

61只新股业绩预降 西域旅游存“ST”风险

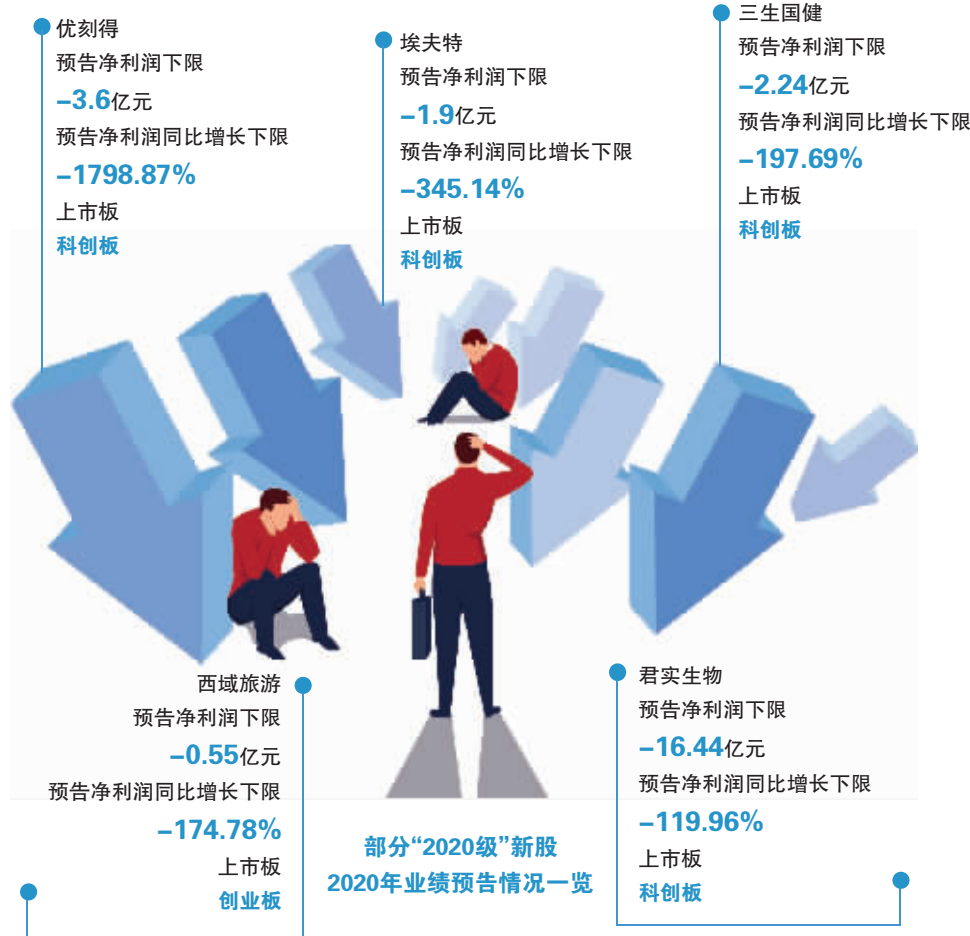
于2020年在A股上市的396只新股中,有196股“剧透”了2020年全年的经营情况。据Wind统计,以预告净利润下限(以下统称为“净利润”,均指预告净利润下限指标)为统计口径,196只“2020级”新股中,有178股预计2020年净利润实现盈利。但从净利润增幅上看,有61股预计业绩下降。值得一提的是,由于2020年业绩预告触发退市新规的相关规定,西域旅游存被“ST”的风险。

18股去年净利润预亏

经Wind数据统计,整体来看,196只“2020级”新股中,有178股预计2020年实现的净利润处于盈利状态。单从盈利数额来看,有109股预计2020年实现的净利润超亿元,其中天合光能、石头科技、圣湘生物、稳健医疗等8股预计实现的净利润超10亿元。

相比之下,君实生物、神州细胞等18只“2020级”新股则预计2020年净利润出现亏损,其中君实生物2020年预亏16.44亿元,系目前预亏数额最高的“2020级”新股。

虽说大部分企业预计2020年净利润实现盈利,但在净利润增幅上差距较大。据Wind数据统计,从预告净利润同比增长率来看,196只“2020级”新股中,有134股预计净利润处于同比增长水平,增长幅度最大的是圣湘生物。数据显示,圣湘生物预计2020年实现的净利润约为25.56亿元,预告净利润增幅63倍。仕佳光子、东方生物预告2020年净利润同比增长超10倍。



