

多股拉响退市警报

即将进入年报披露季，新一轮常态化退市也将开启。近日，*ST凯乐(600260)披露2022年业绩预告，成为今年首家可能触及财务类退市指标的个股。经东方财富Choice数据统计，以去年三季度为统计口径，将有逾30只*ST股站在财务类退市的悬崖边上。退市常态化下，近日，为部署2023年退市监管工作，沪深交易所发布《关于加强退市风险公司2022年年度报告信息披露工作的通知》(以下简称《通知》)，并同步修订相关公告格式，对股票交易已实施财务类退市风险警示的上市公司2022年年度报告业绩预告、年度报告编制及相关信息披露工作提出明确要求。



部分*ST股2022年前三季度财务指标一览

(单位:亿元)

个股名称	营业收入	扣非前后净利润孰低	净资产
*ST吉艾	0.5	-3.84	-11.73
*ST金洲	0.62	-0.62	0.5
*ST中昌	0.08	-0.86	-0.4
*ST科林	0.41	-0.57	-0.14



*ST凯乐等成“准退市股”

1月14日披露2022年业绩预告的*ST凯乐，成为了今年首个可能触及财务类退市指标的个股。

财务数据显示，*ST凯乐2022年期末净资产预计为-23.22亿元到-21.54亿元，如预告数据无误，*ST凯乐将因连续两年净资产为负，而触及财务类退市指标情形，从而被终止上市。

值得一提的是，除了触及财务类退市指标，*ST凯乐目前还面临着重大违法强制退市以及面值退市的风险。

据了解，*ST凯乐于2022年12月2日收到中国证监会《行政处罚和市场禁入事先告知书》，公司2016-2020年定期报告存在虚假记载，已触及重大违法类强制退市风险警示情形。如收到正式的行政处罚决定书，*ST凯乐将触及重大违法类强制退市情形，被终止上市。

此外，截至1月13日收盘，*ST凯乐报0.75元/股，已连续11个交易日收盘价低于1元，公司股票存在可能因股价低于面值被终止上市

的风险。

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

1月16日晚间，*ST金洲也披露公告称，若2022年度公司经审计的净资产仍为负值、或公司2022年年度经审计后的净利润(扣除非经常性损益前后孰低，下同)为负值且营业收入低于1亿元、或公司2022年审计报告为非标准的审计意见，公司股票将面临被终止上市的风险。

根据公司2022年业绩预告，*ST金洲预计2022年归属净利润亏损6000万-9000万元，营业收入约为1.1亿-1.6亿元，净资产约为3000万-4500万元。

逾30股财务指标“踩线”

在常态化退市的背景下，监管出清垃圾股的速度加快。除了*ST凯乐、*ST金洲，2023年还有许多*ST股面临财务退市风险。

东方财富Choice数据显示，去年前三季度，有15只被实施退市风险警示的个股净利润为负且营业收入低于1亿元，有27只个股净

资产为负，其中有8股同时符合这两个条件，合计约有34股面临财务退市风险。

根据沪深交易所《股票上市规则》，因财务类情形被沪深交易所实施退市风险警示的个股，若新的会计年度出现经审计的期末净资产为负值、经审计的净利润为负值且营业收入低于1亿元、审计报告出现非标准的审计意见等情形之一，公司股票将被终止上市。因此，上述被实施退市风险警示的个股2022年全年的财务表现值得关注，其中净利润、营业收入、净资产则是关键的衡量指标。

具体来看，*ST中潜、*ST科林、*ST中昌、*ST泽达等15股2022年前三季度净利润为负且营收小于1亿元，其中，*ST西源营业收入最低，仅有6.88万元，*ST中昌营业收入约为800万元，尚不足千万。从亏损额度看，*ST吉艾亏损最高，约为-3.84亿元，还有*ST腾信、*ST西源两股亏损超过1亿元。

净资产指标方面，共有27只个股2022年前三季度净资产为负，其中*ST吉艾、*ST科林、*ST顺利等8只个股同样触及“营业收入低于1亿元且净利润为负”这一红线。

在可能会退市的压力下，上述部分个股在去年底进行突击保壳。诸如，*ST吉艾于

2022年12月19日公告称，公司控股股东山高速香翰为协助公司纾困、有效促进公司良性发展，拟向公司无偿赠与现金资产不少于7亿元。不过，该无偿赠与资产事项最终因股东自身资金调度问题导致并未按约定完成。即使山高速香翰后续继续向公司赠与现金资产，也无法改变公司2022年的财务数据情况。

