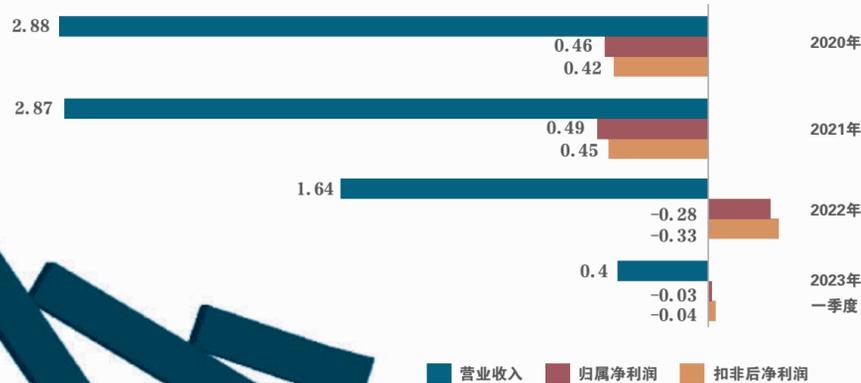


业绩向下股价向上 博汇科技傍概念

4月12日,博汇科技(688004)交出了2022年的经营答卷,公司报告期内归属净利润出现亏损,系上市后首度出现亏损。但即使年报业绩不佳,凭借信创概念,公司4月12日股价仍大涨近15%,而今年以来,博汇科技股价已实现翻倍。不过,“打铁还需自身硬”,在业内人士看来,如果没有良好的业绩支撑,仅靠题材取胜,在资本市场上也很难长久获益。



博汇科技2020-2022年以及2023年一季度经营情况一览 (单位:亿元)



益融入经济社会发展的各个领域,数据成为驱动经济社会发展的关键生产要素,数字化成为推动产业转型升级的重要途径。

针对上述布局的具体业务情况等问题,北京商报记者向博汇科技方面发去采访函,不过截至发稿,未收到对方回复。

传媒安全占大头

具体拆解博汇科技主营业务来看,2022年,博汇科技逾七成营收来自于传媒安全板块。

据了解,博汇科技业务涵盖传媒安全、智慧教育、智能监控三个主要领域。财务数据显示,2022年,博汇科技来自传媒安全、智慧教育、智能监控的主营收入分别约为1.22亿元、2599万元、1599万元,收入比例分别为74.29%、15.84%、9.75%。

博汇科技介绍称,传媒安全是主要面向电视台、广电运营商、电信运营商等各类播出机构,通过视听大数据技术的运用,实现全业务、全流程、端到端的服务质量监测,满足运维需求。

中邮证券4月12日发布的研报显示,AIGC时代,多模态内容输出将更加频繁,形态样式日新月异,传媒安全主管部门将面临更多挑战,预计博汇科技将加大投入更新内容安全监管设备。

如何看待热门题材股票业绩承压股价却大涨?在金融系统业内人士武忠言看来,炒概念这种短期投机行为不可持续,对于众多散户投资者来说,很可能成为被收割的“韭菜”。对于投资者来说,要以投资代替“投机”,坚持价值投资、长期主义,多研究分析公司所处行业发展趋势、公司在行业中所占地位、拥有的核心技术、经营模式等,甄选有创新能力、发展潜力、业绩支撑的股票,坚定价值投资。

北京商报记者 丁宁

上市即巅峰

上市还未满三年,博汇科技就出现了年度净利亏损的情况。

4月12日,博汇科技披露2022年年报显示,公司报告期内实现营业收入为1.64亿元,与上年同期相比下降42.88%;对应实现的归属净利润约为-2842万元,同比下降157.8%,同比由盈转亏。

值得一提的是,这是博汇科技上市以后,首个年度出现净利亏损。据了解,博汇科技于2020年6月12日实现上市,2020-2021年,公司实现的营业收入分别约为2.88亿元、2.87亿元;对应实现的归属净利润分别约为4643万元、4917万元。

针对2022年业绩出现亏损的原因,博汇科技表示,报告期内,受国内大环境影响,客户招投标工作延缓、停滞,订单量较上年同期有所减少,公司在5-6月、11-12月有阶段性

停工,部分项目施工进度受到较大影响,报告期内交付验收项目数量及金额有所减少,导致报告期内营业收入和毛利率同比下降。

从财务风险指标来看,2022年,博汇科技流动比率、速动比率出现大幅下滑。2020-2022年,博汇科技流动比率分别为8.86、7.475;速动比率分别为8.47、6.7、4.42。

