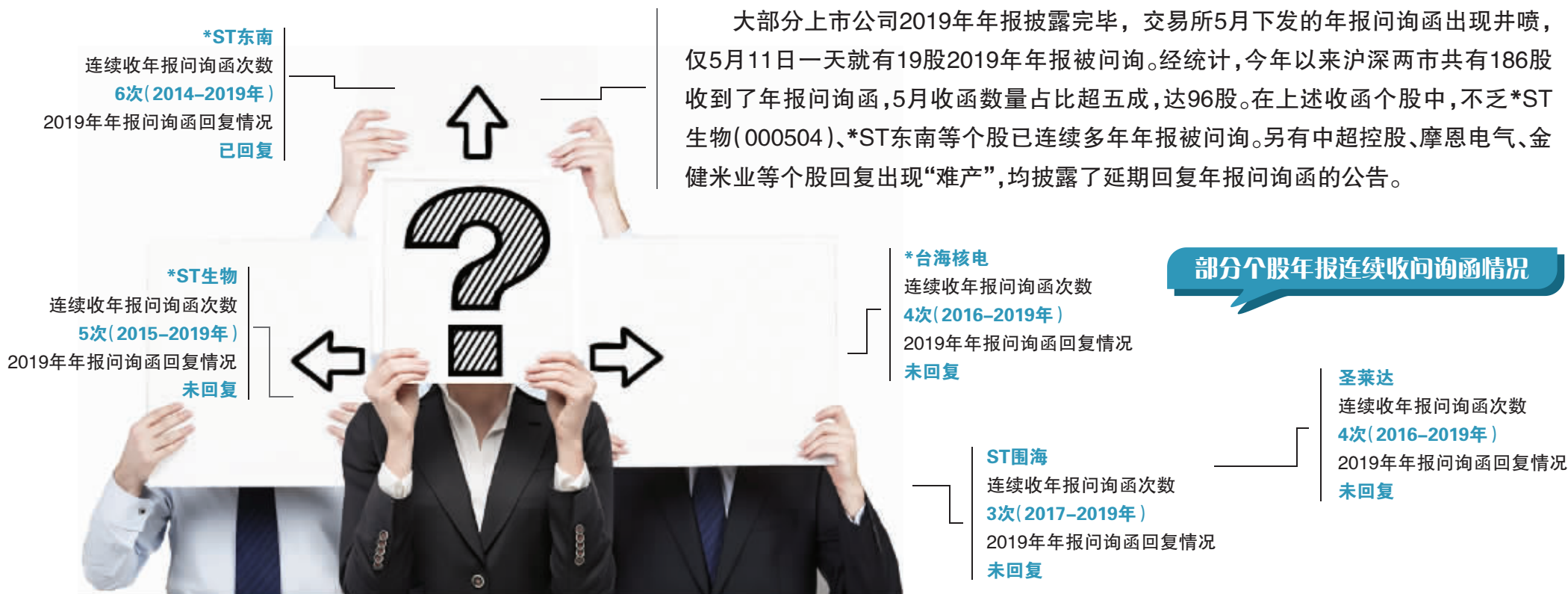


# 年报问询函井喷 \*ST生物等多股被连问数年



大部分上市公司2019年年报披露完毕,交易所5月下发的年报问询函出现井喷,仅5月11日一天就有19股2019年年报被问询。据统计,今年以来沪深两市共有186股收到了年报问询函,5月收函数量占比超五成,达96股。在上述收函个股中,不乏\*ST生物(000504)、\*ST东南等个股已连续多年年报被问询。另有中超控股、摩恩电气、金健米业等个股回复出现“难产”,均披露了延期回复年报问询函的公告。

## 中超控股等回复“难产”

年报收函个股中,不乏摩恩电气、金健米业、中超控股等回复工作“难产”,均披露了延期回复年报问询函的公告。

5月11日,摩恩电气披露公告称,公司于4月30日收到《关于对摩恩电气2019年年报的问询函》,要求公司于5月12日之前就问询函相关事项向深交所回复并予以披露,由于问询函涉及的相关事项内容较多,资料收集与沟通的工作量较大,同时需要年审会计师和公司律师发表意见,故无法在规定的时间内披露回复。经向深交所申请,摩恩电气称,公司将延期至5月19日前完成年报问询函回复工作。

