

# 信披违规 650亿白马股上海电气遭调查



7月5日晚间,上海电气(601727)发布公告称,因公司涉嫌信息披露违法违规被证监会立案调查。这样一则利空消息,无疑给了上海电气近30万户股东当头一棒,公司股价也将迎考。值得一提的是,前不久,上海电气子公司41.27亿元应收账款逾期一事曾被监管重点关注。

上海电气近两年及一期财务数据一览(单位:亿元)



## 突曝利空股价迎考

上海电气再曝利空。

7月5日晚间,上海电气发布公告称,公司于2021年7月5日收到证监会对公司的《调查通知书》,因公司涉嫌信息披露违法违规,根据《中华人民共和国证券法》的有关规定,决定对公司立案调查。

上海电气表示,在调查期间,公司将积极配合证监会的调查工作,并严格按照监管要求履行信息披露义务。而对于被立案调查的原因,上海电气并未在公告中透露。

不过,市场普遍猜测上海电气被调查一事与前不久的“黑天鹅”事件有关。今年5月30

日晚间,上海电气曾发布公司重大风险的提示公告称,公司合并报表范围内的控股子公司上海电气通讯技术有限公司(以下简称“通讯公司”)应收账款普遍逾期,存在大额应收账款无法收回的风险。

对此,北京商报记者致电上海电气董秘办公室进行采访,不过对方电话并未有人接听。

据了解,上海电气是一家大型综合性高端装备制造企业,公司主导产业聚焦能源装备、工业装备、集成服务三大板块,上海市国有资产监督管理委员会是上海电气的实控人。截至7月5日收盘,上海电气A股总市值为654.9亿元。

在独立经济学家王赤坤看来,上海电气突曝利空,将让这只白马股的股价面临考验。

披露被立案调查的消息后,上海电气一众股东欲哭无泪。截至2021年3月31日,上海电气股东人数有29.82万户。

上海电气股吧中,很快被立案调查的话题刷屏。上海电气甚至被投资者“意念跌停”,有股民在股吧中写到“惊天一声闷雷,关灯吃面”,还有股民表示:“晚上挂跌停价出逃,明天开盘挂跌停价出逃”。

## 子公司巨额应收账款逾期

据悉,通讯公司成立于2015年3月16日,注册资本3亿元,主营业务为通讯技术、信息技术领域内的技术开发等,上海电气持有通讯公司40%的股份。通讯公司采取的销售模

式是由客户预先支付10%的预付款,其余款项在订单完成和交付后按约定分期支付。

上海电气表示,随着通讯公司业务的发展,公司对其加大了资金支持。但自2021年4月起,公司陆续发现通讯公司应收账款普遍逾期,经催讨,其客户均发生不同程度的欠款行为,回款停滞。截至该公告日,通讯公司应收账款余额为86.72亿元,账面存货余额为22.3亿元,通讯公司在商业银行的借款余额为12.52亿元,公司向通讯公司提供的股东借款金额合计为77.66亿元,均存在重大损失风险。

同日,上海电气还公告称,通讯公司已向上海市第二中级人民法院、上海市杨浦区人民法院提起诉讼,被告方有北京首都创业集团有限公司、北京首都创业集团有限公司贸

易分公司、哈尔滨工业投资集团有限公司、富申实业公司和南京长江电子信息产业集团有限公司。从上海电气公告来看,此次涉案的应收账款本金合计为41.27亿元(不含违约金)。

针对上述事项,5月30日晚间上交所也火速下发监管工作函,督促上海电气妥善处置风险事项、合规履行信息披露义务,同时要求上海电气尽快核实控股子公司通讯公司业务开展的实际情况,包括业务类型、业务模式、主要客户和供应商以及资金流转情况等,查明其应收账款出现普遍逾期的具体原因及责任人、是否存在其他应披露而未披露的事项、是否存在侵占上市公司利益的行为。

应收账款逾期对公司业绩影响不言而喻。上海电气在此前发布的公告中称,截至2020年12月31日,公司对通讯公司的股东权益账面值为5.26亿元,若通讯公司出现应收账款无法收回、存货无法变现等重大损失,将导致母公司权益投资全额损失,从而减少公司归母净利润5.26亿元;另加上因通讯公司可能无法偿还向其提供的股东借款77.66亿元,上述极端情况下,最终可能对公司的归母净利润造成83亿元的损失(即对通讯公司的股东权益损失和股东借款损失)。

财务数据显示,2019年、2020年上海电气实现的归属净利润分别约35.01亿元、37.58亿元。若出现上述极端情况,损失金额远超上海电气2019年、2020年的归属净利润之和。

