

北交所明星股贝特瑞董事长被立案

自北交所成立以来,贝特瑞(835185)一直稳居市值“一哥”,公司业绩也远超其他北交所个股且处于稳健增长状态,是北交所市场上的明星个股。不过7月20日晚间,贝特瑞突然飞出黑天鹅,公司董事长贺雪琴因涉嫌证券市场内幕交易被证监会立案。该消息一经披露,北交所也“闪电”向贝特瑞下发了问询函,要求公司说明涉嫌内幕交易标的是否为公司股票等。在业内人士看来,虽然此立案事项是针对个人,但董事长职位对上市公司较为重要,也会在一定程度上影响投资者情绪,公司7月21日股价将迎考。

北交所总市值前五公司情况一览

	总市值	7月20日收盘价
贝特瑞	537.5亿元	73.83元/股
吉林碳谷	202.9亿元	63.69元/股
连城数控	150.3亿元	64.65元/股
颖泰生物	67.79亿元	5.53元/股
长虹能源	44.28亿元	34.05元/股



对此,北交所要求贝特瑞说明公司董事长贺雪琴被立案调查是否影响公司股票发行事项的正常推进,如是,说明公司拟采取的应对措施;以及说明为推进公司披露的募投项目,公司是否有其他融资安排等。

总市值、净利均为北交所榜首

无论是从总市值还是从近期的归属净利润来看,贝特瑞均位于北交所榜首,且远远超过其他北交所个股。

东方财富Choice数据显示,截至7月20日收盘,贝特瑞股价73.83元/股,总市值为537.5亿元。在贝特瑞之后,北交所仅有吉林碳谷、连城数控两股总市值在100亿元以上,分别为202.9亿元、150.3亿元。从总市值上来看,贝特瑞远远高于其他个股。

经济学家宋清辉表示,虽然此立案事项是针对个人,但董事长职位对上市公司较为重要,也会在一定程度上影响投资者情绪,公司7月21日股价将迎考。

从近期业绩来看,贝特瑞也远远领先北交所其他个股。东方财富Choice数据显示,2021年,贝特瑞实现归属净利润约为14.41亿元,超过当年净利润第二的个股近10亿元。具体来看,颖泰生物、同力股份2021年实现的归属净利润分别约为4.81亿元、3.7亿元。

据了解,贝特瑞是一家新能源材料的研发与制造商,主营业务包括锂离子电池负极材料、正极材料及石墨烯材料三大业务板块。

得益于新能源行业的景气,今年上半年,贝特瑞预计实现净利润增长。据公司半年报业绩预告显示,公司上半年预计实现归属净利润8.5亿-10亿元,同比增长16.37%-36.91%。贝特瑞表示,报告期内,全球新能源锂离子电池需求强劲,公司新建产能逐步释放、产销量同比增加、营业收入大幅增长。

北京商报记者 董亮 丁宁

董事长涉嫌内幕交易被立案

7月20日晚间,贝特瑞发布公告称,公司董事长贺雪琴因涉嫌证券市场内幕交易,中国证监会根据《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国行政处罚法》等法律法规,决定对其立案。

资料显示,贺雪琴自2005年起即担任贝特瑞董事长。据了解,贺雪琴于1968年出生,毕业于北京大学,1992年9月-1997年5月,在中国宝安集团股份有限公司电子研究所担任工程师;1997年5月-1998年12月,在厦门龙舟集团股份有限公司担任总经理助理;1999