交易所强化退市风险揭示

可以预见的是，2023年走向退市的个股数量并不会太少。为部署2023年退市监管工作，沪深交易所于近日发布《通知》，对已被实施财务类退市风险警示的上市公司2022年年度报告信息披露工作提出监管要求。

中央财经大学证券期货研究所研究员、内蒙古银行研究发展部总经理杨海平认为，注册制是畅通股市入口，退市是畅通股市出口。两者相辅相成，缺一不可。常态化退市是修复股市生态、推进资本市场高质量发展的关键。

据了解，《通知》提高了退市风险提示公告的披露频次要求，明确退市风险公司应当在会计年度结束后一个月内披露首次风险提

示公告，并在该公告披露后至年度报告披露前的每十个交易日披露一次终止上市风险提示公告。

《通知》还明确了重点关注事项的监管要求。营业收入扣除金额确认、非经常性损益认定、审计意见类型以及异常财务处理等事项是涉及退市的重点领域和重要环节。为此，《通知》重申了规则要求，并明确前述事项的关注重点和禁止性行为，传递鲜明监管导向。

此外，《通知》分别从四个方面督促退市风险公司董监高和会计师事务所履职尽责，比如要求董监高高度重视年报编制及披露事项，获取充分、全面的决策依据信息，合理使用异议权；要求会计师事务所提升风险合规意识，加强审计执业质量控制，审慎发表意见等。

上海东方剑桥律师事务所律师裘云表示，本次《通知》的出台，有利于推动相关上市公司董监高及其会计师事务所等明确职责，有利于推动“应退尽退”常态化退市机制形成，体现了监管层严格落实退市制度、积极保护投资者利益的决心。

北京商报记者 丁宁



石头科技又遭股东“组团”减持

石头科技(688169)似乎已经沦为公司股东们的“套现机器”。1月15日晚间，石头科技披露公告称，公司三名大股东拟合计减持不超过9.5%股份。这也让石头科技1月16日股价迎来压力测试。北京商报记者注意到，这已并非石头科技首次遭股东“抱团”减持，2022年2月，石头科技8名股东就曾抛出过合计超10%的减持计划，之后公司二级市场股价遭受重挫。

合计减持不超9.5%

1月15日晚间，石头科技披露的一则股东减持股份计划公告引发市场热议，公司三名大股东拟合计减持不超9.5%公司股份。

公告显示，此次涉及减持的股东系Shunwei Ventures III (Hong Kong) Limited(以下简称“顺为”)、天津金米投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“金米”)、丁迪，截至公告披露日，上述三名股东分别持有石头科技8.73%、6.86%、5.55%的股份，均系上市公司持股5%以上的大股东，其中金米背后实际控制人为雷军。

由于自身需要，顺为、金米、丁迪拟分别减持石头科技不超6%、2%、1.5%的股份。

值得一提的是，在上述大股东抛减持计划前一交易日，即1月13日，石头科技股价大幅收涨11.44%，最新股价报297.82元/股，总市值为279亿元。

按照最新收盘价计算，顺为、金米、丁迪三名股东合计拟减持比例对应石头科技市值约为26.51亿元。

中国国际科技促进会科技产业投资分会副会长兼战略投资智库执行主任布

娜新对北京商报记者表示，从历史经验来看，上市公司大股东抛出的大比例减持计划会影响到公司二级市场股价表现。“一般认为，大股东高比例减持是对公司未来发展或者未来股价表现的不认可，这也会影响到公司投资者的投资判断。”布娜如是说。

针对相关问题，北京商报记者致电石头科技董秘办公室进行采访，不过电话未有人接听。

股价、业绩双失意

由于雷军间接持股，并且公司高发行价发行，石头科技自2020年2月上市后便被视作A股市场的明星企业，公司也曾一度被机构抱团炒作成为超级牛股，跻身千股行列。不过，自2021年2月大股东限售股解禁后，石头科技大股东们便开始接连抛出减持计划，这也让公司二级市场股价不断走低。

