

退市新规压顶 8家公司拟“申诉”自救

8家公司提交听证申请

5月11日晚间, *ST晨鑫披露公告显示,公司于5月5日收到深交所下发的拟被终止上市事先告知书,公司已在申请听证的期限内向深交所提交了听证申请,将按照相关规定在期限内提交书面陈述及申辩等材料。

*ST晨鑫也提示风险称,若公司参加了听证但深交所最终仍做出终止上市的决定,公司股票可能被终止上市。针对相关问题,北京商报记者致电 *ST晨鑫董秘办公室进行采访,不过电话未有人接听。

此外,同日日晚间,*ST猛狮也发布了关于向深交所提交听证申请公告。

北京商报记者注意到,在近期拟被终止上市企业中,*ST晨鑫、*ST猛狮并非首个提交听证申请案例。经梳理,5月9日,*ST宝德、*ST众应、*ST天首3家公司先后披露了提交听证申请公告,均表示将在期限内提交书面陈述及申辩等材料;5月10日,*ST新光、*ST圣莱、*ST绿景3家企业也相继发布了提交听证申请公告。

上海汉联律师事务所律师宋一欣对北京商报记者表示,根据交易所下发的《自律监管听证程序细则》,在纪律处分审核或者终止上市审核过程中,当事人可以申请听证,交易所应听取当事人的陈述及申辩意见。

纵观上述提交听证申请企业,均触及财务类退市标准。诸如,*ST晨鑫因2020年经审计净利润为负值且营业收入低于1亿元(扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后),公司股票在2021年3月被实施退市风险警示。而在公司股票交易被实施退市风险警示后的首个年度报告显示,公司2021年经审计净利润为-9682.47万元,营业收入仍不足1亿元,为3677.72万元(扣除与主

退市新规显威之下,今年拟退市企业数量大幅增多,提起“申诉”的企业也不断出现。5月11日晚间,*ST晨鑫(002447)、*ST猛狮双双对外披露了提交听证申请公告,称将在规定期限内提交书面陈述及申辩等材料。除了上述两股之外,*ST新光、*ST圣莱、*ST绿景、*ST宝德、*ST众应、*ST天首6家公司也在5月9日、10日这两天提交了听证申请。

此前年度“被判”终止上市企业提交听证申请情况较少,均未能避免退市的命运。有投行人士对记者表示,拟被终止上市企业提交听证申请没可能成功。

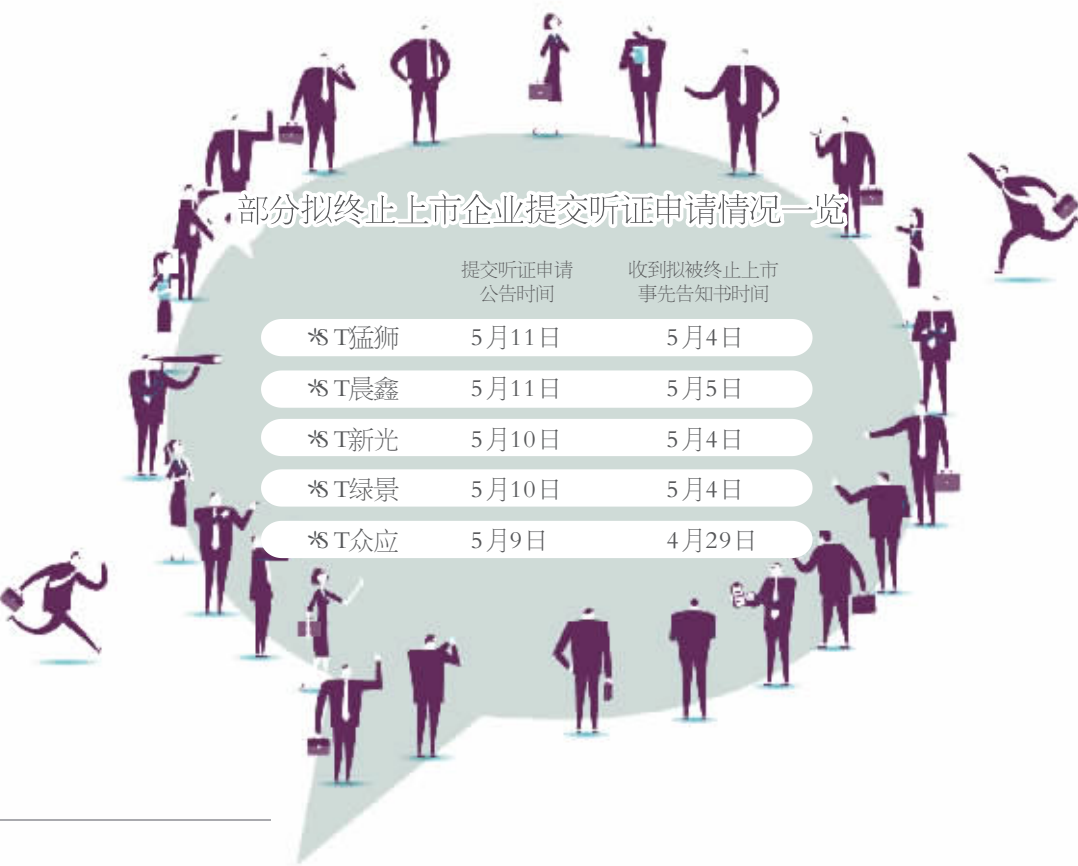
营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后),公司触及终止上市情形。

