

三只松鼠IPO过会 发审委首问食品安全

证券时报记者 童璐

“一波三折”之后，休闲食品龙头三只松鼠终于叩开资本市场大门。5月16日，三只松鼠和卓胜微电子、中海油能源均宣告过会。

此前2017年12月12日，因尚有相关事项需要进一步核查，证监会取消了原定于次日进行的三只松鼠发行申报文件的审核。由于当时已经预备会上，故本次IPO正式审核前，三只松鼠并未对外更新招股说明书，预计2018年及2017年全年财务数据将后续披露。

此番顺利过会，说明曾困扰三只松鼠的相关事件核查已结束。证监会公告显示，发审委在会议上向三只松鼠提出四大方面的询问，首先关注食品安全，又对核心环节自主、非核心环节外包”的经营模式等做出追问，最终予以放行。

核心数据或于后续披露

根据惯例，三只松鼠将在过会以后，正式发行前更新其最新财务数据。

此前2017年10月发布的招股书显示，三只松鼠在2015年至2017年1-6月的营业收入分别达到20.4亿元、44.2亿元及28.9亿元；净利润分别为897万元、2.36亿元和2.4亿元。

2018年时，松鼠老爹”章燎原曾在接受证券时报·e公司记者采访时表示，2017年，三只松鼠实现营业收入约68.5亿元，他当时表示，2018年定义为“新时代创始元年”，并称对2019年营业收入百亿有信心。

一些数据或可以看出业绩不错。近期三只松鼠透露，公司2018年9月推出了“升级版每日坚果”，截至今年5月，7个月“升级版每日坚果”销售1亿袋，销量超过该品类第二名、第三名的总和，成为全网每日坚果销量冠军，完成从原料到生产、从包装设计到产



东方IC/供图 吴比较/制图

品检测、从仓储到物流配送，整个供应链各环节的全面创新和配合。

而公司募集资金项目也于供应链等有关。2017年10月发布的招股说明书显示，公司拟发行不低于4000万股，募集资金合计14.37亿元，用于全渠道营销网络建设项目、供应链体系升级项目及物流及分装体系升级项目，以加强自身在销售端及产业链各环节的核心竞争力。

这些项目都在2017年1月获得了发改委备案和环评批复。根据当时的招股书，如本次募集资金到位时间与项目进度要求不一致，三只松鼠可以根据实际情况以其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换。

发审委聚焦四方面问题

证监会发审委在5月16日的会议上对上会企业均做出了细致全面的询问，其中就从红筹架构搭建及拆除过程等五个方面询问了卓胜微电子。

对中海油能源，询问了对于新业务在各下属上市公司之间如何划分，如何保障发行人及中小股东利益不受损害等五个方面。

聚焦在三只松鼠身上的问题合计四大方面，细分问题共18个，要求发行人代表回答，并请保荐代表人说明核查依据、过程并发表明确核查意见。

证监会首先关注食品安全：发行人在原材料采购、食品检测、生产及添加剂添加、储存、运输、保管等各个环节的产品质量及食品安全的内部控制制度是否健全并得到有效执行；相关行政处罚，客户投诉或诉讼事项的后续整改情况，是否属于重大违法行为，是否对发行人的生产经营造成重大不利影响；对于食品安全突发事件，发行人是否已经建立了有效的应对机制；自有的检测机构能否有效满足发行人食品生产安全的需求；对供应商食品安全的管控机制及有效性。

此外，证监会指出，三只松鼠报告

期营业收入逐年增加，第一季度是其全年利润的主要来源。要求结合报告期内各季度收入、成本、费用等变化情况，说明第一季度为发行人全年利润主要来源的原因及合理性，并进行重大风险提示。

发行人销售渠道高度集中于天猫商城、京东等第三方平台，是证监会关注的第三个方面。发审委要求结合行业发展趋势以及自身经营情况，说明拓展自营APP、团购、线下体验店等其他销售渠道面临的竞争情况、挑战及应对措施，以及对未来持续盈利能力的预期；说明入仓模式下报告期各年度京东自营毛利率高于天猫超市毛利率的原因、合理性以及京东自营相对较高毛利率的可持续性。请保荐代表人说明核查依据、过程并发表明确核查意见。

