

11家上市公司年报“难产” 4家被立案调查

近期,有上市公司因未能及时披露年报被证监会立案调查,截至5月24日,被立案调查的公司数量已增加至4家。

虽然年报披露早已收官,绝大多数上市公司都在规定期限内发布了2021年年报,但仍有个别上市公司因各种因素尚未披露年报。

Choice数据显示,包括上述被立案调查的公司在内,截至5月24日,沪深两市共有11家上市公司未能按时披露2021年年度报告,其中,医药生物行业公司数量最多,共有6家。

“年报集中反映了公司在一定报告期内的经营状况、财务状况和发展前景,是上市公司信披的核心,也是投资者获取公司信息的主要渠道。”北京安坤律师事务所合伙人苏少华对记者表示:“上市公司未能及时披露年报是违反法律规定的,存在被相关部门关注、立案调查甚至是行政处罚的风险。此外,未及时披露年报也可能损害投资者的利益。”

6家医药生物企业年报披露不及时

据记者梳理,上市公司未能及时披露年报原因主要有:受疫情影响,公司年报报告的编制及审计工作进度未达预期,无法在法定期限内披露年报报告;因在重大事项上未与年报审计机构达成一致意见;会计师审计报告所涉事项无法在短时间内核实、说明;公司尚未完成董事补选工作。

在11家未按时披露年报的企业中,有6家是医药生物企业,包括紫鑫药业、吉药控股和ST辅仁等。多数公司表示,“未能按时披露年报的原因主要是受疫情影响”。其中,紫鑫药业表示,“因受新冠肺炎疫情影响,公司年度报告的编制及审计工作进度未达预期”;吉药控股也表示,“因受疫情影响,公司无法在法定期限内披露经审计的年度报告”。

记者注意到,上述两家未能及时披露年报的公司,近年来的经营业绩都不理想。其中,紫鑫药业2018年至2020年经营活动产生的现金流量净额均为负值,其间公司营收规模不断缩减,已从2018年的13.25亿元下降至2020年的2.86亿元;而吉药控股的经营业绩也不容乐观,具体体现在2019年和2020年均报亏损,且经营活动产生的现金流量净额也在2020年转为负值。

“上述公司解释未按时披露年报的原因为受



疫情影响,这种情况有可能真的是由于疫情妨碍了年报工作中的一些正常交流与沟通,乃至一些需要确认的事项无法确认所致。但是也并不排除有公司是因其他原因无法披露年报,却以受疫情影响为借口。”IPG中国首席经济学家柏文喜在接受记者采访时说道。

除了受疫情影响的解释外,还有医药生物公司表示,由于更换审计机构导致了年报“难产”,ST辅仁就是如此。该公司上任审计机构北京兴华会计师事务所(以下简称“北京兴华”)于2021年12月18日辞任,2022年3月21日ST辅仁聘请深圳旭泰会计师事务所(普通合伙)(以下简称“深圳旭泰”)为新的审计机构。但是因为聘请新任审计机构较晚,深圳旭泰开展审计工作时间较短,导致年报审计工作未达预期。

值得一提的是,北京兴华曾对ST辅仁2020年度财务报告出具了保留意见,涉及资金占用、违规担保、应收账款和持续经营能力等多项事项。

对于这一情况,上海明伦律师事务所王智斌告诉记者:“各年度审计工作具有一定的延续性,公司不应无故更换年报审计机构,即便更换也应当合理规划,以不影响公司如期披露审计报告为前提。ST辅仁管理层没有合理考虑更换审计机构的程序和影响,某种程度上未能勤勉尽责,管理层对于公司未能如期披露年报存在一定的责任。”

4家公司被立案调查存终止上市风险

在被立案调查的4家公司中,‘ST邦讯和’ST济堂均表示因审计机构原因导致年报未能及时披露。

其中,‘ST邦讯表示,因公司在受赠成都盾电子科技有限公司资产事宜的审计与评估和四川天府银行三方债务转移及债务豁免等事项上未能与年报审计机构达成一致意见,未能按时披露2021年年报和2022年一季报。这一事项可能导致公司2021年度经审计的净利润为负值且营收低于1亿元、归属于上市公司股东的净资产为负、被审计机构出具非标准意见的审计报告,从而触及《深圳证券交易所创业板股票上市规则》相关条款,存在被终止上市的风险。

此外,‘ST济堂则在年报披露日最后期限前更换了会计师事务所,4月6日公司发布了相关公告。前任会计师事务所亚太(集团)会计师事务所为公司提供了1年的审计服务,对公司2020年度财务会计报告出具“无法表示意见”。4月10日上交所对公司发布了监管工作函,表示公司如不能在2022年4月30日前披露经审计的2021年度报告,将触及财务类退市情形,公司股票将终止上市。

