

扎堆上市+谋划定增 食品企业竞速资本市场

- 今年以来已有 10 家食品行业企业在 A 股上市

□ 年初至今，食品板块中股价涨幅 1 倍的公司近 20 家

□ 下半年以来，已有 7 家食品企业发布最新定增预案

◎记者 黎灵希 ○编辑 邱江

食品企业的“竞技场”正在从消费端蔓延到资本市场。近日,有“香菇酱一哥”之称的仲景食品在深圳创业板上市;有消息称凭借辣条闻名全国的卫龙计划 2021 年在香港 IPO,拟募资 10 亿美元。与此同时,已上市的食品企业纷纷发布定增预案,欲通过募资扩产、补流。行业分析人士表示,经过这一轮借助资本的群雄逐鹿之后,未来食品行业尤其是休闲零食等细分领域,市场集中度有望进一步提升。

年内10家食品企业亮相A股

借助 IPO“跑马圈地”已成为食品企业的共识。今年以来,A 股市场食品板块持续扩容。在仲景食品之前,仅在 10 月,A 股市场就迎来了 3 家食品相关企业,包括老字号炼乳企业熊貓乳品、粮油巨头金龙鱼以及“馒头第一股”巴比食品。

据上证报记者不完全统计,今年以来已有 10 家食品行业相关企业在 A 股上市,且上市之后股价均有不错表现。以“尝鲜”创业板注册制的熊貓乳品和金龙鱼为例,截至 11 月 25 日收盘,两家公司股价分别上涨超过 377%、163%。

东方财富 Choice 数据显示,在上述 10 家食品行业相关企业中,除金龙鱼外,大部分首发募资金额在 10 亿元以下,募资用途亦多以扩大产能、建设营销网络为主。具体到细分领域,上述 10 家企业主要分布在休闲食品、乳制品、调味品三个领域。

行业分析人士表示,在这三个细分领域中,休闲食品和调味品都具有较大的发展潜力和成长空间,乳制品行业亦将在政策扶持下迎来新一轮发展机遇。在此背景下,相关企业亟需通过 IPO 解决融资需求、拓宽融资渠道、提升公司品牌知名度,便于日后快速扩张。

近年来,大消费板块俨然成为 A 股市场的“牛股集中营”。年初至今,仅在食品板块,股价涨幅 1 倍的公司就有近 20 家。不仅是 A 股,9 月在港股上市的农夫山泉亦涨势如虹,股价在近期频创新高。

资本市场的热闹自然引得诸多食品企业摩拳擦掌。目前,已有不少食品企业在资本市场门口集结排队,包括:已经首发过会的豆制品公司祖明股份;位列创业板注册制 IPO 申报企业的想念食品、真美股份;已递交 IPO 招股申请书并获得受理的调味品企业紫林醋业、丁点儿食品;已辅导备案登记受理的紫燕百味鸡母公司紫燕食品、以藤椒油闻名的幺麻子食品等。

食品企业扎堆上市,一方面受创业板注册制等一系列资本市场改革重大举措推动,另一方面也是基于当下行业竞争需求。目前,食品行业竞争激烈,各类年轻化的网红品牌层出不穷,许多传统的食品企业面临产品品类单一、品牌形象老化、渠道建设不足等问题。对于这些企业而言,若想要突出重围、增强抗风险能力,IPO 或许是最好的方式之一。

食品股齐谋定增加码主业

已上市的食品行业企业也没闲着。据东方财富 Choice 数据,今年下半年以来,已有 7 家食品企业相继发布最新定增预案,募资额上限从 1.76 亿元到 33 亿元不等,欲借助再融资加码主业、补流偿债。

其中,涪陵榨菜、妙可蓝多的定增预案均经过数次调整。11 月 11 日晚,涪陵榨菜宣布,鉴于目前相关监管政策及资本市场环境发生变化,公司拟撤回今年 8 月 20 日披露的定增计划,并推出新一期 33 亿元定增计划。此前的 10 月 28 日,涪陵榨菜刚对原定增方案进行了修订。

