

严打风暴来袭 一个月内18股被立案

近期遭到证监会立案调查的个股数量出现明显增多。经北京商报记者统计,4月14日-5月14日间,已有18股遭到了证监会立案调查。而1月1日-4月14日3个半月间,被立案个股数量仅有16股。通过对这18股进行分析,北京商报记者注意到,容易遭到证监会立案的个股特征包括年报未及时披露、年报被非标等。此外,风险警示股为立案“高发区”,也有易事特(300376)等个股已多次被立案。

被立案个股数量激增

经北京商报记者统计,近一个月以来,共有18股被证监会立案调查,已超过1月1日-4月14日近3个半月以来被立案的个股数量。

据了解,上述18股被立案的原因主要为涉嫌信息披露违法违规。以最新被立案的ST龙净、交大昂立为例,两个个股均于5月13日披露公告称,因涉嫌信息披露违法违规,证监会决定对公司进行立案。其中交大昂立特别提到,涉嫌信息披露违法违规的具体情节为未按时披露2022年年报。

截至目前,交大昂立仍未披露公司2022年年报及2023年一季度,公司处于停牌状态。投融资专家许小恒表示,上市公司如在公司股票停牌两个月内仍未披露年报的,将会被实施退市风险警示。如公司在被实施退市风险警示后2个月内,仍未能披露的,公司股票可能被终止上市。

针对公司相关问题,北京商报记者致电交大昂立董秘办公室进行采访,不过对方电话未有人接听。

与交大昂立情况相同,*ST大通、天沃科技两股也未能按时披露2022年年报,其中*ST大通更因该情况直面退市风险。

据了解,天沃科技、*ST大通分别于4月28日、5月11日披露公告称,公司因涉嫌信息

近期被立案个股情况一览

| 个股名称 | 披露立案时间 | 2022年年报审计意见 | 被立案事由 |
|------|--------|-------------|------------|
| 交大昂立 | 5月13日 | 未披露年报 | 涉嫌信息披露违法违规 |
| ST龙净 | 5月13日 | 标准无保留意见 | 涉嫌信息披露违法违规 |

披露违法违规,遭到了证监会立案调查。其中*ST大通因未能在法定期限内披露2022年年度报告,触及深交所《股票上市规则(2023年修订)》第9.3.11条规定的股票终止上市情形,深交所拟决定终止公司股票上市交易。

6股年报被“非标”

北京商报记者注意到,近期被立案的个股中,多股出现了2022年年报被“非标”的情况。

经东方财富Choice数据显示,18只近期被立案的个股中,除了交大昂立、*ST大通、天沃科技未披露2022年年报外,有6股2022年财务报表被年审会计师出具了无法表示意见的审计报告,占比高达40%。

以*ST红相为例,针对公司2022年年报,



| 个股名称 | 披露立案时间 | 2022年年报审计意见 | 被立案事由 |
|-------|--------|-------------|------------|
| *ST红相 | 5月11日 | 无法表示意见 | 涉嫌信息披露违法违规 |

| 个股名称 | 披露立案时间 | 2022年年报审计意见 | 被立案事由 |
|------|--------|-------------|------------|
| 易事特 | 5月11日 | 标准无保留意见 | 涉嫌信息披露违法违规 |

| 个股名称 | 披露立案时间 | 2022年年报审计意见 | 被立案事由 |
|-------|--------|-------------|------------|
| *ST大通 | 5月11日 | 未披露年报 | 涉嫌信息披露违法违规 |

| 个股名称 | 披露立案时间 | 2022年年报审计意见 | 被立案事由 |
|-------|--------|-------------|------------|
| *ST慧辰 | 4月28日 | 无法表示意见 | 涉嫌信息披露违法违规 |

公司年审会计师事务所容诚会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“容诚所”)对公司出具了无法表示意见的审计报告。

据了解,因存在重要的前期会计差错,*ST红相对2019-2021年度财务报表进行了更正。对公司2019-2021年归属净利润的影响金额分别为-4947.53万元、-5786.97万元、2401.02万元,占当年更正前归属净利润的21.08%、24.98%、3.78%。

针对出具“非标”审计意见的原因,容诚所表示,上述前期会计差错涉及多项重要财务报表项目,且影响金额较大,容诚所在对上述相关事项实施审计时所能获取的审计证据有限,且存在相互矛盾的信息难以进一步核实,因此容诚所无法获取充分、适当的审计证据以确定上述前期会计差错更正涉及的相关事项及其完整性对公司2022年度及以前年度

