况一览(单位:亿元)



26.72%、26.57%、27.55%;美发护理类产品实现销售收入分别约为1.44亿元、1.94亿元、3.3亿元,占比分别为14.07%、14.12%、17.63%。

素士科技实际控制人为孟凡迪,在发行前直接持有公司25.49%的股份,通过素士投资间接控制公司8.32%的股份。履历显示,孟凡迪1981年8月出生,本科学历,工业设计专业,2007年8月-2013年5月任华为终端有限

公司高级产品经理。

## 过半营收依赖小米

素士科技还是一家小米生态链企业,报告期内公司过半营收依赖小米集团。

招股书显示,2019-2021年,素士科技第一大客户均是小米集团,公司与小米集团发

生的销售金额分别为6.28亿元、8.31亿元和10.44亿元,占当期营业收入比重分别为61.31%、60.6%和55.81%。

素士科技表示,报告期内公司对小米集团的销售金额和占比相对较高,如果小米集团未来向公司采购金额显著下降,公司的业务和经营业绩将受到不利影响。投融资专家许小恒也对北京商报记者表示,IPO企业过度

# 去年卖今年买 冰山冷热上演“折腾式”重组



## 拟收购3家松下相关公司股权

作为我国制冷工业第一股,冰山冷热早在1993年就登陆A股,如今,冰山冷热要进行重组了。

8月3日晚间,冰山冷热发布公告称,公司拟筹划重大资产重组,即分别收购松下制冷、松下压缩机、松下冷机3家公司100%、60%、55%股权。公司于8月2日与交易标的相关股东签订了《股权转让意向协议》。

具体来看,冰山冷热拟以支付现金方式向三洋电机株式会社购买松下压缩机60%股权;向三洋电机株式会社购买松下制冷60%股权;向松下电器(中国)有限公司(以下简称“松下中国”)购买松下制冷40%股权;向松下中国购买松下冷机30%股权;向松下冷机(大连)有限公司(以下简称“松下冷机”)购买松下冷机25%股权。

需要指出的是,本次重组系关联交易。据了解,冰山冷热控股股东大连冰山集团有限公司的董事、监事中有松下中国董事担任部分董事、监事,松下中国为公司的关联法人。三洋电机株式会社则持有冰山冷热8.72%股份,为公司的关联法人。松下冷机同样是冰山冷热关联方,冰山冷热及三洋电机株式会社分别持有其40%、60%股份。

对于本次重组的细节,冰山冷热并未过多披露。冰山冷热表示,本次签署的《股权转让意向协议》仅为公司与交易对方经过协商达成的初步意向,公司及相关各方将积极推进重大资产重组的相关工作,具体交易方案和交易细节以相关各方最终签署的正式协议为准。

## 去年卖出松下制冷40%股权

北京商报记者注意到,本次交易标的之一松下制冷曾是冰山冷热的参股公司,去年11月底,冰

去年11月底刚卖出的松下制冷(大连)有限公司(以下简称“松下制冷”)40%股权,如今冰山冷热(000530)要再买回来。同时,冰山冷热拟收购松下制冷其余60%股权,实现对其全资控股,而这还只是冰山冷热本次重组中的一环。8月3日晚间,冰山冷热发布公告称,公司拟筹划重大资产重组,除了松下制冷100%股权外,冰山冷热还欲收购松下压缩机(大连)有限公司(以下简称“松下压缩机”)60%股权以及松下冷机系统(大连)有限公司(以下简称“松下冷机”)55%股权。

2.97亿元,对应实现的归属净利润约为-5863万元。松下制冷最新的业绩情况,冰山冷热还未披露。

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

## 上半年预计靠出售资产扭亏

在拟重组的背后,冰山冷热近年来业绩情况难言乐观,自2018年起,冰山冷热归属净利润开始逐年下滑,且在2021年出现亏损。

财务数据显示,2017-2021年,冰山冷热实现的营业收入分别约为20.8亿元、19.66亿元、18.32亿元、17.27亿元、20.89亿元;对应实现的归属净利润分别约为2.01亿元、1.11亿元、8911万元、2134万元、-2.69亿元,呈现出逐年下滑的趋势。

