

广州无人机巨头缘何终止IPO

今年以来，已有51家企业折戟科创板



在A股持续振荡之下，今年已有多个IPO项目“急刹车”，相关企业相继主动撤回申请。根据5月5日上交所的披露，农业无人机企业广州极飞科技股份有限公司(以下简称“极飞科技”)科创板IPO宣告终止。极飞科技因发行人撤回发行上市申请或者保荐人撤销保荐，上交所决定终止对公司首次公开发行股票并在科创板上市的审核。

去年11月，极飞科技科创板IPO申请获上交所受理，如顺利上市，极飞科技或将成为A股“农业无人机第一股”。对于此次主动撤回发行上市申请，羊城晚报记者从极飞科技知情人士处了解到，公司目前经营发展正常，也会择机再上。

A 公司净亏损在持续扩大

(以下简称“报告期”)，极飞科技的归母净亏损分别为671.74万元、3970.32万元、6084.55万元和8512.29万元，扣非净亏损分别为1928.23万元、4958.79万元、7146.73万元和1.01亿元。

由此可见，极飞科技的净亏损在持续扩大，截至去年上半年，极飞科技累计未弥补亏损为2.24亿元。

截至目前，极飞科技招股说明书签署日，其对尚未盈利且存在未弥补亏损解释称，主要原因是公司所处行业尚处于快速成长期，现阶段研发投入较高、新产品线仍处于市场推广阶段且销售规模效应尚未体现。

关于盈亏平衡问题，上交所要求极飞科技结合目前的经营情况，分析产品的盈亏平衡点的销量和收入金额。

对此，极飞科技回复，根据自身业务发展战略和行业增长趋势，同时结合报告期内的经营情况对盈亏平衡点进行了模拟测算，预计在未来2年左右实现盈亏平衡。公司预计在未来2年左右营业收入达到11亿元。按照42%的综合毛利

率进行预测，达到11亿元营业收入时有望实现4.62亿元左右毛利。

极飞科技认为，随着公司管理、营销、售后服务、研发体系逐渐成熟，未来公司的期间费用增长速度将逐步放缓。假设公司实现11亿元营业收入时发生的期间费用合计约为4.60亿元，与届时4.62亿元左右的毛利水平基本相当，公司有望实现盈亏平衡。

就持续经营问题，上交所要求极飞科技结合财务数据，分析在收入持续增长的情况下，扣非后净利润亏损增加的原因，发行人业绩是否短期内无法改善，是否存在持续经营风险等。

对此，极飞科技表示，根据Frost&Sullivan的报告，2020年大疆创新与极飞科技合计农业无人机市场占比达到了92.41%，极飞科技占据了整个市场份额的37.59%，市场排名第二。同时，极飞科技自成立以来，坚持技术创新，重视研发投入，最近三年累计研发投入为2.16亿元，占最近三年累计营业收入的比例为17.84%。

B 已有51家企业IPO折戟

值得一提的是，科创板IPO项目“急刹车”的并非只有极飞科技一家，截至5月6日，今年以来已有51家企业科创板IPO折戟，其中中止33家、终止注册6家、终止12家。

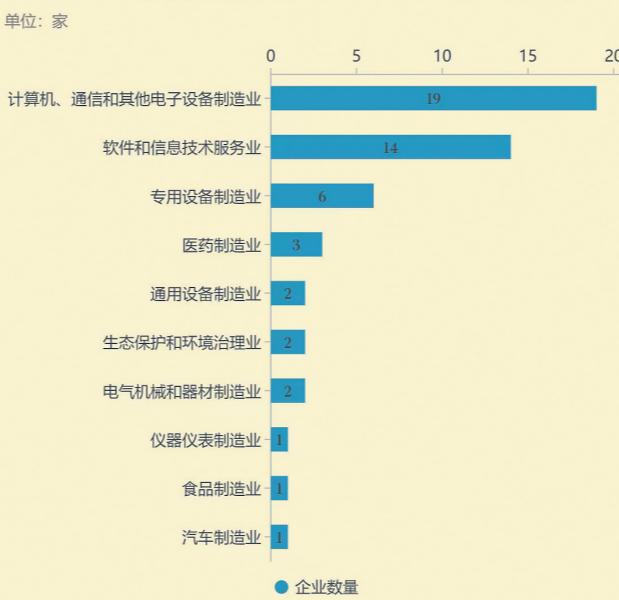
从月份来看，3月份IPO项目折戟最多，累计32家，其中中止4家、终止注册1家、中止27家；从IPO所属行业来看，计算机、通信和其他电子设备制造业最多，