最后，发审委对三只松鼠采用“核心环节自主、非核心环节外包”开展生产经营的模式进行了追问，要求回答供应商选取标准、管理制度以及追责

机制、供应商规模、生产能力与发行人采购数量的匹配性等问题。

解除对赌押宝IPO

本次回答问询并顺利过会，意味着今日资本和IDG等知名创投将迎来投资回报。三只松鼠自2012年成立，当年获得美国IDG资本150万美元的天使投资，有了第一笔创业资金。2013年、2014年又再度获今日资本、IDG资本的B轮融资(617万美元)、C轮融资(1亿元人民币)，当时的市场估值超过40亿元。三只松鼠曾坦言，当初签署的相关投资协议中存在随售权、回购权、连带并购权、优先清算权、反稀释权、重大事项一票否决权等投资人特殊权利安排。

但在2015年，三只松鼠和股东合法、有效地解除了“投资人特殊权利”，投资方用放弃对赌来为三只松鼠IPO铺路。

招股书显示，章燎原直接持有三只松鼠44.52%的股份，加上通过燎原投资、果果投资等间接控制的股份，合计控股三只松鼠48.34%表决权的股份，系公司的控股股东及实际控制人。果果投资中心、松鼠一号、松鼠二号、松鼠三号、松鼠四号和松鼠五号均为发行人员工持股平台。将有不少核心员工在上市中获益。

这也意味着竞争激烈的休闲食品领域将迎来又一家上市公司，A股“味蕾市场”将更为热闹。今年1月，证监会披露良品铺子2018年12月28日更新后的招股说明书。2015年、2016年、2017年、2018年上半年，良品铺子主营业务分别实现营收31.09亿元、42.30亿元、53.73亿元、30.11亿元，同期实现净利润4535.82万元、9895.55万元、1.13亿元、1.12亿元。

今日资本亦是良品铺子的投资人，通过达永有限持有良品铺子33.75%的股权。风投女王”徐新本人目前同时兼任三只松鼠和良品铺子的董事。高瓴资本对良品铺子也有间接持股。

丰乐种业股东户数月增六成 无“人造肉”业务计划

证券时报记者 康殷

“人造肉”是近期全球资本市场最火爆的概念之一。A股市场也充分发挥了想象力，丰乐种业、双塔食品、哈高科等涉及植物蛋白生产的企业均几次掀起涨停潮。

丰乐种业5月16日晚间披露股价异动公告，称未来没有从事“人造肉”业务的计划。

不会从事人造肉业务

进入5月，即便是大盘指数出现大幅回调之际，“人造肉”概念多只个股表现极为强势，丰乐种业、双塔食品、农发种业、哈高科、安记

食品5月以来累积涨幅已达30%以上。

5月16日，丰乐种业大幅高开不久即封上涨停板直到收盘，这是该股连续第4个涨停板，近10个交易日的第八个涨停板。

当晚，丰乐种业披露股价异动公告，这也是5月以来公司第四次发布异动公告。

公告称，关于资本市场“人造肉”的传闻，丰乐种业自查后表示，目前公司无豌豆种子生产销售及豌豆产品深加工业务；公司有少量大豆种子业务，无大豆产品深加工业务；豌豆种子、大豆种子生产销售及相关业务均非公司种业战略发展方向，公司未来也无从事“人造肉”业

务计划。

丰乐种业表示，公司2018年度销售大豆种子22.57万公斤，收入160.89万元，占公司种子销售收入的0.57%；2019年1到3月份销售大豆种子11.88万公斤，收入78.67万元，占公司种子销售收入的0.60%。

关于中美贸易“反关税”涉及的生物育种产业，丰乐种业表示，公司水稻种子、玉米种子业务是公司种业发展主要战略方向。2018年度及2019年第一季度种子业务情况显示，水稻和玉米种子是丰乐种业种子收入占比最高的两个品种。

从基本面来看，丰乐种业去年净利润和今年一季度净利润同比增长均超过100%，扣非净利润增速分别也达到了

43.62%和144%。不过，该股短期如此巨大的涨幅，显然更多应该归功于人造肉概念。

股东人数月增六成

随着近期人造肉概念火热，丰乐种业股东人数急速增长。

丰乐种业披露，截至2018年12月31日公司股东人数34680人，截至2019年3月31日公司股东人数35687人，截至2019年5月10日公司股东人数为56071人，最新股东人数较年初及一季度末明显增长，特别是最近一个多月激增57%。公司特别提醒投资者注意投资风险。