另外,北京商报记者经Wind数据统计,196只“2020级”新股中,还有61股预计2020年实现的净利润出现同比下降的情形,其中成都先导、东岳硅材、浩洋股份、派瑞股份等19股预计2020年的净利润同比下降幅度超50%。

预计2020年净利润出现同比下降的61只“2020级”新股中,有11股为预亏股。前述11股中,降幅最大的是优刻得。优刻得于2020年1月20日上市,该股预计2020年实现的净利润约为-3.6亿元,预告净利润降幅为1798.87%。资深投融资专家许小恒在接受北京商报

记者采访时表示,企业上市首年业绩就“变脸”受到多重因素影响,不少企业业绩下滑是受到疫情的冲击。

西域旅游面临退市风险警示

上述预计2020年净利润亏损的18只“2020级”新股中,西域旅游面临退市风险警示。

据西域旅游披露的2020年业绩预告显示,公司预计2020年实现的营业收入为4900万-5080万元,对应实现的净利润为亏损4300万-5500万元。对于业绩预亏的原因,西

域旅游表示:“2020年年初全国各地暴发了新冠疫情,对整个旅游行业造成严重冲击,上半年国内跨省组团游受限。新疆地区在旅游旺季期间又突发疫情,景区关闭停业,影响尤为严重,直到9月初景区恢复开放,按照疫情防控严控要求,有序开放,控制游客流量,且在10月下旬新疆喀什疏附县亦发生局部疫情。综上,由于受疫情多次反复叠加影响,公司业绩亏损”。

据了解,西域旅游于2020年8月6日上市,系创业板存量企业中最后一只上市的新股。西域旅游主营业务为旅游资源的经营,通过对景区景点的开发,为游客提供旅游服务,公司经营区域有世界自然遗产地、国家5A级风景名胜天山天池景区和3A级五彩湾温泉景区。

北京商报记者注意到,在上市之前,西域旅游的业绩保持增长态势。数据显示,2017-2019年西域旅游的净利润分别约为4509.23万元、5098.96万元、7355.04万元。但自上市以来,尤其是疫情的冲击下,西域旅游业绩“变脸”。

由于2020年业绩预告触发ST标准,西域旅游很可能成为A股史上最快速“ST”的个股。西域旅游在公告谈到,若公司2020年年度经审计后的净利润(扣除非经常性损益前后孰低)为负值且营业收入低于1亿元,根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则(2020年12月修订)》的规定,公司A股股票将在2020年年度报告披露后被实施退市风险警示。

针对公司目前业务水平恢复情况,北京商报记者致电西域旅游董秘办公室进行采访,相关人士表示:“现在也不好说,一切还是以公告为准”。在谈及疫情是否给公司持续盈利能力带来实质性影响时,西域旅游董秘办公室相关人士告诉记者,公司未来的盈利能力还是按照

未来疫情的情况进行判断,如果业务恢复得好,且达到相关指标就会撤销ST”。

埃夫特等9股股价“腰斩”

据Wind数据统计,自上市首日截至2月3日收盘,61只“2020级”业绩预降的个股中,有47股区间股价出现不同程度下跌。

具体来看,“2020级”新股中,上市首日至2月3日收盘,金富科技、耐普矿机、协和电子、东亚药业等41股股价区间跌幅超10%,占61只业绩预降股的比例约67.21%;同兴环保、君实生物、宝明科技等25股股价跌幅超三成。

相比之下,时空科技、国安达、复旦张江等9股股价表现更不尽如人意,股价“腰斩”,埃夫特算是61股中的“最熊”股。据Wind数据显示,上市首日至2月3日收盘,埃夫特股价累计下跌68.56%。

埃夫特于2020年7月15日在科创板上市,属于智能制造装备行业,主营业务为工业机器人核心零部件、整机、系统集成的研发、生产、销售。数据显示,埃夫特预计2020年实现营业收入约10.8亿-12.1亿元,同比下降4.56%-14.81%;预计实现的归属净利润-1.9亿元至-1.6亿元,亏损同比增加274.86%-345.14%。

三生国健股价跌幅在埃夫特之后。数据显示,上市首日至2月3日,三生国健股价累计跌幅为65.8%。三生国健于2020年7月22日上市,主要从事抗体药物的研发、生产及销售业务,其主营业务收入主要来自于核心产品益赛普的销售。上市之后,三生国健业绩就大“变脸”,预计2020年业绩巨亏1.9亿元。