涪陵榨菜最新定增预案显示,公司拟向不超过 35 名特定对象定增募资不超过 33 亿元,投资于乌江涪陵榨菜绿色智能化生产基地(一期)和乌江涪陵榨菜智能信息系统项目。目前,该定增预案已获重庆市涪陵区国资委批准。

妙可蓝多亦在 8 月底时终止了拟向东秀实业和内蒙蒙牛非公开发行股票并募资不超 8.9 亿元的方案,其最新定增预案显示,公司拟向实控人旗下的广讯投资非公开发行股票募资不超过 5.75 亿元,用于年加工 2.7 万吨乳制品和吉林中新食品区奶酪加工建设项目。

欲借募资加码主业的还有贝因美和爱普股份。其中,贝因美拟定增募资不超 12 亿元,用于年产 2 万吨配方奶粉及区域配送中心项目、新零售终端赋能项目等等;爱普股份拟定增募资不超过 7.5 亿元,全部用于食品配料研发制造基地项目。

在投资机构看来,食品上市公司的定增扩产之举,一方面有利于公司应对旺盛的终端需求,另一方面有利于公司落实未来的战略布局。

以妙可蓝多为例,华泰证券此前研报认为,妙可蓝多拳头产品奶酪棒自 2018 年推出以来,一直处于供不应求状态,此次定增与公司加速奶酪产能扩张的战略是相匹配的。此外,方正证券在研报中称,随着涪陵榨菜定增项目顺利达产释放,将形成更强原料定价权,与渠道和品牌形成良好共振。



工程机械巨头齐齐亮相 宝马工程机械展看点纷呈

◎记者 夏子航 ○编辑 邱江

“相比前几届,今年展会更多体现了智能化、电动化与无人化。”11 月 24 日至 11 月 27 日,上海宝马工程机械展(下称“宝马展”)在上海举行,吸引了来自全球 90 多个国家和地区的 3000 余家参展商,中联重科、徐工、铁建重工、三一重工、山东临工、卡特彼勒等工程机械巨头纷纷携重磅产品亮相。

据介绍,宝马展每两年举办一次,号称工程机械行业的“亚洲第一商展”。一家工程机械企业的负责人表示,从本次展会不难看出,今年疫情后,中国工程机械行业稳步发展劲头十足。据中国工程机械工业协会(CCMA)会长苏子孟介绍,协会重点联系企业今年前三季度营业收入同比增长 21.8%。

今年展会上,工程机械的智能化、电动化、无人化成为一大主题。

“这次参展的都是中联重科 4.0 工程高端产品,在智能化方面有显著提升。”中联重科副总裁郭学红在开幕式上表示。本次,中联重科携工程起重机械、建筑起重机械、混凝土机械、桩工机械、土方机械、高空作业机械、工业车辆、干混砂浆施工设备、矿山机械等九大类 50 余款产品

参展。

中联重科现场演示了纯电动汽车起重机的智能吊装。据介绍,这是中联重科今年 5 月下线的首台纯电动汽车起重机。除了新能源技术外,中联重科通过融入机器视觉、人工智能和 5G 通讯等技术,让它成为“有眼睛、会思考”的起重机,可以实现一键吊装等智能化功能。

此外,中联重科还设置了塔机、泵车、挖掘机设备的 5G 远程操控体验中心,让设备的“智能化”可触、可见。

中联重科相关负责人表示,开展首日即收获超 90 亿元订单,实现“开门红”。“相信随着展会的持续进行以及新品发布会活动的持续推进,订单将不断增长。”

徐工携 120 台套主机产品及 65 套零部件及非实物产品亮相宝马展,无人驾驶、节能环保、新能源成为亮点。

徐工本次带来了道路机械 5G 智慧驾舱、5G 智能旋挖钻机,将 5G 技术应用到工程机械领域,利用 5G 低延时性、大带宽和广连接的三大特性,实现产品远程操纵,驾驶者在上海便可操作位于徐州的产品进行精准施工。

更值得一提的是,徐工推出众多新能源产品。其中,全球首款换电版混凝土搅拌机,可实现 5 分钟极速换电;全球首款

氢燃料自卸车,同时匹配 8 个 140L 气瓶,具有超长续航能力。

三一重工则携混凝土机械、挖掘机、起重机械、港口机械、桩工机械、矿山机械、筑工机械领域的 81 款重磅产品参展,包括新品 45 台,国际机型 29 台,电动、电控产品 28 台,无人产品 2 台。

