

徽酒“四朵金花”聚首A股

截至目前,IPO预披露榜单新增4家白酒公司

证券时报记者 童璐

多家白酒企业的上市征程正进入最后冲刺阶段。证监会5月30日发布的IPO企业基本信息情况表显示,迎驾贡酒、口子酒业、金徽酒和今世缘4家主营白酒制造的公司已进入审核状态,国内白酒板块将迎来一番扩容高潮。

目前国内白酒板块上共有13家上市公司,上述公司如能成功发行股票,白酒板块各企业的排名“座次”将发生调整,中端市场竞争或更加激烈。

区域酒企的战国时代

安徽迎驾贡酒于5月28日晚间预披露招股书称,拟在上交所发行总量不超过1.32亿股股票。除迎驾贡酒外,安徽口子酒业、甘肃金徽酒也已预披露招股说明书。江苏今世缘走的最快,目前已获发审会审核通过。相比已经上市的众多具有全国性影响力的酒类企业,此次参与IPO博弈的白酒企业均属于二线区域白酒龙头企业。

白酒行业向来有“西不入川,东不入皖”之说,徽酒几乎与川酒、鲁酒三分天下”。如本次口子酒业和迎驾贡酒能成功上市,加之安徽古井贡酒、金种子酒两家已上市公司,被业内称之为“徽酒‘四朵金花’的四大安徽白酒企业将聚首A股。

受地理位置、品牌推广等因素影响,两家安徽白酒企业对河南、江苏、山东等白酒消费大省影响力较大,产品区域集中度相对较低,但安徽区域仍是公司白酒销售的传统重点区域,销量占60%以上。2011年~2013年,迎驾贡酒在安徽市场的白酒销售收入占主营业务收入比例分别为67.6%、64.89%和63.23%;口子酒业地处皖北地区,安徽本地收入占60.40%、61.04%和63.36%。



方正科技借收购之机推员工持股计划

证券时报记者 蒋晔 周少杰

证监会发布上市公司员工持股办法一年有余,但推出员工持股计划的上市公司仍寥寥无几,究其原因或是可供参考的案例较少。近期,方正科技(600601)在收购大股东资产之际,顺势推出员工持股计划,此举或将成为上市公司推行员工持股计划的范例。

方正科技日前发布公告称,拟以现金向大股东方正信息产业集团全额收购方正国际软件有限公司和方正宽带网络服务有限公司两家公司100%的股权,两家公司全部股权评估值分别为8.23亿元和7.51亿元。

同时,方正科技还将向北大方正集团、方正信息产业集团、方正证券(金橘1号和金橘2号)三名特定对象非公开发行不超过5亿股进行再融资,发行价格为2.77元/股,募集资金总额不超过13.85亿元。

值得注意的是,此次定增中,拟参

白酒行业相关公司业绩统计						
证券代码	证券名称	2013年年报营业收入(万元)	2013年年报营业收入(同比增长)	2013年年报归属于母公司所有者的净利润(万元)	2013年年报母公司股东的净利润同比增幅	2013年年报净资产收益率
60197.SH	伊力特	175,307.26	-1.07%	27,274.86	-50.17%	19.40%
60199.SH	金种子酒	208,061.90	-9.32%	13,345.25	-204.63%	6.10%
600519.SH	贵州茅台	3,092,180.13	16.88%	1,513,663.98	40.80%	39.43%
600559.SH	舍得	180,270.40	8.19%	6,555.97	-73.01%	10.46%
600702.SH	沱牌舍得	141,859.17	-27.60%	1,177.42	-96.28%	0.51%
600779.SH	水井坊	43,574.63	-70.31%	-15,357.07	-1025.49%	-8.79%
600809.SH	山西汾酒	608,719.99	-6.04%	96,042.48	-368.81%	25.62%
600568.SH	泸州老窖	1,043,112.47	-9.74%	343,782.29	-48.64%	33.15%
600596.SH	古井贡酒	458,057.57	9.14%	62,200.49	-26.76%	17.47%
600799.SH	酒鬼酒	63,463.16	-58.56%	-3,668.36	-254.72%	-2.03%
600858.SH	五粮液	2,471,858.86	-9.13%	797,281.50	-59.26%	23.71%
600995.SH	皇台酒业	10,788.51	-19.44%	-2,930.53	-4125.3%	17.08%
602304.SH	洋河股份	1,502,362.49	-13.01%	500,207.18	-61.96%	31.44%
拟上市公司	迎驾贡酒	339,496.05	1.23%	42224.8	-9.38%	20.83
拟上市公司	今世缘	251,542.17	-3.02%	68,017.03	0.55%	34.08
拟上市公司	口子酒业	244,715.12	-2.39%	39,816.7	-12.72%	22.21
拟上市公司	金徽酒	109,226.71	11.96%	108,447.73	1.88%	21.50

