

同比增10倍 面值退市不再玩虚的

交易类强制退市已成为出清劣质公司的主要渠道。截至5月21日,*ST搜特(002503)、*ST庞大、*ST宏图、ST美置已锁定面值退市。经北京商报记者不完全统计,年内面值退市数量将增加至11只。而整个2022年,面值退市仅有*ST艾格1股,同比大增10倍。纵观已锁定面值退市的这4只个股,*ST搜特将于5月22日迎来最后一个交易日,其发行的可转债搜特转债,也将同步退市。这也将成为A股市场上首例因正股退市而同步退市的可转债。而*ST庞大因遭投资者举报实控人掏空上市公司,在上周末成为A股市场上的焦点。



4股锁定面值退市

东方财富显示,截至5月21日,除了已进入退市整理期的吉艾退外,目前有16股最新收盘价在1元/股以下。其中*ST搜特、*ST庞大、*ST宏图、ST美置4股已锁定面值退市。

截至5月19日收盘,*ST搜特、*ST庞大、*ST宏图、ST美置收盘价分别为0.44元/股、0.46元/股、0.48元/股、0.71元/股,其中*ST宏图已连续15个交易日股价低于1元/股,ST美置还剩最后4个交易日。

经北京商报记者不完全统计,年内已有*ST凯乐、*ST金洲等4股因触及交易类退市指标已摘牌,*ST中天、*ST蓝光、*ST宜康3股已连续20个交易日收盘价低于1元/股,等待交易所作出退市决定。再加上上文所述4只锁定面值退市,年内面值退市股数将达到11只。

与2022年相比,面值退市个股数量出现大幅增加。据了解,2022年全年,仅出现*ST艾格一股因连续20个交易日收盘价低

于1元/股而退市。

除了已锁定面值退市的4股外,还有ST泰禾、*ST嘉凯、ST粤泰、ST阳光城、*ST弘高等12股最新收盘价在1元/股以下,这12股也将面临面值退市的风险。预计今年出现面值退市的个股数量还将进一步增长。

IPG中国首席经济学家柏文喜表示,面值退市个股数量增多的背后,是注册制改革的不断推进所引发的壳价值的下降,让业绩与企业发展前景成为支撑股价的主要原因,并让壳失去了炒作价值,进而导致了股价低于面值而退市的增多与加速现象。

柏文喜进一步指出,退市常态化的趋势有利于优化上市公司结构和加快市场出清,从而推动资本市场资源配置功能的效率与功能提升。

首只强退可转债产生

5月22日,将成为*ST搜特在A股市场上的最后一个交易日。

据了解,最新收盘价为0.44元/股的*ST搜特,已连续19个交易日股票收盘价低于1元/股。即使5月22日涨停,公司股价也无法回到1元/股上方。根据深交所《股票上市规则》第9.2.1条及9.1.14条的规定,*ST搜特将因股票收盘价连续20个交易日低于1元而触及交易类退市指标。

*ST搜特还发行了可转债搜特转债。根据深交所《股票上市规则》,上市公司股票被终止上市的,其发行的可转换公司债券及其他衍生品应当终止上市。在*ST搜特终止上市后,搜特转债也将同步终止上市。

值得注意的是,在此前A股市场上,还未出现过可转债被强制退市的情形,搜特转债将成为A股市场上首只强制退市可转债。截至5月19日收盘,搜特转债报22.5元,创下可转债史上最低价。

除了搜特转债外,目前已收到深交所终止上市告知书的*ST蓝盾也发行了可转债,蓝盾转债也将面临退市命运。

投融资专家许小恒表示,可转债目前并

未出现过退市案例,全面注册制下,随着正股被抛弃,部分低价转债也难免受累。未来遭到强制退市的转债可能会越来越多,投资者应该注意退市后转债到期违约的风险。

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

*ST庞大涉嫌掏空公司

上周末,*ST庞大被举报实控人掏空上市公司的情况在A股市场上闹得沸沸扬扬。最新收盘价为0.46元/股的*ST庞大,距离面值退市期限只剩最后3个交易日。

交易行情显示,5月19日,*ST庞大“一”字跌停,收跌4.17%,收盘价为0.46元/股。*ST庞大公告显示,公司已连续17个交易日收盘价低于1元。即使后续3个交易日连续涨停,也将因股价连续20个交易日低于1元而触及交易类退市指标。

已一脚踏在退市悬崖边上的*ST庞大,如

今又添新愁。公司最新公告显示,公司收到了上交所下发的监管工作函。上交所表示,近日上交所收到投资者相关投诉称,*ST庞大及控股股东、实际控制人存在掏空上市公司现金和资产、利用退市逃避重整业绩承诺、上市公司虚假回购等违规事项。

投诉举报称,公司实际控制人黄继宏涉嫌通过潜在关联方变相占用上市公司资金。对此,上交所要求*ST庞大对照投资者投诉材料核实相关情况,是否存在隐瞒关联关系或虚构无任何商业背景的交易情形,是否构成非经营性资金占用。