此外，哈高科、维维股份、来伊份、

东宝生物、苏盐井神已先后发布公告提示风险。天宝食品、煌上煌等个股也纷纷在互动平台表示目前未涉及人造肉相关业务。

双塔食品似乎更接近人造肉概念，公司曾在回复投资者提问中称，公司是生产豌豆蛋白的龙头企业，目前豌豆蛋白市场发展良好，欧美市场对食品级豌豆蛋白需求旺盛。

最新回应来自京粮控股。5月13日公司在互动平台回复称，公司主营业务为油脂油料加工销售及贸易和食品制造，公司子公司浙江小王子食品股份有限公司拥有“一种大豆蛋白及其生产工艺”专利，目前没有人造肉在售产品，公司会持续关注和重视食品技术相关领域的发展。

大禹节水牵手雄岸科技 为工业大麻提供灌溉

证券时报记者 梅双

随着工业大麻概念的火热，不断有上市公司宣布与工业大麻“结缘”。5月16日晚间，大禹节水(300021)公告，公司与港股上市公司雄岸科技(01647.HK)签署相关合作框架协议，公司拟为雄岸科技计划实施的不超过20万亩工业大麻种植基地，提供智能灌溉系统解决方案服务。

提供智能灌溉系统

根据披露，大禹节水与雄岸科技签署《工业大麻种植基地智能灌溉系统解决方案服务合作框架协议》，就开展工业大麻种植业务区域的智能灌溉系统解决方案服务事项达成合作意向。

协议内容包括，拟为雄岸科技计划实施的不超过20万亩工业大麻种植基地，提供智能灌溉系统解决方案服务。双方约定服务期限为协议生效

之日起3年。服务范围包括，雄岸科技计划在中国境内外开展工业大麻种植业务区域的智能灌溉系统解决方案服务，拟由大禹节水或其指定的下属公司负责实施。

具体来说，雄岸科技负责提供关于工业大麻种植计划和具体种植基地有关资料和信息；大禹节水负责根据雄岸科技的种植计划和具体项目要求，提供智能灌溉系统解决方案。

本协议涉及的主要内容符合公司的发展战略，是公司拓展未来农场服务业务的重要进展。“谈及此次合作对公司的影响，大禹节水表示，未来具体项目的有效实施有利于增加公司主营业务收入，提升公司在工业大麻种植服务领域的影响力。

由于协议尚未涉及具体项目，大禹节水称，此次合作对公司2019年度和未来年度的经营业绩影响程度具有不确定性。

大禹节水4月17日发布的2018

年年报显示，公司2018年实现营业收入17.8亿元，同比增长38.55%；归属于上市公司股东的净利润为1亿元，同比增长4.99%。从业务结构上来看，“节水工程收入”对大禹节水的营收贡献较大。其中，“节水工程收入”营业收入为11.6亿，营收占比为64.9%。节水灌溉产品销售收入”营业收入为3.3亿，营收占比为18.5%。

在年报中，大禹节水表示，公司高度重视滴灌核心技术的农业科技引领作用，积极推动各项主营业务的市场开拓和布局，报告期内公司的市场份额和业务量上升较大，全年新签订单45亿元，同比增长52%。

雄岸科技布局工业大麻

与大禹节水合作的雄岸科技，主要从事建筑工程、区块链业和工业大麻等工业/医学相关的业务。雄岸科技今年进一步扩展业务至工业及医学相

关领域，涵盖了工业大麻的种植、加工及其提取物在医疗、消费品领域的应用等。

大禹节水在公告中称，雄岸科技对全球工业大麻产业发展有较深研究和广泛的行业资源，在中国境内黑龙江、云南及北美以及工业大麻全产业链均有广泛的产业布局。

实际上，雄岸科技此前更多的精力是用于投入区块链领域的。今年5月，雄岸科技公告，由于李笑来希望投入更多时间于区块链领域的前沿研究，故已辞任公司的执行董事及联席行政总裁，自2019年5月8日起生效。同日，李佳已获委任为公司的执行董事及联席行政总裁。