达到19家，软件和信息技术服务业、专用设备制造业位列二、三名，分别为14家、6家。

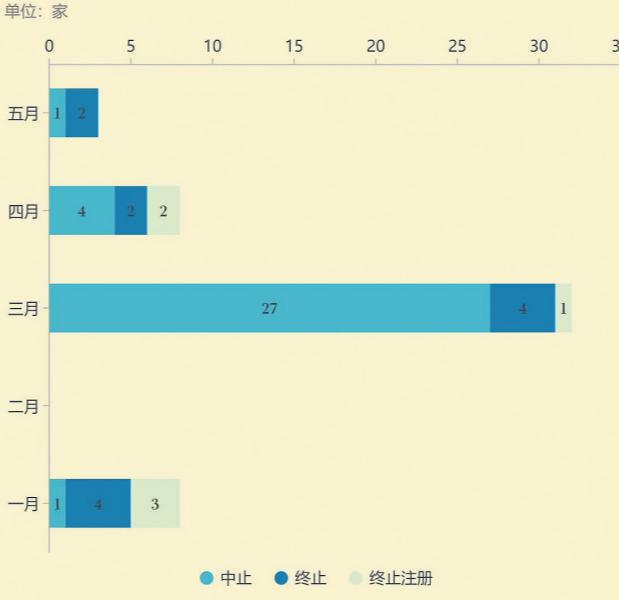
羊城晚报记者注意到，相当部分企业主动撤回了科创板上市申请文件。4月29日，上海证券交易所发布公告称，华勤技术股份有限公司因发行人撤回发行上市申请或者保荐人撤销保荐，上交所决定终止对其首次公开发行股票并在科创板上市的审核。

对此，华勤技术回应称，本次

2022年科创板终止IPO企业行业分布



2022年科创板终止IPO企业情况



达安基因董事会换届遭国资股东代表反对

羊城晚报记者 陈泽云

围绕董事会换届一事，达安基因(002030)内部或出现了博弈。近日，达安基因公告称，公司董事会于5月6日召开会议进行董事会换届。记者注意到，代表广州金融控股集团(以下简称“广州金控”)的两名董事对新一届董事会非独立董事候选人名单投了反对票，对独立董事候选人名单投了弃权票。对于投反对票的原因，广州金控的代表董事称源于国资提名的一位人选未被纳入候选人名单。

国资股东投出反对票

5月6日，达安基因董事会召开会议，审议通过《关于提名公司第八届董事会非独立董事候选人的预案》《关于提名公司第八届董事会独立董事候选人的预案》等多项议案。

上市公司表示，根据符合《公司章程》规定的推荐人的推荐，并经公司董事会提名委员会的资格审查，同意选举韦典含、薛哲强、龙潜、黄培、周新宇、张斌为公司第八届董事会非独立董事候选人；同意选举吕德勇、陈凌、苏文荣为公司第八届董事会独立董事候选人。

不过，上述选举结果并未全票通过。来自广州金控方面的代表董事——吴翠玲、韦典含对非独立董事候选人名单投了反对票，对独立董事候选人名单投了弃权票。

吴翠玲表示，其是按照委派股东通过内部流程的审批意见表决。韦典含则明确指出，达安基因此次提名董事候选人中未包含中大控股提名的第二位董事人选，鉴于中大控股持股比例为16.63%，向上市公司推荐两名董事不存在法律禁止性规定，且第两位董事人选具备相关任职资格，因此上市公司应对此作出解释说明；同时，她还认为，董事会提名委员会并没有提名董事候选人的最终决定权，其建议提名委员会综合考虑

