

立案调查、业绩预亏 安妮股份难了



立案调查再加业绩预亏,安妮股份(002235)让公司近4万户股东颇为闹心,更是给公司实控人张杰、林旭曦夫妇增添了不少烦恼。利空消息打击下,安妮股份10月14日无悬念以跌停收盘,最新总市值不足40亿元。据了解,凭借商务信息用纸相关业务,安妮股份2008年成功登陆A股,但纵观公司上市后的业绩表现,却始终站在“差等生”阵营。面对业绩颓势,安妮股份也先后实施业务转型,其中2016年初切入版权服务赛道,但结果却不尽如人意,反而让公司头顶巨额商誉。对于本就经营不善的安妮股份而言,立案调查后也将被限制发行股份购买资产,对于公司而言,想要自救似乎已是难上加难。

>> 安妮股份近年来业绩表现一览

时间	营业收入	归属净利润	扣非后归属净利润
2017年	6.58亿元	-3.65亿元	-4.11亿元
2018年	7.15亿元	0.76亿元	0.14亿元
2019年	4.33亿元	0.24亿元	-2.4亿元
2020年上半年	1.67亿元	-0.1亿元	-0.21亿元
2020年前三季度	—	预计-0.95亿至-0.8亿元	—

股价封死跌停

在立案调查、业绩预亏的双重打击下,安妮股份10月14日无悬念以跌停收盘。

交易行情显示,安妮股份10月14日以跌停价6.8元/股开盘,开盘后曾出现一笔大额资金前来撬板,但短暂开板后,公司股价再度封上跌停板,之后未能打开。截至当日收盘,安妮股份收于跌停价6.8元/股,总市值39.48亿元,换手率仅3.35%。数据显示,在卖一位置上仍有超30万手卖单在排队出逃。

根据深交所10月14日晚间披露的盘后交易信息显示,安妮股份当日的前五大卖出席位中未有机构身影,其中处在卖一位置的系安信证券股份有限公司北京兴华大街证券营业部,卖出金额达913.72万元;处在卖二、卖三位置的分别为兴业证券股份有限公司北京望京西路证券营业部、五矿证券有限公司大连分公司,分别卖出680万元、441.93万元。经计算,当日前五十大卖出席位合计卖出安妮股

份约2568万元。

消息面上,10月13日晚间,安妮股份披露称,因涉嫌信息披露违法违规,公司遭到了证监会立案调查。针对此次立案调查的相关问题,安妮股份相关负责人在接受北京商报记者采访时表示:“公司收到立案调查通知书后已经开始了自查工作,会配合相关机构的调查,未来如果有相关进展会进行公告披露。”

此外,安妮股份10月13日晚间还对外发布了2020年三季度业绩预告,公司在今年前三季度预计实现归属净利润为-9500万元至-8000万元。

值得一提的是,近期安妮股份股价进入了下行通道,经东方财富网统计,在9月9日-10月14日这20个交易日,安妮股份区间累计跌幅达38.96%,而同期大盘涨幅为2.99%。

业绩持续疲软

实际上,自上市后安妮股份的业绩表现就难言乐观。

2008年5月,在张杰、林旭曦夫妇的带领下,安妮股份登陆资本市场,彼时公司自诩为“国内重要的商务信息用纸供应商之一”。但上市后公司业绩表现却持续疲软,在此背景下,安妮股份开始实施业务转型,先后推进彩票业务、进军物联网行业,但结果不尽如人意。

2016年,安妮股份盯上了市场潜力巨大的版权服务行业,当年斥资逾11亿元收购了北京畅元国讯科技有限公司(以下简称“畅元国讯”)100%股权,彼时公司就表示版权服务将成为公司核心的业务。虽然被寄予厚望,但畅元国讯的业绩承诺却没有如约兑现。

