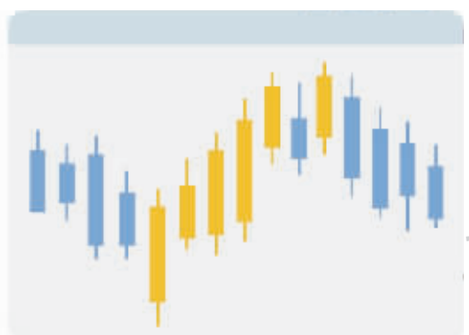
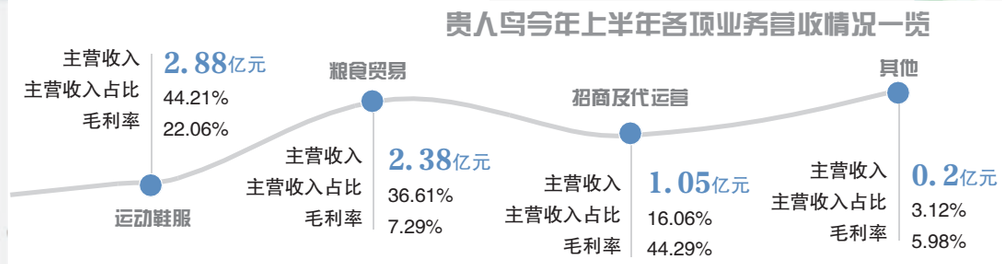
责编 方彬楠 实习编辑 卓洋 美编 代小杰 责校 李爽 电话:64101949 bbtzbs@163.com

贵人鸟“务农”

在短短一年多的时间里,老牌运动鞋服企业贵人鸟(603555)先后经历了重整、易主,在新主黑龙江泰富金谷网络科技有限公司(以下简称“泰富金谷”)的带领下,走上了“左手卖鞋,右手卖粮”的道路,截至今年上半年末,贵人鸟来自粮食贸易的营收占比已达到36.61%。

如今,贵人鸟还在持续加码农业。12月5日晚间,贵人鸟发布公告称,公司全资子公司以3.73亿元现金购买黑龙江和美泰富农业发展股份有限公司(以下简称“和美泰富”)固定资产、土地使用权、在建工程。本次交易完成后,公司将新增大米加工及销售、粮食仓储业务。这一举措使贵人鸟12月6日收获了一个涨停,最终收涨10.08%。





刺激涨停

贵人鸟正在持续加码粮食行业。12月6日,受公司将新增大米加工及销售、粮食仓储业务的影响,贵人鸟以涨停收盘。

交易行情显示,12月6日,贵人鸟高开2.18%,开盘价为3.75元/股,开盘后迅速冲上涨停,最终收涨10.08%,收盘价为4.04元/股,总市值为63.49亿元,当日成交金额为2.31亿元,换手率为3.67%。

消息面上,12月5日晚间,贵人鸟发布公告称,公司全资子公司金鹤米程莱农业(上海)有限公司(以下简称“米程莱”)以3.73亿元现金购买和美泰富固定资产、土地使用权、在建工程,全资子公司齐齐哈尔金鹤农业发展有限公司(以下简称“金鹤农业”)以0元收购和美泰富持有的全部知识产权。

公告显示,和美泰富主要业务为粮食仓储、大米加工及销售、杂粮贸易。通过本次交易,贵人鸟将新增大米加工及销售、粮食仓储业务。贵人鸟表示,这一交易有利于深化公司粮食业务产业布局,增强公司应对和防范粮食价格波动风险的能力,并有利于形成公司新的盈利增长点,增强公司的持续经营能力和综合竞争力。

值得注意的是,本次收购存在一定风险。贵人鸟表示,公司、米程莱、金鹤农业均无大米加工相关业务经验。本次交易仅收购和美泰富的固定资产、土地使用权和在建工程、知识产权,不涉及人员安置,故本次交易完成后,米程莱、金鹤农业是否能够通过经营管理受让的标的资产,实现大米加工业务的顺利启动和运营,尚存在不确定性。