年1月-2005年3月,在中国宝安集团股份有限公司资产经营部先后担任项目经理、部长助理、副部长;2005年3月至今,担任贝特瑞董事长。

贝特瑞表示,本次立案调查事项仅为对贺雪琴个人的调查,目前不会影响公司日常的经营管理活动,也不会影响个人正常履职。

除了担任贝特瑞董事长外,股权关系显示,截至今年一季度末,贺雪琴还是贝特瑞第六大股东,持有公司525.5万股股份,持股比例为1.08%。

针对公司相关问题,北京商报记者致电贝特瑞董秘办公室进行采访,不过对方电话并未有人接听。

闪收问询函

在董事长被立案调查的消息披露后,北交所迅速向贝特瑞下发问询函,要求公司说明涉嫌内幕交易标的是否为公司股票等问题。

具体来看,北交所要求贝特瑞说明贺雪琴涉嫌内幕交易标的是否为公司股票;核实公司对前述事项的知悉时点,说明是否存在未及履行信息披露义务及内幕信息提前泄露等情形。

值得一提的是,贝特瑞目前正在进行董事会、监事会换届,公司于7月14日披露《董

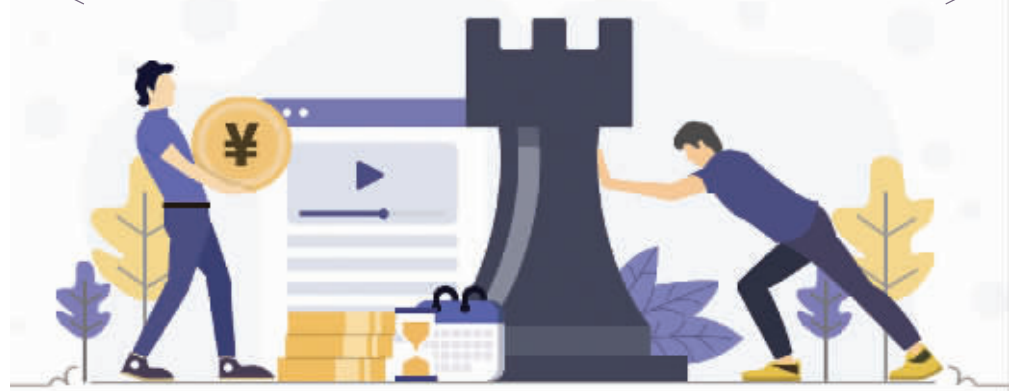
事会、监事会换届公告》,提名贺雪琴为公司董事候选人,股东大会召开日期为8月1日。

对此,北交所要求贝特瑞说明立案调查事项是否影响董事换届的正常程序,并说明公司董事候选人的任职资格是否符合法律法规、部门规章、业务规则和公司章程等规定。

此外,近期贝特瑞还披露了一则定增计划,系北交所成立以来最大融资。具体来看,6月23日晚间,贝特瑞发布公告称,拟定增募资不超过50亿元,本次向特定对象发行股票的募集资金将用于4万吨硅基负极材料扩建项目(第一期)、年产5万吨高端石墨负极材料综合配套项目等5个项目。

佰维存储IPO背后:曾“联姻”上市公司未果

与A股上市公司贝斯特(300580)“联姻”未果后,深圳佰维存储科技股份有限公司(以下简称“佰维存储”)开始向科创板发起冲击,目前已对外披露了首轮问询回复意见。在首轮问询中,公司报告期内董监高变动的情况受到了上交所的重点关注。据了解,佰维存储报告期内董事、高管分别变更5次、4次,且公司监事王攀等3人入职前未有相关行业履职经历。此外,佰维存储还面临着研发费用率逐期下滑的情况。



曾被贝斯特筹划收购

在本次科创板IPO之前,佰维存储曾有一段与上市公司贝斯特的“联姻”经历。

招股书显示,佰维存储主要从事半导体存储器的研发、生产和销售,主要产品及服务包括智能终端存储芯片、消费级存储模组、工业级存储模组及先进封测服务。

回顾贝斯特过往公告,2017年9月15日,贝斯特披露重组公告显示,公司拟筹划收购事项,预计将构成重大资产重组,公司自当年9月15日开始停牌。

停牌逾两个月,2017年11月27日,贝斯特透露本次重组标的为佰维存储100%股权,不过公司并未复牌,直到2018年2月28日,贝斯特公告称,由于交易各方对交易价格的核心条款、未来整合方式及相应管理控制措施等相关细节始

终不能达成一致意见,经认真听取各方意见并充分沟通,决定终止重大资产重组事项。

上述情况在首轮问询中也受到了上交所的关注,上交所要求佰维存储说明前次重组终止的具体原因、相关决策程序履行情况、相关影响因素是否已经消除,公司是否存在不满足发行上市条件的情形。

此外,根据公开信息,2019年1月21日,时任佰维存储董事、副总经理的刘晓斌因内幕交易被处以行政处罚6万元。对此,上交所要求公司说明公司持股5%以上的股东、实际控制人、公司董事、监事、高管人员是否存在传递内幕信息或其他违法违规情形,相关人员在重组期间和目前在公司所任职务是否对本次发行上市构成障碍。

