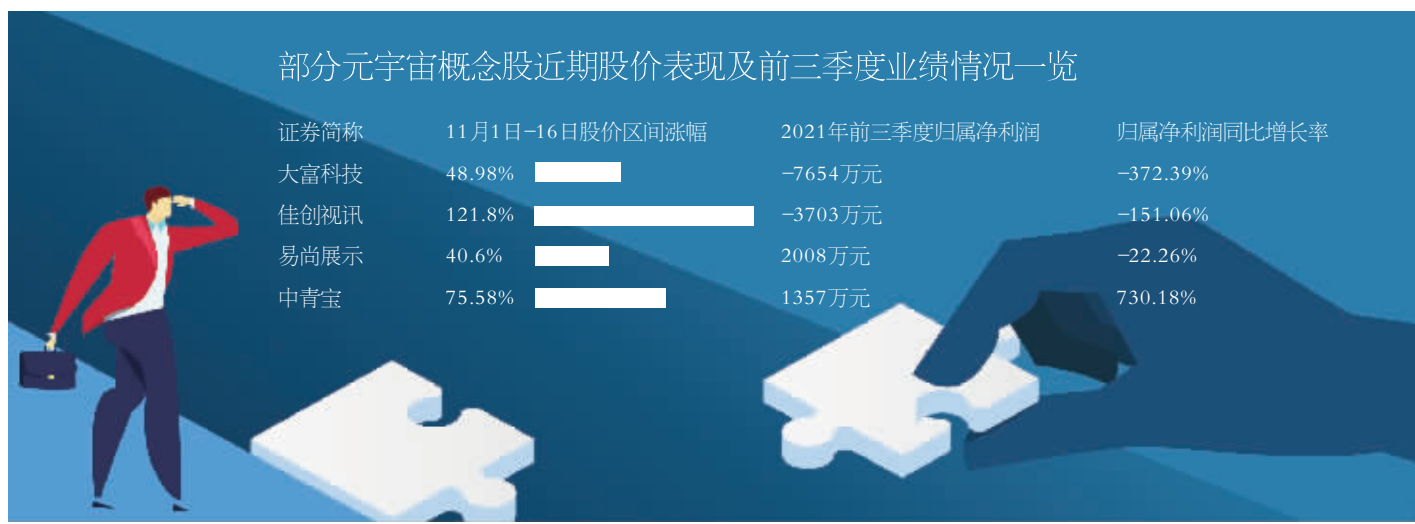


元宇宙席卷A股 10家公司收函

频上热搜、多巨头下场布局、概念股股价一飞冲天……元宇宙成为近期A股市场上不折不扣的“话题王”。目前，元宇宙概念的高热仍在持续，11月16日，元宇宙概念板块整体大涨，大富科技（300134）、盛天网络等个股涨停。11月以来，已陆续有10家公司收到监管下发的关注函或监管函，多股在回函中称元宇宙相关业务存在不确定风险。在元宇宙概念股遭爆炒的背后，北京商报记者注意到，部分元宇宙概念股并没有业绩支撑，Wind数据显示，被贴上元宇宙标签的85只个股中，大富科技、佳创视讯等6股今年前三季度呈亏损状态，有30股今年前三季度净利下滑。



板块11月以来大涨逾30%

11月以来，元宇宙概念迎来新一轮大火，11月16日，元宇宙概念板块继续走高，大富科技、盛天网络2股收获“20cm”涨停，佳创视讯、新国脉等个股股价也涨幅明显。而把时间拉长来看，11月以来，整个板块区间累计涨幅高达30.49%，12个交易日，有10个交易日都是呈上涨趋势，仅有2个交易日下跌。

11月16日，大富科技、盛天网络2股均斩获了一个“20cm”涨停。以大富科技为例，交易行情显示，大富科技11月16日高开9.59%，开盘后迅速封死涨停板，截至11月16日收盘，大富科技报13.14元/股，涨幅为20%。大富科技股价区间累计涨幅为48.98%。

针对近期元宇宙概念大火的情况，监管也积极采取措施严防概念炒作。据北京商报记者不完全统计，11月以来，深交所及上交所向中青宝、易尚展示等10家公司下发关注函及监管函。