著名经济学家宋清辉表示,对于投资者来说,基本面仍是选股的重要思路,要远离绩差股。

北京商报记者 刘凤茹

股价连续低于1元 *ST新亿实控人欲增持 护盘”

北京商报讯(记者 董亮 实习记者 代侠)股价连续6个交易日收盘价低于1元后,*ST新亿(600145)实控人抛增持计划欲“护盘”。增持计划抛出的当天,公司便收到了上交所的问询函,上交所质疑*ST新亿存在故意引导市场预期误导投资者,规避退市的情形。受实控人欲增持股票的消息影响,2月3日*ST新亿“一”字涨停,但是股价重返1元线之前,公司的退市风险仍然存在。

交易行情显示,*ST新亿2月3日以涨停收盘,报0.95元/股,当日涨幅为5.56%,换手率为0.25%,成交总额为355万元。

在*ST新亿“一”字涨停前,公司股价低迷。自2020年12月14日至2021年2月2日,连续36个交易日,*ST新亿股价区间跌幅累计达39.19%,同期大盘上涨5.57%。

虽然受实控人增持计划的影响,2月3日*ST新亿股价以涨停收盘,但仍未达1元以上,公司股价自1月26日起已经连续7个交易日收盘价低于1

元,根据上交所的有关规定,*ST新亿存在终止上市风险。

2月2日晚间,*ST新亿发布公告称,公司实控人黄伟实控的公司深圳万盛源投资管理有限公司(以下简称“万盛源”)拟自本公告披露之日起6个月内以集中竞价交易方式增持公司股份,增持金额为5000万-1亿元,资金来源均为自筹资金。本次增持前,万盛源未曾持有公司股份。

*ST新亿2月2日晚间披露的2020年业绩预告显示,报告期内,公司业绩大幅下滑,净利润与上年同期相比,公司将其他应收款计提减值准备将减少8600万-8800万元,同比减少693.55%-709.68%,扣非净利润为-7600万元至-7400万元。*ST新亿扣除非经常性损益前后净利润孰低值为负,且营业收入低于1亿元,根据有关规定,公司股票可能被继续实施退市风险警示。

2月2日晚间,万盛源的增持计划抛出不久,上交所对*ST新亿“闪电”下发问询函。

上交所要求万盛源说明此次增持资金的相关问题,并要求公司结合2020年业绩预告显示亏损及可能被继续实施退市风险警示等情况,说明万盛源此次增持公司股份的理由即“基于对公司未来持续稳定发展的信心和对公司股票长期投资价值的认可”,是否真实。

上交所还质疑*ST新亿披露增持计划存在故意引导市场预期误导投资者,规避退市的情形。

实际上,为刺激股价、规避退市,不少公司曾进行过“忽悠式增持”。如在2020年5月5日晚间,天广中茂在连续16个交易日股价低于1元面值后,发布了股东增持计划的公告,但最终天广中茂退市,增持计划也未实施。

针对万盛源此次拟增持公司股份收到上交所问询函等相关问题,北京商报记者致电*ST新亿董秘办公室进行采访,但对方电话无人接听。

老周侃股 Laozhou talking

理性看待上市公司回购潮

周科竟

上市公司回购潮出现,但实质上超过净资产回购股份对股东价值是有损害的,投资者要理性看待。

举个简单的例子,假如两人一起开了个店铺,一人投资80万元,占股80%,另一人投资20万元,占股20%,后来持股20%的人不想干了,要求店铺回购自己的股份,并提出按照每股2元的价格回购,于是店铺用流动资金支付给这个人40万元,回购了他20%的持股,此时店铺剩余资产的价值为60万元,唯一股东初始投资80万元,每股净资产只有0.75元,而在回购之前,每股净资产为1元。

这就是回购的数值逻辑,所以本栏说现在的上市公司回购股份,更加看重的是对投资者信心的支持,而非对股东价值的提升。

本栏认为,上市公司回购股份有两个前提条件。一是上市公司有充足的现金流,可以支付回购股份需要的巨大资金量,二是股价足够低,一般认为股价低于每股净资产,只有满足这两个前提条件,才能确保回购股份不会影响到上市公司的正常经营,也不会造成股东价值的下滑。

