

巴菲特公司股价跌超99%？纽交所：技术故障

本报综合消息 当地时间3日,美国股市部分股票价格显示跌幅超过98%,随后临时停牌。对此,纽约证券交易所(以下简称“纽交所”)回应称,相关股票行情异常是由技术故障引发。

纽交所:所有错误交易将被取消

当天,美国著名投资人沃伦·巴菲特旗下伯克希尔·哈撒韦公司的A类股票一度从62万美元一股跌至185美元,股价下跌99.97%。此外,蒙特利尔银行、巴里克黄金等多只股票价格跌幅在98%以上。

值得一提的是,伯克希尔·哈撒韦在185.1美元/股的价格时,有51股成交,价值超过3000万美元。这些交易作数吗?

根据最新的一封电子邮件显示,纽交所与其他非上市交易特权交易所共同决定,撤销伯克希尔·哈撒韦在美国东部时间上午9:50至9:51之间(北京时间晚上9:50至9:51之间)、价格低于或等于603718.30美元/股的所有由于CTA SIP报价问题相关的错误交易。此外,还将清除与蒙特利尔银行、墨式烧烤、巴里克黄金等相关的错误交易。

为何会发生此类技术问题?

一位与洲际交易所(纽约证券交易所的母公司)有联系的大银行高管告诉美国有线电视新闻网,没有迹象表明这次故障是由网络攻击造成的。

SRO Partners的创始人兼首席执行官Sam Van表示,技术问题或与美国将结算时间更改为“T+1”相关。他称:“‘T+1’提高了市场结算的效率。随着市场试图从‘T+2’过渡到‘T+1’,对于高流动性公司来说,结算会更容易。但对于低流动



性股票,可能会面临意想不到的挑战。”

值得一提的是,美股上周也曾遭遇过技术问题。5月30日盘中,标普500指数和道琼斯工业平均指数突然停止实时报价,持续近80分钟,但个股交易未受影响。

业内人士认为,这类技术问题通常可以归结为以下几个主要原因:

第一,数据错误。数据提供商或交易所的系统在向市场发布实时数据时,可能会出现错误。这可能是由于网络故障、软件错误或硬件故障,导致错误的价格被发布到市场上。例如,价格显示错误、成交量显示错误等。

第二,算法交易错误。一些高频交易和算法交易系统在执行交易时,可能会由于程序错误或参数设置不当,导致大量错误订单被提交到市场。例如,2012年8月美国骑士资本(Knight-Capital)因软件技术故障巨亏4.4亿美元。

第三,闪电崩盘。2010年的美股闪电崩盘(Flash Crash)事件就是一个典型案例,当时由于高

频交易和市场流动性不足,导致短时间内道琼斯工业平均指数下跌了近1000点。闪电崩盘通常是由自动化交易系统的相互作用引发的,市场迅速下跌后又迅速反弹。

第四,系统升级或维护问题。交易所在进行系统升级或维护时,可能会出现意外问题,导致部分交易功能失效或数据错误。例如,2013年纳斯达克交易所由于系统问题导致交易暂停数小时。

第五,网络攻击。尽管较为罕见,但网络攻击也是一个潜在的风险。黑客可能通过攻击交易所的系统,篡改数据或干扰正常交易,导致市场出现异常波动。

(编辑:郝宗耀)

掀开财务造假“遮羞布” 风险警示迎来“强风暴”

6月4日,锦州港将正式“戴帽”,拉开6月A股公司股票被实施风险警示的序幕。

自5月起,A股市场风险警示“强风暴”空前来袭,多家公司所隐藏的财务造假“遮羞布”由此掀开,失守财务诚信的公司及相关责任人接连领罚。

拆解这些公司财务造假方式,一些新特征也浮出水面。例如,无实质贸易的资金自循环和提前确认收入等多种方式并进,成为吹大营收和利润泡沫的“工具”。同时,多家国资系公司财务造假方式的暴露,不仅验证着监管的重拳出击力度,也考验着国有资本的公信力,以及在保值增值进程中的向心力。

无实质贸易成重灾区

6月3日停牌的锦州港即将“冠名”ST,成为6月首家戴帽公司。这是A股进入交易所风险警示处理高峰季的“前奏”。此前整个5月,A股有超50家公司“戴帽”或“披星”,昭示强监管力度空前。

这些公司被实施ST或*ST的原因,囊括了关联方资金占用、违规担保、内部控制薄弱、持续经营能力存在不确定性、存在财务造假行为等多个方面。其中财务造假是监管依法从严打击的信息披露违法行为,也是从“正常公司”迈向“问题公司”中最具市场情绪杀伤力的路径。