此外,宏达新材、时代新材、继峰股份、金健米业、郑煤机、中超控股等多股均对外披露了延期回复年报问询函的公告。由于问询函涉及的内容较多,需要进一步补充和完善,同时部分内容需公司年审会计师发表意见”系上述个股给出延期回复的原因。需要指出的是,中超控股年报问询函回复已经两度延期。

据了解,中超控股于4月15日收到了深交所下发的《关于对中超控股2019年年报的问询函》,深交所对中超控股所涉诉讼、持续经营能力等诸多问题进行了询问,要求公司就相关问题作出书面说明,并在4月22日前将有关说明材料报送深交所并对外披露。但在4月22日晚间,中超控股披露了“关于延期回复深交所问询函的公告”,彼时,中超控股表示,经向深交所申请,公司将延期回复上述年报问询函。

4月30日,中超控股又发布了“关于再次延期回复深交所年报问询函的公告”,中超控股表示,鉴于年报问询函中部分事项尚需公司及中介机构进一步核实,公司无法按期完成上述年报问询函的回复工作,经向深交所申请,公司将再次延期回复上述年报问询函。

针对年报问询函回复工作的进展情况,北京商报记者致电中超控股董秘办公室进行采访,但电话未有人接听。

北京商报记者 董亮 马换换

## 96股收年报问询函

进入5月,交易所开始批量下发年报问询函,仅5月11日一天就有常山药业等19股2019年年报被问询。据统计,5月1日-11日沪深两市共有96股收到了年报问询函。就收年报问询函个股的上市板块来看,创业板成为了高发地。5月11日,深交所主板、中小板、创业板分别有1股、3股、15股收到年报问询函;5月1日-11日,深交所主板、中小板、创业板、上交所分别有5股、10股、77股、4股收到年报问询函。

视各股情况不同,交易所的问询问题也并非统一模板。其中,\*ST步森市场关注度较高,公司在2017年、2018年连亏两年之后,2019年通过转回前期计提的预计负债成功扭亏,报告期实现归属净利润约为4448.42万元。深交所就对\*ST步森扭亏的具体原因进行了详细追问。向日葵、翰宇药业两股则均在

2018年、2019年连续亏损,深交所5月11日下发的年报问询函也对此进行了关注,其中要求翰宇药业结合公司净利润连续两年为负的情形,补充说明公司已采取和拟采取改善经营业绩的应对措施。

另外,百邦科技2019年净利润同比由盈转亏,是否对主要供应商存在重大依赖等问题遭到了深交所的追问;朗源股份被出具保留意见的审计报告、晓程科技被出具无法表示意见的审计报告等问题分别遭到问询;金盾股份因公章可能被伪造而涉及40宗诉讼/仲裁案件一事则遭到了深交所的重点问询;腾信股份销售与采购均高度集中事项被深交所要求向其报备前五大客户与供应商的具体情况。上述公司除\*ST步森为深交所中小板企业外,均为创业板企业。

据统计,今年以来沪深两市共有186股收到了年报问询函,5月收函数量占比超五成。证券市场评论人布娜新表示,大部分上市公司年报已经在4月30日披露完毕,5月是交易所

下发年报问询函的密集期,预计之后两星期还会有大量公司2019年年报被问询。

## 多股年报已被连问数年

纵观今年收年报问询函的个股,\*ST生物、圣莱达、\*ST东南等多股已连续多年年报被问询。以\*ST生物为例,公司在2015-2019年已连续五年收到了年报问询函。\*ST生物历年年报显示,自2008年以来,公司归母净利润持续表现为两年为负、一年为正,且扣非后净利润均为负值;同时,公司历年审计报告显示,2013年以来,公司年度财务报告的审计意见类型均为带有强调事项段的无保留意见,强调事项均有持续经营能力存在重大不确定性。

在2019年年报问询函中,深交所就表示,\*ST生物在对近五年年报问询函以及2016-2019年间重大资产出售及现金购买资产事项相关问询的回函中,均表示持续经营能力不存在重大不确定性。深交所对\*ST生物