具体来看,收购畅元国讯时,交易对方承诺,畅元国讯2016-2018年的净利润分别为7600万元、1亿元、1.3亿元,安妮股份彼时也表示,这将极大地提升公司的盈利能力。但事与愿违,畅元国讯在2016-2018年实现的净利润分别约为7924.75万元、6155.71万元、9229.69万元,业绩承诺实现率分别为104.27%、61.56%、70.998%。

收购不及预期等各种因素下,安妮股份

2017年巨亏3.65亿元。

2018、2019年安妮股份分别实现归属净利润约为7553万元、2406万元,对应实现扣非后归属净利润分别约为1356万元、-2.4亿元。

在本就不乐观的业绩下,安妮股份再曝公司今年前三季度最高预亏9500万元。对此,安妮股份表示,2020年受新冠肺炎疫情的影响,公司及公司上下游企业复工延迟,给公司各项业务开展造成较大影响,版权服务业务部分项目延期;此外,公司对商誉进行减值测试,经公司财务部门初步测算,预计本期计提商誉减值7000万-8000万元;报告期内,非经常性损益对公司的净利润影响金额约为1738万元。

需要指出的是,在当下被立案调查的情况下,安妮股份将不能发行股份购买资产,这也斩断了公司的一条自救道路。

逾5亿商誉悬顶

切入版权服务领域尚未给公司带来丰厚

的回报,安妮股份却因此背上了巨额商誉。

根据安妮股份最新披露的2020年半年报显示,截至报告期末公司账上商誉达5.23亿元。其中,截至2020年6月30日,安妮股份投资并购畅元国讯产生的商誉账面价值为5.17亿元,若畅元国讯盈利情况未来不达预期,将可能形成商誉减值,从而对当期损益。

投融资专家许小恒在接受北京商报记者采访时表示,商誉犹如悬在公司头顶的利刃,一旦标的公司经营不达预期,上市公司就面临商誉减值风险,从而吞噬公司利润。

虽然版权服务业务并未给公司带来丰厚的业绩回报,但安妮股份相关负责人对北京商报记者表示,未来公司还是会深耕版权服务领域。

就安妮股份目前动作来看,公司确实仍在加码版权服务行业。今年9月安妮股份披露称,公司拟对全资子公司厦门安妮知识产权服务有限公司(以下简称“安妮知识产权”)增资1亿元,增资后,安妮知识产权的注册资本将从2亿元增加到3亿元。

安妮股份2020年半年报显示,纸制品及相关服务仍为公司提供较大营收,报告期该业务实现营收金额约为1.15亿元,占总营收的比重为68.7%。对此,安妮股份相关负责人对北京商报记者表示,公司对版权服务相关业务的募投项目还在投入、建设中,所以版权服务方面的收入会相对较少。

北京商报记者了解到,在2019年12月安妮股份披露了一则“关于募集资金投资项目延期的公告”,将版权大数据平台这一募投项目的预定可使用状态日期延后至2021年12月,该项目投资总额为8.6亿元。

上海财大电子商务研究所执行所长崔丽丽表示,数字版权产业目前仍处于培育成长期,目前市场上面临确权难、授权难、维权难”等诸多难点,相关企业如何顺应市场需求是决胜的关键。北京商报记者 董亮 马换换

疑“杀猪盘”再现 嘉友国际股价离奇闪崩

北京商报讯(记者 刘凤茹)10月14日,嘉友国际(603871)盘中惊现“地板”走势,引起市场极高的关注度。开盘秒涨停到快速跌停的走势,给了投资者当头一棒。从目前信息来看,在无公开的利空消息下,嘉友国际盘中股价离奇闪崩的背后,大概率属于“杀猪盘”再现。

交易行情显示,10月14日早盘嘉友国际平开,开盘不到1分钟的时间,买盘推动下的嘉友国际迅速打上涨停板。彼时嘉友国际股价报34.32元/股。据东方财富显示,嘉友国际早盘开盘后1分钟成交金额达到1.99亿元,而这1分钟的成交额远超前一个交易日全天的成交额。可惜好景不长,开盘尚不足10分钟,嘉友国际股价快速翻绿并跌停。截至10月14日上午收盘,嘉友国际被牢牢封死在跌停板上,报28.08元/股。

