

梅西难救遥望科技

今年6月,梅西做客遥望科技(002291)直播间曾让公司斩获了一波超高流量,然而,明星流量光环之下,遥望科技的业绩却有些“拿不出手”,公司前三季度净利亏损4.5亿元,这也是公司转型后的最差三季报。数据显示,遥望科技信用减值损失本期发生额-9038.35万元,而在去年同期发生额为916.62万元。10月31日,遥望科技董秘何建锋在接受北京商报记者采访时表示,四季度是直播电商的旺季,公司将趁旺季努力扩大公司四季度的销售额,进而提升公司业绩。

转型后最差三季报

遥望科技交出了一份转型后的最差三季报。10月31日,遥望科技披露2023年三季报显示,公司报告期内增收不增利,前三季度实现营业收入约为34.44亿元,同比上涨13.42%;对应实现归属净利润约为-4.5亿元,同比下降317.39%;对应实现扣非后归属净利润约为-4.69亿元,同比下降345.17%。

据了解,遥望科技前身系知名鞋业公司星期六,2019年末,网红经济引爆A股,彼时的网红概念股更是遭到市场不断追捧,之后星期六也盯上了这一赛道,筹划收购互联网营销公司遥望网络,公司在2021年正式实现了战略转型,当年公司互联网广告业务营业收入22.66亿元,占总营业收入的80.62%。

2022年12月,星期六披露了变更公司名称(含证券简称)公告,称为为了让市场更加有效地了解公司主营业务,并体现遥望的品牌价值和核心地位,公司变更公司名称、证券简称,其中证券简称由星期六变更为遥望科技。

不过,转型后的遥望科技,业绩却并不乐观。

2021年、2022年,遥望科技实现归属净利润均为亏损状态,分别约为-7亿元、-2.65亿元。其中,就前三季度来看,遥望科技2021年前三季度、2022年前三季度实现归属净利润分别约为-1.46亿元、2.07亿元,这也意味着2023年三季报是公司转型后的最差三季报。

业绩不理想的遥望科技股价表现同样不乐观。东方财富显示,自今年5月5日以来,遥望科技股价不断震荡下行,经统计,在5月5日-10月31日这120个交易日,公司区间累计跌幅达61.44%。

10月31日,遥望科技股价收跌1.75%,报8.44元/股,最新总市值78.55亿元。独立经济学家王赤坤对北京商报记者表示,上市公司股价反映的是公司基本面,业绩亏损,股价走低也是市场上的正常逻辑,上市公司想要提升公司股价、市值,还是要在公司经营上下功夫。

信用减值损失-9038.35万元

值得一提的是,遥望科技信用减值损失本期发生额-9038.35万元,而在去年同期发生额为916.62万元。对于信用减值损失的原因,遥望科技表示,主要系公司应收账款回款不及预期,应收账款账龄增加所致。

数据显示,截至今年前三季度末,遥望科技应收账款高达12.4亿元,公司总资产为66.44亿元。经计算,遥望科技应收账款占总资产的比例为18.66%。

据了解,遥望科技目前主要营收来自互联网营销业务,也有部分鞋履销售业务。对于公司2023年业绩亏损的主要原因,遥望科技在公告中未进行详细披露。针对该问题,遥望科技董秘何建锋10月31日在接受北京商报记者采访时表示,三季报里边没有提到的内容,目前也不好对外披露。“四季度是电商的旺



季,我们也希望趁着这个旺季能够扩大公司的销售额,提升公司业绩。”

上海财大电子商务研究所执行所长崔丽丽在接受北京商报记者采访时表示,遥望科技属于人力资源型公司,人力成本以及研发支出应该也会对公司业绩有比较大的影响。

虽然三季报中未披露业绩亏损的详细原因,不过遥望网络在2023年半年报中曾提及过公司净利润亏损的情况,称基于公司互联网营销业务布局拓展、技术开发需要,公司员工人数同比增加,由此带来人工成本及研发费用大幅增长。