那么,在什么情况下容易触发上市公司回购股份呢?第一种情况是上市公司获得了巨大的现金流,例如高价卖出了子公司获得了一大笔现金,公司找不到更合适的投资方向,而且在新增现金之后,公司的净资产已经超过了股价,投资者可以参考不久前某公司卖出子公司获利数十亿元

的案例。此时如果上市公司把现金以现金分红的方式分给股东,股东将需要支付高额的红利税,而如果用回购股份的形式减少股本,那么股东可以通过卖出部分股票获得现金,同时也能免于支付红利税。

另外一种情况是公司大股东感觉到有外部力量在收购公司股票,自己的大股东地位受到威胁,此时自己又没有钱增持股份,就可以启动上市公司回购股份,一方面减少总股份从而提高自己的持股比例,另一方面可以通过回购股票提升股价增加对手的收购成本,进而保住自己的大股东地位。

然而回到A股市场中,除了钢铁、银行等部分大型蓝筹股之外,很少有上市公司的股价低于每股净资产,所以,这就决定了上市公司回购股份在绝大多数情况下都只是上市公司在向投资者表明,自己具有投资价值,同时回购的比例也会很低,基本对股东排序没有太大的影响,A股部分上市公司的回购貌似更注重宣传效果,而非实质上的获利,对于这样的上市公司回购,投资者也不必太当回事。

还有一种极端的情况,目前有极个别的上市公司在股价遭遇大幅下跌的时候,推出回购计划,最直接目的是把公司股票的价格买回来,试图稳住股价,但这样的做法并不可取,因为回购不应该是一种市值管理的手段或者工具。

现金来源存疑 聚隆科技跨界并购收关注函

北京商报讯(记者 董亮 马换换)为了快速进入电子元器件分销行业,聚隆科技(300475)选择了并购,并选中了联合创泰科技有限公司(以下简称“联合创泰”)作为标的公司。针对公司拟现金收购联合创泰100%股权一事,深交所于2月3日向聚隆科技下发了关注函,其中就此次交易的现金来源、标的业绩下行风险、跨界收购风险等五大问题进行了详细盘问。

据了解,聚隆科技近期发布了重大资产购买预案,公司拟以支付现金的方式收购英唐创泰持有的联合创泰100%股份,标的资产初步交易作价为15.8亿-17.8亿元之间。另外,本次交易完成后,聚隆科技将对联合创泰或联合创泰控股子公司进行增资,增资金额不少于2亿元。

而截至2020年三季度,聚隆科技货币资金余额仅为3.7亿元,交易性金融资产为2.4亿元。对此,深交所要求聚隆科技说明本次收购资金及收

购完成后对标的公司增资的资金来源,对公司的影响及存在的风险;公司以现金而非发行股份收购标的公司的原因。

资料显示,标的公司联合创泰主要从事电子元器件分销代理业务,而聚隆科技主要从事洗衣机减速离合器研发、生产、销售业务。对于此次交易,聚隆科技也坦言,电子元器件分销业务将注入上市公司,从而为公司提供新的业务增长点,提升公司盈利能力。

不难看出,聚隆科技此次收购构成跨界。对此,深交所关注函中,要求聚隆科技说明联合创泰主营业务与公司主营业务是否具有相关性,是否能产生协同效应,公司是否具有电子元器件分销代理业务相关的管理、技术、人才储备;同时要求聚隆科技进一步说明公司将采取何种措施应对诸如整合失败、标的公司失控、巨额商誉减值等跨行业收购可能带来的

相应风险。

财务数据显示,2018年、2019年以及2020年1-8月,联合创泰实现归属净利润分别约为1.22亿元、1.2亿元、6535万元,公司未来的业绩情况也遭到了深交所的关注。

据了解,上市公司力源信息于1月27日披露了2020年业绩预告,预计全年亏损16亿-18亿元,亏损的原因是对并购标的计提商誉减值18亿-19.5亿元,力源信息主营业务为电子元器件代理分销等,与联合创泰属同一行业。针对上述现象,深交所要求聚隆科技结合行业发展状况、联合创泰与力源信息业务异同说明联合创泰业绩是否存在下行风险,说明公司、董监高人员是否就并购标的进行了审慎评估。

针对相关问题,北京商报记者致电聚隆科技董秘办公室进行采访,对方工作人员表示“可以关注公司后续公告”。