财务报表可能产生的影响。

上海海汇律师事务所证券索赔律师娄雷云在接受北京商报记者采访时表示,审计机构无法表示意见背后是上市公司存在重大错报的初步揭露。对于投资者来说,揭露日认定很重要。以*ST红相为例,鉴于公司已经对以前年度做出差错更正,监管层的立案调查也很难形成新的揭露日认定。

除了*ST红相外,吉艾退、*ST必康、*ST未来、*ST辅仁、*ST慧辰这5只2022年年报被“非标”的个股,也均于近期遭到证监会立案。

此外,与*ST红相类似,于5月8日公告遭证监会立案的西陇科学,同样于近期出现会计差错更正事项。西陇科学表示,经公司自查,本次立案的原因主要系公司自查发现前期存在部分不具有商业实质的贸易业务,从

而导致多计前期财务报表营业收入、营业成本和营业毛利。

易事特等已被多次立案

值得注意的是,近一个月间被立案的个股中,易事特、*ST大通、*ST未来多股已被证监会立案多次。

易事特首次被立案发生在2017年,根据公司当时公告,公司于2017年8月2日收到《调查通知书》,因公司涉嫌违反证券相关法律法规,证监会决定对公司立案。与公司同时被立案的还有公司时任董事长、时任实控人何思模。

据了解,何思模已于2018年6月辞去易事特董事长一职,接棒何思模担任董事长的是何佳,系何思模之子。此外,随着易事特控股股东转让公司股权,2020年8月,易事特实控人由何思模变更为无实控人状态。

2023年,易事特、何思模再度被立案。5月11日,易事特发布公告称,公司及第一大股东之控制人何思模近日分别收到证监会下发的《立案告知书》,因涉嫌信息披露违法违规,证监会决定对公司及何思模立案。

*ST大通已是第三次被证监会立案。2019年、2021年,*ST大通分别因在证监会依法履行职责过程中未予配合、涉嫌信息披露违法违规遭到证监会立案。

除了上述18股被证监会立案外,近一个月以来,上市公司董事长、实控人等相关人员被立案的情况也频频出现。诸如,5月11日,莱茵生物公告称,公司实控人董事长兼总经理秦本军,因涉嫌操纵证券市场,被证监会立案。棒杰股份同时于5月11日公告称,公司董事长、总经理陈剑嵩,因涉嫌控制并使用他人证券账户进行内幕交易,被证监会立案调查等。

北京商报记者 丁宁

上市不足百日 扬州金泉拟购阿珂姆

为了进一步提升公司的市场份额和竞争力,刚上市3个月的新股扬州金泉(603307)要收购资产。5月14日晚间,扬州金泉披露公告称,公司拟购江苏省阿珂姆野营用品有限公司(以下简称“阿珂姆”)50.5%的股权。需要指出的是,披露上述消息前一交易日,扬州金泉股价涨停。

拟购50.5%股权

5月14日晚间,扬州金泉披露公告称,公司拟收购万从荣、时翠红持有的阿珂姆50.5%的股权,双方已就股权收购事项达成初步意向。

资料显示,阿珂姆的注册时间为2000年,是专业的户外用品制造商,其主要产品为充气帐篷、睡袋、户外服装等,主要销往欧洲、美国等市场。万从荣系阿珂姆的法定代表人、执行董事兼总经理,截至目前,其持有阿珂姆99.9728%的股权;时翠红系阿珂姆股东,截至目前,其持有阿珂姆0.0272%的股权。

扬州金泉表示,万从荣、时翠红与公司及公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系,上述交易不构成关联交易,预计也不构成重大资产重组。

值得一提的是,在披露收购计划前,扬州金泉股价出现提前涨停的情况。

东方财富数据显示,5月12日,在大量买单的疯抢下,扬州金泉股价在早盘阶段冲上涨停,当日报涨停价53.75元/股,总市值为36.01亿元。

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,重大信息发布前,上市公司

股价涨停,容易引发市场对内幕消息管理的质疑,是否存在内幕消息泄露以及内幕知情人名单可能后续需要公司披露。

扬州金泉的上市时间也不长,公司在今年2月16日才登陆A股市场,是国内知名的户外装备制造厂商之一,主要经营业务为户外用品的设计、研发、生产和销售,主要产品有帐篷、睡袋、户外服装和背包等户外用品。

据了解,扬州金泉实控人为林明稳,出生于1973年,直接持有公司54.97%的股份,系上市公司董事长。

标的身价不菲

对于此次交易的作价,扬州金泉在公告中并未明确披露,不过阿珂姆身价不菲。

扬州金泉表示,标的公司100%股权在基准日的预估值应当不超过标的公司2022年扣除非经常性损益后的经审计净利润的9.5倍。在公告中,扬州金泉并未披露阿珂姆2022年扣非后归属净利润,不过其当年实现营业收入约为5.49亿元,实现净利润约为7560万元。