电动化、无人化,是未来工程机械行业争夺的“高地”,也是三一重工此次的核心展示内容。据介绍,三一重工此次的电动化、无人化产品涵盖纯电动挖掘机、纯电动无人搅拌机、电动拖泵、纯电动无人压路机、纯电动矿车等八大类,全部为自主研发。

山东临工本次带来了 50 吨级油电混合动力挖掘机,典型工况综合节能达到 25%。此外,山东临工的无人驾驶挖掘机“小临”也在展会现场亮相。它集成了语音智能识别、图像自学习识别、5G 传输、北斗高精度定位、路径自动规划等先进技术,实现挖掘机作业辅助引导和自动化作业,在无人驾驶的情况下可以顺利完成精细动作。

作为中国高空作业解决方案服务商,星邦智能本次携 22 款拳头产品亮相,重点推出了混动曲臂 AB18HJ、电驱曲臂和电驱剪叉系列等新品。

◎记者 朱文彬 ○编辑 邱江

11 月 26 日,为期三天的 2020 年世界 5G 大会在广州拉开帷幕。作为全球首个 5G 领域的国际性盛会,本届大会以“5G 赋能 共享共赢 5G+ByAllforAll”为主题,将向世界展示 5G 产业赋能的作用和价值。大会将集聚全球信息通信领域具有重要影响力的科学家、世界知名 5G 服务提供商、5G 行业应用商等,围绕 5G 领域的前沿技术、产业趋势、创新应用等开展交流与讨论。

记者了解到,除开幕式/主论坛外,此次大会还设有 10 个高峰论坛,聚焦 5G 商业进程、前瞻 5G 前沿技术、探讨与沟通 5G 引领新经济等多个方面。

大会还设有 12000 平方米展区,主要

展示运营企业及 ICT 龙头企业应用于当前的 5G 优秀案例,以及 5G 上下游全产业链的创新技术和产品等。参会的除华为、中兴通讯、高通等世界 5G 巨头外,还有国内 5G 运营商、人工智能领域“独角兽”,以及 5G 产业链上众多 A 股上市公司。

其中,在 5G 新科技的主题展区,将展示包括芯片、模组、器件、设备、网络、终端、安全等环节,凸显核心技术创新;在 5G 新生活的主题展区,将展示家居、政务、社区、教育、办公、医疗健康、文娱、社交等 5G 场景应用,凸显 5G 智慧生活;在 5G 新产业的主题展区,将展示金融、制造、能源、物流、农业等 5G 产业应用,凸显 5G 引领产业升级等。

据全球移动通信系统协会预测,2020 年,全球 15% 的 5G 连接将来自于

中国,2024 年全球 5G 用户将近 12 亿。另据中国信通院预测,到 2025 年我国 5G 网络建设投资累计将达到 1.2 万亿元,将带动产业链上下游以及各行业应用投资超过 3.5 万亿元。2020 年至 2025 年,我国 5G 商用将间接拉动经济总产出约 24.8 万亿元。

在 25 日举行的先导活动上,高通公司全球副总裁侯明娟表示,目前全球已有超过 95 家运营商在部署商用 5G 网络,另有超过 300 家运营商正在投资 5G,预计很快将推出服务。

侯明娟预计,到 2020 年底,5G 手机出货量将达到 2 亿部。2022 年全球 5G 手机的出货量预计将达到 7.5 亿。2023 年全球 5G 连接数将超过 10 亿,到 2025 年将达到 28 亿。

业绩疲软+控股权不稳 飞利信陷入内忧外患

◎记者 韩远飞 ○编辑 邱江

继关注到飞利信疑似套取募集资金之后,上证报记者进一步调查发现,飞利信的麻烦还不止于此——疲弱的业绩、高额的商誉,同时控股股东质押违约面临被动减持。

今年前三季度,飞利信交出了一份无法让投资者满意的业绩答卷。三季报显示,飞利信前三季度实现营收 7.49 亿元,同比减少 43.29%;归属于上市公司股东的净利润亏损 1.31 亿元,同比减少 313.30%。其中,第三季度归属于上市公司股东的净利润亏损 6551 万元,同比减少 553.66%。