以最新收函的新国脉为例，新国脉于11

月15日晚间公告称，有媒体报道称公司涉及元宇宙概念，公司股价短期内波动较大。因媒体报道事项，新国脉收到了上交所下发的有关媒体报道事项的监管工作函。

在交易所下发的函件中，“蹭热点”多次出现。如深交所要求易尚展示说明公司是否存在通过披露“加大公司对元宇宙行业的投入”进行“蹭热点”，以及相关信息披露行为是否审慎，进而是否存在误导投资者情形；要求佳创视讯说明公司称“公司开展的VR业务即涉及元宇宙概念的核心技术基础之一”的原因、依据，相关表述是否严谨、合理，公司是否存在主动迎合市场热点炒作公司股价的情形。

针对现阶段元宇宙火爆的情况，浙江裕丰律师事务所律师厉健在接受北京商报记者采访时表示，近期元宇宙概念火热，提醒上市公司在披露元宇宙相关业务时，严格履行信息披露义务，通过法定方式发布公告，充分提示投资风险。同时，厉健提醒投资者称，目前元宇宙仍处于概念阶段，后续变数太大，有些公开信息真伪难辨，投资者务必擦亮眼睛，谨慎投资。

多股提示风险或撇清关系

虽然元宇宙概念异常火爆，但实际上，正如业内人士所说，元宇宙发展具有相当大的不确定性，目前涉及的相关概念股也大多数提示风险，称其在元宇宙领域的发展和实际经营情况预计将存在不确定性。同时也有许多公司站出来澄清其不涉及元宇宙相关业务。

诸如，11月15日晚间，新国脉公告称，公司相关业务——天翼超高清、天翼云VR、天翼云游戏尚处探索阶段和投入期，目前处于亏损状态；相关产品与理论上的元宇宙存在很大差距，未来发展存在较大不确定性。

同时，多家公司撇清关系。诸如11月16日，嘉凯城、天亿马、易天股份、新元科技等多家公司在投资者互动平台表示公司不涉及元宇宙概念或业务。

那么，元宇宙业务到底是什么？目前业内对此还没有明确的定论，北京商报记者查阅元宇宙概念股相关公开信息后，发现大多数公司涉及AR、VR、人工智能、虚拟现实、区块链等领域。此外，像力源信息称公司自研的

MCU芯片可用于AR、VR等元宇宙建设的基础设施；出版行业也要分一杯羹，中文在线称“文学作品本身天然与元宇宙有着共同的虚拟现实交互属性。公司所拥有的海量数字内容将支持构建平行的互动世界”。

独立经济学家王赤坤在接受北京商报记者采访时表示，目前元宇宙尚没有大规模落地，远没到满足市场需求。从资本角度看，元宇宙尚属于新事物，按照生命周期阶段，这个时候的元宇宙尚处于形成阶段，这个阶段仅有一部分爱好者尝鲜，行业消费增长缓慢，供给规模有限，供需两不旺，元宇宙未来业绩预期存在严重不确定性，未来产业及投资收益存在重大不确定性。

大富科技等业绩亏损

除了业务具有不确定风险，北京商报记者注意到，部分遭爆炒的元宇宙概念股并不具备业绩支撑。11月16日大涨的大富科技、佳创视讯等个股今年前三季度业绩呈亏损状态，且扣非后净利润已连续多年亏损。此外，据Wind数据显示，85只元宇宙概念股中，有

超过三成个股今年前三季度净利同比下滑。

11月16日收获涨停的大富科技即为今年前三季度业绩亏损的一员。财务数据显示，今年前三季度，大富科技实现营业收入约17.4亿元，对应实现的归属净利润约为-7654万元，同比下降372.39%；对应实现的扣非后净利润约为-1.44亿元，同比下降215.61%。此外，大富科技扣非后净利润已连亏五年，财务数据显示，2016-2020年，大富科技扣非后净利润分别约为-555万元、-5.22亿元、-3.12亿元、-4.46亿元、-1.38亿元。针对公司相关情况，北京商报记者致电大富科技董秘办公室进行采访，对方工作人员表示，董秘和证代目前都不在，不方便接受采访。

大富科技并非个例，11月以来股价翻倍的佳创视讯业绩也并不理想。财务数据显示，佳创视讯今年前三季度实现营业收入约8773万元，对应实现的归属净利润约为-3703万元，对应实现的扣非后净利润约为-3961万元。同样，佳创视讯扣非后净利润于2017-2020年连续四年亏损。

Wind数据显示，有85只个股为元宇宙概念股，这85股中，有6股今年前三季度净利亏损。有30股净利下滑，下滑个股占比为35.29%，比如游族网络、易尚展示等。其中，星辉娱乐业绩下滑最为严重，今年前三季度归属净利润同比下降1023.75%；除星辉娱乐外，大富科技、奋达科技等4股归属净利润同比下降超100%。

