

探营创业板改革

# 创业板在审企业平移申报收官：投行通宵作战 受理企业百舸争流

◎记者 邱德坤 黎灵希 ○编辑 全泽源

6月29日,是创业板在审企业申报平移的最后一天。虽然受审核等流程要求,外界看到在审企业申报平移的全部情况还需等待5个工作日,但当前平移并获受理的企业已是百舸争流,比如,家喻户晓的“金龙鱼”母公司也携逾百亿募资总额,闯入了平移队伍。

6月29日晚间,创业板试点注册制下的第五批受理企业出炉。至此,五批受理企业合计121家,其中申报IPO企业96家,申请再融资企业25家。

“加班加点、熬了几个通宵。”6月29日,多名投行人士介绍,创业板在审企业申报平移的时间是10个工作日,在时间紧、任务重的情况下,为了能让其辅导的在审企业成功申报平移,加班成为必然。

## 通宵作战只为及时平移

截至6月29日,创业板已披露拟IPO受理企业共计96家,占创业板试点注册制前183家拟IPO在审企业(不包括已过会未拿批文企业)的52.46%。

从注册地来看,已受理的96名创业板拟IPO企业中,广东企业最多达到26家,江苏、浙江分别有12家企业。从行业板块领域来看,计算机、通信和其他电子设备制造业企业最多,共计17家;专业技术服务业、化学原料和化学制品制造业分别有6家企业。

其中不乏业内已有名气的企业。比如三元前驱体出货量位居全球第二,处于行业第一梯队的中伟新材料股份有限公司;家喻户晓的“金龙鱼”母公司益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司(下称“益海嘉里”)。

整体来看,这96名IPO考生体现了创业板强调“三创四新”的要求,不少“考生”亦在招股书(申报稿)中披露了自身的“三创四新”特征。

主营液晶显示及触控产品的研发及产销的深圳秋田微电子股份有限公司在招股书(申报稿)介绍,公司的创新和创意特征,主要表现在研发活动创新:一方面是公司持续优化现有技术,提升产品性能;另一方面是公司预判行业发展,提前在电子纸显示技术、基于5G WSS应用的硅基液晶光阀技术等领域进行了技术储备。

募规模方面,目前已受理的拟IPO企业大都“小而美”,募规模多在10亿元以下。在第五批20家获受理的拟IPO企业中,仅有圣元环保股份有限公司、山东潍坊润丰化工股份有限公司的融资额在10亿元以上;融资额最小的是上海中洲特种合金材料股份有限公司,仅2.5亿元。

而在这96家受理企业中,粮油巨头益海嘉里以138.7亿元的融资金额,位居融资金额榜首。招股书(申报稿)显示,益海嘉里主营厨房食品、饲料原料及油脂科技产品的研发、生产与销售,旗下主要产品品牌包括金龙鱼、欧丽薇兰、胡姬花等。2017年至2019年,公司营收分别为1507.66亿元、1670.74亿元及1707.43亿元。

“6月15日至6月29日(共10个工作日)”,是创业板在审企业申报平移的时间窗口。如果在审企业无法在10个工作日内完成申报,就必须按照新申报企业要求来执行。

多位投行人士介绍,为了能够顺利完成申报,他们近期异常忙碌。之前一个项目两三个人来做,现在一个项目是七八个人,周末还要加班,也有人熬了几个通宵。当前,多家投行保荐的在审企业申报平移,均有成功受理的案例。

## 投行已备战新申报企业

伴随着在审企业的申报时间截止,深交所6月30日开始接收新申报企业提交的相关申请。

上述投行人士介绍,符合创业板“三创四新”要求的拟IPO企业,他们早已积极储备项目。

据《暂行规定》要求,保荐人应当顺应国家发展战略和产业政策导向,准确把握创业板定位,切实履行勤勉尽责义务,推荐符合高新技术产业和战略性新兴产业发展方向的创新创业企业,以及其他符合创业板定位的企业申报在创业板发行上市。

近日,创业板股票发行规范委员会向保荐机构发出三大倡议:坚守创业板特色定位,服务国家创新发展战略,促进经济转型升级;坚持质量为先,安排有序申报,提升服务效能;坚决履行“看门人”职责,把好信息披露首道关。

其中,保荐机构要全面适应注册制改革对保荐机构执业质量提出的新要求,确保申报材料真实、准确、完整,贯彻以信息披露为核心,对虚假不实信息“零容忍”,切实维护投资者合法权益。



# 两大生猪养殖巨头拟砸重金加码主业

◎记者 乔翔 ○编辑 全泽源

生猪养殖上市公司2020年再掀扩产潮。29日晚,正邦科技、新希望两大生猪养殖头部企业齐发公告,其中前者拟通过定增加码生猪养殖业务并引入战投,后者则在全国持续扩张生猪业务版图。记者梳理发现,今年以来,已有新希望、温氏股份、正邦科技、牧原股份、傲农生物、天邦股份、京基智农、金新农等近10家上市公司相继公告加码生猪养殖产业。

