

大牛股华铁应急被控财务造假

作为资本市场上的毒瘤,财务造假一直是监管层的重点打击对象。8月8日下午,亿邦国际(美股EBON)举行新闻发布会,公司董事长胡东实名举报A股上市公司华铁应急(603300)涉嫌严重财务造假。此次“举报门”背后,双方究竟有何恩怨?北京商报记者发现,目前华铁应急与胡东旗下公司正陷入买卖合同纠纷。需要指出的是,今年以来华铁应急股价涨幅明显,“举报门”发生后,公司股价无疑也将在8月9日迎来压力测试。

华铁应急遭实名举报

胡东表示,已于上周五(8月6日)向浙江证监局实名举报华铁应急涉嫌严重财务造假、严重信息披露违规以及实际控制人胡丹峰及其配偶潘倩涉嫌巨额职务侵占掏空上市公司资产等违规问题。

资料显示,亿邦国际在美股上市,公司是一家领先的专用集成电路(ASIC)芯片设计公司,也是一家领先的高性能比特币采矿机制造商。此次举报人胡东与华铁应急究竟有何恩怨?

北京商报记者注意到,近期华铁应急陷

入一桩买卖合同纠纷案,直至媒体报道后,公司才在8月5日披露称“公司关注到近期有媒体报道公司与浙江亿邦通信科技有限公司(以下简称“亿邦通信”)的买卖合同纠纷,公司对此做出说明,相关诉讼已开庭但尚未判决,且涉及冻结金额较小,不会对公司日常经营产生重大影响”。

经Wind查询,与华铁应急产生买卖纠纷对象亿邦通信,其实控人正是胡东。

说起华铁应急与亿邦通信的买卖合同纠纷,不得不提到上市公司此前的矿机买卖生意,华铁应急曾被称为A股最大的比特币挖矿巨头,旗下全资子公司新疆华铁恒安建筑安全科技有限公司(以下简称“华铁恒

安”)主要涉及该部分业务,之后由于比特币价格持续回落,华铁应急将该部分业务进行了转让。

据了解,最初在2018年,华铁应急原全资子公司华铁恒安与亿邦通信签订采购合同,约定华铁恒安向亿邦通信采购8万台云计算服务器,合同总金额为4.032亿元,不过,上市公司实际收到云计算服务器2.4万台,剩余5.6万台未收到,双方对5.6万台云计算服务器的归属存在分歧,涉及合同金额2.822亿元,并因此开始产生纠纷。

值得一提的是,由于原全资子公司华铁恒安的矿机买卖生意,华铁应急以及实控人胡丹峰曾遭到浙江证监局警示,胡丹峰还因

2018年 | 营业收入8.88亿元
归属净利润-0.29亿元 扣非后归属净利润-0.46亿元

2019年 | 营业收入11.54亿元
归属净利润2.76亿元 扣非后归属净利润2.27亿元

2020年 | 营业收入15.24亿元
归属净利润3.23亿元 扣非后归属净利润2.64亿元

2021年
上半年 | 营业收入10.62亿元
归属净利润1.95亿元 扣非后归属净利润1.81亿元

及工程机械服务,包括方案设计、租赁及安装等,主要包括高空作业平台、地下维修维护各类工法、地铁钢支撑等。

就二级市场表现来看,今年以来,华铁应急股价迎来一波大涨,其中在8月2日盘中达到13.54元/股的高点。经统计,今年1月25日-8月6日这130个交易日,华铁应急区间累计涨幅达85.11%,同期大盘跌幅为4.12%。截至8月6日收盘,华铁应急股价报11.44元/股,当日收涨3.44%,总市值达103.3亿元。

另外,2019年、2020年以及2021年上半年,华铁应急业绩表现也非常亮眼,对应实现归属净利润分别约为2.76亿元、3.23亿元、1.95亿元,分别同比增长1057.66%、17.09%、135.65%;对应实现扣非后归属净利润分别约为2.27亿元、2.64亿元、1.81亿元,分别同比增长595.96%、16.13%、148.26%。

如今,在公司股价、业绩双双大涨之下,华铁应急却突遭实名举报涉嫌严重财务造假,这无疑也让公司股价迎来压力测试。截至今年上半年末,华铁应急股东户数达2.14万户。

独立经济学家王赤坤对北京商报记者表示,从消息面上,涉嫌财务造假属于重大利空,这无疑会对投资者信心产生影响,进而影响上市公司二级市场表现。

值得一提的是,华铁应急自上市后,在2018年曾出现一次亏损,当年实现归属净利润约为-2879万元,其中就与原全资子公司华铁恒安的矿机买卖生意有关。彼时,华铁应急表示,公司子公司华铁恒安对固定资产和应收账款计提资产减值准备9750.46万元,其中对固定资产计提资产减值准备9503.06万元,对应收账款计提坏账准备247.4万元。