退市并不意味着可以免除业绩补偿义务。投诉举报称,*ST庞大控股股东存在涉嫌逃避重整业绩补偿义务的情形。根据公司2022年年报披露,2020-2022年,公司实现的归属净利润分别为5.8亿元、8.98亿元、-14.41亿元,未达到重整投资人3年累计净利润不低于35亿元的业绩承诺标准,重整投资人应当在2022年年报披露后3个月内向公司以现金方式予以补足。

上交所指出,上述重整业绩补偿义务已经产生,且不因公司触及面值退市而免除。请重整投资人明确业绩补偿的具体方案、目前资金准备情况和其他履约保障措施,是否存在到期无法履行承诺的重大风险。

此外,根据*ST庞大最新公告,由于公司2020年、2022年存在重大诉讼、仲裁事项未及时披露问题,河北证监局决定对公司、董事长黄继宏、总经理赵铁流、董事会秘书刘湘华采取出具警示函和监管谈话的行政监管措施。

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

北京商报记者 丁宁

紧盯重点财务指标 273股收年报问询函

5月21日,伴随着中达安(300635)年报被追问,年内收年报问询函个股再添一只。步入5月以来,沪深交易所下发年报问询函速度加快,经同花顺iFinD不完全统计,自年报披露后,A股已有273股收到了年报问询函,其中有219股在今年5月收函。经梳理,收函个股中,也有不少个股已经连续多年年报被交易所问询,包括新动力、捷成股份、金力泰、翰宇药业等。

中达安上市首亏后收函

上市六年时间,中达安2022年迎来上市首亏,并在年报披露后首次收到了年报问询函。5月21日上午,深交所官网显示,向中达安下发了年报问询函,对公司年报中的多个问题提出了疑问。

据了解,中达安主要从事工程监理业务、工程咨询、电力勘察设计业务以及智慧工程管理和软件研发业务,2022年,公司实现营业收入约为5.9亿元,同比下降2.4%;对应实现归属净利润约为-1.8亿元,同比下降637.61%,这也是中达安2017年上市后净利首次亏损。

年报显示,中达安电力监理业务报告期内实现营业收入0.97亿元,同比下降13.34%,毛利率为22.57%,同比减少16.16个百分点。

在问询函中,深交所要求中达安结合电力监理盈利模式、近两年项目实施数量、项目均价、成本明细的变动情况,量化分析该业务毛利率大幅下降的原因,是否具有持续性、与同行业公司是否可比。

另外,年报显示,中达安报告期内发生销售费用1069.16万元,同比增长123.34%,主要系市场开拓费用同比增长,销售费用与营业总收入变动趋势不一致。

深交所要求中达安结合公司具体的业务及区域市场开拓需求、开拓费用明细构成,分析公司销售费用与营业总收入变动趋势背离的原因及合理性。

在中达安销售费用中,销售人员薪酬649.09万元,去年同期为362.77万元。值得一提的是,销售人员薪酬大幅走高的同时,中达安的销售人员数量仅增加了5人,公司期末销售人员数量为42人,期初为37人。

深交所要求中达安结合近两年销售人员职级分布、各职级平均薪酬的变化,说明销售人员薪酬总额大幅增长的原因。

除了上述问题之外,深交所还对中达安存货的真实性、计量的准确性,应收账款欠款方基本情况,账上商誉等问题进行了追问。针对相关问题,北京商报记者致电中达安董秘办公室进行采访,不过电话未有人接听。

截至5月21日收盘,中达安股价报13.07元/股,总市值为17.82亿元。

直指个股经营成色

经同花顺iFinD不完全统计,在2022年年报披露后,已有273股收到了年报问询函。

时间上来看,在年报法定披露期限过后,A股年报问询函数量猛增,其中步入5月以来已有219股收函,5月之前共有54股收函。

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,大部分上市公司年报已经在4月30日披露完毕,5月是交易所下发年报问询函的密集期,预计之后两星期还会有大量公司2022年年报被追问。

据统计,在部分日期出现了单日超10股收函的情况,包括5月10日、11日、12日、15日、16日、17日、18日等,其中5月10日更有超30股收函。据同花顺iFinD,5月10日,*ST吉药、*ST新联、ST国华、凯撒文化、ST獐子岛、青岛金王、世纪华通、ST恒久、亚光科技、立昂技术、科远智慧、东方园林、ST中利等31股收到了年报问询函。

从年报问询内容来看,多数集中在公司盈利能力、应收账款、负债、商誉、存货、年报被非标等方面。

诸如,仁东控股在5月20日收到了年报问询函,中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)对公司2021年、2022年财务报告出具了带强调事项段落的无保留意见,强调事项主要包括公司债券逾期8.65亿元,偿债压力较大,持有的主要子公司股权因借款逾期被冻结。

