

财眼



喜马拉雅四战IPO 音频平台困境凸显

近日,中国最大的在线音频平台喜马拉雅更新招股书,再战港交所。这是喜马拉雅第四次冲击IPO,此前,其曾1次赴美上市、2次赴港上市,均以失败告终。2023年,在员工减少、高管降薪等节流降本措施下,公司实现全面盈利。

■新快报记者 张晓茵

员工减少近40%

喜马拉雅成立于2012年,灼识咨询数据显示,就2023年移动端总收听时长和在线音频总收入而言,其为中国最大的在线音频平台。

虽为行业第一,但过去几年,喜马拉雅的财务表现并不轻松。2021年-2022年,喜马拉雅营收分别为58.6亿元、60.6亿元,调整后净利润分别为-7.18亿元、-2.96亿元。2023年,喜马拉雅成功实现扭亏为盈,录得营收61.6亿元,调整后净利润为2.24亿元。针对业绩好转,喜马拉雅表示,主要是由于用户群扩大、变现能力增强以及成本结构优化带来的毛利率改善和经营效率提升。

从招股书的数据来看,喜马拉雅的盈利离不开节流与降本。2023年,喜马拉雅员工数量为2637人,比2021年减少了近40%,雇员福利开支也从2021年占

比总营收的18%降到了4.9%。与此同时,公司董事待遇也在降低,2022年公司董事余建军、李兴仁拿到的薪金、工资及花红总数分别为375.9万元和208万元,2023年金额下降到179.8万元和106万元。

付费用户增长放缓

作为互联网时代的新型“收音机”,喜马拉雅主要收入来自用户的会员订阅及付费点播收听服务,2021年-2023年,该部分收入分别占公司总收入的51.1%、50.8%及51.7%。

不过,其付费用户增长有所放缓。数据显示,2022年其移动端平均月活付费用户、付费会员分别较2021年增长0.8及0.9个百分点,但2023年较2022年仅上涨0.1及0.2个百分点。此外,移动端平均月活付费用户、付费会员2023年的

付费率均较2022年降低了1个百分点。

从社交平台上用户反馈来看,会员涨价、广告多、年卡VIP不包儿童故事权益都是用户“不满”的理由。有多位用户在社交平台反映,办了喜马拉雅会员给孩子听故事,结果不能用,还得再办个儿童会员。还有用户吐槽喜马拉雅“会员涨价比我体重涨得还快”。

此外,AI技术的进步也是用户离开音频平台的原因之一。有用户指出,随着AI技术发展,如今小说软件的AI阅读已颇具情感表现力,加之广告相对较少、小说资源版权更丰富,导致部分用户转而投向此类软件。音频平台在制作有声书时,需投入的播音员成本、版权成本可能远高于小说软件的AI阅读。喜马拉雅在招股书中表示,若未能按可接受的条款自第三方IP合作方获取必要的知识产权,其业务或会受到重大不利影响。

涉ST美讯、紫鑫药业
欺诈发行
东吴证券被立案

新快报讯 记者涂波报道 4月17日,东吴证券突发公告称,因涉嫌国美通讯、紫鑫药业非公开发行股票保荐业务未勤勉尽责,收到证监会立案告知书。在A股市场三大指数均涨超2%的行情下,昨日,东吴证券股价下跌3.53%,收盘报6.18元/股。

保荐公司上市业绩就变脸

资料显示,2020年国美通讯通过虚假贸易业务虚增营收5.78亿元、营业成本5.75亿元。非公开发行股票相关文件存在虚假记载,构成欺诈发行。紫鑫药业的财务造假事件则持续时间更久,自2013年持续至2021年,累计长达9年,2014年的定增就引用了虚假数据。东吴证券在保荐过程中及事后的持续督导过程中,均未发现两家公司的虚假记载情况。

近年来,东吴证券的保荐水平屡遭质疑,不仅出现“一查就撤”情况,还有保荐的上市公司上市当年业绩变脸,股价上市即破发。

隆扬电子2019年-2021年上市前,净利润分别为1.06亿元、1.67亿元、1.98亿元,公司业绩稳步增长。但在2022年上市后,当年营收净利润就出现双降,2023年延续下滑态势,营收同比下滑29.51%,净利同比下滑42.7%。隆扬电子IPO发行价为22.5元/股,募集资金15.95亿元,作为保荐机构的东吴证券收取承销保荐费1.03亿元。隆扬电子上市即破发,股价长期在发行价之下,截至今年4月17日收盘,隆扬电子报12.9元/股,较发行价破发超35%。

据同花顺数据,2023年以来,东吴证券保荐上市的12家公司中,有9家股价破发,占比达75%。

“带病闯关”主动撤回IPO

今年1月,东吴证券保荐的剑牌农化撤回上市申请。剑牌农化的上市之路始于2015年12月,三闯上交所均以失败告终,八年折戟背后是剑牌农化自身明显存在“硬伤”。公司在IPO过程中,存在大量纸质应收票据取得与背书存在异常、以相同票据向客户退款并收回、委托加工物资未按加工单位单独核算等问题。保荐机构东吴证券的两位保荐代表人冯颂、李强,因对剑牌农化IPO过程中未勤勉尽责、对发行人应收票据等事项的核查不充分被出具了警示函。