北京商报记者 马换换

此被上交所通报批评。

针对公司被实名举报涉嫌严重财务造假等事项,北京商报记者致电华铁应急董秘办公室进行采访,不过电话始终未有人接听。

8月9日股价迎考

被实名举报之前,华铁应急也被市场看作一只大牛股,股价、业绩双涨。不过,该“举报门”发生后,华铁应急股价也将在8月9日迎考。

资料显示,华铁应急于2015年5月登陆A股市场,公司自设立以来主要从事设备租赁业务,提供建筑支护设备、建筑维修维护设备

科创板首发募资突破4000亿在即

伴随着科创板市场不断纳新,首发募资总额也在向上突破。北京商报记者通过Wind统计发现,截至8月8日,科创板市场首发募资总额已达3933亿元,即将突破4000亿元大关,合计共有323股。

就今年上市新股来看,和辉光电(688538)、大全能源2股募资额靠前,均在50亿元以上,在全部科创板个股中排名分列第三、第四,仅次于中芯国际以及中国通号。另外,经梳理,目前还有壹石通、艾为电子等4只科创板个股已经完成申购,正在排队上市。

总募资额已达3933亿

经统计,截至8月8日,323只科创板个股合计募资已达3933亿元,逼近4000亿元。

进入8月,已先后有金迪克、复旦微电、夏钧新能、芳源股份4股登陆科创板,分别募资12.14亿元、7.48亿元、15.41亿元、3.66亿元。就今年上市新股的募资额来看,和辉光电居首,募资81.72亿元;其次是大全能源,募资额为64.47亿元,也仅上述2股募资额在50亿元以上。

在全部科创板个股中,和辉光电、大全能源募资额排名分列第三、第四,仅次于中芯国际以及中国通号。

今年上市新股中,募资额在30亿-50亿元之间的则有天能股份、铁建重工2股,分别募资48.73亿元、42.42亿元。

另外,经统计,今年上市的新股数量明显增多,今年1月1日-8月8日共有108股登陆科创板,合计募资882.44亿元;而在去年同期则共有75股登陆科创板,合计募资1394.73亿元,募资原因较高主要是2020年7月中芯国际上市,公司募资532.3亿元。

投融资专家许小恒对北京商报记者表示,科创板的设立给一些科创企业提供了上市平台,借助资本市场力量,部分企业业绩也实现大幅增长,预计未来谋求科创板上市的企业数量会更多。

据了解,中芯国际2020年业绩扭亏,公司也

成为了市场上首家摘U企业。

今年3月,中芯国际发布公告称,公司2020年净利润以及扣非后净利润均为正,符合“上市时未盈利公司首次实现盈利”的情形,公司A股股票简称于4月2日取消特别标识,由“中芯国际-U”变更为“中芯国际”。

财务数据显示,中芯国际2020年实现营业收入约为274.71亿元,同比增长24.8%;对应实现归属净利润约为43.32亿元,同比增长141.5%。

经Wind统计,目前科创板市场上的带U企业有埃夫特、艾力斯、百奥泰、寒武纪、和辉光电、沪硅产业、君实生物、康希诺、奇安信、前沿生物、青云科技、神州细胞等15股。

就2020年整年度来看,君实生物亏损幅度最大,公司报告期内实现归属净利润约为-16.69亿元;其次是和辉光电,公司实现归属净利润约为-10.36亿元,也仅上述两股2020年亏超10亿元。

神州细胞、百奥泰2020年实现归属净利润则在-10亿至-5亿元之间,亏超亿元以下的仅亿华通、芯原股份、天智航3股。

4股申购完成等待上市

截至8月8日,科创板市场已有壹石通、艾为电子、海天瑞声、长远锂科4股完成申购,目前正在等待上市。

具体来看,长远锂科、海天瑞声、艾为电子、壹石通分别在7月30日、8月3日、4日、6日启动了

申购工作。独立经济学家王赤坤对北京商报记者表示,按照目前的发行节奏来看,长远锂科大概率将在近期上市。

就上述4股募资额来看,艾为电子募资额最高,达32.01亿元;其次是长远锂科,募资额为27.25亿元;壹石通、海天瑞声首发募资额均在10亿元以下,分别为7.05亿元、3.95亿元。