数据显示,今年前三季度,遥望科技研发费用6045.86万元;管理费用3.57亿元,较期初同比大增50.41%,遥望科技表示,主要系公司继续加大业务拓展力度,相应人工费用及差旅费用增加以及股权激励确认费用增加所致。

据了解,今年以来,遥望网络也对AI领域投入了大量资源,通过基础大模型驱动的遥望AIOS正在积极推动研发,以期实现直播间具体工作任务的全面智能化。10月31日,何建锋对北京商报记者表示,AI领域的投入不是一朝一夕的事,公司还在进行中,现在已经有一些虚拟人的直播在快手上稳定地使用,但是还没有特别大范围的投入使用。

在IP运营方面,遥望网络签约了赵雅芝、何润东、车保罗等艺人,执行了梅西中国行直

播首秀。何建锋也表示,公司后续会继续增加明星与达人的直播排期。

崔丽丽表示,目前互联网营销和直播电商业务在中国发展迅速,随着互联网普及率的提高和消费者对线上购物的需求增加,直播电商成为一个热门领域。许多企业开始将直播作为一种营销手段,通过直播推销产品并与消费者互动,从而提高销售额。“从流量来看,直播电商头部企业的优势正在逐渐向广告+销售的品效合一方向、新品方向转化,抑或是在逐渐将市场优势转化为品牌供应链进行深耕,头部机构在不断地强化自己的引流能力,遥望科技应该也是希望走这个路径。目前直播电商行业已经过了红利期,现在进入规范化发展阶段,提升商品质量、搭建完善供应链和提供品牌服务将成为直播电商行业发展的核心驱动力。”崔丽丽如是说。

募投项目进展缓慢

2021年9月,遥望科技进行过一次定增,投入公司互联网营销主营业务,但就募投项目投入进展来看,较为缓慢。

具体来看,2021年9月,遥望科技向特定对象发行普通股(A股)股票1.66亿股,每股面值1元,每股发行价17.9元/股。截至2021年9月24日,上市公司共募集资金29.72亿元,扣除发行

费用5125.39万元,募集资金净额29.21亿元。

据了解,上述资金将投向YOWANT数字营销云平台建设项目、社交电商生态圈建设项目、创新技术研究院建设项目以及补充流动资金和偿还银行借款,分别拟投入募资9.06亿元、7.91亿元、3.85亿元、8.39亿元,原计划达到预定可使用状态日期为2023年9月。

不过,遥望科技上述募投项目进展缓慢,截至今年9月,仅补充流动资金和偿还银行借款项目投资进度达到100%,YOWANT数字营销云平台建设项目、社交电商生态圈建设项目、创新技术研究院建设项目投资进度分别为29.25%、59.3%、24.91%。

9月15日,遥望科技披露了关于募投项目延期公告,称本次募集资金投资项目在前期虽然经过了充分的可行性论证,但由于宏观环境因素影响时间较长,在募投项目实施过程中,场地建设、设备购置等各方面均受到了一定制约,项目整体进度放缓,预计无法在原定计划内完成建设。结合目前募投项目的实施进展以及公司业务发展规划,公司决定将剩余三个募投项目达到预定可使用状态的时间延长至2024年9月。

何建锋对北京商报记者表示,由于募投项目的进度不及预期,因此申请了一次延期,公司后续会继续去加紧募投项目的推进。

北京商报记者 马换换

351股前三季度净利连续三年下滑

10月31日,A股三季报正式收官。东方财富Choice数据显示,除了中芯国际(688981)等部分个股外,A股上市公司三季报已悉数亮相。经统计,有351股前三季度归属净利润已连续三年走下坡路,其中不乏金龙鱼、桃李面包、中顺洁柔等知名个股。在这351股中,有169股今年前三季度净利出现亏损,其中*ST泛海净利亏损最多,亏损68.87亿元。值得一提的是,上述个股中,多股在披露三季报前后,祭出了回购、大股东或董监高的增持计划。