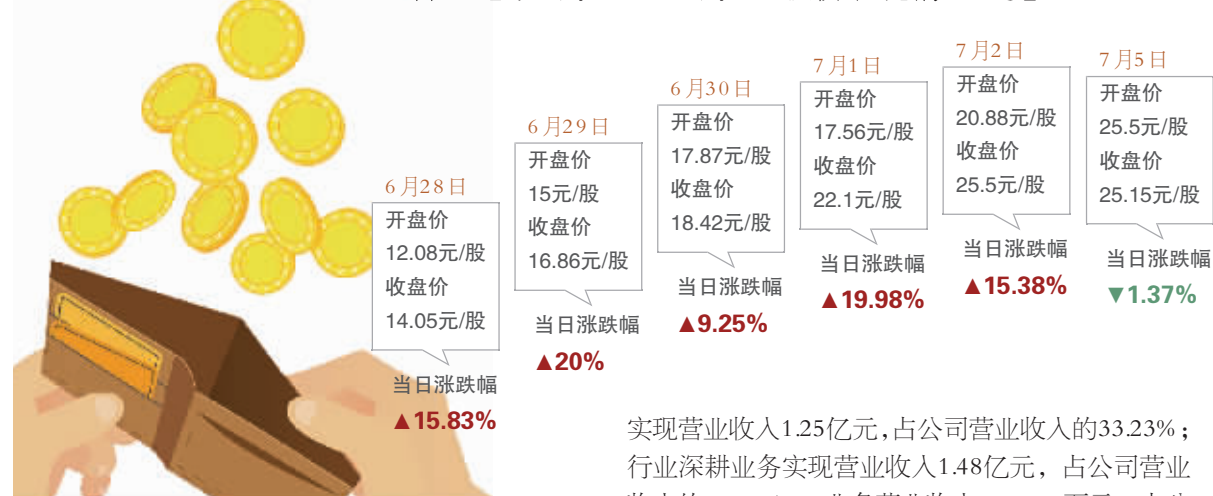
截至目前,公开信息中,关于上海电气子公司应收账款逾期事项并未有最新动态。5月31日-7月5日期间,上海电气A股、H股股价区间跌幅分别为18.55%、20.16%。

北京商报记者 刘凤娟

## 股价飙涨被疑蹭热点 神思电子收关注函

在华为昇腾和数字货币双概念的加持下,6月28日-7月2日,神思电子(300479)股价累计飙涨110.47%,摇身一变成A股最受追捧的“妖股”之一。在犀利涨势背后,神思电子曾在互动易平台就华为昇腾、数字货币两大热点问题回复投资者,疑似主动迎合市场热点,这也引起了深交所的关注。深交所于7月5日下发关注函,要求神思电子说明是否存在主动迎合市场热点、炒作股价的情形。

神思电子6月28日-7月5日股价表现情况一览



## 股价暴涨引深交所发函

交易行情显示,6月28日-7月2日,神思电子股价大涨110.47%,并于7月2日创下26.45元/股的年内新高。

如此犀利的涨势引起了深交所的关注。深交所7月2日发布消息称,对近期涨幅异常的神思电子进行重点监控,并及时采取监管措施。随后,7月5日,深交所向神思电子下发关注函,要求神思电子结合公众媒体报道、投资者咨询等涉及的内容,核查公司股价短期内涨幅较大的原因,是否存在对公司股票交易产生较大影响的未公开重大信息、市场传闻、热点概念等;同时要求神思电子说明是否存在主动迎合市场热点、炒作股价的情形。

受该消息影响,7月5日神思电子股价下跌,截至当日收盘,神思电子报25.15元/股,跌幅为1.37%。

据了解,神思电子以向行业用户提供身份认证、行业深耕与人工智能三个梯次的解决方案为主营业务,聚焦重点AI云服务解决方案产品的研究开发、主要服务于金融、公安、铁路、医疗、政务等行业客户,服务于智慧城市、智慧城市建设。

财务数据显示,2020年,神思电子身份认证业务

实现营业收入1.25亿元,占公司营业收入的33.23%;行业深耕业务实现营业收入1.48亿元,占公司营业收入的39.31%;AI业务营业收入9911.52万元,占公司营业收入的26.39%。其中,身份认证业务及行业深耕业务营业收入均同比下降,AI业务营业收入较2019年增长71.85%。

2021年一季度,神思电子实现营业收入9037.53万元,同比增长87.04%;归属净利润为-417.76万元,同比增长41.44%。其中,身份认证业务营业收入4317.58万元、行业深耕业务营业收入2390.16万元、人工智能业务营业收入2139.88万元。

值得一提的是,近期神思电子完成2018年非公开发行限售股第三期解除限售,限售股上市流通时间为6月16日,解禁数量164.46万股,占公司股本总数的0.97%。对此,深交所也提出了质疑,要求神思电子说明是否存在主动迎合市场热点、炒作公司股价、配合相关股东减持的情形。

