



财眼观券

财眼

屡屡陷入财务造假漩涡 中信证券2023年保荐IPO撤回数翻番

近日,中信集团原纪委委员、监事会办公室原主任徐翔投案自首,在金融界和资本市场引起轩然大波。据了解,该集团2023年已有能源、金融等多个领域的高管被查,涉及“靠金融吃金融”、充当金融掮客、以权谋私、非法收受巨额财物及工作中严重不负责任等。除高管被查,作为旗下公司的中信证券2023年IPO撤回数较2022年翻了一倍,刚刚步入2024年,中信证券就因投行项目发行当年即亏损被证监会警示。

■新快报记者 涂波

上市业绩就变脸 保荐机构难逃责

今年1月12日,证监会在官网公布对中信证券出具警示函,对保荐代表人毛宗玄、朱玮采取监管谈话措施,证监会指出中信证券保荐的恒逸石化股份有限公司(发行人)可转债项目,证券发行上市当年即亏损,营业利润比上年下滑50%以上。公开数据显示,2020年至今已有14名保荐代表人被采取监管措施,处罚原因包括保荐机构履职尽责情况及风险揭示情况等。

此外,近日中信证券还因保荐业务卷入两宗财务造假案,涉及力源科技和*ST慧辰。力源科技于2021年5月登陆科创板,当年该公司虚增营业收入1.04亿元、虚增利润总额2707.29万元,其财务造假行为在2021年上半年就已开始,当年就虚增近七成利润总额。

科创板上市公司*ST慧辰因控股子

公司通过虚构与第三方业务、签订无商业实质的销售合同、提前确认项目收入等方式虚增收入和利润,导致公司招股说明书和多份财报存在虚假记载。

市场有声音质疑,“作为资本市场的‘守门人’,中信证券等券商为何没有发挥好行业‘领头羊’示范作用,反而屡屡身陷财务造假案的漩涡中?”

带病闯关 首轮问询就撤回

近年来,“一查就撤”“带病闯关”等问题突出,监管加大了券商投行项目主动撤回情况的考核力度。据IPO咨询机构德居投顾数据,2023年度A股共计311家企业终止IPO,创历史新高。其中,有297家企业撤回材料、12家企业被否决,2家企业未在规定时间内回复而终止。而2019年至2022年,IPO公司主动撤回家数分别为6

家、27家、110家和151家。

据Choice统计,去年多家券商IPO主动撤回数量同比翻倍,其中就包括中信证券。2023年中信证券保荐A股IPO撤回数为26家,而2022年该项数据为13家。2023年12月29日,湖州申科生物技术股份有限公司科创板IPO终止审核,直接原因是公司及保荐机构中信证券撤回申报/保荐。该IPO2023年6月30日获受理,一个月内就收到了首轮问询函,但截至终止审核都未见回复。此外,中信证券去年撤回的IPO中,还包括正大股份和蜂巢能源等拟募资额过百亿元的大项目。

分析人士认为,随着徐翔案件的曝光,社会舆论开始聚焦于A股市场中潜在的“做空力量”。业界强烈呼吁对此类行为进行全面彻查,严惩不贷,以儆效尤,确保金融市场健康有序运行。

上市公司CSR观察

实控人超九成股权被司法冻结 傲农生物出售多家子公司谋生

新快报讯 记者刘艳爽报道 1月15日晚间,傲农生物公告称公司大股东及实控人吴有林又有新增股权被司法冻结和司法标记,目前实控人总计冻结股份占其总持股的95.1%。上周以来,傲农生物陆续发布债务违约公告,包括拖欠供应商、银行等过亿元债务,标志着该公司正式暴雷。此前,傲农生物计划引大北农入主,但后期未获成行,主要系大股东股权司法冻结所致。

傲农生物近期公告的债务违约主要分为3类,其中逾期银行贷款7572.73万元,因银行要求提前还贷而逾期的银行债务45257.41万元,逾期的养殖户贷500万元,三者合计5.3亿元。傲农生物表示,“公司存在因债务逾期面临诉讼仲裁、银行账户被冻结等风险,可能对日常生产经营造成一定的影响。公司将积极与相关债权人协商,妥善解决上述债务问题。”

去年三季报显示,傲农生物账面

资金仅剩2亿元,而公司共有流动负债116亿元,资产负债率高达89.4%。在资金承压的背景下,公司又因卷入多起司法纠纷而致融资渠道受限。目前傲农生物的大股东傲农投资共有7246.5万股被司法冻结和司法标记,占其持股比例的27.22%,公司实控人吴有林共有8532.3万股被司法冻结和司法标记,占其持股比例的95.10%,公司有控制权不稳的风险。

此前,傲农生物计划求助大北农,计划后者通过增资扩股的方式获得傲农投资的控制权,同时由大北农投资不超过6亿元购买傲农生物旗下资产。不过,由于傲农投资出现股权冻结等情况,上述计划搁浅。

成立于2011年的傲农生物,主营业务包括饲料、养猪、食品等产业。2021和2022年,傲农生物分别亏损15.2亿元和10.39亿元。2023年前三季度,公司业绩并未好转,亏损扩大至12.90亿元。

傲农生物的业绩承压和生猪价格低迷相关。2023年,猪价一直处于磨底期,近期生猪养殖行业上市公司密集披露的2023年12月份产销数据显示,月内国内生猪市场价格进一步探底,企业月度销售均价均已跌破14元/公斤,四季度的旺季预期再度落空。