中顺洁柔等351股净利连降

东方财富Choice数据显示,截至10月31日北京商报记者发稿,A股市场上5289股完成了三季报的披露工作,其中2628股前三季度归属净利润出现下滑。此外,有不少个股前三季度的净利并非首次出现下滑的情况,而是已连续下滑多年。

经东方财富Choice进一步筛选,A股市场上,共有351股前三季度净利在2021-2023年均处于同比下滑状态。

以“纸茅”中顺洁柔为例。2020年前三季度,中顺洁柔归属净利润约为6.72亿元。自2021年起,中顺洁柔前三季度归属净利润就出现下滑,2021年前三季度,中顺洁柔归属净利润约为4.84亿元,同比下降27.88%;2022年前三季度,中顺洁柔净利下滑至2.75亿元,同比下降43.33%。

中顺洁柔2023年三季报显示,公司前三季度实现营业收入约为68.23亿元,同比增长11.6%;对应实现的归属净利润约为1.65亿元,同比下降39.74%;尚不足公司2020年同期净利润水平的三成。

除了中顺洁柔外,还有金龙鱼、牧原股份、海螺水泥、软通动力、桃李面包等个股连续三年的前三季度净利出现下滑。其中牧原股份业绩下滑幅度较为明显。

财务数据显示,2020-2023年各年的前三季度,牧原股份实现的归属净利润分别约为209.9亿元、87.04亿元、15.12亿元、-18.42亿元,

于今年前三季度出现由盈转亏。

169股净利亏损

东方财富Choice数据显示,上述351股中,有169股前三季度归属净利润出现亏损,61股系同比由盈转亏。

其中,*ST泛海系今年前三季度净利亏损最多的个股。财务数据显示,今年前三季度,*ST泛海实现营业收入约为65.6亿元,同比下降26.07%;对应实现的归属净利润约为-68.87亿元,同比下降207.4%。

值得注意的是,*ST泛海三季度末资产负债率较高。截至2023年9月末,公司资产负债率为108.26%,超过90%,触发了投资者保护机制。*ST泛海表示,后续,公司将遵守公司债券募集说明书及相关规定,维护债券持有人利益。

把时间拉长来看,*ST泛海已连续四年前三季度净利出现亏损,且亏损在逐年加剧。财务数据显示,2020-2022年每年前三季度,*ST泛海归属净利润分别约为-6.12亿元、-17.92亿元、-22.4亿元。

针对公司相关问题,北京商报记者致电*ST泛海董秘办公室进行采访,不过对方电话未有人接听。

此外,华侨城A、合力泰、首开股份、维信诺、东方园林等个股今年前三季度净利亏损较多,均亏损超10亿元。

今年前三季度净利大幅亏损的龙大美食,去年同期净利为正。财务数据显示,今年前三季度,龙大美食实现营业收入约为101.1亿元,同比下降11.75%;对应实现的归属净利润约为-6.49亿元,去年同期净利约为4929万元,同比下降1415.64%。

从净利下滑幅度来看,东瑞股份系上述351股中,今年前三季度净利下滑幅度最大的个股。财务数据显示,今年前三季度,东瑞股份实现营业收入约为8.07亿元,同比下降0.02%;对应实现归属净利润约为-4.16亿元,同比下降8495.52%。

值得一提的是,东瑞股份上市于2021年4月28日,这也意味着,公司上市后,前三季度净利就一直走下坡路。像东瑞股份一样,刚上市就出现净利持续下滑的个股不在少数。东方财富Choice数据统计,上述个股中,有73股目前上市还未满三年。

多股抛回购、增持计划

北京商报记者注意到,上述351股中,包括牧原股份、中顺洁柔等多只个股在披露三季报前后同时披露了股份回购计划,或是大股东、董监高拟增持公司股份。

于10月26日披露三季报的中顺洁柔,10月27日公告称,基于对公司未来发展前景的信心以及对公司长期价值的认可,有效维护广大股东利益,综合考虑公司发展战略、经营情况、财务状况等因素,实际控制人邓冠彪、邓冠杰提议公司通过集中竞价交易方式回购部分公司股票,用于注销减少公司注册资本。回购股份的资金总额为不低于5000万元(含),不超过1亿元(含)。