针对公司相关问题,北京商报记者致电佰维存储董事会办公室进行采访,不过对方电话并未有人接听。

董监高变动频繁

在首轮问询回复中,佰维存储董监高的变动情况受到了上交所的重点关注。

据了解,报告期内,佰维存储董事、高管分别变更5次、4次。以董事变动为例,2019年10月1日,佰维存储董事包括孙成思、徐骞、徐健峰等7人;当年10月28日,新增赵昆峰、张鹏两人成为董事;2020年4月30日,徐健峰、李振华、冯伟涛辞去董事职务,新增常军锋、陈实强和叶秀进为公司独立董事;2020年10月15日,方吉槟接任叶秀进担任公司独立董事;2021年7月,董事张鹏辞职,张帅补任;2021年9月,谭立峰接任陈实强担任公司独立董事。

此外,王攀、罗雪、李帅铎为公司监事,在入职佰维存储前不具备相关行业履职经历,且罗雪、李帅铎入职佰维存储时间较晚。公司核心技术人员3名,其中王灿、徐永刚两人分别于2020年8月、10月才入职佰维存储,两人都曾在广东华晟数据固态硬盘有限公司研发岗位任职,王灿任该公司董事、副总经理,该公司已进入破产清算程序,尚未办理工商变更登记手续。

对此,上交所要求佰维存储结合专业背景、履职经历和频繁变动情况等,说明董监高及核心技术人员是否具备相关岗位的任职能力、任职资格,对公司生产经营、研发活动的影响。

投融资专家许小恒表示,对于拟IPO公司而言,公司董事、监事、高管以及核心技术人员都是非常重要的职位,一般而言,这些职位的稳定性是IPO审核过程中的重点关注部分,因此会遭到监管层的追问。

此外,佰维存储报告期内研发费用率逐年下滑,2018-2020年以及2021年前三季度分别为40.3%、38.7%、3.5%和33.1%,且报告期内佰维存储研发人员人均薪酬低于销售人员和可比公司研发人员人均薪酬。

北京商报记者 董亮 丁宁

老周侃股 Laozhou talking

投机客跑赢价值投资非好事

周科竞

中通客车投机炒作短期内最大涨幅5倍之多,能真正在该股上赚到大钱的投资者,绝大部分是投机客,真正的价值投资者并不会参与这样一只概念炒作且无业绩支撑的股票。如果以后出现更多类似中通客车的投机客,那么价值投资者会越来越少。

中通客车的走势,很难被理解为是价值投资,如果说是价值投资者提前感受到了中通客车的价值,那么后续必然会出现的事情就是中通客车的业绩出现大幅增长,但是7月19日的“天地板”换手率接近40%,7月20日又是“一”字跌停,这样的走势是典型的过度投机所导致的恶果。

从公司的业绩变化看,2021年度的四次定期报告都是亏损的,2022年度一季报是亏损的,2022年半年报刚出扭亏的预告,股价就出现连续两天跌停,这是价值投资的范畴吗?

或许有人说,投机客的炒作最终都是投机客自己的输赢,与价值投资者无关。其实不然,如果没有这些投机客疯狂炒作,那么现在中通客车的股价可能仍然处于5元附近,此时再出台扭亏为盈的信息,价值投资者就可以按照价值投资进场。

但是现在股价处于20元之上,价值投资根本没办法进场,这是价值投资的悲哀,用比较有文化的话说,这叫劣币驱逐良币。

同样的还有可转债,本来是价值投资者的避险品种,投机客的弃儿,但是现在在A股市场却成了投机客的天堂、价值投资者的禁地,这又是一个劣币驱逐良币的案例,共同原因就是投机客给出更高的价格,价值投资者无法与之竞争。

想要建设一个价值投资者的投资圣地,必须要抑制非理性的投机,尤其是像中通客车这样的恶炒亏损股,就算是投机资金预知了它的扭亏为盈,也应该有所收敛,这种利好出台前疯狂炒作,利好出台逢高出局,是不炒股票炒股民的节奏,是以割投资者韭菜为目的的投机行为。

从近期的走势看,价值投资者很难跑赢投机客,这绝非好事。

本栏认为管理层应该加大力度惩处恶性投机行为,但作为投资者自身,也应该管理好自己的投资行为,对于股价已经涨幅较大的个股,例如中通客车,哪怕出台多么诱人的利好,也拒绝接盘,买股票只买处于底部区域或者刚刚走出底部区域的股票,拒绝买入高价可转债,拒绝买入受到证监会立案调查的股票,这是维护自身权益的重要前提,市场中存在割散户韭菜的资金是客观事实,投资者自己要规避这些风险,宁可放弃机会,也不要成为被收割的韭菜,选股要选处于底部区域的,这样才是适合A股市场的价值投资。