

莲花健康弃购自嗨锅

筹划整5个月,莲花健康(600186)最终还是放弃了对自嗨锅的收购。8月27日晚间,莲花健康发布公告称,终止收购自嗨锅所属公司杭州金羚羊企业管理咨询有限公司(以下简称“杭州金羚羊”)不低于20%的股权。在开始筹划时,此次交易因高溢价、标的盈利能力等饱受市场诟病。值得一提的是,8月中旬,莲花健康曾在投资者互动平台表示,公司计划与自嗨锅等行业企业共同开发预制菜市场。

终止收购杭州金羚羊20%股权

8月27日晚间,莲花健康发布公告称,公司原拟收购杭州金羚羊不低于20%股权。自各方对本次收购事项达成初步意向后,公司委托中介机构对标的公司进行尽职调查、审计、评估等工作,期间公司与交易对方及标的公司主要股东进行了沟通磋商,因最终未能就本次收购事项达成共识,无法签署正式投资协议。

莲花健康表示,公司签署的《投资意向书》仅为合作各方达成的初步意向,各方尚未就收购事项签订正式协议,终止本次交易不会对公司的经营业绩产生不利影响,也不会影响公司未来的发展战略及经营规划。

莲花健康此次收购始于5个月前。3月27日晚间,莲花健康发布公告称,拟以现金方式收购杭州金羚羊不低于20%的股权,杭州金羚羊实际控制人蔡红亮将促成莲花健康成为标的

公司的控股股东,包括但不限于支持修改杭州金羚羊章程、签署一致行动人协议等。本次交易对价预计介于3亿-6亿元之间。

资料显示,杭州金羚羊成立于2018年5月,是一家从事方便餐食研发、生产和销售的企业。其中旗下品牌自嗨锅在市场上具有较高知名度。

莲花健康自成立以来,一直致力于食品与调味品的研发、生产与销售,已形成以味精、鸡精为主导,以其他调味品系列、小麦面粉系列产品组合的绿色产品结构。莲花健康原拟通过此次收购自嗨锅,来完善公司产业布局及提升未来盈利能力,形成新的利润增长点。

高溢价等问题遭质疑

此次收购在筹划阶段就曾因高溢价等问题遭到监管层及投资者的质疑。

据莲花健康公告,杭州金羚羊2022年



末净资产约1.4亿元。本次收购20%股权交易对价预计介于3亿-6亿元之间,溢价率约970%-2000%,溢价率较高。针对这一问题,上交所曾向莲花健康发下的问询函中,要求莲花健康说明本次交易对价的合理性等问题。

此外,杭州金羚羊的经营情况并不十分理想。财务数据显示,杭州金羚羊2022年度营收出现下滑,当年实现的营业收入为8.2亿元,2020年、2021年营业收入分别约为9.58亿

元、9.92亿元。2022年,公司营收较2021年下滑17.34%,其中线上销售额大减41.54%。上交所曾要求莲花健康说明标的公司盈利能力是否具备可持续性。

值得一提的是,8月中旬,公司还曾在投资者互动平台表示,公司预制菜产品等尚处于筹划阶段,预制菜是公司拟探讨发展的业务方向之一,并计划与自嗨锅等行业企业共同开发预制菜市场。

IPG中国首席经济学家柏文喜表示,

未来,预制菜行业的竞争重点在于食品安全、口味与产品创新、营销与品牌管理、供应链管理等方面。企业需要以口味、食品安全、性价比以及品牌认知来让消费者建立信任度,提高消费者主动购买率和复购率。

针对公司相关问题,北京商报记者致电莲花健康董秘办公室进行采访,不过对方电话未有人接听。

北京商报记者 丁宁

仅55宗上会 7、8月IPO审核较6月放缓

历经6月的上会小高潮后,7、8月IPO审核速度出现明显放缓。根据最新安排,8月28日-31日的上会安排已出,共有深圳市优优绿能股份有限公司(以下简称“优优绿能”)等6家企业上会。经东方财富Choice统计,今年8月共有30家企业上会,7月则有25家企业上会,7、8月合计55家企业IPO上会。而在今年6月一个月就有53家企业IPO上会。8月27日晚间,证监会也发文称,根据近期市场情况,阶段性收紧IPO节奏,促进投融资两端的动态平衡。