*ST天首、*ST圣莱、*ST新光3家公司退市情形则较为相似,均是由于被实施退市风险警示首个年度,公司2021年年报被“非标”,由此触及终止上市。

此前4家公司“申诉”告败

北京商报记者注意到,此前年度拟被终止上市企业提交听证申请情况较少。以“提交听证申请”为关键词在东方财富Chioce上搜索,今年之前只有4家企业曾提交过“申诉”,不过从结果来看,均未能摆脱退市命运。

具体来看,原A股公司神雾环保2020年6



4日曾披露过一则“向深交所申请听证公告”,彼时公司由于连续20个交易日每日收盘价均低于每股面值而触发终止上市。

之后“被判”退市上市企业盛运环保也在2020年6月5日提交了听证申请。

2021年则只有天翔环境一家退市公司提交了听证申请,公司彼时想要恢复上市,不过未能获得审核同意,触及了深交所《股票上市规则(2018年11月修订)》第14.4.1条规定的股票终止上市情形。

除此之外,德奥退也拟恢复上市,在今年2月提交了听证申请,不过也未被审核同意,公司最终被判定终止上市。

以德奥退为例,公司自2019年5月15日起被暂停上市,之后在2020年宣布已向深交

所提出恢复上市申请,不过,今年2月深交所官网发文称,据上市委员会审核意见,深交所决定不同意德奥退股票恢复上市申请。之后2月28日,德奥退表示,公司已在申请听证的期限内向深交所提交了听证申请,将按照相关规定在期限内提交书面陈述及申辩等材料。

等待一段时间后,德奥退5月4日晚间披露公告称,公司于4月22日收到深交所下发的《关于德奥通用航空股份有限公司股票终止上市的决定》,深交所决定公司股票终止上市,公司股票于2022年5月5日起进入退市整理期交易,退市整理期为30个交易日,预计最后交易日期为2022年6月16日。

截至5月11日收盘,德奥退股价为186元/股,

总市值为10.36亿元。

投行人士王骥跃也对北京商报记者表示,拟被终止上市企业提交听证申请没可能成功。

这5家企业也有机会“申诉”

近期拟退市企业大幅增多,按照5个交易日期限来看,在5月5日之后收到拟被终止上市告知书的企业均有可能提交听证申请,共涉及5家企业。

宋一欣对北京商报记者表示,按照《自律监管听证程序细则》,拟被终止上市企业如申请听证,公司应当在收到拟被终止上市告知书起5个交易日以内以书面形式向交易所提出申请,逾期的则视为放弃听证权利。

按照这一期限倒推,这也意味着在5月5日之后收到拟被终止上市告知书的企业还有机会提交听证申请。

经东方财富Chioce统计,*ST宝德、*ST当代、*ST德威、*ST丹邦、*ST邦讯5股均在5月5日收到拟被终止上市事先告知书。

以*ST邦讯为例,公司5月5日披露称,公司当日收到深交所下发的拟被终止上市事先告知书,因公司未能在2022年4月30日前,即法定期限内披露2021年年度报告,公司触及终止上市情形,深交所拟决定终止公司股票上市交易。