## 正邦科技:引入战投加码主业

正邦科技定增预案显示,公司拟以13.16元/股的价格,向正邦集团、江西永联、邦鼎投资、邦友投资以及宏桂投资等5名投资对象合计募资80亿元,用于消化正邦存栏10万头生猪的育肥场“种养结合”基地建设等多个养殖项目并补充流动资金。

据披露,项目建设与补流的比例大致为4:6。经记者统计,待15个养殖项目建成后,将新增约380万头的生猪出栏规模,项目建设期为9个月或2年不等。

而由披露的定增对象可知,此次定增不仅有自家人站台,也有战略投资者入场。

预案显示,正邦集团为正邦科技控股股东,江西永联、邦鼎投资和邦友投资均为正邦科技实控人林印孙控制的公司。据披露,林印孙控制上述公司97.2%的股权,正邦科技董事长程凡贵控制上述公司2.8%的股权。

另一名认购对象宏桂投资,则为正邦科技本次定增引入的战投。预案显示,宏桂投资拟出资5亿元,认购3799.39万股定增股份。定增完成后,宏桂投资将持有公司1.22%股权。

股权结构显示,广西宏桂资本运营集团有限公司(简称“宏桂资本”)持有广西国有企业改革发展一期基金合伙企业(有限合伙)99.97%的份额,后者持有宏桂投资99.6%的份额。这家来自广西的国资属性战投,究竟能给正邦科技带来怎样的战略资源以及协同效应?

对此,公司表示,宏桂资本是广西壮族自治区自属国有独资企业,同时是广西壮族自治区首家国有资本运营公司试点企业。此外,公司认为主要有三大方面的合作优势,一是养殖用地资源;二是生猪饲料产品;三是仓储、物流。

正邦科技表示,广西是上市公司的重要市场,宏桂资本可

发挥自身优势积极引导旗下企业将拥有的养殖用地资源,以土地流转等合法方式提供给公司用于生猪规模化养殖。

## 新希望:“从南到北”积极扩张

同一日晚间,新希望披露,公司决定继续加大在生猪养殖业务的投资力度,规划建设12个生猪养殖项目,项目总投资额为33.41亿元。所有项目满负荷生产后,每年将新增商品猪达285万头。

公告显示,公司拟在河北廊坊、山东烟台、湖南邵阳、江苏镇江、四川宜宾、海南海口等12地布局生猪养殖项目。其中,在海南海口,公司计划投资逾5亿元进行项目建设。

具体来看,海南海口红明农场二队项目将由公司控股公司海南新六农垦农牧科技(公司全资子公司西藏新好科技有限公司持股比例为51%,海南农垦草畜畜牧业有限公司持股比例为49%)投资建设,海南海口红明农场六队项目则由公司参股公司海南农垦新希望农牧科技(西藏新好科技有限公司持股比例为49%,海南农垦草畜畜牧业有限公司持股比例为51%)投资建设。

股东信息显示,海南农垦草畜畜牧业有限公司是海垦控股集团下属全资子公司,注册资本1亿元,成立于2017年5月,法定代表人为孙志刚。

公司表示,该项目的实施有利于进一步提升公司对优势养殖资源的占有,不仅有利于推进公司的区域产业布局,更能为当地肉品供应和肉品安全提供有效保障,推动当地猪品种改良,促进当地社会经济的和谐发展。

事实上,新希望今年以来已多次在生猪业务上进行布局。今年3月底,在披露2019年年报的同时,新希望还发布了一份2020年定增预案,拟向控股股东新希望集团及关联方南方希望发行股份募集不超过40亿元资金,主要用于扩大生猪养殖业务以及补流。而早在今年3月初,新希望就披露规划建设10个生猪养殖项目,项目总投资额约4359亿元,其中固定资产投资约31.62亿元,生物资产和流动资金投资约11.96亿元。

记者梳理发现,今年以来,已有新希望、温氏股份、正邦科技、牧原股份、傲农生物、天邦股份、京基智农、金新农等多家上市公司相继公告加码生猪养殖产业,其中行业新进者京基智农在今年6月初就曾披露,计划出资近30亿元投建生猪养殖项目。

# 引战投回笼资金390亿元 万科探索合纵连横新打法

◎记者 张良 ○编辑 全泽源

一边为旗下资产包引入战投,一边与控股股东成立合资公司,万科以实际行动阐释地产领域的“产业纵横”时代已然来临。

6月29日晚间,万科发布公告称,公司拟转让下属公司广州市万溪企业管理有限公司50%股权给“中信信托·广州万溪股权投资集合资金信托计划”(下称“信托计划”),为广信资产包引入以信达为首的7家战略投资者,同时万科将继续担任项目操盘方,推进项目建设。