10月14日午后开盘,嘉友国际依旧延续跌停走势。当日下午2点40分左右,嘉友国际突然打开跌停板,股价有所回升。截至10月14日收盘,嘉友国际收于29.2元/股,跌幅为6.41%。嘉友国际在10月14日全天总共成交4.47亿元,换手率为26.36%。粗略计算,若是在高点34.32元/股买进的投资者,当日浮亏约15%。

据了解,嘉友国际于2018年2月上市,公司业务包括跨境多式联运综合物流服务以及在此业务基础上拓展的供应链贸易服务。进入2020年以来,嘉友国际业绩出现承压迹象。

虽说业绩承压,但自6月15日除权后,嘉友国际股价呈现一路震荡上涨态势。为何股价闪崩?是否是公司经营层面出现问题?带着上述疑问,北京商报记者多次致电嘉友国际董秘办公室进行采访,不过其相关人士表示:“相关负责

人现在不在,随后给回电话”。但截至记者发稿,并未收到嘉友国际方面的相关回复。

有分析指出,嘉友国际可能遭遇了资金坐庄的情形,盘中闪崩跌停也可能是部分资金高位获利离场的信号。

然而,嘉友国际股价闪崩背后,更多指向前段时间被市场热议的“杀猪盘”疑似重现江湖。据媒体报道,投资群有“老师”在集合竞价阶段让大家以涨停价格全仓挂单买入嘉友国际,并表示抢筹时间很短,务必在收到消息后2分钟内快速完成挂单后截图登记,以保证9点30分开盘后第一时间成交,拉升封板。

北京商报记者亦从嘉友国际的股吧中检索到两条信息,一则是“谁还在杀猪盘的群?有最新消息吗?”另一则写到“我们成交完后就被踢出来了”,似乎印证了“杀猪盘”的说法。

预亏6千万-7千万 青青稞酒迎上市后三季报首亏

北京商报讯(记者 刘凤茹)上市公司三季报业绩预告进行时,10月14日晚间,青青稞酒(002646)剧透了今年前三季度的经营情况。从数据来看,青青稞酒交出一份今年前三季度归属净利润预亏损6000万-7000万元的成绩单,不免让投资者失望。北京商报记者梳理以往的财报后发现,这也将是青青稞酒上市后三季报首次亏损。

据青青稞酒发布的2020年前三季度业绩预告,2020年1-9月,公司营业收入较去年同期下降30%-40%,对应实现的归属净利润亏损6000万-7000万元,而去年同期青青稞酒的归属净利润尚且盈利2753.12万元。其中今年三季度,青青稞酒的归属净利润亏损2500万-3500万元。

对于业绩变动的原因,青青稞酒表示:“受新冠疫情影响,从农历大年初一开始各地零售和餐饮终端基本处于停业状态,春节传统的走

亲访友和大规模家庭聚会基本停滞,对春节期间的产品动销有较大影响。加之,跨省旅游在7月下旬才开放,对公司旅游季的销售有较大影响”。

据了解,青青稞酒于2011年12月12日上市,主要从事以青稞为原料的酒类、葡萄酒的研发、生产和销售。纵观青青稞酒近几年的业绩,波动较大。据财报显示,青青稞酒2018年实现的营业收入约13.49亿元,同比增长2.29%;对应实现的归属净利润约1.08亿元,同比增长214.24%。但到了2019年,青青稞酒业绩再度下滑。其在2019年实现的归属净利润约3611.83万元,同比下降66.42%。