*ST当代也表示,公司5月5日收到深交所下发的拟被终止上市事先告知书,因公司股票交易被实施退市风险警示后的首个年度报告被会计师事务所出具无法表示意见的审计报告,公司触及《股票上市规则(2022年修订)》规定的股票终止上市情形。

截至目前,上述企业均处于停牌状态,等待最终判决。

北京商报记者 马换换

近300股收年报问询函 集中于深市

针对上市公司披露的2021年年报,监管层的问询仍在继续。5月11日,又有*ST宜康(000150)、*ST新文、富祥药业、三特索道等12股收到了交易所下发的年报问询函。经北京商报记者不完全统计,截至目前沪深两市已有近300股收到了年报问询函,其中多集中在深市上市公司,主板、创业板分别有136股、138股收年报问询函。相比之下,沪市年报问询函较少,只有17股收到年报问询函。记者注意到,在上述收函个股中,不少公司进行了延期回复,包括*ST西域、*ST博信、中超控股等,此外还有联创股份、*ST园城、*ST南化等已两度延期回复问询函。

近300股年报被考问

伴随着*ST宜康、三特索道、宏大新材等12股在5月11日收到年报问询函,2021年年报被考问个股继续扩容。经北京商报记者不完全统计,截至目前已有近300股收到年报问询函。

5月11日上午,富祥药业、*ST皇台、京威股份、顾地科技、*ST新文、三特索道、合众思壮等8股先后披露称,收到了深交所下发的年报问询函;之后当日午后,*ST宜康、梦网科技、荣联科技、爱克股份4股也发布公告显示,公司收到了深交所下发的年报问询函。

纵观上述个股,公司2021年年报相关问题均遭到深交所追问。以*ST宜康为例,公司年报披露,独立董事王海芳对公司2021年年报发表了无法保真的异议声明。对此,深交所要求*ST宜康就上述事项进行重点说明。

另外,2021年*ST宜康实现营业收入13.34亿元,同比减少14.55%;实现归属净利润为-6.82亿元;实现扣非后归属净利润为-7.62亿元。截至2021年12月31日,*ST宜康净资产为-4.11亿元,逾期银行借款合计14.92亿元,年审会计师就公司2021年财务报告出具了无法表示意见,并表示无法判断公司运用持续经营假设编制2021年度财务报表是否合适。

深交所要求*ST宜康说明报告期内营业收入、归属净利润、扣非后归属净利润持续下滑的原因;说明继续以持续经营假设为前提编制2021年年报的原因。

北京商报记者注意到,自年报披露期结束后,A股上市公司开始密集收到交易所下发的问询函,主要集中在深市上市公司。

经不完全统计,截至北京商报记者发稿,深市主板个股共有136家公司收到了年报问询函,创业板个股则有138家公司收到了年报问询函。

沪市个股收年报问询函数量则较少,经东方财富Chioce统计,只有江泉实业、艾迪药业、上实发展、百花村、*ST园城、*ST博信、*ST瑞德等17股2021年年报被考问。

经计算,截至目前,沪深两市共有291股收到了年报问询函。独立经济学家王赤坤对北京商报记者表示,一般收到年报问询函的个股都存在一些财务模糊或者一些公司经营治理方面的问题。

*ST博信等延期难回复

收函个股中,也有不少公司难回复,曾披露过延期回复公告,更有*ST园城、*ST南化已两度延期回复年报问询函。

5月11日盘后,*ST西域就对外披露了关于延期回复深交所年报问询函的公告。据了解,*ST西域于4月28日收到深交所下发的年报问询函,要求公司就年报问询函所涉及的问题做出书面说明,于5月11日前报送有关说明材料并对外披露。

如今期限已到,*ST西域表示,公司将延期至5月18日前完成年报问询函回复工作并对外披露。

除了*ST西域之外,*ST博信、爱司凯、中超控股、*ST和佳、锦富技术、*ST达志、哈工智能、*ST天山等多股也披露过延期回复交易所年报问询函的公告,截至目前均未对外进行回复。