为了生计,傲农生物出售多家子公司股权。例如,将持有的福建傲农食品65%股权转让给厦门泰欣隆贸易有限公司;将宜春佳绿68%股权转让给赣州市万丰食品有限公司;去年10月傲农生物还转让了旗下的生猪育种子公司傲芯生物51%股权。记者留意到,这些被出售的子公司主要处于生猪养殖板块的上下游,如饲料销售、生猪屠宰等。傲农生物主业“瘦身”意图明显。

1月15日收盘,傲农生物股价报收5.71元/股,下跌0.87%。事实上,去年全年该公司股价始终下行,而单月最大跌幅发生于去年12月,共跌25.89%。

降准预期落空 开年MLF“量增价平”

新快报讯 记者范昊怡报道 1月15日,中国人民银行开展890亿元公开市场逆回购操作和9950亿元中期借贷便利(MLF)操作,7天期逆回购中标利率、MLF中标利率分别维持1.8%、2.5%不变。业内分析认为,MLF继续实现“量增价平”续作。预期的降准降息没有实现,但市场分析认为后续仍然可以期待。

中国人民银行表示,此次开展MLF是为了维护银行体系流动性合理充裕,充分满足金融机构需求。Wind数据显示,本月有7790亿元MLF到期,实现净投放2160亿元。这也是央行去年以来连续13个月MLF均增量续作,累计净投放27410亿元。截至目前,MLF的期末余额超8万亿元,处于历史最高值。

民生银行首席经济学家温彬表示,虽然在“均衡投放、平滑波动”的政策引导下,今年1月信贷“开门红”力度或同比减弱,但考虑到“早投放早收益”的历史规律,以及今年春节效应主要在2月,对1月信贷投放扰动有限,因此1月新增贷款投放内生动力仍强,将对超储形成一定消耗。为此,MLF超额续作,有助于增强银行体系资金的稳定性,引导加大对实体经济的支持力度。

由于贷款市场报价利率(LPR)是由MLF利率和报价加点决定,本次MLF利率不调整,意味着新一轮LPR报价缺乏调降动力。专家预计,1月LPR报价将维持不变。

尽管开年MLF操作利率“按兵不动”,市场分析认为,短期内仍有降息降准可能。东方金诚首席宏观分析师王青认为,1月MLF操作利率“按兵不动”,或显示政策面仍在观察前期稳增长措施效果,一季度MLF操作利率仍有下调可能。

温彬则认为,未来降准降息皆有可能。在一季度信贷和财政双发力后,若高频经济指标读数持续走弱,不排除后续降息概率有所上升。参考往年频次,预计降准时点大概率落在3-4月,同上一次间隔时长在6个月左右。

国盛证券固收团队表示,短期内降息预期落空,可能意味着后续降息预期将强化,而且迟滞的降息可能需要更大的幅度。

置出日化业务半年后,进一步扩大食品饮料板块

广州浪奇“变身”红棉股份“吃下”鹰金钱

新快报讯 记者陆妍思报道 “本次交易完成后,鹰金钱成为公司全资子公司,将扩大公司食品饮料板块业务规模,完善公司战略发展布局。”置出日化业务资产半年后,广州浪奇“变身”红棉股份,坐拥“红棉”“广氏”两大品牌,现又再度“吃”下一个中华老字号,红棉股份如是阐述此次重大资产重组的意义。近日,红棉股份(前身为“广州浪奇”)发出公告称,公司控股股东广州轻工工贸集团有限公司(下称“轻工集团”)拟筹划向公司出售相关资产,拟由上市公司通过现金方式购买轻工集团全资子公司广州鹰金钱食品集团有限公司(简称“鹰金钱”)100%股权。

去年12月,红棉股份披露了关于变更公司名称、证券简称、经营范围及住所并启用新《公司章程》暨完成工商变更登记的公告,公司名称由“广州市浪奇实业股份有限公司”变更为“广州

市红棉智汇科创股份有限公司”,证券简称由“广州浪奇”变更为“红棉股份”。

据了解,“红棉”是红棉股份全资子公司华糖食品的调味糖品牌名。官网资料显示,华糖食品有限公司前身为广州市华侨糖厂,是一家拥有60多年食用糖生产历史的国有大型企业,是多家食品公司的食糖供应商,旗下有红棉牌系列食用糖、广氏菠萝啤系列饮料及东方寓言系列咖啡等食品。

目前,鹰金钱主要产品有罐头食品、饼干、酒及饮料等,其中明星产品为豆豉鲮鱼罐头,曾获得“中国驰名商标”“中华老字号”等称号。鹰金钱旗下另一个品牌“亚洲”也是广州人的童年回忆,品牌始于1946年,产品包括沙示汽水、椰子汁、豆奶等。据企查查APP显示,目前鹰金钱持有该公司60%的股份。

此次收购缘起2022年6月,彼时轻工集团出具了《关于避免同业竞争

的承诺函》“就广州浪奇(现为红棉股份)与广州鹰金钱食品集团有限公司旗下广州市香雪亚洲饮料有限公司(现为广州市亚洲牌食品科技有限公司)产生竞争业务事宜,本公司及本公司控制的公司将于5年内采用包括但不限于资产重组、业务整合、委托管理、资产出售等方式进行处理,逐步减少以至最终消除同业竞争情形”。红棉股份表示,本次交易事项为轻工集团履行相关承诺的重要举措。

自去年8月完成资产置换后,红棉股份就已经不再经营日化业务,主营业务转为食品饮料及文化创意产业园区开发和运营。业内人士表示,此次红棉股份收购鹰金钱,很大程度上也是为了补全红棉股份以制糖为主食品饮料业务板块。近年来,鹰金钱积极布局预制菜等新赛道,推出了酸菜鱼等冷链型预制菜产品,以及自热汤等常温型预制菜产品。