此外,年报显示,仁东控股2022年度营业收入16.57亿元,同比下降4.12%;对应实现归属净利润为-1.4亿元,已连续三年为负值。

对此,深交所要求仁东控股说明公司净利润连续三年为负的主要原因以及报告期关键财务指标下滑的原因,并结合公司所处行业发展现状、主营业务盈利能力、资产结构及偿债能力等,说明公司持续经

营能力是否存在重大不确定性。

多股已连续收函

经北京商报记者梳理,在上述个股中,也有不少公司已经连续多年收到了年报问询函。

具体来看,捷成股份、新动力、金力泰、翰宇药业、*ST西发、国联水产等多股已连续多年年报被交易所追问。其中,捷成股份2018-2022年年报均遭到深交所追问,公司2011年登陆A股市场,业务主要聚焦新媒体版权运营及发行,从事的主要业务包括数字文化(新媒体版权运营、影视内容制作与发行)、数字技术(音视频技术解决方案、虚拟技术解决方案)。

2022年,捷成股份实现营业收入、归属净利润分别约为39.07亿元、5.21亿元,分别同比增长4.83%、20.66%。在年报问询函中,深交所主要对捷成股份销售收入、应收账款、应收票据余额等方面问题进行了追问。

金力泰同样已经连续五年收到了年报问询函,公司自2018年年报开始,每年年报都会被交易所追问。翰宇药业、*ST西发、国联水产等多股年报也均已被追问数年。

收年报问询函个股中,新动力尤为显眼,公司2016-2022年年报均被深交所追问,已连收七年年报问询函,并且公司还有多年半年报也被深交所发函。

据了解,新动力原名科融环境,公司主要业务为节能燃烧,主要产品为节能燃烧点火设备及燃烧控制系统的利用,主要产品有点火油枪装置、双强微油点火系统、等离子无油点火系统、CFB启动燃烧器系统等。

年报被不断追问下,新动力基本面也不乐观,公司在2015-2019年以及2021年、2022年实现的扣非后归属净利润均为负值。2022年,新动力实现营业收入、归属净利润、扣非后归属净利润分别约为1.87亿元、-8680万元、-4886万元。

独立经济学家王赤坤在接受北京商报记者采访时表示,交易所对上市公司下发年报问询函的现象较为常见,说明对公司年报存在一定的疑虑,但若连续多年被问询,投资者则应提高警惕,具体情况具体分析,谨防踩雷。

北京商报记者 马换换

侃股 Stock talking

券商放弃自营是大势所趋

周科亮

有消息称某中大型券商解散自营团队,后公司进行澄清。实际上,现如今券商自营的诸多优势已经不再,从发展趋势来看,已经没有继续存在的必要,券商大多都有参股基金公司或者拥有投资子公司,自营业务已经具备消失的契机,毕竟期货公司只有经纪业务,没有自营,正是因为厌恶风险所致。

曾几何时,券商是股市的绝对主力,早期的证券市场,主要的投资者就是券商和散户,当时的市场模式无非就是券商坐庄,散户跟庄。在A股市场早期阶段,券商的力量可以说是绝对霸主。甚至当时在维护股市稳定的时候,还有一个政策,叫作要求券商全部开满仓,不难看出券商在A股市场里的重要地位。

但是,随着公募基金、社保基金等大型长期价值投资者不断入市,券商的力量已经越来越弱。不仅无法操控整个大盘的涨跌,甚至连板块和个股的股价也无力掌控。现在的券商,论价值投资比不上公募基金,论炒作题材又赶不上游资敢死队,就连做短差也不如量化资金,在股市越来越成熟之后,券商自营业务的生存空间已经越来越狭窄,再加上股市不断规范,市值管理、代客理财等不太合规的业务也不断被限制,现在券商的自营业务已经不具备任何优势。

再加上现在多数券商都有控股或者参股基金公司或者拥有投资子公司,券商自营业务也就显得更加鸡肋。事实上,现在的券商自营已经不是必需,例如期货公司,并没有任何自营业务,只是代理客户进行交易,这主要是因为期货交易的风险较高,期货公司自营可能会引发整个公司倒闭。虽然说股票自营尚不存在引发券商倒闭的先例,但如果给券商带来较大损失,对于券商股的业绩也有重大不利影响。

尤其是在注册制之下,A股市场风格转换越发极致,操作股票盈利赚钱的难度加大,对于体量较大的自营业务而言,更是提出了更高的挑战,如果选不对板块和热点,自营业务很难产生较好的投资收益。

因此,从很大程度上来说,券商自营业务已经成为券商股业绩的一个不确定因素,经营业绩不错的券商自营或许还能保留较长时间,但如果券商自营业务出现较大亏损,或者券商管理层认为自营业务没有存在的必要,未来必然会出现部分券商先行裁撤自营业务,有些时候,但求无过也是常用且正确的抉择。

裁撤了自营业务,可能并不会对券商业绩提升有多么大的影响,但是保留自营业务,一旦发生风险,可能对券商而言就是无法承受之痛。毕竟券商最在乎的是稳定的盈利水平,并不是依靠自营业务大起大落的业绩。