在疫情冲击下,青青稞酒今年以来业绩承压更为明显。据青青稞酒介绍,在今年上半年,公司的酒及酒精饮料业较去年同期减幅为36.71%;中高档青稞酒较去年同期减幅为

39.12%;热巴青稞酒较上年同期减幅为64.41%。

针对后续改善业绩的措施等问题,北京商报记者致电青青稞酒董秘办公室进行采访,但对方电话未有人接听。

不过,青青稞酒在公告中透露:“公司调整战略重心,聚焦白酒,在继续保持主销市场健康发展的整体思路下,深耕青甘、聚焦西北、拓展全国重点区域”。

需要注意的是,为应对新的白酒行业发展形势,拓宽营销渠道,加强精细化、扁平化、信息化、数字化管理和营销水平,青青稞酒今年5月底曾披露融资计划。定增预案显示,青青稞酒拟定增募资约4.76亿元,用于1.73万吨优质青稞原酒陈化老熟技改项目、营销网络建设项目、青稞酒研发及检测中心建设项目、青稞酒信息化建设项目、青稞种植基地建设项目和补充流动资金项目。

老周侃股 Laozhou talking

特停核查效率提升是好事

周科竟

新余国科特停核查仅仅用了两个交易日就结束,股票已经在10月14日复牌,相比此前长方集团等个股特停核查效率大幅提升。不难看出,特停核查的效率在提升,这是很好的事情,停牌的时间越短,对市场化的交易影响越小,也更保护中小投资者的利益,以后如果能做到特停核查一天或者半天,甚至不用停牌,可能会更好。

上市公司按规定进行特停核查,主要的方向就是看看上市公司是否存在信息披露违规,有没有内幕交易和操纵股价等行为,核查的结果不外乎两个,一是没有相关问题,二是存在违规行为。

如果上市公司不存在信息披露违规行为,也没有影响到股价的违规行为,那么核查就可以很快结束。考虑到现在大数据系统非常强大,这种核查一般也不需要太长的时间,一个晚上的时间应该就能完成,所以理论上讲,从管理层发现问题,到次日开盘的这段时间,管理层就有能力大致确定这家公司是否存在违规行为,以及市场的交易主体是否存在操纵股价的嫌疑。

也就是说,如果没有问题,那么次日就可以恢复正常交易。市场投资者的非理性行为还是应该由市场去纠正,虽然投机炒作是错误的,但是投资者如果一定要进行投机交易,而且又能够买者自负,即便这些交易的数学期望值为负,管理层也不应强行禁止投机者进行投机交易。例如天山生物,投资者高位追涨

显然是不划算的,但是如果投资者明知道不划算,但还是要去搏一搏,管理层也是应该允许的,只要这里面没有内幕交易和操纵股价等违法违规行,管理层和上市公司也尽到了风险提示的义务,那么投资者的博傻行为虽然不值得鼓励,但是也不应该禁止。

所以特停核查的时间还是应该尽可能缩短,当然这是指公司和投资者没有违规行为的前提下,如果确实存在违规行为,或者有违规的嫌疑,管理层还是应该把问题核查清楚,该处罚的处罚,该禁入的禁入,管理层可以容忍投资者的非理性,但却不能容忍任何的违法违规行。

当然,控制非理性上涨的最佳手段还是让投资者冷静下来,如果投资者都能像公募基金那样理性投资,对于股价过高的公司进行不断地减持交易,那么在投机炒作中庄家就会出现出货困难,最终只能高位“举棋”,历史上的德隆系,撑了好几年高价,最终因为无人喝彩,庄家“闪崩”,这就是最典型的市场化惩罚非理性股价的案例。

不过,期待投资者的成熟总不是一朝一夕的事情,在当前时段,还是需要管理层的大力监管,对于违法违规零容忍,先是国联证券和国金证券的重组告吹,后是特停核查的大力提速,都反映出管理层的大智慧,管理层可以快速做到与时俱进,做到用最恰当的方式保护中小投资者的利益,这才是A股长期牛市的最坚实基础。