事实上,上述两家公司在被立案调查前都已收到拟终止公司股票上市的事先告知书。

据《证券日报》

产业资本加速入场 A股增持回购持续升温

今年以来,A股市场持续震荡调整,产业资本则逆势加速入场。最新数据显示,A股市场增持回购行为不断升温,年内共有574家公司实施回购计划,累计回购金额达373.04亿元,172家公司重要股东增持,公司家数均超过去年同期。

业内专家表示,产业资本的举动,一方面有利于向市场释放积极信号,提振A股市场信心,促进市场保持稳定运行,另一方面也有利于上市公司建立成熟的资本市场投资机制,推动市场投资风格回归价值投资,促进我国资本市场资源配置功能的健全。

增持回购计划陆续发布频率超过去年同期

5月23日,海天股份公告称,公司近日收到实际控制人兼董事长费功全发来的告知函,费功全于2022年5月20日通过上交所系统集中竞价的方式增持公司股票236,900股,占公司总股本的0.05%。费功全计划自2022年5月20日起六个月内以自有资金择机继续以集中竞价方式增持公司股份,拟累计增持(含本次)金额不低于3000万元且不超过6000万元。

5月22日,韦尔股份公告称,基于全球半导体市场持续增长,资本市场波动带来产业投资机会等原因,公司全资企业绍兴韦豪拟以不超过40亿元通过集中竞价或大宗交易等方式增持北京君正的股票,且增持后累计持有北京君正股份数量不超过5000万股,不超过北京君正总股本的10.38%。

上市公司大额回购也在持续进行中。22日晚

间,梅花生物公告称,为响应政策号召,基于对公司未来发展的信心以及对公司价值的认可,公司拟以自有资金回购公司股份,用于注销减少注册资本。此次回购资金总额不低于8亿元(含),不高于10亿元(含),合计回购股份总数量不超过公司已发行股份总额的10%、回购股份价格不超过12元/股。

超图软件公告称,基于对公司内在价值的高度认可和未来发展前景的坚定信心,同时为增强投资者对公司的信心,维护广大投资者的利益,并进一步建立、健全公司长效激励机制,助力公司的长远发展,公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份,用于实施员工持股计划及/或股权激励。回购总金额为不低于6000万元(含)且不超过1亿元(含),回购价格为不超过22元/股。

市场信心持续提振投资机制日趋成熟

励计划和进行投资计划,并降低对公司现金流产生的影响。

在专家看来,此时产业资本加速进入A股市场,也释放出非常积极的信号。“产业资本是资本市场上非常重要的甚至是基础性的一个力量,资本市场的一些波动,一定程度上反而是产业资本的一些机会,因为他们会立足长期和实质性的投资回报而非股价短期波动收益,因此他们也是整个金融投资的一个稳定力量。”经济学者、允泰资本创始合伙人付立春表示,产业资本往往在一级市场很活跃,但在二级市场动作并没有那么频繁,

监管层鼓励回购增持稳市行为重在长远

会副主席王建军日前接受采访时表示,鼓励上市公司回购、大股东增持。

具体到交易所方面,日前上交所方面提出,研究推动上市公司回购、增持等稳市行为便利化,继续支持鼓励资管机构、人员自购,配合做好

今年以来,A股市场的增持回购行为不断升温,显著超过去年同期。Wind数据显示,截至5月24日记者发稿时,今年以来A股市场已有574家公司实施了回购计划(去年同期为501家),累计回购金额达373.04亿元,其中,85家公司累计回购金额超过1亿元,恒力石化、顺丰控股、三六零、荣盛石化这四家公司累计回购金额均超过10亿元,回购金额分别为20亿元、15.06亿元、12.62亿元、10.06亿元。

增持方面,Wind数据显示,今年以来,A股市场共有172家公司(去年同期为137家)发布了重要股东增持计划,其中多家公司股东选择多次增持。中国移动、上汽集团、东方盛红三家公司股东最高增持金额均超过10亿元,其中,中国移动股东中国移动通信集团有限公司最高增持金额达50亿元。

如果市场出现产业资本的集中大批增持,证明他们对于相关投资标的和市场的看好,而对于看好长期基本面的投资者来说,产业资本增持具有一定的参考意义。同时,对于市场来说,也具有很强的稳定作用。

陈雳也认为,产业资本加速进入A股市场,一方面有利于向市场释放积极信号,提振A股市场信心,促进市场保持稳定运行,另一方面也有利于上市公司建立成熟的资本市场投资机制,推动市场投资风格回归价值投资,促进我国资本市场资源配置功能的健全。