雄岸科技称，李佳拥有超过十年大型企业管理经验，在国内外工业大麻领域及资本市场有着广泛的人脉、资源和实践经验，熟悉全球工业大麻领域的现状与发展趋势。李佳将主要专注于集团工业大麻相关的新业务。

虫害推升涨价预期 草甘膦概念股上涨

证券时报记者 毛军

昨日，草甘膦概念股集体上涨，行业指数大涨4.19%，率先回补了五一节后市场暴跌留下的跳空缺口。辉丰股份、安道麦A涨停，长青股份、红太阳盘中也一度涨停，江山股份、海利尔等涨幅居前。

草甘膦概念股今年以来整体呈现暴涨暴跌走势，如辉丰股份在4月初连收5个涨停，紧接着又连续2个跌停，并继续直线下跌，12个交易日从最高4.93元最低跌至3.06元，区间跌幅高达38%，在股价略微企稳后，昨日又放量直线拉升涨停。安道麦A、长青股份、红太阳等均表现为同样走势。

草甘膦致癌?

造成草甘膦概念股暴涨暴跌走势的原因在于其消息面的混乱与矛盾。

一方面，早在2015年世界卫生组织(WHO)的国际癌症研究机构就根据流行病学研究、动物实验，以及体外研究，归类草甘膦为“可能人类致癌物”(2A类)。

今年，美国非营利组织“公共利益研究集团”发布报告称，该组织检测了20款啤酒及餐食，发现多达19款样本中，含有致癌成份草甘膦。这条消息在网上迅速传播开来，使得人们谈草甘膦色变。

法国农业部长紧接着宣布，法国将从2021年1月1日起禁用草甘膦。他强调，法国正在努力开发新产品，为农民提供其他选择。

草甘膦不致癌?

另一方面，同样在2015年，欧盟食品安全监管机构(EFSA)公布一项评估报告认为，农药草甘膦“可能不会致癌”，这与当年世界卫生组织认定草甘膦可能致癌的结论正好相反。

近日，美国环保署(EPA)发布声明称：草甘膦不是致癌物，当前注册的草甘膦产品不会对公众健康产生风险。此外，为了帮助农民以最有效的方式使用草甘膦，EPA提出了农药释放高度、风速和雾滴大小的管理措施，以解决农药喷雾漂移问题，同时提出了防止或减少杂草抗性的措施。

美国葡萄酒协会表示：“一名成年人每天必须喝超过140杯葡萄酒，才会达到致病性水平的草甘膦含量，才能达到重大风险等级的水平。”

微博认证为青岛市人民政府新闻办公室的“青岛发布”也发表了“草甘膦谣言因何而起?数值比饮用水健康标准低636倍的啤酒竟也中招”文章辟谣。

文章说到，草甘膦是一种很常见的除草剂成分，作为合法的农药在全世界已经使用了长达几十年，常见的农作物诸如小麦、大麦、玉米等等都可能在种植过程中使用到除草剂。而即便是部分不需要使用除草剂的农作物，也无法避免灌溉用水、雨水或其他无法预见的途径进入农作物，因此草甘膦最终会出现在麦片、玉米、甚至水中。

虫害蔓延环保趋严

草甘膦到底致不致癌仍在争论中，但现实病虫害的蔓延成为当务之急。全国农业技术推广服务中心日前发布消息，继云南、广西、贵州、广东、湖南见虫之后，4月下旬以来，草地贪夜蛾在海南、福建、浙江、湖北、四川、江西、重庆、河南相继发现幼虫为害，虫情扩散蔓延明显加快。截至5月10日，13个省区61个市(州)261县(市、区)发现幼虫为害玉米，初步统计发生面积108万亩。据悉，春末夏初，春玉米从南至北进入生长期，加之风场、天气条件适宜，草地贪夜蛾除在南方省份继续繁殖为害外，还将蔓延至长江中下游、黄淮、华东、东北和西北等地为害。

另外，江苏响水事件致使中央加大了对化工企业和园区的督察力度，高污染的农药行业面临新一轮供给侧出清。这令市场对农药涨价产生了强烈的预期，也是草甘膦概念股在负面消息下仍能反复走强的重要原因。