投融资专家许小恒表示,在披露收购公告后涨停,说明投资者对本次交易持看好态度,不过仍要警惕收购存在的生产经营等风险。

“农业”占比逾三成

以运动鞋服而知名的贵人鸟,怎么突然跑去卖大米了?在贵人鸟的股吧中,许多投资者发出了这样的疑问。

实际上,贵人鸟本次收购并非心血来潮,而是早有布局。在新任控股股东带领下,贵人鸟粮食业务发展已进入“加速期”,截至今年上半年末,公司来自粮食业务的收入占比已达到36.61%。

据了解,贵人鸟在2014年成功登陆沪市A股,成为国内首家体育用品上市公司。不过在国内运动鞋服市场的马太效应下,国内中小品牌运动鞋服企业市场份额受到挤压,贵人鸟也出现了经营危机,走上了重整的道路。

贵人鸟的“务农”故事,还要从公司现任控股股东,也同样是公司的重整投资人泰富金谷讲起。在贵人鸟面临破产危机之时,2021年4月,泰富金谷化身贵人鸟的“白衣骑士”,成为贵人鸟招募重整投资人期间的唯一报名者,最终确认为公司的重整投资人。当年7月,贵人鸟重整完成,泰富金谷跃升至贵人鸟第二大股东,彼时持股比例为20.36%。

资料显示,泰富金谷营业范围包括农业技术推广服务,稻谷、玉米、大豆种植,粮食收购、销售,通用仓储等,是一家具有深厚农业背景的公司。在贵人鸟重整完成后的2021年下半年,公司开始新增粮食业务。贵人鸟2021年年报显示,公司60.39%的营收来自于运动鞋服行业,粮食贸易行业当期营收占比为17.31%。

自此,贵人鸟开始频繁加码粮食业务。截至今年上半年末,公司来自粮食贸易行业的营收占比进一步上升至36.61%,而来自运动鞋服行业的收入占比下降至44.21%。

今年7月,因贵人鸟原控股股东贵人鸟集团(香港)有限公司所持有的公司股票执行司法拍卖并陆续完成过户登记,泰富金谷被动成为公司控股股东,公司实控人也因此变更为李志华。在控股股东变更后,贵人鸟农业领域的投入力度持续加大,先后在虎林、北京、营口、五常等地设立多家子公司以满足公司粮食业务日渐增长的业务发展和管理需求。

值得一提的是,本次贵人鸟收购的标的资产和美泰富,同时也是贵人鸟现实控人李志华控制的企业。

处置体育投资引发退出猜想

在持续布局农业的同时,贵人鸟还在近期处置了部分体育产业的投资,这也使得市场开始好奇贵人鸟未来是否会全面向农业转型。

据了解,为推动公司在体育产业方面的布局,贵人鸟于2015年与虎扑(上海)文化传播有限公司签署《战略合作框架协议》,合作成立体育产业基金,并先后于2015年、2016年参与投资了上海慧动域投资中心(有限合伙)(以下简称“慧动域”)、上海竞动域投资中心(有限合伙)(以下简称“竞动域”)。

今年10月22日,贵人鸟发布公告称,继续持有慧动域、竞动域已不符合公司目前的战略发展需要,公司拟对该部分投资进行处置。

公司未来是否会全面向农业方向转型?带着这一疑问,北京商报记者致电贵人鸟董秘办公室进行采访,不过对方电话未有人接听。

在鞋服行业独立分析师程伟雄看来,实际上贵人鸟目前主营业务已是以粮食业务为主导。在鞋服业务方面,贵人鸟当下的实际市场表现已远不如其他当地运动品牌。再加之粮食业务和鞋服行业跨界过大,不同业务模式很难实现互补。仅靠之前的市场沉淀,未来贵人鸟在鞋服业务上很难脱颖而出。

经济学家宋清辉则表示,从业务整合来看,控股股东的农业行业背景会为贵人鸟向农业方向发展提供助力,不过,由于农业与鞋服行业关联度不高,这一发展方向也可能会加速“贵人鸟”品牌贬值。