据统计,联创股份、*ST宏图、*ST园城、*ST南化等也披露过延期回复问询函公告,并且上述个股已两度延期。

5月11日早间,联创股份披露称延期回复深交所年报问询函。据了解,联创股份于4月27日收到深交所下发的年报问询函,彼时深交所要求公司在5月5日前报送有关说明材料。不过,4月30日,联创股份发布了《关于延期回复深交所年报问询函的公告》,这也意味着此次已是公司二度延期回复。

联创股份表示,截至目前,问询函所涉部分事项仍需补充和完善,经申请,公司将延期回复本次问询函,争取于2022年5月12日完成问询函的回复工作。

针对相关问题,北京商报记者致电联创股份董秘办公室进行采访,对方工作人员表示:“就年报问询函问题,公司方面已经向交易所提交了一次回复,不过因为有些问题需要补充,所以需要延期回复本次问询函。”记者注意到,这也并非联创股份首次收到年报问询函,公司2020年年报就曾遭到深交所追问。

此外,*ST园城也在5月10日晚间披露称,预计无法在规定时间内完成年报问询函回复工作,将再次延期5个交易日回复。

*ST园城4月22日收到上交所下发的年报问询函,4月29日,公司已经对外披露过一次延期回复公告,此次也是二度延期。

投融资专家许小恒对北京商报记者表示,一般年报问询函回复一再延期的企业,可能是交易所问题较多,公司方面确实需要时间,也有部分公司是回复情况不完善,需要补充材料。“对于2021年年报已经满足‘摘星脱帽’的企业,公司如果收到2021年年报问询函,并且迟迟没有回复的话,恐怕也难以‘摘星脱帽’。”许小恒如是说。北京商报记者 马换换

老周侃股 Laozhou talking

A股不炒高送转 说明市场更理性

周科竟

今年A股市场并未出现高送转炒作行情,这是一种投资理念的进步。其实今年依然有一些个股推出了高送转方案,但市场并未形成大面积、持续的炒作行情,这说明投资者已经更为理性。

在过去,不管是投资者还是上市公司,都非常热衷于高送转,因为高送转是特别适合炒作的投机题材,投资者希望通过高送转的炒作行情获得投机收益,而上市公司在进行高送转的时候几乎不用支付任何成本,所以这是最廉价的市值管理工具,因此高送转行情络绎不绝。

但是现在的股票投机属性出现了问题,投机资金在股市中不断被割韭菜,有些投机资金便借机转,转为价值投资,或买入蓝筹股,或买入基金产品;有些投机资金转入了可转债市场进行投机;仍旧在股市中进行股票投机的资金已经所剩无几,所以这些资金已经没有实力开展持续不断的炒作行情,而且他们担心,一旦股价被炒高,不仅有可能引来管理层的关注,还有可能引发各路资金先行出逃,然后自己就会被高位站岗。

或许投资者觉得这是一种悲哀,但事实上这是市场的一种进步,毕竟单纯的高送转行情属于投机炒作范畴,并不符合价值投资理念,也是管理层不提倡的投资方向,所以高送转行情的弱化属于一种进步,但这并不是说投机将会消

失,相反,投机还会在其他领域不断发展壮大。

投机将会转向何方?可转债市场是一个已经有投机资金介入的地方。此外,金融衍生品将会提供更高的杠杆和更强的投机属性,这也是国际股市的现状。

俗话说得好,投资如水,投机如油,投机不仅能给市场提供更多的流动性,同时也具备一定的价格发现功能,很多创业板、科创板公司都业绩亏损,但是股价却受到投资者的追捧,这其实也是一种投机行为,但是投机的极致和投资的极致最终都会指向一处,即在价值中寻找波动或者是在波动中寻找价值,其实都是一个终点。

在成熟的理性市场,最终会分不清是投资还是投机。例如国际股市会根据各种外界信息给股市重新估值,但是公司本身却没有太大的变化,但是人们预期远期这些外界因素将会影响到上市公司的经营,那么这种股价的变化算投机还是投资,其实很难说清楚。

事实上,A股市场缺少的是这样的混合型投机行为,而更多的是纯粹的投机行为,例如恶炒新股、双高可转债、高送转行情,这些都属于单纯的投机炒作,应该加以遏制,但那些成长性的题材炒作却又不能持久,这是A股投机者的悲哀,其根源是越是单纯的投机炒作,内幕交易和操纵股价的收益越高,游资就越乐此不疲。