相比阿珂姆,扬州金泉经营规模更大,公司2022年实现营业收入、归属净利润、扣非后归属净利润分别约为11.28亿元、2.39亿元、2.38亿元,分别同比增长45.42%、136.86%、147.06%。

今年一季度,扬州金泉实现营业收入、归属净利润、扣非后归属净利润分别约为2.71亿元、5876万元、5862万元,其中营业收入同比下滑2.79%,归属净利润、扣非后归属净利润分别同比增长13.16%、17.12%。

扬州金泉表示,标的阿珂姆在户外用品制造领域积累了丰富的经验,若完成本次股权收购事宜,将有助于公司掌握充气帐篷的人才、技术、市场等资源,有利于丰富公司帐篷的品类,进一步提升公司的市场份额和竞争力。

据了解,扬州金泉首发募资5.2亿元,近乎全部投向主业,募投项目包括年产25万顶帐篷生产线技术改造项目、年产35万条睡袋生产线技术改造项目、户外用品研发中心技术改造项目、扬州金泉旅游用品股份有限公司物流仓储仓库建设项目以及补充流动资金,其中补充流动资金投入募资9000万元。

投融资专家许小恒表示,随着全球户外用品市场的发展,国内外户外用品企业均不断大力拓展各自产品市场,户外用品行业市场竞争激烈,未来户外装备制造厂商如何保持持续创新、较高的质量标准、稳定的产品品质将成为决胜关键。

针对相关问题,北京商报记者致电扬州金泉董秘办公室进行采访,不过电话未有人接听。

北京商报记者 马换换

侃股 Stock talking

牛回头还是“A”字杀

周科亮

以银行股为代表的金融股大涨之后短期回撤,是牛回头还是“A”字杀市场存在较大争议,股市里预判涨跌既不理性也不现实。但从价值判断的角度来看,金融股的长期投资价值没有改变,尤其在“中特估”大背景下,金融股的安全边际依然凸显,只要没有出现估值泡沫,股民就不用担心。

首先,投资者要搞明白大金融股上涨的基础逻辑。众所周知,大金融流通盘巨大,市值巨大,并不具备被游资炒作的条件,也正因如此,大金融股长期股价处于合理水平甚至常常处于价值洼地,投资者对此也是习以为常。但是习惯了的事情未必是正确的。例如工商银行,每年现金分红都保持稳定增长,投资者买入并且持有能够获得长期稳定的投资回报,而且现金分红率极高,投资者买入并持有此类银行股,其收益水平不仅远远高于银行存款利率,甚至还高于贷款利率。这样稳定的投资收益,在资本市场其实很难得。

其次,经典投资理论说过,一个趋势一旦开始,就不会轻易结束。从“中特估”行情启动开始,到目前为止时间并不长,这个趋势就此结束的概率并不高,单从技术面去探讨,“A”字杀的概率并不高,毕竟能够启动中特估行情的资金绝不可能是小鱼小虾,这类资金的进场出场并不那么容易。即便是从追涨杀跌的投机理论来

说,“中特估”行情也会持续相当长的时间,而且有可能会发展成为整个牛市的主导行情。

最后,从未金融衍生品发展方向看,不管是雪球产品还是各种银行理财,都会向投资者推荐以卖出看跌期权为主要投资方向的投资品,而这类卖出看跌期权的最主要盈利方向就是股市平稳或者上涨。大金融股如果出现较大幅度的下跌,有可能会引发雪球产品和银行理财产品投资者的亏损,这也是金融机构所不愿意看到的事情。

因此,不管是从价值投资、趋势投机还是金融发展等方面看,以金融股为代表的中特估行情向纵深发展都是大概率事件,所以投资者也不宜在金融股已经出现调整之后再行做空,相反逢低吸纳低市盈率的优质蓝筹股从任何时间点看都是正确的,虽然说涨幅过高的蓝筹股也有短期回调的风险,但从长期看,投资者持有优质蓝筹股只输时间不输钱,而且稳定的分红收益也算是一种投资保障。

事实上,保守的投资者可以买入并持有金融股进行长期投资,而激进型投资者则可以选择金融衍生品追逐更高的利润,例如买入分级基金的B类份额,买入股指期货或者个股期权的看涨合约,又或者通过融资融券买入更多的蓝筹股,这些操作从长期看都是划算的,但其中的投资风险需要各自把握。