今年一季度,冰山冷热归属净利润继续亏损,当期实现的营业收入约为5.8亿元,对应实现的归属净利润约为-1276万元。

今年上半年,冰山冷热预计实现扭亏。据公司2022年半年度业绩预告显示,公司上半年预计实现归属净利润2400万-2800万元,同比扭亏为盈。

值得注意的是,出售资产成为本次扭亏的重要“功臣”。冰山冷热表示,报告期内,公司转让所持冷王集装箱温度控制(苏州)有限公司(以下简称“苏州冷王”)17.8%股权,本期获得净收益约3650万元。

据了解,上述股权转让事项发生在今年5月底。彼时冰山冷热发布公告称,为适当盘活非流动金融资产,优化资产结构,助力主营业务改善,公司拟出售苏州冷王17.8%股权,股权转让资金将用于补充流动资金或归还银行借款,降低财务费用。

投融资专家许小恒表示,在业绩承压之时,许多上市公司会选择通过变卖资产来增加利润,不过这并非长久之计,如何提振主业、培育新的利润增长点才是企业更需要考虑的问题。

北京商报记者 董亮 丁宁

## L 老周侃股 Laozhou talking

## 艾比森“掏空式”分红背后的猫腻

周科竞

艾比森上半年净利润约8142万元,却要豪气分红5.37亿元,尤其值得注意的是,截至2022年上半年末,公司货币资金余额为5.27亿元。也就是说,艾比森把账上全部的货币资金都用来分红了。如此的分红并不正常,很可能是在为大股东服务。

按照最新的财务数据,艾比森每股净资产4.41元,这次10股派发现金红利15元,折合每股1.5元,相当于分掉了三分之一一个公司,那么这些现金分红都去了哪里?从截至2022年6月30日的股东名册可以发现,第一大股东丁彦辉持股34.31%,第二大股东邓江波持股17.03%,第三大股东任永红持股14.43%,前三名股东合计持股65.77%,也就是说,这些现金分红有大约三分之二进入了前三大股东的腰包,尤其是第一大股东丁彦辉获益最大。

创业板公司管理部对此也提出了质疑:公司于2022年5月20日向公司董事长丁彦辉发行股份募集资金2.6亿元,发行完成后丁彦辉成为公司控股股东、实际控制人,持有股份数量占公司股份总数的比例为34.31%。根据公司披露的2022年半年度报告,公司已使用前述募集资金2.36亿元用于补充流动资金。

这就是说,可能存在这样一种情况,控股股东先花了2.6亿元认购了公司新股,然后又要通过现金分红掏空上市公司的全部现金,通过这次现金分红,控股股东理论上可以获得大约1.8亿元的现金。那么投资者就有理由担心,这2.6亿元的出资可能使用了过桥资金,而这次的现金分红存在着帮助控股股东归还过桥资金的可能性。

如果真是这样,那么就存在控股股东为了自身利益而损害上市公司未来发展动力的可能。而且如此巨大的资金流失,对于公司的生产经营很难没有影响,公司的未来业绩也会出现巨大的经营风险。

按常理来说,上市公司大手笔分红应该是好事,但是对于毫无征兆的突击分红,投资者应该高度警惕,要小心上市公司打着回馈股民的旗号为个别大股东服务。回看艾比森过去几年的分红历史,并不稳定也不豪气,正因如此,突如其来的土豪式分红就显得难以让人信服。

本栏曾说过,上市公司的现金分红应该是为了回报投资者,而不是为了服务大股东,这种超常规的现金分红显然是不正常的。投资者要认真分析这种超常规分红是否符合公司的长期发展需要,如果仅仅是为了大股东的短期资金需求,那么这无异于饮鸩止渴,投资者对于这样的公司是否值得长期持有,要做出自己的判断,不要等到公司业绩出现问题才匆忙割肉逃跑,很多时候,对于有瑕疵公司的规避也是一种理性投资。