数据来源:同花顺iFinD 拟上市公司预披露招股书

童璐/制表 彭春霞/制图

板块座次生变

酿酒行业的超高速增长势头受到抑制的状况下,白酒行业进入深度调整已成为业内共识。4家拟上市公司业绩报告书均显示,白酒行业经营环境的变化导致了公司报告期内经营业绩的普遍下滑。其中,仅金徽酒的营收、净利润出现同比增长,但增速也大幅放缓。

此外,各公司在分析同行业竞争情况时,将自身经营情况和目前的13家白酒上市公司做出了对比。江苏今世缘表示,与13家已上市公司相比,公司营收和净利润指标均位居中游,但2013年上半年净资产收益率34.08%,仅低于贵州茅台。迎驾贡酒2013年度营收、净利润、净资产收益率等财务指标排名情况分别为第七位、第七位、第六位。

证券时报记者统计整理资料后显示,上述4家公司如能登陆资本市场,现有白酒板块座次将发生较大调整。目前

13家白酒上市公司年报数据显示,去年营业收入最高的是贵州茅台,达309.21亿元,占全部白酒行业的6.16%,紧随其后的是五粮液、洋河股份和泸州老窖。

目前,拟上市公司业绩水平集中在行业中游,可见二三线白酒竞争态势更加激烈。数据显示,迎驾贡酒、今世缘和口子酒业去年的营业收入分别为33.95亿元、25.15亿元和24.47亿元,均高于目前排在第六名的金种子酒去年20.8亿元的营业收入,但少于第五名古井贡酒。金徽酒的营业收入10.92亿元,高于酒鬼酒、水井坊和皇台酒业。

近期多家券商研报认为,去年全年及今年一季度白酒财报虽有亮色,但低于预期仍是主旋律,预计行业仍将持续调整。不过,来自中国酒业协会的数据显示,二三线白酒仍有机会:2013年,在大型企业实现的利润同比下降4.61%之际,中型酿酒企业实现利润132亿元,同比增长13.06%,增速较2012年提高2.13个百分点,保持了正增长。

世缘和金徽酒的区域市场集中度则更高,过去三年中,今世缘酒在江苏市场实现的主营业务收入分别占公司当年主营业务收入的94.64%、94.76%和94.29%;金徽酒在甘肃市场实现的收入占比为98.83%、98.26%、96.72%。

上述公司表示,能否凭借募投项目解决产品市场区域集中的问题,也是募投项目最大的风险之一。口子酒承认,国家管控三公消费,高端、超高端白酒价量剧减,知名酒企产品线下延;居民消费水平提升,也带来了中小企业和区域性酒企的产品线上延、中端、中高端市场将成为竞争的主战场。

上述公司表示,能否凭借募投项目解决产品市场区域集中的问题,也是募投项目最大的风险之一。口子酒承认,国家管控三公消费,高端、超高端白酒价量剧减,知名酒企产品线下延;居民消费水平提升,也带来了中小企业和区域性酒企的产品线上延、中端、中高端市场将成为竞争的主战场。

证券时报记者统计整理资料后显示,上述4家公司如能登陆资本市场,现有白酒板块座次将发生较大调整。目前

人方正集团、方正证券合计持有的股份比例达到28.04%,将进一步巩固控股股东的控股地位。

对于此次收购事项,为了向一流的IT技术和服务提供商迈进,方正科技一直在寻找机会,整合资产,寻求突破。方正国际作为方正信产旗下专注于“智慧城市”的国内领先IT行业软件解决方案和服务的公司,业务覆盖金融、公安、交通、政务等行业,公司拥有国家计算机信息系统集成一级资质,所专注的5大行业业务均处于国内领先地位。方正宽带除了社区宽带接入、IDC业务外,逐渐探索积极拓展以智能机顶盒、路由器为入口的“智能家居”业务以及“智慧社区”业务。

