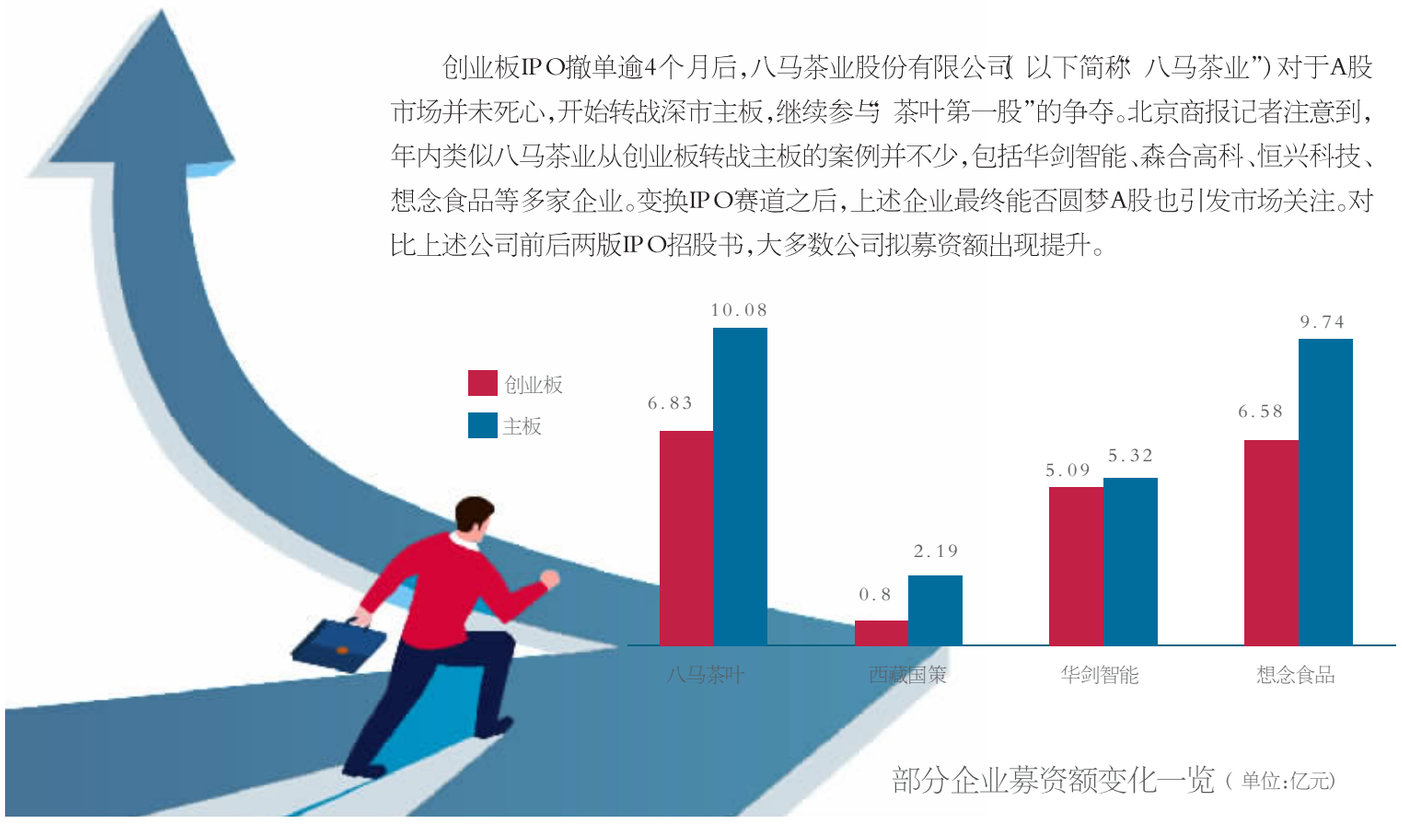
责编 方彬楠 实习编辑 张晗 美编 张彬 责校 李爽 电话:64101949 bbtzbs@163.com

预增募资额 多家企业“变道”主板IPO

创业板IPO撤单逾4个月后,八马茶业股份有限公司(以下简称“八马茶业”)对于A股市场并未死心,开始转战深市主板,继续参与“茶叶第一股”的争夺。北京商报记者注意到,年内类似八马茶业从创业板转战主板的案例并不少,包括华剑智能、森合高科、恒兴科技、想念食品等多家企业。变换IPO赛道之后,上述企业最终能否圆梦A股也引发市场关注。对比上述公司前后两版IPO招股书,大多数公司拟募资额出现提升。



部分企业募资额变化一览(单位:亿元)