经计算,上述4股合计募资额达70.27亿元,这也意味着上述4股全部上市后,科创板市场募资额将破4000亿元。

在上述4股中,募资额最少的海天瑞声上市最为波折,公司两度闯关才拿到了资本市场“入场券”。

上交所官网显示,最早在2019年4月,海天瑞声科创板IPO就获得受理,不过仅历时逾3个月,公司IPO就在当年7月终止。之后在2020年6月,海天瑞声重启IPO,并在当年11月上会获得通过,在今年7月13日注册生效。

据了解,海天瑞声主要从事训练数据研发设计、生产及销售业务,提供用于人工智能算法模型开发训练所需的专业数据集,2021年一季度,公司实现营业收入约为4423.89万元,同比增长41.52%;对应实现归属净利润约为1634.17万元,同比增长19.69%;对应实现扣非后归属净利润约为1432.5万元,同比增长26.12%。针对相关问题,北京商报记者致电海天瑞声董事会办公室进行采访,不过电话未有人接听。

实际上,自科创板开市以来,二闯IPO的企业并不少,除了海天瑞声之外,市场上还有广州禾信仪器股份有限公司、绍兴兴欣新材料股份有限公司、上海拓璞数控科技股份有限公司、上海泰坦科技股份有限公司等多家IPO终止后,重新启动科创板上市计划。

另外,根据安排,8月9日,科创板新股格科微也将启动申购,公司发行价格为14.38元/股,发行总数24989万股,募资额达35.93亿元,顶格申购需配市值34.5万元。普冉股份则紧随其后,公司将在8月10日启动申购。

纵观科创板市场的排队情况,处于已问询阶段的公司共有79家,终止撤回申请文件的有71家,已审核通过的有7家,证监会注册生效的则有国光电气、卓然股份等13家公司。

北京商报记者 马换换

老周侃股 Laozhou talking

券商研报别只为博眼球

周科竟

国信证券近期的一份研究报告火了,原因是预测宁德时代40年后的业绩,即便是估值模型再正确,这样的预测也难说严谨,本栏认为,券商的研究报告对投资者的影响很大,不能只是一味地博眼球,还应该更加注重实效。

40年前可有人预测到出现一家叫宁德时代的公司?40年前,可有人知道手机是什么东西?40年前,电脑、手机普通老百姓听都没有听说过,所以预测40年后宁德时代的业绩,不确定因素实在太多。

本栏和大多数投资者一样,丝毫不怀疑宁德时代短期的业绩发展空间,对储能行业也十分看好,但在理性的前提之下,看好也应该有严谨的时效性,比如一两年,最多三五年,并不意味着更长时间的发展不被看好,而是谁也无法预测,即便预测了也无实际意义。

如果结合当前的行业发展和公司的估值模型能够估算出未来1-5年内的公司业绩,也只是为当前的投资或者未来一两年的投资做个参考,时间再长则无实际意义,其中的变数太多。

在本栏看来,券商研究员预测40年后的事情,确实缺乏审慎的态度。小学生可以幻想未来的世界,科学家可以预测未来的科技发展,但是作为券商研究员,研究报告不是为了给国家发展方向提供参考,而是为了给投资者提供买卖股票的参考和协助。在本栏看来,上市公司业绩预测到三年之后已经是极致,五年时间都显得太长。

为什么有些研究员被市场推崇为金牌研究员?不是因为他们

预测的时间更长,而是因为他们对短期内的业绩预测得到了市场的验证,比如有券商研究员预测出某家上市公司明年的业绩增速会超过1000%,那么,如果投资者按照他的投资建议买入,明年业绩若真的兑现,就能获得超额的投资收益,这是能看得见摸得着的东西。

有数据显示,美国股市从1990年后每隔五年的市值领袖更替,没有一家公司能够保持常青树,说明股市和上市公司是很难预测的,短期内的波动或许还可以通过技术指标加以分析,但长达五年乃至40年后的事情,真的谁也说不好,券商研究员的研究报告还是应该多一些理性。

当然,券商研究员在研究报告中的业绩预测可能最终在40年后被证明是正确的,但对于绝大多数投资者而言,不会有实际的参考意义。券商的研究报告对于投资者而言,更为重要的是中短期的参考意义,比如未来1-5年,即便是长线持股的投资者,也不会考虑持有的一只股票在40年后会有怎样的发展。

在本栏看来,券商研究报告在撰写的过程中,还是要多一份理性和实际。研究报告在很大程度上代表各大研究员的专业能力和研判能力,比拼的应该是能够看得见摸得着的预测结论,比如某家上市公司年内的业绩增速可能会是多少,或者未来一两年公司的业绩会爆发式增长还是遭遇瓶颈,这样能给投资者带来更为实际的参考意义,而过于超前的业绩预测更像是在博眼球,实际参考意义太小了。