王赤坤表示，对于元宇宙概念企业来讲，资本本身具备杠杆属性，杠杆是把双刃剑，资本和实业形成补益和良好互动，更多的市场和资本关注能够帮助元宇宙概念企业赋能。但没有业绩支撑的公司，炒作元宇宙概念和资本关注，可能会弄伤自己，不仅不能朝预期方向发展，甚至可能给实控人或股东增加负担，带来更大拖累。

北京商报记者 董亮 丁宁

股权转让价差大 松川仪表IPO疑点重重

2020年4月底开启上市辅导之后，浙江松川仪表科技股份有限公司（以下简称“松川仪表”）创业板IPO正式获得受理，公司向资本市场发起冲击。不过，北京商报记者发现，松川仪表IPO背后疑点重重，报告期内公司共经历了三次股权转让，不过价格却存在较大差异；此外，在上市辅导前后，公司董监高也变动明显，实控人林茂波胞妹林颂华辞去了财务总监一职，董事祝锡萍任职仅8个月便离职。若想成功闯关A股，松川仪表还要对这些问题进行详细解释。

三次股权转让价格不一

成立19年之际，林茂波、吴洁华夫妇要将松川仪表推向资本市场了。不过，北京商报记者发现，报告期内，松川仪表存在股权转让价格不一的情况。

招股书显示，松川仪表主要从事燃气计量仪表的研发、制造、销售和服务，实控人为林茂波、吴洁华夫妇，合计持股比例达77%。报告期内，松川仪表共发生三次股权转让。

具体来看，2019年12月，温岭鑫川投资有限公司（以下简称“鑫川投资”）将其持有的松川仪表500万股股份以993万元的价格转让给了林茂波，彼时股权转让完成后，林茂波的持股比例高达83.33%。经计算，上述股权转让价格为1.99元/股。

之后在2020年1月，松川仪表进行了第二次股权转让，林茂波将其持有的公司25万股、25万股、25万股、15万股股份分别以150万元、150万元、150万元、90万元的价格转让给李福增、陈景伟、朱云志、赵永峰等。经计算，上述股权转让的价格均为6元/股。

除了上述股权转让之外，林茂波还将其持有松川仪表的200万股、100万股股份分别以1800万元、900万元的价格转让给了许伟强、丁茂国，而上述股权转让的价格为9元/股。

据了解，李福增、陈景伟、朱云志、赵永峰均系松川仪表的高管团队，许伟强、丁茂国则是实控人林茂波好友。

第三次股权转让则在2020年9月，林茂波及其胞妹林颂华分别将持有的松川仪表45万股、45万股股份，以495万元、495万元的价格转让给了嘉兴炬华联昕创业投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“炬华联昕”）。经计算，该股权转让的价格则升至11元/股。

据了解，炬华联昕的主要合伙人为炬华科技，主要从事智能电表业务。

从三次股权转让的时间线来看，相差并不远，其中第一次、第二次股权转让仅时隔一个月，第二次、第三次股权转让则时隔8个月。

投融资专家许小恒对北京商报记者表示，同一时期或相隔时间较短，IPO公司股权转让价差较大容易引发监管层关注，这当中是否存在其他利益关系还需要企业重点说明。

从上述股权转让受让方来看，鑫川投资系林茂波控制企业，第一次股权转让可以说是非市场化转让，第二次股权转让中松川仪表高管入股价格低于外部投资者（林茂波好友），不过第三次股权转让同为外部投资者，价格却高于林茂波好友。

上市辅导前后董监高频变

北京商报记者发现，松川仪表还存在董监高变动大的情况。

据Wind显示，2020年4月29日，松川仪表上市辅导备案登记获得受理，不过，当年5月公司高管团队就出现了变化，还是IPO进程中的关键职

位财务总监。

2019年初，松川仪表高级人员为林茂波、周福根、李福增、陈景伟、林颂华5人，分别担任总经理、副总经理、副总经理、副总经理、财务总监一职。为完善公司治理结构，增设董事会秘书职务，松川仪表于2020年5月10日召开第四届董事会第一次会议，聘任陈景伟兼任董事会秘书。但与此同时，聘任李志华接替林颂华担任了财务总监一职。