的持续经营能力提出了质疑。

此外,\*ST生物前期公告显示,2019年以来,公司多名董事、监事、高管以及证券事务代表相继辞职。深交所要求\*ST生物说明前述人员离职对公司后续经营可能产生的影响。针对相关问题,北京商报记者致电\*ST生物董秘办公室进行采访,不过电话未有人接听。

除了\*ST生物之外,\*ST围海也在2017-2019年连续三年收到了年报问询函;台海核电、圣莱达均在2016-2019年连续四年收到年报问询函;\*ST东南更是在2014-2019年连续六年收到了年报问询函。

投融资专家许小恒在接受北京商报记者采访时表示,交易所对上市公司下发年报问询函的现象较为常见,说明对公司年报存在一定的疑虑,但若连续多年被问询,投资者则应提高警惕,具体情况具体分析,谨防踩雷。

与上述个股不同,科斯伍德、秀强股份、中潜股份等个股则系上市后首次收到年报问询函。

# 威奥股份拿下“605”代码第一股

## ◇“605”代码段的3只个股情况一览◇

股票代码	股票简称	申购日期	发行价格	顶格申购需配市值
605001	威奥股份	5月11日	16.14元/股	30万元
605166	聚合顺	5月18日	—	—
605168	三人行	5月18日	60.62元/股	7万元

代码以“603”开头。随着“605”代码段的正式启用,沪市主板这一新代码段的股票数量将进一步扩充。据东方财富显示,聚合顺、三人行两家公司均于5月18日启动申购,威奥股份、三人行的股票代码同样以“605”开头。

威奥股份此次首次公开发行不超过7556万股A股股份,全部为新股,不进行老股转让。若本次发行成功,扣除发行费用后,预计募集资金净额约11.29亿元。

威奥股份此次每股的发行价为16.14元,对应的市盈率为22.99倍。每股收益按照经会计师事务所遵照中国会计准则审计的扣除非经常性损益前后孰低的2019年归属于母公司股东的净利润除以本次发行后总股本计算。申购威奥股份的上限为3万股,顶格申购需配市值30万元。

招股书显示,威奥股份主要从事轨道交通车辆配套产品的研发、生产和销售,主要产品包括内装产品、卫生间系统、金属结构件、模块化产品和车外结构件等五大类。上市之前,威奥股份经营业绩尚可。数据显示,威奥股份2017-2019年实现的营业收入分别约11.49亿元、15.11亿元、

16.09亿元,对应的归属净利润分别约1.53亿元、2.12亿元、2.36亿元。

需要注意的是,威奥股份营收来源存在客户集中度较高的风险。2015年6月,为提高中国高铁装备在国际市场上的竞争力,中国南车吸收合并中国北车并更名为中国中车,中国中车下属车辆制造企业在威奥股份前五大客户中占据重要地位。按同一口径口径统计,2017年、2018年和2019年,威奥股份对中国中车的销售收入占营业收入的比重分别为65.95%、76.96%和75.29%。

首发会上时,证监会曾要求威奥股份说明对中国中车下属公司销售收入占比较高且高于同行业可比公司的原因及合理性,是否对中国中车下属公司存在重大依赖,是否存在被替代风险,公司在客户稳定性和业务持续性方面是否存在重大风险。

经济学家宋清辉认为,如果中国中车未来经营出现重大不利变化,对供应商订单量减少,可能对威奥股份的经营业绩造成不利影响。针对公司上市的进展等问题,北京商报记者致电威奥股份进行采访,但对方电话未有人接听。

## 老周侃股 Laozhou talking

### 次新股已是鱼尾行情

周科竟

以华盛昌为代表,近期次新股掀起一波炒作浪潮,但需要注意的是,次新股炒作已经是最后的鱼尾行情,继续追高参与的风险很大。

本轮次新股的炒作行情主要原因有以下两点。第一点是前期部分新股开盘时间相对较早,给后期二级市场炒作带来了一定空间,尤其是在市场板块热点涣散的背景下,次新股的炒作行情出现超预期。