经营情况、股权结构等因素，再次斟酌后提出董事候选人名单。

广州金控持股比例逾30%

根据非独立董事候选人名单来看，韦典含、薛哲强、龙潜均在广州金控或其关联方任职，而黄培、周新宇、张斌都是达安基因的高管人士。这也意味着，广州金控和上市公司管理层将各占据三个董事席位。

随着两股东投出反对票，达安基因的国资股东与管理层之间的博弈或有所显现。公开资料显示，2004年8月9日，中山大学达安基因股份有限公司在深圳证券交易所正式挂牌上市，控股股东为中山大学，持有公司20%的股份。

2006年4月25日，中山大学将其持有中山大学达安基因股份有限公司20%的国有法人股份无偿转至其全资子公司广州中大控股有限公司，公司控股股东变更为广州中大控股有限公司。

2020年7月，上市公司宣布，中山大学已与广州金控签订《国有资产无偿划转协议》，将中大控股100%股权无偿划转给了广州金控。同年，公司第二大股东广州生物工程中心拟将其全部资产无偿划转给广州金融控股集团有限公司，接收方为广州生物工程中心有限公司。此次无偿划转完成后，广州金控合计控制达安基因4.4亿股，占达安基因总股本的31.63%，但均为间接控股，其中，通过广州中大控股有限公司间接持有16.63%的股本，通过生物工程中心间接持有15%的股本。

不过，今年2月，上市公司公告，广州金控全资子公司生物工程中心拟将其直接持有的达安基因7017万股无偿划转至广州金控直接持有。等此次股权转让过户完成，广州金控持有达安基因总股本比例保持在31.63%不变，但其中的5%将为直接持有，有望进一步增强在达安基因的话语权。

承诺落空爱旭股份损失有多大

补偿股份总数为8.98亿股，将以1元回购并予以注销

业绩承诺没兑现，却在股票市飘红。佛山上市公司、太阳能电池龙头爱旭股份(600732)5月9日涨停，自4月27日股价从10.49元反弹以来，5月数个交易日涨停。公司主营业务为太阳能电池的研发、制造和销售，属于光伏产业链的中间环节。一季度报告显示，爱旭股份业绩回暖，近日又发布定增计划，这波扩张是否值得看好呢？

业绩承诺未能兑现

2019年，上海新梅通过资产重组和发行股份的方式收购爱旭科技100%股权，标的作价58.85亿元。其中，置出资产作价5.17亿元，剩余部分由上市公司以发行股份的方式向爱旭科技全体股东购买。爱旭股份借壳登陆A股市场。

同时，爱旭科技全体股东给出业绩承诺：2019至2021年实现的扣非净利润分别不低于4.75亿元、6.68亿元、8亿元。如果无法完成，股东们需要承担补偿义务，优先以股份补偿，不足部分则辅以现金。

从爱旭股份实际所交的答卷来看，2019年，“超额”完成任务。2020年的表现则开始退步，突如其来的疫情冲击之下，各类经营成本增加，当年公司扣非净利润为5.49亿元，完成率约82.19%。2021年度亏损1.26亿元，扣除非经常性损益后，亏损扩大至2.81亿元。

2021年3月，公司宣布2020年的业绩承诺延期至2021年，承诺数由不低于6.68亿元调减至不低于5.38亿元。2021年的业绩则顺延至2022年，承诺数调增1.3亿元至不低9.30亿元。

5月6日，爱旭股份公布了2022年度再融资新计划。其中

提到，陈刚、义乌奇光等11位业绩承诺方同意以所持公司股份进行业绩补偿，补偿股份总数为8.98亿股，将以1元被爱旭股份回购，并予以注销。这在一定程度上安抚了投资者的心。