运动鞋服行业、农业双线发展的贵人鸟,目前还面临着业绩亏损的情况。财务数据显示,今年前三季度,贵人鸟实现营业收入约为9.87亿元,同比增长12.89%;对应实现的归属净利润约为-1480万元,同比下降103.71%。

“不管是发展运动鞋服业务,还是粮食业务,贵人鸟现在要做的就是明确发展方向,然后发力提高公司业绩。”宋清辉如是说。

北京商报记者 丁宁

满载疑点 中创股份强闯IPO

IPO排队逾5个月,山东中创软件商用中间件股份有限公司(以下简称“中创股份”)近期披露了二轮问询回复意见。从公司披露文件来看,中创股份此番闯关科创板背后也有不少疑点,诸如公司报告期内存在向新成立公司采购的情况,此外在货币资金充裕的情况下,中创股份拟募资补流的合理性也存在疑问。

多家供应商“很年轻”

纵观中创股份供应商情况,北京恒远、北京采识、山东远桥等成立当年便开始为公司供货。

招股书显示,中创股份是国内领先的基础软件产品与服务提供商,主营业务收入来源于中间件软件销售、与中间件相关的定制化开发服务及运维服务。根据中创股份披露的前五大供应商名单,北京恒远在列,而该公司在2019年4月才成立,当年便跻身公司第四大供应商,中创股份对其采购金额为37.74万元。

2020年、2021年,北京恒远也分别是中创股份的第四大、第五大供应商。资料显示,北京恒远注册资本为6000万元,主要从事应用软件服务、计算机服务及软件技术开发,中创股份对其采购内容主要为项目相关辅助性的非核心技术服务。

类似北京恒远这种成立当年便与中创股份合作的还有北京采识、山东远桥两家公司。投融资专家许小恒对北京商报记者表示,IPO公司与新成立公司合作,这其中主要会被关注是否涉及利益输送,以及新成立公司资质等问题。

另外,数据显示,2019-2021年以及2022年上半年,中创股份采购总额分别为314.51万元、438.03万元、2062.44万元及6.29万元,主要用于定制化开发业务,2022年上半年仅向ORACLE采购,该情况也引发了监管层关注。

在二轮问询中,上交所要求中创股份结合日常客户的订单签订、采购周期等实际情况,说明2022年上半年仅采购6.29万元的原因及合理性、与公司业务开展是否匹配,相关业务是否存在不能持续稳定经营的风险,向ORACLE采购平台服务的最终应用情况等。

募资补流合理性存疑

货币资金充足的情况下,中创股份拟募资补流也引发了监管层质疑。

据了解,此番冲击科创板上市,中创股份拟合计募资6亿元,投向应用基础设施及中间件研发项目、研发技术中心升级项目、营销网络及服务体系建设项目、补充流动资金,分别拟投入募资2.3亿元、1.3亿元、6000万元、1.8亿元。

值得一提的是,中创股份账上并不“缺钱”,截至2021年末,公司账上货币资金2.3亿元。对此,上交所要求中创股份说明公司货币资金的存放管理及使用情况,是否存在权利受限情形,补充流动资金的必要性与合理性等。

另外,据中创股份披露,公司募投项目中各子项目拟募集资金均用于场地投入、设备投入、人员费用等,但未说明具体构成及测算依据。上交所也要求中创股份说明募投资金中的场地费用、设备费用、人员费用的具体构成明细及测算依据,与公司现有资产、人员、研发、客户集中度、数量及分布、营销模式等的匹配情况。

针对相关问题,北京商报记者向中创股份方面发去采访函,不过截至记者发稿,对方并未回复。

成本涨产品价格跌

招股书显示,中创股份主营业务成本呈现逐年上升趋势,不过公司主要产品价格在走低。

2019-2021年,中创股份主营业务成本分别为419.73万元、440.69万元及1379.66万元,其中中间件定制化开发业务成本占比较高。中创股份表示,2021年公司主营业务成本较2020年增长较快,主要系定制化开发业务需要针对客户个性化需求完善产品功能,相关人工投入较多。