资料显示，石头科技2020年2月21日登陆A股市场，公司主营业务为智能清洁机器人等智能硬件的设计、研发、生产(以委托加工生产方式实现)和销售，主要产品包括智能扫地机器人、手持吸尘器、商用清

洁机器人和洗地机。自2021年2月21日首批限售股解禁后，石头科技股东便开始了减持计划。

其中，2022年2月25日，石头科技披露的一则股东抱团减持计划引发市场轰动，彼时公司表示，公司8名股东金米、丁迪、天津石头时代企业管理咨询有限公司(有限合伙)、Banyan Consulting Limited等拟通过集中竞价或大宗交易的方式，合计减持不超10.752%公司股份，8名股东给出的减持理由均为自身资金需求。

除了超高比例减持计划之外，石头科技也曾多次披露过股东减持计划，公司俨然已经成为股东们的“取款机”。

被股东们不断减持之下，石头科技二级市场股价也遭到投资者“用脚”投票，以后复权形式来看，自2021年中旬之后，石头科技股价便开始不断下行，公司最高股价曾达到过1496元/股。

业绩方面，石头科技2022年上半年、前三季度净利润均处于同比下滑状态，其中当年前三季度实现营业收入约为43.92亿元，同比增长14.78%；对应实现归属净利润约为8.55亿元，同比下降15.85%。

北京商报记者 马换换

老周侃股 Laozhou talking

兔宝宝炒作太无厘头

周科竟

谁也没想到，2023年被疯炒的第一只股会是兔宝宝，理由简单得有些粗暴，就因为2023年是兔年，而这只股票的名字叫兔宝宝。如此无厘头的炒作，对价值投资理念是巨大的冲击，搞价值投资的如果长时间收益上不如概念炒作的投机客，概念炒作之风可能愈演愈烈。

带兔字的公司在兔年的走势如何?可以先看看过往年份的相关公司走势。A股上市公司中，本栏尚没有找到带兔字的股票，带牛字的上市公司，在2021年度走势如何呢?2021年度，上证指数开盘3474.68点，收盘3639.78点，属于比较平稳的小阳线。而带牛字的上市公司有金牛化工，2021年涨幅48.17%，公牛集团下跌17.92%，罗牛山下跌20.51%，铜牛信息下跌1.06%。此外港股还有一家蒙牛乳业，下跌了4.94%。

投资者可以发现，在2021年，名字中有牛的上市公司中只有金牛化工一家出现上涨，其他三家A股公司都是下跌的，如果按照平均涨跌幅计算，4家公司平均涨幅为2.17%，尚没有达到上证指数的涨幅4.8%，这就是说，带牛字的上市公司在2021年度并没有取得好于指数的走势，而且即使在港股市场交易的股票，也没有出现上涨的走势。

那么投资者就有理由认为，带兔字的上市公司在2023年度也没有理由说就能够跑赢指数或者一定能够

给投资者带来惊喜。

事实上，公司名称和生肖属相与公司股价走势之间并没有必然联系，带兔字的公司在2023年的走势如何，还得看公司的业绩和成长性，如果仅凭名字带兔就能获得资金的疯狂炒作，只能说明庄家胆子足够大，散户追涨足够疯狂。

如果这样的投资逻辑成立，那么投资者最应该做的事情就是寻找带龙字的上市公司逢低买入并持有，等到2024年初炒作龙字上市公司时逢高出局，这也是个不错的做法。

但是，现在的炒兔结果一定会让很多投资者被高位套牢，或许任何魔术都只能变一次，第二次就不灵了，现在仍然持有兔宝宝的投资者，或者及早功成身退，或者持有到最后看看能不能及时出逃，当然，也有可能投资者的运气足够好，虽然兔宝宝被无厘头炒作，但其后出现其他概念题材，炒作也由无厘头变为有概念，那这里面就说不好了有没有内幕交易和操纵股价了。

不过，在本栏看来，投资者还是应该远离兔宝宝的无厘头炒作，寻找优质上市公司买入并持有仍然是2023年度最好的操作策略，投资者在股市追求的并不一定是买入最大的黑马，只要能够稳健地获利，在多年之后必将成为最大的赢家，价值投资才是最长线稳定的获利模式。