本次回购股份注销后，爱旭股份总股本由20.36亿股减少至11.39亿股，注册资本也相应减少。其中，公司实控人陈刚及其一致行动人的持股比例骤降13.54个百分点。

爱旭股份的主要营收来源于全资子公司——广东爱旭科技有限公司，后者由佛山人陈刚创建于2009年。爱旭股份曾向投资者公开致歉，上述全资子公司在最后一个业绩承诺期，没有完成9.3亿元的业绩承诺，反而亏损2.49亿元。

业绩回暖继续扩产

4月27日，爱旭股份股价跌至10.49元，5月至今数日涨停，5月9日涨停收盘，收报17.44元。

近日，爱旭股份发布今年第一季度报告，实现营业收入78.27亿元，同比增长160.25%；归属于上市公司股东的净利润2.27亿元，同比增长125.81%。

方正证券研报认为，今年一季度，爱旭股份投资的硅片产能保障供应，业绩成功实现转亏为盈。



山西证券5月4日的一份深度研报认为，今年是光伏电池片技术变革期，技术路线仍有争议，电池片厂商不敢贸然扩产。各项新技术产品实际产出指低于行业需求增量，大尺寸PERC下年盈利能力或超预期，爱旭股份的大尺寸PERC占比高，持续受益。

爱旭股份2021年年报也提到，去年公司电池片销售规模进一步扩大，同时需要面对疫情、限电、硅料供应紧张等多重因素叠加。

上游组件受全球物流影响出货不畅、无法顺利传导价格压力，电池环节两头受压、饱受供应链约束。

在全球疫情、限电以及硅料供应紧张的背景下，是否“有米下锅”还得拭目以待。公司近几年持续扩张，5月6日，爱旭股份宣布了公司新一轮的定增。

公告称，公司拟募集不超过16.5亿元。募集资金拟投入这些项目：珠海年产6.5GW新一代高效晶硅太阳能电池建设项目，总投资54亿元，拟投入12亿元；补充流动资金项目，总投资4.5亿元，拟投入4.5亿元。

爱旭股份表示，拟在珠海建设新一代N型高效太阳能电池项目，项目建成后生产的新一代N型高效太阳能电池，采用市场认可的下一代先进电池技术，最终实现降低度电成本的目的。

财经辣评

羊城晚报财经评论员 戚耀琪

原叶茶企纷纷折戟IPO 做大品牌也该保持清醒

据媒体报道，此前，澜沧古茶曾计划在深交所主板挂牌上市，但由于某些原因，在会上会前主动撤回了资料，最近只能转战港股。纵观澜沧古茶所在的原叶茶市场，折戟IPO已成为茶企常态。A股至今无一家以茶叶为主营业务的上市公司，仅有龙润茶、天福茗茶、信阳毛尖等在港股上市。

事实上，茶叶源于中国，已有6000多年历史。如今，我国是茶叶产量最大的国家。根据国际茶叶委员会统计，2018年我国茶叶产量为261.6万吨，占世界产量44.36%，消费量达211.9万吨。卖茶叶被现代人认为是一个很好的生意。在许多大城市都不乏茶叶集散地，然而在资本市场，茶叶却并不受欢迎。

观察之下，其实茶叶的消费量相比酒类还是要少得多。有数据显示，去年1-12月，中国白酒累计产量达到了715.6万吨。再好的茶，在社交消费上的量也是有限的。一座客人可能也就消耗50克的茶叶，但是却可以消费好几瓶茅台，价格无法对等。普通人买一斤茶叶可以喝上半年，这意味着茶叶的消费量和频次是比较低的。

相比之下，新式茶饮，近五年来增长率达21.90%，预计未来五年增速将进一步提高至24.50%，将突破3400亿元，超过原茶叶的3000亿元。这意味着茶叶如果不搭上新茶饮的快车，发展就会慢得多。有人担心如果只是搭上这个快车，也可能失去茶叶的本真面貌。毕竟那种勾兑了一堆添加剂和果肉的奶茶，已经和中国传统意义的茶相差甚远了。