创业板撤单后申报主板

创业板定位问题被质疑后,八马茶业撤回了发行上市申请,如今时隔逾4个月,公司又来闯关,不过转战主板市场。

招股书显示,八马茶业是一家知名的全茶类全国连锁品牌企业,主要从事茶及相关产品的研发设计、标准输出及品牌零售业务,产品覆盖乌龙茶、黑茶、红茶、绿茶、白茶、黄茶、再加工茶等全品类茶叶以及茶具、茶食品等相关产品。

2019-2021年以及2022年一季度,八马茶业实现营业收入分别约为10.23亿元、12.66亿元、17.44亿元、4.51亿元;对应实现归属净利润分别约为9188.16万元、1.16亿元、1.63亿元、4514.69万元。

实际上,这也并非八马茶业首次冲击A股市场,公司最初在2021年4月申报创业板上市,也被视“茶叶第一股”的有力争夺者,不过在今年5月10日撤单。

创业板撤单背后,八马茶业创业板定位遭到了深交所连环追问。投融资专家许小恒对北京商报记者表示,从企业再度IPO的速度以及过往问询问题来看,前次撤单极有可能是IPO定位不符,这也是企业能够迅速再度IPO并且变道主板的原因。

需要指出的是,截至目前尚未有茶企实现上市,伴随着八马茶业重启IPO,公司也将再度加入“茶叶第一股”的争夺。

对于茶企上市难的问题,中国农科院茶叶研究所博士陈富桥对北京商报记者表示,整个产业行业集中度极低,企业规模普遍小,多数是区域性企业;“行业标准化程度和品牌化程度低,限制了企业的发展能力,茶产业本身具有很强的区域性特征,也客观限制了企业自身的规模。”陈富桥如是说。

就目前来看,IPO市场上,澜沧古茶已转战港股市场,中茶股份也在排队A股IPO。

这些公司IPO路径相同

与八马茶业相同,从创业板转战主板的企业也并不少。

经北京商报记者梳理,年内华剑智能、森合高科、西藏国策、恒兴科技、想念食品等多家企业申报主板上市,而上述企业均有一个共同特征,即曾申报创业板上市未果。

以森合高科为例,近期公司招股书在证监会官网进行了预披露更新,公司深市主板IPO向前推动一步。招股书显示,森合高科专业从事环保型贵金属选矿剂的研发、生产及销售。

而在申报主板之前,森合高科曾在2021年创业板IPO撤单。

想念食品IPO市场关注度也较高,公司今年7月申报沪市主板IPO,而在2020年9月公司也曾申报创业板上市,不过在2021年4月撤单。

据了解,想念食品主营业务为挂面、面粉产品的研发、生产和销售,公司目前已打造了“想念”“康面”“宛康面”“优面”等多个品牌的产品线。

此外,华剑智能、恒兴科技在申报主板上市之前,也曾有过创业板IPO撤单经历,其中恒兴科技是在抽中检查后紧急撤单。而西藏国策与上述公司有所不同,公司曾申报创业板被否。

具体来看,今年7月,西藏国策申报深市主板IPO,公司是一家专业的城市环保综合服务商,主营业务为环保运营、环保工程和环保咨询。而在此次IPO之前,西藏国策曾在2016年申报创业板上市,不过2017年6月上会遭到发审委的否决。

独立经济学家王赤坤对北京商报记者表示,对于二度IPO变道企业监管层一般会重点关注,前次IPO撤单原因、被否问题是否解决等都可能会被追问。

大多数拟募资额提升

纵观上述变道IPO公司,大多数拟募资额出现提升。

首先来看八马茶业,公司创业板IPO时拟募资6.83亿元,投向营销网络建设项目、福建八马物流配送中心建设项目、信息化建设项目以及补充流动资金。而此次深市主板IPO,八马茶业拟募资10.08亿元,相比前次IPO要多募3.25亿元,募投项目方面增加了武夷山生态工业园项目(一期),原有募投项目拟投入资金也发生了变化。针对相关问题,北京商报记者向八马茶业方面发去采访函,不过截至记者发稿,对方并未回复。

西藏国策、华剑智能拟募资额也出现增多,其中西藏国策深市主板IPO拟募资2.19亿元,而公司前次创业板IPO拟募资7996万元。相比之下,华剑智能拟募资额变化较小,公司创业板IPO拟募资5.09亿元,而此次主板IPO公司拟募资5.32亿元,仅增多0.23亿元。