牧原股份则是在近期公告称,公司部分董监高及核心管理、技术、业务人员拟以10亿-12亿元增持股份。增持主体包括公司首席财务官高瞻、副董事长、常务副总裁、财务负责人曹治年、副总裁杨瑞华等人。此外,公司实控人秦英林、钱瑛之子秦牧原拟以5亿-10亿元回购公司股份。经计算,上述人员合计增持金额将达到15亿-22亿元。

投融资专家许小恒表示,上市公司在业绩下滑之际回购,或是“关键少数”出手增持,均可以看作是“护盘”之举,以防业绩不及预期引起公司股价在二级市场上的剧烈波动。

独立经济学家王赤坤认为,回购可以发出积极的信号,显示公司对自身未来发展的信心,从而吸引更多的投资者。不过,支撑上市公司展开回购的因素包括公司的盈利能力、现金流状况以及市场环境等。只有当公司具备足够的能力和资源进行回购时,才能保证回购的效果。

北京商报记者 丁宁

Stock talking

三季报分红正从少见变常见

周科竟

有统计显示,已有38家上市公司发布三季度分红预案,拟分红总金额超过136亿元。曾经少见的三季报分红,正开始变得常见,预计以后会越来越多。一方面现金分红有利于回报投资者,另一方面,大股东也能从中获利,属于双赢的格局。

现金分红其实是投资者持有股票的很重要的目的之一。尤其对于价值投资而言,买入股票很大的预期就是拿到上市公司的现金分红,然后再对分红款做重新分配投资。管理层一直鼓励上市公司进行现金分红,但是以前上市公司出于想要保留更多的资金进行再投资、再生产等诸多原因,对于现金分红一直不是很积极。外资股东比较多的上市公司,现金分红一般都比外资股东少的公司更稳定,这主要是因为外资股东更愿意根据分红金额来给上市公司进行估值,因此这些上市公司也都比较注重现金分红。

一些大型银行股,不管业绩增长或者回落,现金分红都保持得很稳定,每年都有,适度增长。而有些个股的分红则飘忽不定。有时候分红特别豪爽,甚至现金分红的金额超过了全年净利润,而有些年份的现金分红又会很少,分红的多少,主要看大股东的现金需要,大股东不缺钱,现金分红就多,大股东不缺钱,现金分红就少。

不稳定的分红显然并不科学,现金分红还是细水长流更好,于是

有些公司就开始中期分红,即在中期之后开展现金分红,现如今三季报的现金分红又开始变得常见,投资者会发现,以后上市公司将会更加愿意现金分红,这与管理层的鼓励分不开。

现在的现金分红,和上市公司的再融资、大股东的减持都有一定的关系,所以上市公司和大股东也愿意进行现金分红。未来可以预见,除非是上市公司真的没钱可分,否则越来越多的上市公司会进行现金分红,而且分红的金额也会越来越稳定,投资者将根据上市公司的利润水平,有一个稳定的现金分红预期。

虽然稳定的现金分红是好事,但竭泽而渔式的超规模分红则不可取,除非是上市公司真的获得了一个子公司的收入,例如卖掉了一个子公司,获得了巨量的现金,而且公司还没有合适的投资去向,否则上市公司还是应该保持每年稳健增长的现金分红,季度分红虽然不是必须,但却是锦上添花的事情。

当然,也只有蓝筹股才有能力持续进行现金分红,尤其是那些有中特估题材的蓝筹股,这些蓝筹股不仅业绩好,分红稳定,而且未来还有估值提升的空间。相反,如果投资者买入绩差股,最终不仅拿不到现金分红,还有股票退市的风险,至于资产重组,成功的概率太低,投资者去赌重组,并不是一个划算的交易。