要守住和展示传统意义的茶叶价值，往往会被困于现代商业环境下，人们对信息获取的难度。因为不同的茶叶和其出产

地、习惯人群有着密切关系，这就和不同地方有不同菜系一样，很难做到所有茶品种都能被所有人接受。即使是地方名品，也受到人工、管理、品质的影响而千差万别，外行人根本看不出，自然就不会谁贵就买谁，而只会根据支付能力来选择茶叶。

如此一来，茶叶市场就会给人一种水很深的感觉，这个时候，非要砸钱做个正宗大品牌，就越会把自己锁定在自以为正宗的位置动不了。其实95后的消费者真的关心你是不是正宗吗？相反，类似小罐茶这样，放弃茶叶的品种名称不去强调，而只把重点放在便捷、亲宜、宜商宜居的特色上，反而能让消费者松了一口气——至少不用去学习高深的茶叶知识最后还被带入坑里了。

因此，花时间花精力去和参赛不齐的茶叶市场较量，总想正本溯源出自己的霸王形象，这恰巧是企业的误区。因为既然来自民间，是类似手工艺品、农产品的东西，必然就会夹杂民间的三六九等、各显神通的天然本色。正如广州的肠粉，能说哪一家才是正宗吗？非得山泉水加丝苗米浆才是最好的吗？很多看似简陋的小店，一样能做出口味一流的肠粉。越是老字号、老国企，年轻人可能就越不屑，难怪怪年轻人吗？

茶叶市场也是如此，指望水至清是不可能的，鱼龙混杂就是常态。企业要做的，是让消费减轻负担，各自考虑好自己的目标消费群的需求。想爽口就研发好喝的茶饮，想简约就创作小罐类的产品，想装高规格就像白酒一样打造礼品茶。看似五花八门很混乱，其实却能让市场各得其所，总好过千篇一律把茶叶做成了速溶咖啡，那种做品牌才是真的完蛋了。

字节跳动成立抖音集团引发拆分业务上市猜测

羊城晚报记者 沈钊

近日，记者从香港公司注册网处发现，字节跳动(香港)有限公司已更名为抖音集团(香港)有限公司，生效时间为5月6日。此外，字节跳动旗下其他数个公司也陆续更名为“抖音”。这引发了业界关于字节跳动将再度启动上市的猜测。对此，抖音相关负责人5月8日对羊城晚报记者表示不予置评。

近几年IPO传言不断

成立于2021年的字节跳动，是国内成长最快的互联网巨头之一。截至2021年8月18日，该公司共完成了9轮融资，最近一次公开披露交易金额为2018年10月，当时成立6年的字节跳动估值已达750亿美元。而根据胡润研究院发布的《2021胡润中国500强》排名，字节跳动估值已达225.5亿元。

过去几年中，有关字节跳动IPO的消息层出不穷。2019年2月，有消息人士称字节跳动或将在上海证券交易所科创板上市，相关部门已经联系了该公司，希望其在科创板上市。不过很快，字节跳动方面就否认了这一消息。在这之后，关于字节跳动分拆抖音业务独立上市的传言纷至沓来。

而在2021年3月，字节跳动任命新加坡办公的周受资成为字节跳动CEO，这被外界视作字节跳动即将开始IPO之路的重要节点，当时也恰逢国内另一短视频巨头快手在港上市不久。不过，仅仅一个月之后，2021年4月23日，字节跳动在其官方微博上回应称：“经过认真研究，认为公司暂不具备上市条件，目前无上市计划。”

系列整合为上市做准备？

尽管此前的几次IPO传言最终都被证明是“捕风捉影”。但5月6日字节跳动(香港)有限公司更名为抖音集团(香港)有限公司，以及最近半年左右时间字节跳动作出的系列调整，还是让人们将其重新与IPO联系起来。

公开资料显示，2021年11月，字节跳动调整公司组织架构，公司CEO梁汝波宣布成立六个业务板块，即抖音、大力教育、飞书、火山引擎、朝夕光年和悟空。