今年一季度,博汇科技归属净利润继续出现亏损。财务数据显示,今年一季度,博汇科技营业收入约为4016万元;对应实现的归属净利润约为-257.1万元。

值得注意的是,今年一季度,博汇科技毛利率出现了明显下滑。财务数据显示,公司一季度毛利率为41.92%,2022年一季度毛利率为51.8%,2022年一季度毛利率为48.67%,2021年一季度毛利率为55.61%。

不仅业绩承压,在二级市场上,纵观博汇科技上市后股价表现,在后复权形式统计下,博汇科技整体呈大幅下降趋势,出现“上市即巅峰”的情形,自上市以来股价已跌逾五成。

股价狂飙

虽然与上市之初相比,博汇科技股价似乎出现“腰斩”,不过,把时间区间缩短的话,今年以来,博汇科技股价出现明显上涨,4月12日盘中还创下股价年内新高。

交易行情显示,4月12日,博汇科技高开2.49%,开盘价为39.98元/股,开盘后公司股价震荡走高,最终收于44.8元/股,涨幅为14.84%,全天成交金额为4.61亿元,换手率为28.03%。值得一提的是,44.8元/股的收盘价格还创下公司股价的年内新高。

4月12日晚间,博汇科技披露了股票交易异常波动公告,博汇科技表示,行业内普遍面临营收和盈利能力下滑的压力,短期内,公司的营收和盈利能力受消费需求复苏进度的影响,存在不确定性。

实际上,今年以来,博汇科技股价出现持续上涨。东方财富显示,1月3日-4月12日,博

汇科技区间累计涨幅为116.22%,股价已实现翻倍,同期大盘涨幅为7.7%,远远跑赢大盘。

据了解,博汇科技股价上涨是由于公司现有业务属于目前的热点题材。资料显示,博汇科技被市场归入信创板块,是一家专注于视听大数据领域的科创企业,“公司的主营业务涉及云计算、政务应用、信息安全等业务,均属于信创产业的一部分”,在回答投资者提问时,博汇科技这样表示。

在此前接受投资者调研时,博汇科技表示,公司在AI领域相关的技术均为自主研发。公司在人工智能、大数据、云计算领域已布局多年,通过综合运用语音识别、人脸识别、文字识别、场景识别、对象识别、语义分析等人工智能技术,对媒体内容进行全面采集、智能分析。

大数据、AI、云计算等关键词,均站上了数字经济的风口。农文旅产业振兴研究院常务副院长袁帅表示,随着互联网、大数据、云计算、人工智能、区块链等技术加速创新,日

入围50亿订单遭质疑 泉为科技“吃”关注函



“‘95后’前财经女记者”褚一凡入主不足3个月,泉为科技(300716)重磅官宣的一则入围通知书引发市场关注,项目入围金额约50亿元,约占公司2022年经审计营收的近400%。消息发酵一晚后,泉为科技4月12日也遭到了深交所的关注,当日收到了关注函。

是否有履约能力

入围的超大订单有履约能力吗?这是深交所向泉为科技提出的一大问题。

4月11日晚间,泉为科技披露公告称,公司控股子公司山东泉为新能源科技有限公司(以下简称“山东泉为”)收到云生智慧能源(云南)有限公司(以下简称“云生智能”)发来的《入围通知书》,山东泉为入围云生智能工程规模为工程总量3GW分布式光伏电站安装工程(以下简称“入围项目”),入围金额约50亿元,约占公司2022年经审计营业收入的391.58%。

从数据上不难看出,泉为科技控股子公司山东泉为入围项目金额较高,而山东泉为成立时间并不长。

资料显示,山东泉为于2022年4月18日办理工商登记,注册资本10000万元,截至2022年12月31日,泉为科技实缴出资3500万元,持有山东泉为35%的股权。

对此,深交所要求泉为科技说明入围项目

涉及的具体产品及业务,对山东泉为执行入围项目的可行性论证情况,山东泉为自成立以来就本次入围项目相关业务前期投入情况,是否具备相关技术、人员、产能、资金储备,现有产能是否能够满足客户订单交付需求,是否存在无法及时交货的风险,审慎判断山东泉为是否具备履约能力。

此外,在关注函中,深交所还要求泉为科技补充说明入围项目的具体情况,包括但不限于项目应用场景、招标金额、招标产品要求、招投标供应商要求、招投标流程、各方权利义务等;说明山东泉为是否为入围项目的唯一供应商,如否,补充披露其他供应商及分别占比情况。