不过,据中创股份披露的一轮问询回复,公司主要产品价格下降幅度较大,影响价格的因素较多,如公司采取灵活的定价策略、政府逐步下调某政府名录中间件产品指导价等。

对于公司产品的具体价格情况,中创股份申请了豁免披露。

在此背景下,中创股份业绩也不理想,2022年上半年,公司实现扣非后归属净利润为-261.82万元,业绩出现亏损;2022年1-9月,公司实现扣非后归属净利润为422.33万元,较去年同期下降11.19%。

对此,中创股份也表示,为了拓展战略客户,满足客户定制化需求及交付时间要求,公司通过外购部分能够实现项目辅助功能的非核心模块以提高交付效率,导致2022年公司中间件定制化开发业务成本出现较大幅度的增长;此外,还受期间费用上涨、计提应收账款坏账准备增加等的影响。

北京商报记者 马换换

老周侃股 Laozhou talking

荣耀借壳?概念炒作的老套路

周科竞

荣耀澄清借壳上市系谣言,而此前荣耀借壳上市的传闻引发多只股票涨停,随后公司纷纷发布澄清公告。今天是荣耀,曾经有过滴滴、习酒等,都是打着借壳上市的幌子疯狂炒股票,到头来借壳上市没等到,追高的股民却被套在山顶上。这是市场上概念炒作的老套路,找个理由,或者制造个理由,对概念股疯狂的投机炒作,炒的不是借壳预期,而是股民。

现在荣耀被传闻借壳上市,这件事本身就很蹊跷。毕竟凭借荣耀的背景和业绩,想要直接IPO上市并非难事,加上现在注册制之下,上市流程很快,荣耀即便是要上市,也不一定非要选择借壳上市。

更何况荣耀借壳的事情全是传闻,并没有明确的具体信息,再加之公司已经出面澄清是没有的事情,所以本栏说,荣耀借壳只是一个炒作的题材,对于那些壳资源公司,究竟是荣耀借壳,还是红塔借壳,再或者是其他什么公司借壳,其实并没有什么本质区别。

对于概念炒作的资金而言,荣耀的想象空间很大,而且投资者还很难获得准确的信息,加上荣耀并非上市公司,也不是上市公司的控股子公司,所以并没有信息披露方面的问题,荣耀只要保持沉默,那么这个传言就能达到预期中的效果。而当壳资源股票的股价上涨之后,庄家获利出逃,那时候传言不了了之,投资者也没什么办法。

其实,即便涉事公司出面澄清,概念股的炒作也并非就会马上熄火。对于投机资金来说,最重要的是煽风点火,一旦把火点起来,市场的炒作热情就有了,到时候至于荣耀是不是真的要借壳上市都不再重要,重要的是炒作的标的股有了人气,只要有人跟风炒作,炒作的资金就能放开大胆地去投机赚钱。

值得注意的是,即便最终荣耀真的借壳上市了,那么,这些概念股如果没有被选中,将面临巨大的投资风险。曾经就有过炒作借壳预期的股票连续大涨,而后标的公司选择了其他股票借壳上市,预期落空的股票则连续跌停,这样的投资惨案值得引起投资者的注意。

投资者要不要追涨荣耀借壳概念股?本栏认为,从投机的角度看,如果股价涨幅不是特别大,投资者适度参与投机也并无不可,但一旦出现股价疲软,应该立即止损出局,绝不可以恋战,最好的办法还是不要参与壳资源股的炒作,坚持价值投资,毕竟这种投机炒作一定是不划算的,投资者盈利的预期收益远远不如亏损的预期风险。

既然有价值投资这种长期稳健的盈利方式,就会有投机的庄家和跟风者,投资如水,投机如油,投资者参与借壳概念的炒作,最重要的是不要去追究借壳事件的真伪,只要根据股价走势进行投机炒作即可,因为投资者根本无法知道真相,能够掌握的只能是资金的盘面动向,只要资金有撤离迹象,跟着逃跑,才有机会不出现重大亏损。什么业绩成长性,对于投机类股票来说,没太大关系,人家炒的是股民,根本就不是股票。