在这轮被“戴帽”的公司中,锦州港、特发信息、中泰化学等公司相关财报中都存在虚假记载。无商业实质的贸易业务,是不少公司做大收入和利润的路径之一,造假者的“朋友圈”堪称广泛。

锦州港通过与7家公司开展无商业实质的贸易业务,最终达到虚增营业收入、营业成本和利润总额的目的。2018年到2021年,公司合计虚增营业收入逾86亿元。经调查认定,锦州港的采购资金从锦州港流出后经过大连和境等5家供应商进入锦国投集团名册公司(资金池),当锦州港客户上海盛轍、舟山丰聚益尚需要支付锦州港货款时,锦国投集团名册公司(资金池)将资金支付给这两家公司,由这两家公司支付给锦州港。由此,锦州港与上述7家公司开展的贸易业务无商业实质。

此类无商业实质的贸易业务不只发生在有股权关系的相关主体之间。通过第三方主体实现虚假自循环,也是一种重要方式。典型代表是参与到隋田力主导的专网通信骗局

的ST瑞科。

2021年上海电气一纸公告掀开了A股超大资

金骗局的大幕,截至目前,多家参与公司已经退出资本市场。与其他公司类似,ST瑞科通过参与专网通信虚假自循环业务,2020年虚增营业收入超2亿元;虚增利润总额超4000万元,几乎占当年披露利润总额的半数。

北京某国资审计机构合伙人李菲(化名)表示,专网通信交易模式下,上市公司所承担的风险极大,之所以选择铤而走险,与背后能够带来营收和业绩增长的“诱人蛋糕”有关。“实现多项财务指标增长的背后,是完成对赌等运作。”

通过无实质贸易做大营收的财务造假背后,有着更为多元化的目的和指向。以锦州港为例,公司做大收入和利润,与满足银行贷款需求有关;而中泰化学则被媒体曝出,虚增收入与完成控股股东“世界500强”目标存在关联。

国资并购雷区

风险等产业规律并不适配。

子公司也是重要雷区。ST世龙两年年报存在虚假记载,主要与全资子公司世龙供应链通过与相关客户开展无实物流转、不具有商业实质的虚假贸易业务,虚增营业收入、营业成本和利润有关。

在子公司埋雷的阵营中,国资企业首次密集出现。日前,海峡创新、汇金股份、特发信息三家公司因此前的年报存在虚假记载,被当地证监局采取监管措施或行政处罚,公司股票被实施其他风险警示。这说明,国有或国资企业的身份,并不能成为A股退市风险的绝缘层。

财务造假的连锁反应

等指标。这种更正对营业收入的“杀伤力”较大。此前进行过同类调整、更正的北京公司国联股份,也正在被证监会立案调查。

李菲表示,财务造假并非孤立,利润表异常,往往在资产负债表

中亦有反映。

在本轮“披星”的一众公司中,有公司此前年报就被交易所要求解释持有较高货币资金余额的同时,存在大规模债务且负担较高融资成本的原因及合理性。在此前某西北部公司被曝出的财务

“优胜劣出”新生态

能还会伴生有其他违法行为。“此前,*ST华仪等财报虚假记载,在利润表虚胖的同时,就伴随着非经营性资金占用、违规担保等问题出现,因此,财务造假往往牵一发而动全身。”

“在强有力的监管下,上市公司要想实现业绩的增长,应走扎实经营这条正路,走捷径、好取巧等方式越发逼仄。”李菲表示。

也有业内人士认为,需要把这轮财务造假“遮羞布”的业内掀开,放在整个资本市场生态来看。

创金合信基金首席经济学家魏凤春曾在接受媒体采访时表示,“退市新规”的推出是中国资本市场改革的重要组成,标志着中国资本市场在完

造假案例中,是将虚增的账面净利润全部体现在存货里,背后的重要原因就是其身处农林牧渔行业,存货盘点难度很大。目前,这家公司虽然没有被ST处理,但股价已经连续跌破面值。

李菲表示,资产负债表与利润表高度关联,比如某上市公司如果在利润表中记录了虚增的营收和利润,则要在资产负债表中通过虚增资产来消化,虚增应收账款、存货、在建工程等项目,都可能成为手段。

善市场退出机制、提升上市公司质量方面迈出了重要步伐。

“财务造假被查背后,是严格的退市标准和多元退出渠道的畅通。从近期ST股股价批量下杀来看,壳资源价值空前贬损。这将加剧市场的分化,尤其是边缘化公司面临来自机构股东、市场资金、监管等各方的更大压力。”周茂华认为,新“国九条”中所明确的应尽早退、及时出清的常态化退市格局将加快形成;叠加IPO标准趋于严格的呼应,A股市场将逐渐向“优胜劣出”的方向演进。