8月30日无上会安排

根据安排,8月28日-31日共有6家企业迎来IPO大考,沪深京市场各两家。

具体来看,8月28日星德胜科技(苏州)股份有限公司(以下简称“星德胜”)、杭州立方控股股份有限公司(以下简称“立方控股”)上会,两家公司分别闯关沪市主板、北交所;8月29日则有苏州高泰电子技术股份有限公司(以下简称“高泰电子”)、用友金融信息技术股份有限公司(以下简称“用友金融”)两家公司上会,分别闯关沪市主板、北交所。

8月30日则无上会安排,8月31日优优绿能、郑州速达工业机械服务股份有限公司(以下简称“速达股份”)两家公司上会,分别闯关深市创业板、深市主板。

从上述企业的拟募资额来看,高泰电子拟募资额最高,公司拟募资11.55亿元,分别投向功能性新材料生产基地建设项目、功能性器件建设项目、功能性复合材料及器件产业化建设项目。

值得一提的是,高泰电子还是一家“夫妻店”,公司实控人为叶健、汪义方夫妇,两人合计控制公司96.3396%的股权。

剩余公司拟募资额均在10亿元以下,其中星德胜拟募资9.6亿元,优优绿能、速达股份、用友金融分别拟募资7亿元、6.63亿元、6.2亿元。

立方控股拟募资额最低,约为2.65亿元。

上述6家企业中,速达股份系二度闯关IPO,公司曾在2020年6月申报过创业板上市,不过在2021年1月上会未获得上市委通过。今年2月,速达股份转战主板市场,开始冲击深市主板上市。

7、8月共55家企业上会

随着8月28日-31日上会安排已出,今年8月的IPO上会情况出炉,共计30家企业上会。

经东方财富Choice统计,今年8月沪深京共安排了22家企业上会,剔除一家取消审核企业,共计21家企业成功上会,主板、科创板、创业板分别11家、3家、7家。

北交所市场今年8月则有9家企业上会。经计算,今年8月沪深京市场共有30家企业上会。

今年7月则有25家企业上会,主板、科创板、创业板、北交所分别有13家、2家、6家、4家。

今年7、8月IPO市场共计55家企业上会。

而在今年6月,沪深两市就安排了46家企业上会,其中一家被取消审核,共计45家企业成功上会,主板、科创板、创业板分别有21家、6家、18家。北交所则有8家企业上会,沪深京6月合计有53家企业上会。

不难看出,今年6月一个月的上会数量与7、8月IPO合计上会数量近乎持平,7、8月上会审核速度较6月出现明显放缓。

实际上,近期市场对IPO节奏关注较多。8月27日晚间,证监会发文称,充分考虑当前市场形势,阶段性收紧IPO节奏。

独立经济学家王赤坤对北京商报记者表示,实现资本市场可持续发展,投融资两端的动态积极平衡至关重要,根据当前的市场情况,适当收紧IPO有利于一级市场以及二级市场的稳定平衡。

近两个月上会企业九成“过关”

从7、8月审核通过率来看,较此前没有出现明显变化,上会企业九成获得通过。

在7、8月合计55家上会企业中,剔除本周的6家未上会企业,上会企业的过会率达89.8%。具体来看,5家未过会企业分别是北京诺康达医药科技股份有限公司(以下简称“诺康达”)、鼎镁新材料科技股份有限公司(以下简称“鼎镁新材”)、北京合众伟奇科技股份有限公司(以下简称“合众伟奇”)、无锡晶海氨基酸股份有限公司(以下简称“无锡晶海”)、北京并行科技股份有限公司(以下简称“并行科技”),闯关板块分别是创业板、主板、创业板、北交所、北交所。