是否泄露内幕消息

入围通知书披露当日,泉为科技股价放量上涨,公司是否存在内幕消息泄露的情况也是深交所追问的重点。

交易行情显示,4月11日,泉为科技小幅高开0.37%,之后保持震荡走势,不过下午1点50分之后,开始出现几笔大额买单,泉为科技股价迅速拉升,当日大幅收涨13.38%,成交金额2.32亿元。

投融资专家许小恒对北京商报记者表示,上市公司重大消息披露前股价出现异动,这容

易引发市场对公司内幕消息管理的质疑,也是监管层重点关注的方向。

在关注函中,深交所也要求泉为科技补充说明公司参与云生智能项目招投标的背景及过程,相关期间公司在信息保密方面采取的具体措施,核实是否存在内幕信息泄露情形,并提交内幕信息知情人名单。

此外,深交所要求泉为科技自查并说明公司控股股东、实际控制人、持股5%以上股东、董事、监事、高级管理人员近1个月买卖公司股票的具体情况,是否存在内幕交易、市场操纵等情形,并补充披露上述股东未来6个月内是否存在减持计划以及具体情况;说明公司近1个月接待机构和个人的情况以及接受媒体采访的情况,是否存在违反公平信息披露原则的情形。

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

据了解,泉为科技在今年3月刚刚更名,原证券简称“国立科技”,2022年底,“95后”褚一凡筹划入主上市公司,并在今年1月成为上市公司实控人。褚一凡系陆永、褚衍玲之女,而陆永是原A股公司雅百特实控人。截至4月12日收盘,泉为科技股价报18.65元/股,总市值为29.84亿元。

北京商报记者 马换换

Stock talking

佰维存储股价会成“空中楼阁”吗

周科竞

大牛股佰维存储股价最新85.99元,每股净资产约为5.64元,市盈率约500倍,典型的公司业绩增长没有跟上股价涨幅,投资者要注意相关风险。

佰维存储自上市后,股价一路高歌猛进,股价从上市开盘价15.37元一路上涨至最高97.89元,绝对算是超级牛股。公司涉及很多高科技概念和题材,这也成为投资者疯狂追捧的理由。

但是,高企的股价同样也存在风险。按照普通的逻辑,公司在股票发行上市之前,都会把最美好的一面展现给投资者,而发行价格的制定,也会以这个美好的基本面为基础,博弄一个让发行人相对满意的价格。在市场化竞价之下,对于发行人而言,发行价当然是越高越好。

而后在这个发行价格之上,投资者会根据对公司未来的展望以及对行业热点的加成,撮合出一个投资者交易出的开盘价格,而这个价格一般都不会低估,最好的情况也就是定价合理,一般都是高估的时候偏多。

那么这高估的部分怎么办?只能依靠上市公司未来业绩的提升来加以弥补,即业绩要跟上股价的涨幅,否则就容易出现价格泡沫。佰维存储在上市之后,股价在开盘价的基础上又上涨4倍以上,按照目前最新股价85.99元计算,较上市开盘价涨幅459.5%,此时就需要公司业绩提升4倍以上才能支撑公司股价的上涨。

从佰维存储的业绩水平看,2022年度业绩快报显示,公司营业总收入

297368.8万元,比2021年同期增长13.98%;但是营业利润6769.4万元,比2021年度同期下滑45.29%;利润总额6767.37万元,较2021年同期下滑42.47%。公司的业绩不仅没有提升,相反还出现了大幅下滑,那么这样的业绩水平显然无法支撑超过400%的股价涨幅。

虽然说买股票就是买未来,但投资者对于未来的预期也需要保持在相对理性的程度内,即使对于一家高科技公司,投资者能够认可50倍的市盈率水平,那么佰维存储的利润增长也需要达到10倍的水平,才能支撑现在的股价。

对于佰维存储而言,如果短期内业绩不能大幅提升,股价就可能成为“空中楼阁”。

其实,很多热门概念,仅仅是概念很热,反映在业绩上,并不一定火热。投资者可以回顾一下,对于ChatGPT、元宇宙、二次元这些高大上的概念,短期之内有多少上市公司真正吃到了业绩红利?这些概念不是不好,只是反映在上市公司业绩层面,还有很长的路要走。

对于佰维存储的股价走势,管理层也提出了质疑,发出了监管函,说明佰维存储的股价涨幅确实有偏高之嫌,其中的投资风险也应该注意。

事实上,投资者对于短期涨幅过大的股票还是应该保留一份冷静,追涨短期涨幅太大的公司,如果被套,亏损50%并不鲜见,如果追涨成功,利润也不会太大,如果真的看好相关上市公司,倒不如等股价调整充分后再行买入,那时的胜率更高一些。