公告显示,本次交易完成后,万科将整体回笼资金390.4亿元。据披露,此前万科累计已对广州万溪投入470.4亿元,其中80亿元为股权投资,390.4亿元为股东借款。此次万科引入战略投资者并不是单纯的股权转让,而是采用“股权+债权”的交易方式,分三步走:万科将广州万溪50%股权以70.4亿元的价格转让,收回前期股权投资40亿元,获得预付款溢价30.4亿元;同时根据“同股同投”原则,信托计划根据万科此前的股东借款投入,向广州万溪提供借款70.4亿元用于归还万科给广州万溪的前期借款;最后引入并购贷249.6亿元,归还万科给广州万溪的剩余前期借款。

为什么万科在竟得该资产包3年后才引入战略投资者,而且是以信达为首的7家公司?

根据万科2017年6月30日发布的《关于竞得广信房产资产包项目的公告》,公司将与竞拍前已有联合投资承诺之合作方进一步落实共同开发事宜,并根据董事会授权与其他意向合作方共同合作开发事宜。在后续的多轮关于广信资产包的公告中,万科也一直表明了引入合作方的意向。

而据此次公告披露,经过3年筹备,广州万溪先后推进资

产的交割、改制,直到2019年12月广信房产完成改制,从全民所有制企业改制为有限责任公司后,引入战略投资者的前期准备工作才终于完成。如今改制完成后仅半年,以信达为首的7家战略投资者便迅速介入,显然早有准备。

“信达作为战略投资者,完全在意料之中。信达掌握了广信的众多债权,是广信资产包的核心债权人之一。3年前,信达也曾经参与过广信资产包的投标。对于万科而言,在已经掌握广信资产包的操盘权后,与信达这样擅长不良资产处置且资金实力雄厚的合作方联手,显然是个不错的选择。”一位不良资产业内人士表示。

3年前万科拿下广信资产包后,万科又在北京、杭州多地频频参与多宗资产包的收购和盘活。今年4月28日,万科参股深圳国资委设立的深圳资产管理有限公司,同样是以不良资产处置为主业。

上述业内人士分析,一方面,在招拍挂竞争日益白热化的市场形势下,收购各类资产包的模式已成为获取优质项目的重要渠道之一;另一方面,资产包往往是大型复杂项目,包括风险和收益都很高的不良资产包,解包和盘活有很高的门槛和难度,万科很清楚广信资产包的难度和复杂性,如果不是有志于在大型复杂项目领域有一番作为,万科不会动用巨资拿下广信资产包。因此可以大胆推测,从3年前拿下广信资产包的那一刻起,万科已经决定要通过啃广信这根硬骨头,在大型复杂项目方面闯出一条路来,建立起这一领域的核心竞争力。

万科6月29日晚间同时公告,公司已与公司控股股东深圳市地铁集团有限公司签署备忘录,拟共同投资成立合资公司,双方分别持股50%,发挥各自优势,深化“轨道+物业”领域合作。

## ■新三板精选层播报

### 首批精选层两公司发行价出炉 7月1日开启网下、网上申购

◎记者 阮晓琴

6月29日,首批启动新三板公开发行的两家公司颖泰生物和艾融软件发行价格出炉。7月1日,两公司股票将开启网下、网上申购。

公告显示,颖泰生物发行价格为5.45元/股。若每股收益按照扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润除以本次发行前总股本计算,此价格对应的市盈率为22.71倍;对照前20个交易日平均收盘价7.6元的71%。

颖泰生物本次发行股份数量为10000万股,占发行后公司总股本的比例为8.16%,全部为公开发行新股。本次公开发行后总股本为12.258亿股,预计募集资金总额5.45亿元。

众多机构参与了颖泰生物新股询价。剔除以上无效报价后,其余910家网下投资者管理的1064个配售对象全部符合《发行安排及初步询价公告》规定的网下投资者的条件,报价区间为1.00元/股至16.88元/股,拟申购数量总和为21.05亿股。

本次发行初始战略配售数量为3000万股,占本次发行总规模的30%。本次发行网上网下回拨机制启动前,网上初始发行数量为2800万股,占扣除战略配售数量后发行数量的40%。最终网下、网上发行数量将根据网上网下回拨情况确定。

颖泰生物发行代码为“889001”。已开通全国股转系统精选层交易权限的投资者可以在7月1日参与网上申购,申购上限不超过网上初始发行数量的5%,即140万股。

另外一家企业艾融软件发行价格确定为25.18元/股。这一价格较艾融软件16元的发行底价溢价不少。较艾融软件前20个交易日平均收盘价27.46元稍低,为停牌前34.28元收盘价的73.4%。而按照2019年度扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润除以本次发行前总股本的每股收益计,此价格对应的市盈率为43.49倍。