## 迎合华为昇腾+数字货币概念

据了解,神思电子曾就华为昇腾概念、数字货币业务在互动易平台回复投资者,因此被质疑有迎合市场热点炒作的嫌疑。

具体来看,神思电子在互动易平台曾回复投资者称:“公司智能视频监控方案边缘计算模组完成华为Atlas人工智能计算平台Atlas500兼容性测试与

产品方案移植,加入‘腾生态’”。

除了互动易平台的回复,神思电子在2020年年报中多次提及华为,神思电子称,公司与华为建立了深度合作。2020年,神思电子与华为及中铁济南局三方签定合作协议,共同推动智能视频监控系统在济南路局全面应用;神思电子互动易平台回复的华为Atlas人工智能计算平台Atlas500兼容性测试与产品方案移植也是在2020年完成。不过,神思电子并没有披露关于该业务具体营业收入、与华为的合作情况等具体信息。

针对上述情况,深交所要求神思电子详细说明与华为合作具体领域和合作模式,华为是神思电子的供应商还是客户。

投融资专家许小恒在接受北京商报记者采访时表示,华为‘腾’板块之所以有这么大的涨幅,也和近期重要会议再度点燃了市场对华为概念的热情有关,但类似的纯题材炒作持续性不佳,投资者应理性对待,具体能不能持续上涨要看未来能否形成较大的规模化收入。

此外,神思电子在互动易平台的回复还涉及数字货币业务,同样是近期的热点之一。

据了解,神思电子曾在互动易平台回复投资者称:“公司一直跟踪数字货币进展并较早投入配套设备的研发与市场铺垫,该业务已产生少量业务收入”。但神思电子并未透露具体情况,而是表示:“将在有关部门允许的时机披露相关信息”。

对此,深交所要求神思电子说明开展数字货币业务配套设备研发与市场铺垫的具体情况,已投入的资金和其他资源情况、取得的效果,相关商业运用是否仍存较大不确定性;同时说明上述业务在2020年直接产生的收入及净利润金额及占比,预计对神思电子2021年业绩的影响。

针对公司相关问题,北京商报记者致电神思电子董秘办公室进行采访,但对方电话未有人接听。

北京商报记者 董亮 实习记者 丁宁

## 老周侃股 Laozhou talking

### 别拿3亿市值退市新规不当回事

周科竞

3亿元市值退市指标已从7月开始实施,有投资者对此不以为然,仍在小盘股里轮番炒作,他们认为,除了退市的股票,不可能有股票触发3亿元市值退市指标,即便是垃圾股也不会。截至7月5日,除去退市股,市值最小的是\*ST中新,约为8.28亿元左右。看似离3亿元的市值很远,但对于这些低市值股而言,一旦遭遇利空,市值会快速缩水。

在投资者看来,3亿元市值似乎很难触碰到,毕竟绝大多数的公司股本都超过3亿股,这就是说,当公司市值还没跌破3亿元的时候,其股价已经低于1元,故满足市值退市的条件不会早于面值退市发生,所以部分投资者并不拿市值退市当回事。

实际上,并非所有的上市公司都是面值退市早于市值退市发生。例如\*ST金泰,当前股价6.08元,总股本1.48亿股,当前市值9亿元,如果这家公司的股价下跌至2元,那么就会出现虽然尚未满足面值退市条件,却已经触发了市值退市的条件。

什么样的公司会市值退市先于面值退市?关键因素要看总股本。如果一家公司的总股本低于3亿股,投资者就要先担心市值退市,而非面值退市,那么A股市场总股本低于3亿股的公司有多少呢?A股中,总股本小于3亿股的公司有1314家,这些公司在未来首要面对的都是市值退市风险,而非面值退市。

可能会有投资者说,除了退市股,此前基本没有股票市值会跌至3亿元以下,而再垃圾的股票,只要还没有确定退市,只要市值跌到8亿元左右,就会有投机资金进场豪赌,这也导致这些公司市值很难再走低。

本栏想说的是,曾经可能确实如此,但现如今A股生态已经发生巨大的变化。注册制的稳步推进,导致A股的个股数量稳定增长,数量的增长倒逼场内资金在选择标的的时候必须加以区分,越来越多的资金会集中到优质蓝筹股里,曾经的中小市值个股可能会遭到抛弃。尤其是那些毫无亮点的小盘股,估值会逐步走低,流动性会逐步枯竭,一旦再出现超预期的黑天鹅事件,到时候小盘股就会上演无量闪崩的情形,那么,到时候市值缩水至3亿元将是大概率事件。

所以投资者不要漠视市值退市的风险,在炒作小市值股票的时候,在适当的位置一定要设置止损,以免自己遭遇市值退市,虽然短期看这个风险尚不明显,但是从原理上讲,A股市场有超过1000家公司不能忽视风险的存在。

当然,上市公司也要多关注自己的市值问题,这不是简单的市值管理,而是上市公司在选择回报投资者方式的时候,如果自己的市值过低,那么就要控制分红扩股的节奏,如果是送转股,最好把送转之后的总股本控制在3亿股附近,因为这个位置是面值退市与市值退市重合的点位,也是能在保壳的时候最省力的规模。