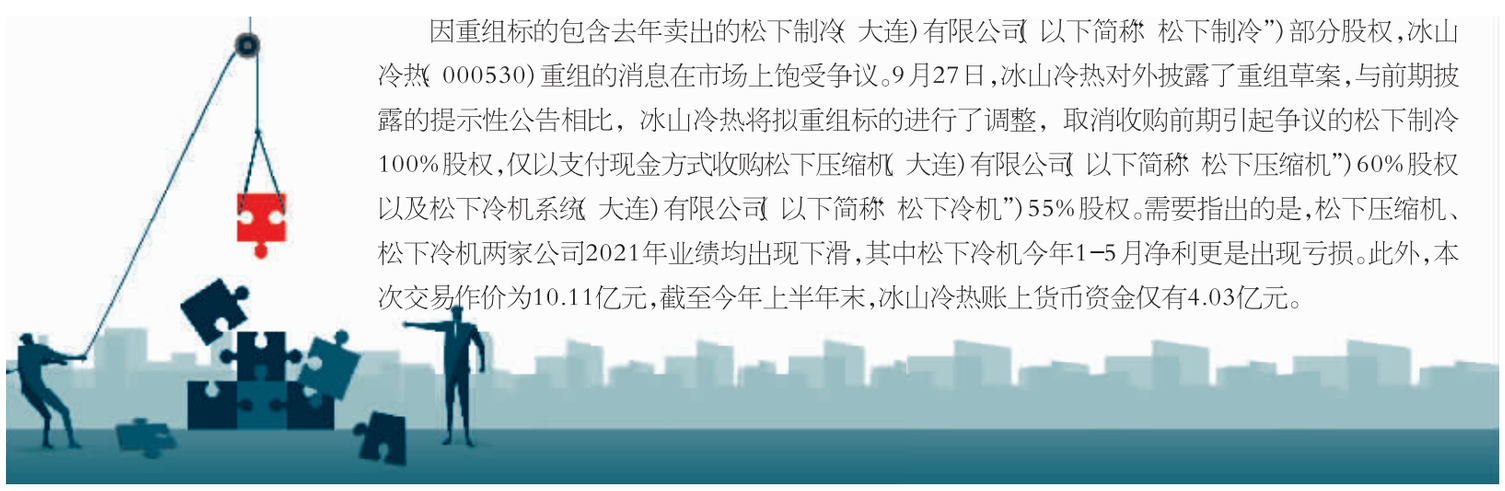
想念食品拟募资额也出现变化,前次创业板IPO公司拟募资6.58亿元,投向镇平想念食品产业园二期工程建设项目、检测和研发中心、挂面生产线技术改造项目、营销网络及品牌建设项目以及补充流动资金。

此次主板IPO,想念食品拟募资9.74亿元,并且募投项目以及投入金额也出现一定变化。

中国国际科技促进会科技产业投资分会副会长兼战略投资智库执行主任布娜新对北京商报记者表示,从IPO板块来看,主板整体拟募资额要高,企业募资发生变化可能是根据自身经营发展而做的调整,但如果短期内募资情况以及募投项目发生变化就要注意了,公司未来战略规划的审慎性等可能会被监管层关注。

北京商报记者 马换换

弃购松下制冷 冰山冷热“大折腾”



因重组标的包含去年卖出的松下制冷(大连)有限公司(以下简称“松下制冷”)部分股权,冰山冷热(000530)重组的消息在市场上饱受争议。9月27日,冰山冷热对外披露了重组草案,与前期披露的提示性公告相比,冰山冷热将拟重组标的进行了调整,取消收购前期引起争议的松下制冷100%股权,仅以支付现金方式收购松下压缩机(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。需要指出的是,松下压缩机、松下冷机两家公司2021年业绩均出现下滑,其中松下冷机今年1-5月净利更是出现亏损。此外,本次交易作价为10.11亿元,截至今年上半年末,冰山冷热账上货币资金仅有4.03亿元。

取消收购松下制冷100%股权

在最新披露的重组草案中,冰山冷热拟收购标的已不包括松下制冷100%股权。

具体来看,冰山冷热本次重大资产重组交易标的调整为松下压缩机60%股权、松下冷机55%股权。冰山冷热表示,上述调整原因是由于交易双方对松下制冷相关业务及资产交易范围没有达成一致意见。

值得一提的是,松下制冷曾为冰山冷热的参股公司,2021年11月27日,冰山冷热发布公告称,为优化资产结构、助力主营业务改善,公司拟与松下电器(中国)有限公司(以下简称“松下中国”)签署股权转让协议,将所持松下制冷40%股权全部转让给松下中国。

资料显示,松下制冷的经营范围包括环保及能源综合利用的制冷制热设备、空调机械、环保机械及相关联的设备等的设计、生产、制造、销售、安装、售后服务及与此相关联的其他业务。

在卖出松下制冷40%股权仅过去8个月后,今年8月,冰山冷热宣布进行重组,其中重组标的就包括松下制冷100%股权,上述去年卖今年买的操作也引起了市场的质疑。经济学家宋清辉表示,如公司继续推进重组松下制冷,在审核阶段可能会受到监管重点关注,这也可能是本次重组调整的原因之一。

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,对方工作人员表示,“暂时不接受采访,一切以公司公告为准”。