监管部门曾多次表示,IPO决不能一撤了之,申报即担责,对“带病闯关”的将严肃处理追责到底,压实“看门人”责任。

近日,MSCI发布了2024年第一季度ESG评级,东吴证券评级为B,行业排名落后。

农发行频遭“假国企”碰瓷 一年中近半公告用于澄清

新快报讯 记者张晓茵报道 在海南椰岛自查发现旗下新增5家假冒子公司,且均牵涉中国农业发展银行后,4月16日,中国农业发展银行(下称“农发行”)在官网发布了“关于不法企业冒用中国农发重点建设基金名义开展非法活动相关情况的声明”,表示与海南椰岛查出的5家假冒子公司无任何关系。

农发行在声明中表示,关注到有报道海南椰岛名下新增海南煜琼实业发展有限公司等5家假冒子公司,并称5家公司牵涉到该行及其子公司中国农

发重点建设基金有限公司。经核实,该行与这5家企业及其出资企业、关联企业不存在任何股权出资关系,也不存在任何形式的隶属、关联、管理或实际控制、投资、合作、授权等关系,上述企业及其关联企业、人员的任何市场经营活动及其他一切行为均与农发行及基金公司无关,农发行及基金公司对其任何行为依法不承担任何义务和责任。

今年3月,农发行就曾发布了中国农发重点建设基金被不法分子冒用的声明,并已向市场监督管理部门、公安部门反映了相关情况。

新快报记者注意到,农发行及下属企业曾多次被不法机构冒用,官网公告显示,农发行官网一年内共发布了24条公告,其中11条都在披露“冒用子公司登记注册企业名单”及“虚假挂靠企业名单”,“碰瓷”农发行的虚假企业粗略估算超过上百家。

公开资料显示,中国农业发展银行是直属国务院领导的中国唯一的一家农业政策性银行,1994年11月挂牌成立。截至2022年末,农发行总资产达到了9.09万亿元,较上年末增加1.1万亿元,增长13.82%。

上市公司CSR观察

合同诈骗案所涉业务被实锤为财务资助
飞凯材料遭证监会处罚

新快报讯 记者刘艳爽报道 目前,飞凯材料收证监会处罚书,证监会查明此前合同诈骗案所涉业务为变相财务资助,公司因错误的会计处理导致多计4850.82万元营收。此前,飞凯材料曝出合同诈骗案,因案件牵涉主体较多且各方各执一词使案件扑朔迷离,最新进展显示,该案又有新角色进入这个复杂的交易网络中。

公司曾否认财务资助

经证监会调查,飞凯材料2021年6月至2023年12月从事PCBA(组装配制电路板)贸易业务,该业务实质为对外提供财务资助,公司未执行相应审议程序及披露规则,且因业务实质认定错误,导致公司2021年-2023年三季度报告分别虚增收入283.01万元、1855.86万元和2711.95万元。证监会决定对飞凯材料采取责令改正的行政监管措施,对公司董事会秘书曹松、总经理苏斌出具警示函。

2021年开始,飞凯材料与鑫迈迪、睿诺电子、睿诺光电开展贸易合作,飞凯材料或下属子公司向鑫迈迪采购产品并销售给睿诺电子和睿诺光电。2023年末,因发现睿诺电子和睿诺光电累计应收账款增幅较大,便催促对方还款,之后

对方逾期,飞凯材料经过调查意识到可能存在合同诈骗。

随后,鑫迈迪负责人表示其在该案中仅为中间方,最初是飞凯材料相关人士与一加工厂老板找到他,鑫迈迪先向加工厂下单,而后飞凯材料再向鑫迈迪下单。不过,鑫迈迪负责人所述的加工厂至今未明确。

深交所曾向飞凯材料发关注函,要求其说明此次业务合作的细节,说明相关交易是否具有商业实质,是否存在变相财务资助。记者注意到,飞凯材料在回复中否认存在财务资助,称公司及控股股东、实际控制人、董事、监事及高级管理人员与鑫迈迪、枣庄睿诺电子、枣庄睿诺光电及第三方服务公司均不存在关联关系。

被证监会实锤财务资助后,新快报记者多次致电联系飞凯材料证券部,但截至发稿时未能接通。

第四方赚取超5000万元

值得注意的是,飞凯材料在回复深交所的问询中还公布了诸多细节。据悉,该业务最早由飞凯材料旗下子公司江苏和成显示科技有限公司时任总经理陈昭远以公司业务及潜在客户开拓为理由介绍,飞凯材料时任总经理苏斌认为

该业务有利于产业布局,对当地税收有一定的贡献,因此同意开展该业务。

在合同进行时,飞凯材料还与第三方服务公司深圳松琴信息签署了《销售和技术服务协议》,支付该业务销售服务费。自此,上述合同由三方交易变四方。企查查显示,深圳松琴成立于2022年4月,由陈俊逢100%持股。新快报记者留意到,飞凯材料自2021年(当时深圳松琴还未成立)开始支付深圳松琴服务费,2021至2023三年间,飞凯材料支付深圳松琴的服务费高达5827.69万元。

飞凯材料纠正了此前所述的“鑫迈迪指定采购商”的说法,称公司是受到犯罪嫌疑人的误导。虽然飞凯材料未明示谁是犯罪嫌疑人,但市场普遍猜测此人为公司前总经理苏斌。事实上,在飞凯材料披露涉嫌被合同诈骗前夕,公司总经理苏斌、董秘曹松便已经提交书面辞职报告,辞职理由均是个人原因。4月初,陈昭远亦离开总经理职位。

财务数据显示,受限于本次合同诈骗,飞凯材料对相关应收账款计提坏账,将大幅降低去年业绩,预计2023年净利润报2亿-2.6亿元,同比下降幅度超100%。由于错误会计处理致去前三季度营收多计2711.95万元,飞凯材料2023年业绩将进一步降低。