据《证券时报》作者:王小伟

公司动态

收到备案通知书 顺丰赴港IPO迎新进展

6月3日,顺丰控股公告称,公司于近日收到中国证监会出具的《关于顺丰控股股份有限公司境外发行上市备案通知书》(以下简称“备案通知书”)。

据备案通知书,顺丰控股拟发行不超过6.25亿股境外上市普通股并在香港联合交易所上市;完成境外发行上市后15个工作日内,应通过证监会备案管理信息系统报告发行上市情况。

2023年8月份,顺丰控股在港交所首次提交上市申请;次月,公司发布公告称,已根据相关规定向证监会报送了发行的备案申请材料,并获证监会接收。

深度科技研究院院长张孝荣表示:“根据相关制度,境内企业境外直接或间接发行上市不再需要证监会的核准文件,只需履行备案程序;而根据香港联交所要求,拟上市企业在聆讯前4个营业日之前需取得完成备案程序的通知书。因此顺丰控股获得备案通知书,意味着其赴港上市迈出重要一步,取得了实质性进展。”

据公司首次申报的招股书,顺丰控股此次赴港上市的募资将用于加强及提升在亚洲(尤其是东南亚)的物流服务及网络覆盖。

目前,顺丰控股正持续发力国际业务。数据显示,公司一季度供应链及国际板块收入同比增长6.40%;2023年全年,供应链及国际板块收入599.8亿元,占公司总营收比例约23%。

张孝荣认为,如果最终成功上市,顺丰控股将成为国内唯一的“A+H”两地上市快递公司,顺丰控股可利用内地和香港资本双向融合的特殊优势,全面进军全球市场。

事实上,除顺丰控股外,2023年4月份,中通快递寻求在香港联交所第二上市地位转为主要上市地位,并于5月1日正式成为港交所与纽交所双重主要上市企业;10月份,极兔速递成功在港交所上市。

科方得智库研究负责人张新原表示:“目前,快递物流行业进入优化调整阶段,电商平台物流战略和国际化动能是企业未来发展的关键,头部快递企业均有海外业务布局,谋求在港上市将帮助企业在未来竞争中抢得先机。”

中国数实融合50人论坛智库专家洪勇表示:“在港股上市能够促进头部快递企业建立更加国际化的公司治理结构,提升品牌形象,为其海外业务的拓展创造有利条件,比如增强与全球客户的信任度和合作深度,以及更便捷地进行跨境资本运作和资源整合等。”

据《证券日报》作者:王镜茹

惠普戴尔财报亮眼 市场反应迥异

在AI大模型强势裹挟下,惠普、戴尔两大PC巨头纷纷释放出相对亮眼的财报。

根据戴尔发布的2025财年第一季度业绩,该集团报告期内净利润9.55亿美元,同比增长65%。运营利润为9.2亿美元,Non-GAAP运营利润为15亿美元。运营现金流为10亿美元。

另一PC巨头惠普也于近日发布2024财年第二财季财报,惠普第二财季净营收为128亿美元,与上年同期的129亿美元相比下降0.8%,不计入汇率变动的影响为同比下降1.2%;不按照美国通用会计准则,惠普第二财季的调整后净利润约为8亿美元,与上年同期相比增长3%。

有意思的是,戴尔在释放财报后,股价一度下跌20%,创史上最大跌幅。

其背后原因仍在于公司部分指标不及市场预期,据财报,惠普运营利润和Non-GAAP摊薄后每股收益出现了下降。这折射出公司在短期内可能面临一些成本控制或市场需求的波动问题。此外,管理层对AI服务器业务的高成本投入表示担忧,预计这将对全年的毛利率产生负面影响。

反观惠普,其业绩更多来自于PC销量的提振。数据显示,惠普个人系统部门(包括台式机和笔记本电脑)在第二财季的营收增长了3%,达到84.3亿美元,高于分析师预期的82.8亿美元。自2022年5月以来,该业务一直在逐年下滑。这一增长主要是由于商用销售额增长了6%,达到62亿美元。该公司在声明中表示,消费者销售额继续下滑,下降3%至21.8亿美元。

戴尔科技集团首席执行官Yvonne McGill在财报会上表示:“本财季公司营收增长6%,达222亿美元,服务器和网络业务营收增长42%,过去12个月我们产生的运营现金流达79亿美元,这主要归功于AI的迅猛发展。”

实际上自2022年以来,PC行业的增量市场一直是困扰各大厂商的难题,但近期,惠普、戴尔、联想等国内外龙头厂商不约而同给出答案——AI PC。

惠普公司总裁兼首席执行官恩里克·洛雷斯日前表示,预计在下半年,AI电脑将占公司电脑出货量的10%。预计未来三年,AI电脑将占出货量的40%—50%。

供稿:《21世纪经济报道》作者:张梓桐