标的净利下滑

在草案中,冰山冷热披露了更多关于本次交易的细节,包括标的具体经营情况、协议内容等。值得注意的是,两家重组标的2021年净利均出现了下滑。

据了解,冰山冷热与标的公司同属于制冷空调设备行业大类,但由于核心产品和相关工程系统的结构不同、原理不同,其冷量功率和所对应的应用场景也存在较大差异。

冰山冷热称,本次交易完成后,冰山冷热将直接或间接持有标的公司100%股权,将进一步拓宽自身的产品和业务条线,实现对轻型商业制冷设备和工程市场的覆盖,进一步打造冷热技术全链条、工商业应用全场景的产业布局,市场地位得到进一步的拓展和巩固。

财务数据显示,2020年,松下压缩机实现营业收入约为9.06亿元,对应实现的净利润约为8162.98万元;2021年,松下压缩机净利出现下滑,当年实现的营业收入约为11.17亿元,对应实现的净利润约为7726.4万元;今年1-5月,松下压缩机实现营业收入5.06亿元,对应实现的净利润约为2897.2万元。

松下冷机净利下滑得更为明显。财务数据显示,2020年,松下冷机净利润为2983.64万元;2021年,公司净利润骤降至337.17万元;等到今年1-5月,松下冷机净利润更是出现亏损,亏损91.99万元。

此外,公告显示,本次交易作价为10.11亿元,在标的公司取得有关股权转让的新营业执照后30日内,冰山冷热需要向交易对方以现金方式支付本次交易的全部价款,资金来源包括自有资金及银行贷款。

不过,冰山冷热现有资金无法涵盖全部的交易作价。财务数据显示,截至今年上半年末,冰山冷热货币资金仅为4.03亿元,与交易作价仍有相当大的差距。

冰山冷热表示,若公司生产经营活动持续承压,或营运资金管理出现风险事件,抑或相关资产变现、并购贷款洽谈出现实质性障碍,则本次交易面临交易价款无法及时足额筹措导致本次交易失败的风险。

北京商报记者 董亮 丁宁

老周侃股 Laozhou talking

3000点破不破没那么重要

周科竞

3000点保卫战是目前市场最关心的话题,本栏认为,3000点只是普通的一个点位而已,没有任何实质性的意义,更多的是投资者心理上的防线,即便真的跌破3000点,也不意味着A股就没有了投资机会。现如今,重个股轻指数才是最重要的,股民不要为一个3000点破与不破而纠结。

每逢大盘到了整数关口,都会引发一番激烈的讨论,但实际上,包括3000点在内,这些整数关口除了心理暗示之外,没有任何的意义。

举个简单的例子,早在15年前,A股指数就曾突破过3000点,现如今,A股指数依然在3000点附近徘徊,有股民认为这说明A股并没有进步,但本栏并不这样认为。要知道,15年前的A股整体体量相比现在要小很多,平均的市盈率水平也比现在要高出不少。同样是3000点附近,目前A股上市公司的资产质量和投资价值要比当年高出很多。

更为重要的是,回顾过往的15年,A股突破3000点跌破3000点数次,但并不影响A股的稳健发展,其中,15年间类似贵州茅台这样股价暴涨10多倍的优质股并不在少数,因此,怎么能说跌破3000点市场就一定没有投资机会了呢?

A股的涨涨跌跌除了自己的运行规律之外,也受外围市场的影响。当外围市场出现重挫的时候,不排除A股市场也会受到影响跟随调整,到时候即便是跌破了3000点,也并不能磨灭绩优股的投资价值。

相比3000点的破与不破,投资者更应该着眼于优质股的布局,寻找合适的投资机会。毕竟3000点本身并没有什么重要的现实意义,只不过是投资者的心魔,不管守住或者守不住,都不能决定未来的走势,相比之下,轻指数重个股,选出那些真正有投资价值的绩优股,才可能是长久的价值投资之道。

通常情况下,投资者可以从以下几个方面筛选业绩预期有所增长的个股。诸如,同行业中的业绩佼佼者。上市公司都具备很强的行业属性,部分公司的业绩更是具备极强的周期性。如果某个行业前期的景气度一般,但某家上市公司的经营业绩却出现大幅增长的情形,那么这样的股票就属于业绩超预期的个股。这一点可以平时从其他行业的新闻中发现信息,例如哪个品牌的商品在电商中的销量特别高,哪个品牌的产品经常能够看到它们的广告,投资者都可以从中找到蛛丝马迹。

此外,还有一些股票有着明显的业绩瓶颈,比如在此前曾一直保持业绩稳定增长,但近些年业绩开始滞涨或者同比下滑。而在年报预期上的经营业绩却开始出现恢复性增长,这样的上市公司同样属于业绩预期会改善标的的范畴。

投资者要明白,A股已经走出了很明显的结构性行情,在此背景之下,指数并没有那么重要,即便是指数单边上扬,买不对股票的投资者依然是竹篮打水一场空。