事实上,飞利信业绩疲态早已显现。2018 年,飞利信实现营业收入 14.3 亿元,同比下降 35.8%;归属于上市公司股东的净利润亏损 19.59 亿元。从 2012 年上市到 2017 年,飞利信 6 年内实现归属于上市公司股东的净利润合计 11.35 亿元,2018 年一年亏光还不止。

如此巨额亏损,主要源于并购而来的 5 家子公司业绩不达预期形成高额的商誉减值。截至 2018 年 9 月 30 日,飞利信商誉总

金额为 23.98 亿元,其中大部分为 2014 年至 2015 年间收购东蓝数码、厦门精图、互联天下、上海杰东和欧飞凌等 5 家子公司时形成。其中,2014 年收购的东蓝数码形成 2.84 亿元商誉,其他 4 家公司均是 2015 年收购,共形成 19.66 亿元商誉。

除了东蓝数码外,其余 4 公司在 2015 年至 2017 年业绩承诺期均完成了承诺,但在 2018 年均出现了亏损,加上当年东蓝数码也出现亏损,飞利信对之计提了合计 15.5 亿元的商誉。

今年三季报显示,飞利信商誉目前仍有 8.41 亿元。在 2019 年净利润为正的情况下,飞利信对厦门精图、上海杰东、欧飞凌作了小幅减值。今年飞利信是否会再度进行大额的商誉减值,值得关注。

此外,飞利信控股股东的股权动荡也让人不安。10 月底 11 月初,飞利信连续公告了控股股东及一致行动人之一杨振华所持公司股份有可能存在被动减持和拍卖的情况。

公告显示,杨振华于 2017 年 5 月至 11 月期间将所持 1.14 亿股公司股份质押给了

银河证券,后续解除质押 1746 万股,目前仍质押给银河证券的股份数为 9631 万股。由于发生违约,银河证券拟采取司法手段处置该部分质押的股份。其中,拟通过集中竞价交易方式、大宗交易方式或交易所或法院认可的其他合法方式减持 4675 万股,占公司总股本的 3.26%;银河证券还向法院提出申请,拟拍卖杨振华所持 3240 万股股份(占公司总股本的 2.26%)。

伴随着上述被动减持和拍卖,飞利信控股股东和实控人或生变。飞利信在公告中表示,杨振华持有公司股份 1.73 亿股,占公司股份总数的 12.08%。在被动减持和拍卖后,如果杨振华持有的公司其他股份亦被处置,就可能导致公司控股权及实际控制人发生变化。

不仅仅是杨振华,飞利信 4 名控股股东及一致行动人所持股权近乎全数被冻结。杨振华的一致行动人还包括曹忻研、陈洪顺、王守言。三季报显示,4 人共持有 3.4 亿股公司的股份,占公司总股本的 23.69%,其中 3.39 亿股已经被冻结,占公司总股本的 23.62%,占 4 人所持股份的 99.7%。

破产重整进度加快 *ST 宝实“涨”声相迎

◎记者 李少鹏 ○编辑 李魁领

股票转增方案即将实施,*ST 宝实的破产重整进入冲刺阶段。有意思的是,作为破产重整计划之一,公司控股股东宣告筹划控制权重大事项停牌的前两个交易日,公司股票连续收获涨停板,投资者不禁疑惑:资金的抢先一步是“缘分”,还是另有“学问”?