根据履历，新任财务总监李志华之前未在松川仪表任职，2016-2019年任安丰创业投资有限公司总裁助理。对于李志华接替林颂华财务总监一职的原因，松川仪表在招股书中并未详细说明。

独立经济学家王赤坤在接受北京商报记者采访时表示，对于IPO公司而言，财务总监的职位非常重要，深度参与公司IPO的关键环节，而在上市辅导后该职位生变恐会引发监管追问。

另外，松川仪表董事席位变动也较大，2019年初，公司董事会成员为林茂波、吴洁华、周福根、李福增、林颂华5人，其中林茂波为董事长。为完善公司治理结构，引进独立董事，松川仪表于2020年4月23日召开2020年第一次临时股东大会，即公司上市辅导之前，该次会议上选举高健强、祝锡萍为独立董事，并接替李福增、林颂华作为董事会成员。

这也意味着松川仪表5位董事会成员中，2位发生了变化，其中也有林茂波胞妹林颂华。

不过，上任仅8个月，新董事会成员祝锡萍由于个人原因无法继续任职，松川仪表于2020年12月28日召开2020年第四次临时股东大会，选举张滨滨为独立董事，接替了祝锡萍。

监事会成员中，三人的团队两人生变。2019年初，松川仪表监事会成员为乐可忠、潘云华、朱云志，其中乐可忠为监事会主席。不过，2020年4月23日，松川仪表召开2020年第一次临时股东大会，分别选举林赛赛、王秀青为监事、职工代表监事，两人替换乐可忠、潘云华作为监事会成员，之后选举林赛赛成为监事会主席。

北京商报记者 马换换

老周侃股 Laozhou talking

ST林重还有什么投资价值

周科竞

ST林重及上市公司实控人被立案调查，最新股价跌至1.64元/股，如果说此前仅仅是业绩差还有重组预期的话，那么现在随着被调查，ST林重连重组的预期也没有了。这样的一家上市公司，还有什么投资价值可言？

ST林重的净资产很低，业绩亏损，现在由于被立案调查，重组预期也不复存在。那么对于这样一家业绩不佳却问题重重的上市公司，一旦投资者对其用脚投票，那么不排除其股价跌破一元面值的可能，届时ST林重就可能面临着面值退市的风险。

对于股民而言，无论是投机还是价值投资，都存在一个性价比或者概率的问题。就ST林重而言，本栏认为其投机的性价比已经很低，当然价值投资对于这样的ST股而言更是无从谈起。

对于ST林重而言，目前的股价再也经不起任何利空消息，因为持股的投资者中多以投机客为主，很难想象有秉承价值投资理念的股民在现阶段钟爱ST林重。当然，并不是说ST林重以后不存在业绩反转的可能，但就目前而言，其风险比实在是不划算。

那么，ST林重后续是否已经没有任何爆雷的风险了呢？可能连上市公司自己都不敢打包票，毕竟年报存虚假记载、实控人占用资金等诸多问题，都曾在ST林重身上发生过。这样一家有过黑历史的公司，未来继续爆雷的可能性依然存在。

然而，不同于那些有业绩支撑的公司，如果ST林重再度曝出利空消息，那么公司股价可能会继续大幅下挫，甚至跌破1元面值。因为类似ST林重这样的股票，在出现重大利空的时候，场内投资者不敢低位补仓，场外投资者更是不敢进场接盘，因此导致这些股票的跌幅会更大。

ST林重想要彻底翻身，必须得靠实打实的业绩，但从目前的情况来看，ST林重业绩反转期还不知道在何时。财务数据显示，从2015年开始，ST林重的扣非后归属净利润就一直处于亏损状态，这就说明公司的真实盈利能力很差，而且连续多年没有好转。而在今年前三季度，ST林重扣非净利润依然亏损1.577亿元。也就是说，依然看不到业绩向好的迹象。

可能有些投资者会说，利空出尽是利好，即便真的退市也不怕，等它回来就好。但本栏认为，这样的投资选择性价比很不划算。历史上退市的公司不在少数，但能够回来的却是凤毛麟角，对于退市股，投资者将会很被动。一方面不能重返A股存在很大不确定性，另一方面还很耗时间。同等情况下，投资者用同样的投资资金去买入业绩稳健的股票，同期收益率会很可观，关键是不用担惊受怕。

另外，随着A股全市场实行注册制，问题股的生存空间一定会越来越小，到时候即便是投机资金也会放弃炒作类似ST的问题股，因为这些股的流动性会越来越差。