据《经济参考报》

易觀财经

重返3100点！缩量反弹还需平静处之

■青岛财经日报/首页新闻记者 李冬明

周二的一场放量大跌,让市场上猜测二次探底的声音又多了起来。不能出现二次探底,回答这个问题难度很大,因为影响股指的因素太多,多空交织波动难免。相比股指运行,更为确定的是,即使是指数再次走弱,也会有行业板块能逐步走出独立行情,毕竟最恐慌的时刻已经过去。

昨日两市大部分时间保持红盘运行,全日缩量反弹,沪指重新回到3100点上方。但需要注意的是,在成交量没有明显放大前,反弹并不意味着再次上行已经启动。对于元宇宙这类短线热点,不宜追高买入。主要精力还是需要放在新能源、光伏、军工等主力机构介入较深的中小市值主流成长板块。

从历史统计数据看,大盘价值和中小盘成长两类风格,会在市场见底前后出现切换。市场见底前,投资者情绪恐慌,中小盘成长股缺少流动性,进入趋势性下跌。大盘价值股估值较低,对于稳经济政策反应敏感,所以往往提前于市场开始企稳反弹。而在市场确立底部后,投资者信心开始恢复,风险偏好提高,资金开始重新追捧更具有想象力的中小盘成长股,大盘价值股的估值难以大幅提高,相对收益开始减弱。

今年一季度开始,赛道股相继补跌,银行、地产股开始筑底,走出了一波不错的行情,这两类风格的相对表现,近期再次出现切换,符合历史数据归纳出的规律。接下来,如果中小盘成长风格能够继续保持向上趋势,市场底可以大概率得到确认,否则,市场还会二次探底构造更复杂的底部。

(文中观点仅供参考,不构成投资建议,投资有风险,入市需谨慎。)

险资择机入市 有“额度”也有“意愿”

日前,银保监会披露数据显示,截至今年一季度末,险资配置于“股票与证券投资基金”的比例仅为12.13%,创2019年以来新低。

引人注意的是,过往10年,险资历次权益资产配置比例创新低后,都会经历“修复”过程,并随着牛市到达阶段性高点。例如,2018年,险资配置于“股票与证券投资基金”的比例创下2015年以来新低,但此后两年,A股迎来慢牛行情,这一比例也回升至13.8%的高点。同样的“剧情”也在2012年至2015年上演。

“历史不会重复自己,但会押着同样的韵脚。”虽然目前还无法判断短期内险资配置于权益资产的比例是否会进一步创新低,但长期看,该比例已经处在历史低位,险资有大量“弹药”可用。

按监管规定,险企投资权益资产的比例最高可达上季末总资产的45%,从实际操作来看,头部险企该比例普遍可到35%,上限较此前大幅提高。

但绝大多数险企的“额度”并未使用完,且距上限的空间不小。例如,去年年末中国太保“权益投资类”仅占投资组合的21.2%。大家资产总经理吴剑飞近日更是表示,据银保监会最新披露的数据显示,保险公司配置股票和证券投资基金的比例距离监管上限还有较大空间,按照30%的平均比例上限,扣除其他权益类资产后,预计还有接近10%的提升空间,加仓“弹药”充足。

险资体量巨大,即使小比例加仓,也会为市场引入大量“活水”。银保监会披露的数据显示,一季度末,险资运用余额达23.5万亿元,即每提升1个百分点,至少有2000亿元增量资金入市。

当然,险资入市进行权益类投资,除了有“额度”,更要有“意愿”。

去年以来,一些险企担忧A股市场估值泡沫化,逐渐降低了权益资产配置比例。今年一季度,随着权益市场波动加剧,叠加疫情等因素冲击,险资收缩了权益资产配置比例。这些操作无可厚非,因为险资本身属于负债资金,其既要考虑偿付能力监管要求,也要权衡资产负债是否平衡,更要顾及经营效益。

不过,现阶段,影响险资入市意愿的一些负面因素正在消退。从估值层面来看,经过今年前4个月的估值回归,不少资产已经较为“便宜”。近期,包括中国人寿、中国太保、泰康资产等在内的险资巨头纷纷表示,目前A股、H股的估值较低,具备匹配价值。从宏观经济层面来看,今年以来稳增长政策不断加码,提升投资者对未来经济增长的预期。5月23日召开的国常会进一步部署稳经济一揽子措施,努力推动经济回归正常轨道、确保运行在合理区间。

相关监管机构也动作频频,一方面,从政策层面为险资等长期资金入市扫除障碍;另一方面,监管多次发声鼓励险资入市。今年以来,国务院金融委、银保监会、证监会等先后发声,引导险资等长期资金入市。5月13日,银保监会连发两项新规,引导险资入市。

在这样的背景下,近期,平安资管、国寿资产、人保资产、新华资产、太平资产等众多头部保险资管公司均公开表态,将把握时机加大权益资产配置力度。

综合