事实上,自今年 4 月“披星戴帽”后,*ST 宝实境况已不容乐观,加之已无法清偿的债务问题,更是让公司“雪上加霜”。“今年还剩 1 个月了,*ST 宝实已到生死存亡的关键节点了。”有市场人士称,重整进度加快也是必然,接下来就要看管理人如何操作了。

*ST 宝实破产重整提速

具体来看,11 月 24 日晚,*ST 宝实管理人确定了重整计划中“10 股转增 5.03 股”实施方案,共计可转增约 3.84 亿股股份。转增完成后,公司总股本将由 7.64 亿股增至 11.48 亿股。公告显示,本次资本公积转增股票不向*ST 宝实原股东分配,由管理人进行处置以及向债权人分配抵偿债务,转增股票股权登记日为 11 月 27 日,上市日为 11 月 30 日。

根据公司此前披露的重整方案,转增股票中的约 3.34 亿股由管理人进行处置,股票处置所得优先用于支付重整费用和清偿各类债务,剩余部分则用于提高公司的经营能力;剩余约 0.5 亿股用于抵偿债务。

对于上述 3.34 亿股转增股票,公司管理人已有安排。据公告,管理人拟通过竞价方式处置部分股票,用于引入重整投资人,要求参与竞买方一次性竞买管理人处置的全部股票,不接受拆分竞买,购买价格不低于 1.45 元/股。

除了管理人加快工作节奏外,控股股东方面也在积极“自救”中。回顾来看,*ST 宝实 11 月 20 日晚发布重大事项停牌公告称,公司于当日收到控股股东宝塔石化通知,其正在筹划涉及公司控制权相关的重大事项。公司股票自 11 月 23 日起停牌,预计不超过 5 个交易日。

有意思的是,在宝塔石化宣告筹划控制权重大事项停牌的前两个交易日,公司股票连续收获涨停板,资金的抢先一步是巧合还是精准操作,引人关注。

需要指出的是,由于已经连续两年亏损,若 2020 年最终经审计的净利润为负,*ST 宝实将暂停上市;若破产重整不能按期完成,公司将被法院宣告破产清算,公司面临的将是终止上市。由此可见,摆在公司管理人面前的任务艰巨。

“*ST 宝实破产重整进度加快得益于宁夏当地政府的重视,要不然等着公司的就是破产清算。”有熟悉公司人士告诉记者,*ST 宝实破产重整的管理人由北京金杜律师事务所和宁夏自治区的 9 个部门共同组成,目的就是帮助公司完成“保壳清偿”任务,渡过眼下难关。

主业表现“不给力”造恶果

根据披露,*ST 宝实破产重整计划分为几个步骤:首先是权益调整,实施资本公积金转增股本;其次是分类清偿债务;最后调整后续经营思路。

根据重整计划,经公司管理人审查确定的债权人共计 252 家,审查确定的债权金额共计 6.78 亿元。假定按照*ST 宝实破产清算状态下的普通债权总额 5.6 亿元进行分配,公司普通债权的受偿率约为 17.79%。

资料显示,*ST 宝实的主要业务为轴承、船舶电器及汽车前轴的生产与销售。其中,轴承业务的营业收入约占公司总体销售规模的 70%,旗下 NXZ 品牌是中国驰名商标;船舶电器业务拥有武器装备科研生产许可证、军工保密三级资格单位认证等资质,在细分领域业务市场占有率达 90%以上,行业排名第一。

*ST 宝实从昔日的“西北轴承王”到如今破产重整,主业表现持续乏力或是主要原因。

*ST 宝实今年前三季度净利润再度亏损 4870 元,并预计全年仍将发生亏损。2019 年年报显示,公司轴承业务收入较 2018 年基本持平,但毛利率较同期下降了 41.70%;其他业务营业成本较 2018 年同期增长 25.05%,毛利率较上年同期下降 877.62%。

对于主业表现不给力,公司称,主要系销售产品受市场订单影响,产品结构发生较大变化,所销售主导产品无明显价格优势。

对此,有熟悉*ST 宝实的人士告诉记者,除了市场因素外,公司经营管理不规范亦是导致公司走“下坡路”的关键因素。“公司经营思路和资本运作没结合起来。”该人士坦言,轴承行业竞争日益激烈,如果公司不在主业经营中深耕细作,被淘汰也是理所当然。

公司管理人也发现问题所在。管理人在重整计划中提出,在化解公司危机、消除公司债务负担后,将积极引导重整投资人并适时注入优质资产,并提出“保留轴承主业,剥离低效资产”等具体办法。

“做好优势轴承业务、做好精细化管理、明确市场定位十分关键。”前述人士认为,如果公司后续能运用好现有产能,做出符合市场需求的产品,未来依旧可期。