第二点是创业板注册制改革背景下,证监会正式停收创业板IPO申报材料,新股稀缺性再度显现。

新股的暂时性稀缺,推动了次新股板块的炒作,但是新股终将被时间拖成老股,历史上的新股炒作,最终都是被更新的股票代替,现在的次新股股价已经炒作至高位,如果未来创业板实行注册制,必将有更多的优质新股登陆创业板,那时候现在的次新股将失去新股的光环,股价也将理性回归,追高买入的投资者将存在被套牢的风险。

A股投资者喜欢炒作新股,更多的理由源自于投机,投资者认为新股刚刚上市,没有高位的套牢盘,所以上涨没有阻力,同时中签新股的投资者大多会在新股打开涨停板的时候卖出持股,大资金有机会在一天之内拿到较大比例的流通股,所以股价可以持续地上涨,即新股被大资金炒作的概率要远远高于老股。可以这样理解,如果比持股三年的收益,新股可能不如茅台;但如果比持股30天的收益,茅台可能比不过新股。而对于大多数散户投资者来说,如果能有30天获得较大投资收益的机会,投资者是不愿意考虑持股三年的投资收益的。

但是,追逐次新股炒作的行情,就必须要注意行情发展的阶段,踏对节奏,确实可能有不错的短线收益;但踏错节奏,则面临着很高的投资风险。需要注意的是,现在的次新股行情大概率已经属于鱼尾行情,即投资者现在买入或持有次新股,不排除还能有一部分收益,但是现在的风险正在不断加大,投资者所面对的风险收益比并不划算,从数学角度讲,现在投资次新股的数学期望是负值。

具体来看,在5月11日盘中,次新股的炒作龙头华盛昌出现放量“炸板”的情形,说明场内资金对公司股票后市走势产生了严重分歧。而交易公开信息显示,近六个交易日,华盛昌的区间累计涨幅已经高达近七成。如此情况下,场内多数投资者都为盈利状态,一旦分歧加大,可能出现集中抛售套现的可能,到时候会导致股价出现急速下跌,其中的投资风险不容小觑。

而华盛昌一旦出现大幅下跌,次新股板块的炒作热情将受到严重打击,其余跟风的次新股也可能集体回调,其中的投资风险投资者不得不防。

本栏认为,不管是老股还是新股,价值投资都是主线,新股的估值也要以价值为基础,适当参考成长性和行业稀缺性,如果股价明显偏高,只剩下投机价值时,即使是再好的概念题材,投资者也应该急流勇退。实际上,再疯狂的次新股总会有估值回归理性的一天,投资者最佳的介入时间是在一切归于平淡之后,以理性的价格耐心布局,而非在最热门的时候去追高,那样的投资风险可能是最大的。

北京商报讯(记者 刘凤茹)拿到上市“通行证”后,5月11日青岛威奥轨道交通股份有限公司(以下简称“威奥股份”)正式启动申购,A股成员数量再度扩容。值得一提的是,威奥股份的股票代码为“605001”,成为上交所使用“605”代码的第一股。威奥股份已经启动申购,也就是说,沪市主板市场以“605”代码开头的股票正式亮相A股进入倒计时阶段。

根据安排,本周(即5月11日-15日),共有威奥股份、奥特维、盛视科技、长源东谷4家公司启动申购,投资者们又迎来一场打新盛宴。从申购日期来看,威奥股份领衔,于5月11日启动申购。奥特维启动申购的时间为5月12日,盛视科技、长源东谷则于5月14日启动申购。

本周申购的4股中,威奥股份最为引投资者关注。4月17日,上交所曾公告称,为满足市场发展需要,决定启用“605”相关代码段,其中605000-605999代码段用于主板A股,707000-707999代码段用于主板A股网上申购,708000-708999代码段用于主板网上申购配号。而威奥股份成为第一只使用“605”代码的股票。

据上交所官网披露的证券代码分配指南显示,证券代码是指上交所用于证券交易及非交易业务的数字编码。上交所证券代码采用6位阿拉伯数字编码,取值范围为000000-999999。6位代码的前3位为类别标识区,其中第一位为类别标识,第二位至第三位为业务标识,6位代码的后3位为顺序编码区。

据Wind统计,截至5月11日,沪市主板市场共有1511只股票,这些股票代码分别以“600”“601”和“603”打头。其中以“600”代码开头的股票有809只,505只个股股票