艾融软件本次发行股份数量为880万股,占发行后公司总股本的比例为1.81%,全部为公开发行新股。本次公开发行后总股本为7449.55万股。本次发行预计募集资金总额为2.2亿元。

艾融软件新股发行受到资金青睐。截至2020年6月24日,主承销商共收到1237家网下投资者管理1373个对象的初步询价报价信息。剔除以上无效报价后,其余1162家网下投资者管理的1295个配售对象全部符合《发行安排及询价公告》规定的网下投资者的条件,报价区间为3.00元/股至45.00元/股,拟申购数量总和为36796.18万股,整体申购倍数为74.67倍。

新发行的股份中,初始战略配售数量为176万股,占本次发行总规模的20%。本次发行网上网下回拨机制启动前,网上发行数量211.20万股,占扣除最终战略配售数量后发行数量的30%。最终网下、网上发行数量将根据网上网下回拨情况确定。

艾融软件发行代码为“889999”,投资者同样可以在7月1日参与申购,申购上限不超过网上初始发行数量的5%,即10.56万股。

## \*ST银鸽申请豁免面值退市 能否如愿本周见分晓

◎王乔琪 ○编辑 全泽源

已触及终止上市条件的\*ST银鸽通过一场透露诸多“信号”的股东大会,向投资者传递了绝地求生之意。

6月29日下午,\*ST银鸽的股东大会终于在延期后正式召开。公司董事长助理、前董秘邢之恒透露,公司已于6月10日向上交所递交了申诉申请,要求豁免退市。这个申请能否获得监管层认可,将在本周尘埃落定。

6月9日,\*ST银鸽以0.92元收盘,连续20个交易日收盘价低于1元,触发面值退市红线。

6月3日,\*ST银鸽发布公告称,公司于2日收到漯河发投的函告,漯河发投将择机增持公司股票,目前已增持金额尚不明确,且未告知具体增持计划。

次日,\*ST银鸽在回复上海证券交易所对公司股东增持相关媒体报道事项工作函的公告称,经向漯河发投核实,漯河发投已于2020年6月2日、6月3日通过上海证券交易所交易系统分别增持银鸽投资股票3.1万股、20万股,涉及资金约20万元。20万元对于“救市”或许只是杯水车薪。

此前,上证报曾在6月10日刊发的《触发面值退市 \*ST银鸽已难逃“飞”》一文中提到,从2019年4月起,\*ST银鸽的前合伙人深圳前海惠誉天成融资租赁有限公司(下称“惠誉租赁”)也不断地向公众举报\*ST银鸽及其大股东的违规内幕,直指公司存在巨额违规担保、贸易空转等违法违规行为。

自被惠誉租赁公开举报后,\*ST银鸽的股价一路下跌。公司董事长顾琦表示,疫情冲击及面值退市制度影响了公司的救市进程,“为此,我们也在6月10日向上交所递交了申诉申请,要求豁免退市。”顾琦说。

\*ST银鸽为此给出了三个理由,其中一个理由是:公司股价受多种复杂因素的影响,在判断股价是否持续低于面值时应当排除明显的外在影响。

根据此前公告,公司自6月10日开市起停牌,上交所将在此后的15个交易日内召开上市委员会进行审议,并根据上市委员会的审核意见,作出相应的终止上市决定。

在当天的股东大会现场,上证报注意到,有大手笔抄底的投资人,也有高价买入誓与公司“共生死”的追随者。其中,跨越1200多公里参加股东大会的老孙,持有\*ST银鸽约160万股。

“2016年高价进入,如今我已赔进了半辈子的身家。”老孙坦言,他现在就想知道,下一步公司怎么办。老孙的发问也喊出了公司目前5万多股民的心声。

对于公司经营现状,邢之恒介绍,目前公司一共有4个生产基地,除了主要进行包装纸生产的基地两条生产线暂未复产,其余3个基地均已在正常运营。

“目前,公司厨房用纸以及即溶性厕纸已研发成功,下一步公司发展将分三步走。”邢之恒介绍,第一步,公司二类医用资质已经申请下来,将加码医用产品线,口罩、酒精湿巾、成人护理垫等可进一步实现批量化生产。第二步,公司计划将产能6万吨的卫材生产基地搬迁到公司位于漯河市东城产业集聚区的第六基地,一方面节省开支,另一方面,占地多少亩的三基地或与相关单位进行商业地产项目开发。第三步,寻求外部的合作,通过并购的方式,实现主业的再度发展。

“公司接下来也会有重整动作,争取轻装上阵。”邢之恒说。