为了确保估值的合理性,方正国际和方正宽带的股东,包括公司的核心管理层团队都对盈利预测作了业绩补偿承诺。根据其承诺,未来如果方正国际和方正宽带未能达到本次收购时承诺的净利润,则股东将以现金方式向上市公司全额补偿差额。

与认购的方正证券旗下两只资管产品嵌套了员工持股计划。根据安排,方正证券金橘1号和方正证券金橘2号将由上市公司员工、拟在收购整合后成为公司子公司的方正宽带、方正国际员工参与认购。金橘1号的参与人员为方正科技的部分员工(不含董监高),还有方正宽带除方正集团外大多数股东、现职部分员工等。金橘1号拟出资不超过2.56亿元,认购不超过9239.35万股。

方正科技称,此项员工持股安排将有利于优化上市公司股权结构和治理结构,促进公司长远健康发展。

2012年8月,证监会推出《上市公司员工持股计划管理暂行办法(征求意见稿)》,广汇能源成了第一个吃螃蟹的人”,于当年10月推出员工激励计划。2012年10月12日,广汇能源的控股股东及其一致行动人斥资约3.54亿元,共增持公司2079.6万股,其中代表员工持股计划的“宏广定向资产管理计划”持有1599.93万股。该计划参与

人员包括广汇集团及控股公司中层以上员工,人数多达2215人。此后,张江高科、广发证券也以信托形式推出类似的员工持股计划。

与上述三家上市公司不同,方正科技此次推出的员工持股计划与上市公司资产并购同步进行,向上市公司管理人员及拟收购公司的管理层实施股权激励,同时通过关联方方正证券管理该员工持股计划的资产,为上市公司员工持股计划提供了新的范本。

据公告,此次交易完成后,方正国际和方正宽带将成为方正科技全资子公司,方正科技一方面将实现从硬件制造到价值链更高端的软件和服务的战略扩张;另一方面,上市公司的优势品牌、细致的风险管控体系、完善的治理结构,将帮助两家公司更好地拓展市场,保证盈利能力持续、健康、稳定增长。

据悉,此次非公开发行完成后,若按发行规模上限计算,方正信产拟认购数

量为2.02亿股,方正信产及其一致行动

人方正集团、方正证券合计持有的股份

比例达到28.04%,将进一步巩固控股股东的控股地位。

对于此次收购事项,为了向一流的

IT技术和服务提供商迈进,方正科技一

直在寻找机会,整合资产,寻求突破。

方正国际作为方正信产旗下专注

于“智慧城市”的国内领先IT行业软

件解决方案和服务的公司,业务覆盖

金融、公安、交通、政务等行业,公司拥

有国家计算机信息系统集成一级资质,

所专注的5大行业业务均处于国内领

先地位。方正宽带除了社区宽带接

入、IDC业务外,逐渐探索积极拓

展以智能机顶盒、路由器为入口的“智

慧家居”业务以及“智慧社区”业务。

为了确保估值的合理性,方正国际和

方正宽带的股东,包括公司的核心管

理层团队都对盈利预测作了业绩补偿

承诺。根据其承诺,未来如果方正国际和

方正宽带未能达到本次收购时承诺的

净利润,则股东将以现金方式向上市公

司全额补偿差额。

对于此次收购事项,为了向一流的

IT技术和服务提供商迈进,方正科技一

直在寻找机会,整合资产,寻求突破。

方正国际作为方正信产旗下专注

于“智慧城市”的国内领先IT行业软

件解决方案和服务的公司,业务覆盖

金融、公安、交通、政务等行业,公司拥

有国家计算机信息系统集成一级资质,

所专注的5大行业业务均处于国内领

先地位。方正宽带除了社区宽带接

入、IDC业务外,逐渐探索积极拓

展以智能机顶盒、路由器为入口的“智

慧家居”业务以及“智慧社区”业务。

为了确保估值的合理性,方正国际和

方正宽带的股东,包括公司的核心管

理层团队都对盈利预测作了业绩补偿

承诺。根据其承诺,未来如果方正国际和

方正宽带未能达到本次收购时承诺的

净利润,则股东将以现金方式向上市公

司全额补偿差额。

对于此次收购事项,为了向一流的

IT技术和服务提供商迈进,方正科技一

直在寻找机会,整合资产,寻求突破。

方正国际作为方正信产旗下专注

于“智慧城市”的国内领先IT行业软

件解决方案和服务的公司,业务覆盖

金融、