在5家企业中,合众伟奇、无锡晶海、并行科技还有再度上会机会,这3家公司遭到暂缓表决,而诺康达、鼎镁新材IPO则遭到否决,公司将无缘A股资本市场。

据了解,诺康达IPO关注度较高,公司两度IPO,第一次IPO是在2019年,公司欲闯关科创板,但仅历时3个月,公司IPO便在当年7月撤单。2022年8月,诺康达转战创业板继续IPO,但在今年上会遭到了否决。

招股书显示,诺康达是一家以制剂技术为核心,以药学研究为主、临床研究为辅的综合研发服务CRO企业,目前公司依托于自主研发创新的制剂技术平台为各类制药企业、药品研发投资企业等提供药学研究及临床研究等服务,主要包括受托研发服务和自主立项研发服务。

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,对于多次IPO的企业而言,公司可能存在迫切融资的需求,这种情况下,公司IPO终止后或者被否后不排除会有继续申报上市的可能。

针对公司后续发展计划,北京商报记者致电诺康达方面进行采访,不过电话未有人接听。北京商报记者 马换换

S 侃股 Stock talking

分步发行可解决华虹公司募资争议

周科竞

华虹公司首发募资212亿元却拿210亿元理财,此举引发市场极大讨论,更有声音质疑此举是对有限资源的巨大浪费。在本栏看来,华虹公司首发募资壮大经营没错,市场的质疑也没有错,而如果采用分步发行募资的办法,就能解决所有的争议,且符合各方利益。首发企业对募资进行轻重缓急排序,既然暂时用不到,那首发时就拣要紧的来。

华虹公司的事情,也要从两方面来看。从公司的角度看,既然整个项目需要212亿元,那么就一次都募资过来,在账上趴着也没什么损失,这样用的时候就比较方便,而且不会出现资金青黄不接的情况,对于公司来说风险最小。

但是从股东和投资者的角度看,华虹公司把募集资金投向理财产品,这是对有限资源的极大浪费。以股东的角度,募集资金的成本要远高于理财产品,专家说过,上市公司通过普通股募集资金,其成本要远高于银行贷款和发行债券,所以股东认为,上市公司通过高成本的渠道募集资金,然后把资金投向低收益的理财产品,是明显不划算的。

从投资者的角度看,A股市场需要更多的活跃资金,华虹公司募集了212亿元,却把210亿元用来理财,有种“戏耍”股民的感觉,如果把这210亿元留在二级市场,对整个股市的走势也是一个很好的支撑。

从多方面综合考虑,华虹公司应该还有更好的做法。可以先估算一下一年内需要投入的资金量,例如50亿元,那么就先募集50亿元,等到过了大半年之后,再评估一下未来一年的资金需求以及公司的利润水平,看看资金缺口有多大,然后再进行下一次融资,这样一来,不仅节省了市场资金,同时也大幅节约了公司的融资成本,这对于投资者和股东来说,都是一件好事。

或许华虹公司会担心未来融资无法达到先前预期的风险。但事实上,华虹公司作为一家上市公司,不仅可以通过股权进行融资,也可以通过可转债、企业债、银行贷款等很多渠道进行融资,而这些渠道的融资成本都要比普通股更低。只要经营业绩没问题,募投项目进展没问题,华虹公司大可不必担心未来的融资问题。

其实,不仅仅是华虹公司,对于所有的IPO企业,首发过程中都可以考虑分步发行。对于企业而言,上市是头等大事,同步的融资可能没那么紧迫,在首发融资时,可以择取部分重要的募投项目先行完成发股融资,正常推动的过程中再择机继续融资,既不会打乱公司的战略规划,也能降低对市场的打击,更不会出现闲置资金去购买理财产品的情况。

上市公司应该转变一下观念,在募资面前,不能总想着一口吃成个胖子,慢慢来可能效果更好。