

逾200份2021年年报出炉 化工类上市公司业绩暂时领跑其他行业

■本报记者 王鹤
见习记者 冯雨瑶

年报披露正在进行中。截至3月17日记者发稿,A股已有246份2021年年报出炉,化学原料和化学制品制造业暂时成为上市公司业绩增长最快的行业。同花顺iFind数据统计显示,按归母净利润增长率排序,排名前十的上市公司有5家属化学原料和化学制品制造业,占比一半。

IPG首席经济学家柏文喜告诉《证券日报》记者:“这一板块去年业绩亮眼的原因在于,国内市场恢复较快,叠加国际供应链变化导致外需旺盛,国内生产因受拉闸限电及环保要求产能发挥不足,引发供求关系紧张进而推动该板块价格上涨及毛利率走高。”

5家公司净利增速超1000%

据同花顺iFind数据,目前已披露的246份业绩报告中,有30家化工企业已率先披露年报,且业绩增速领跑其他行业。

按归母净利润增速排名,前十的上市公司中5家净利增速超1000%,其中化工类企业有3家,分别为和邦生物、怡达股份、中泰化学。其中,和邦生物以7284.28%的净利增速暂居第一。此外,多数化工企业净利润增速排名靠前。

营收方面,在已披露业绩的化工企业中,除1家营收呈负增长外,其余均呈现正增长。

“从宏观来看,化工行业业绩普遍向好,主要系全球疫情压制下需求集中释放所致。”透视镜公司创始人况玉清向《证券日报》记者表示,化工是基础工业原料,尤其在境内基础工业材料供应链上权重占比较高,受益较大。

截至3月17日记者发稿,
A股已有246份2021年年报出炉

化学原料和化学制品制造业
暂时成为上市公司业绩增长最快的行业

同花顺iFind数据统计显示

按归母净利润增长率排序,
排名前十的上市公司有5家
属化学原料和化学制品制造业,
占比一半

魏健祺/制图

和邦生物发布的业绩报告显示,2021年,公司实现营业收入98.67亿元,同比增长87.56%;实现归母净利润30.23亿元,同比暴增近73倍。和邦生物表示,2021年业绩强势增长主要系公司联碱、双甘膦、草甘膦、蛋氨酸、光伏四大业务板块中主营产品产销两旺。

素有“化工茅”之称的万华化学年报显示,公司主营产品量价齐升,业绩创出历史新高,实现营业收入1455.38亿元,同比增长98.19%;归属于上市公司股东的净利润246.49亿元,同比增长145.47%。

万华化学表示,公司新产能、新装置相继投产,提升了全球供应能力,聚氨酯、石化以及精细化工等主要产品量价齐升,使营业收入及净利润实现大幅增长。

万华化学同时表示,毛利率有所增加,主要为阶段性供需失衡导致产品价格价格上涨幅度大于原料价格上涨幅度,尤其是海外市场受极端天气及疫情影响,阶段性供应短缺,价格上涨较多。

部分细分领域预期乐观

“长期来看,国内化工业未来的毛利率或有所下降趋势,不过,该市场容量与企业业绩依然会保持稳健增长态势。”柏文喜表示。

生意社价格监测显示,2021年,化工板块94种商品年均涨幅为49.08%。其中,10种产品同比涨幅为负,84种同比涨幅为正,涨幅前3位

的商品分别为碳酸锂(432.00%)、氢氧化锂(316.67%)、硫酸铵(214.29%),跌幅前3的产品分别为双氧水(-46.39%)、丁二烯(-42.57%)、环氧丙烷(-41.27%)。

展望2022年,化工部分细分领域预期乐观。业内分析人士认为,化工品价格的大范围上涨,带动了该板块上市公司业绩的走高。

此外,该板块细分领域钛白粉高景气周期仍在持续。从2020年7月份开始,钛白粉行业进入高景气周期,至今这轮钛白粉价格上涨行情已持续20个月。

2022年,第二轮钛白粉涨价已启动,继3月9日龙佰集团、中核钛白公告提价之后,安纳达、惠云钛业、金浦钛业亦发布提价公告。

年报季 A 股公司业绩“变脸”趋收敛 专家建言根治“顽疾”需加大惩治力度

■本报记者 谢岚 曹卫新

随着新证券法的贯彻实施,监管的重拳出击,上市公司业绩“变脸”案例出现较为明显的下降趋势。

东方财富Choice统计显示,截至3月17日,共有包括*ST长动、*ST艾格、新宇物流等11家A股上市公司发布关于修正2021年业绩预告的公告。其中,9家公司下调业绩预期,出现盈利减少、由盈转亏、亏损扩大等状况,另有华瓷股份、安泰科技修正公告不涉及业绩变动。相较于去年同期42家上市公司下修业绩预告,今年“变脸”公司数量同比减少33家。

业绩“变脸”管理层难辞其咎

今年1月26日,*ST艾格发布2021年业绩预告称,公司预计2021年度归母净利润为-7566.88万元至-1.14亿元。2月15日,*ST艾格发布业绩预告修正公告称,公司2021年度亏损将扩大,归母净利润预计为-4.6亿元至-5.62亿元。

3月16日,*ST艾格再次发布业绩预告修正公告称,预计2021年归母净利润的亏损金额为-7.3亿元至-8.92亿元,相较前一次预测又多出数亿元亏损。

*ST艾格为何在不到两个月的时间内反复下修业绩预告?公司方面称,主要因为在2022年1月31日前,年审会计师向游戏收入的相关方以及以前年度的应收账款方发送了函证,因未收到相关回函,公司预计2000万元游戏收入具有不确定性,同时决定对2.9亿元应收账款全额计提坏账。

除此以外,*ST艾格还表示,2020年11月份,公司子公司杭州搜影科技有限公司(以下简称“杭州搜影”)将其子公司霍尔果斯泰亨网络科技有限公司(以下简称“霍尔果斯泰亨”)100%股权以0元予以转让。截至2021年5月31日杭州搜影应收股利余额为1.06亿元,2021年7月份,霍尔果斯泰亨已被注销,公司认为收回可能性不大,拟对应收股利全额计提坏账。

游戏收入以及应收账款为何待年

会计师下发询证函方知面临不能收回的风险?孙公司早在2021年7月份即已被注销,股利收回的不确定性显而易见,公司缘何未在首份业绩预告中作出相应风险提示?

中央财经大学会计学院一位不愿具名的教授在接受《证券日报》记者采访时表示,“市场对特殊行业受到了经济大环境影响而发生预期业绩变化是能够接受的,但是就目前上市公司骤然而变的披露要增加一些怀疑度。上市公司高管应该对市场变化有敏锐的预测能力。”

因管理层预测能力不足导致业绩预测数据失真的情形并非孤例。

3月4日,新宇物流发布2021年度业绩预告修正公告称,公司2021年归母净利润亏损区间预计由-8000万元至-1.35亿元变更为-1.4亿元至-1.95亿元。变更的理由为公司收到湖北省高级人民法院送达的《民事判决书》,子公司深圳市新宇现代物流有限公司(以下简称“深圳新宇公司”)被判决向中国人民财产保险股份有限公司北京市分公司支付赔偿款1.49亿元,上市公司需为此承担连带赔偿责任,计划2021年度补提预计负债约8500万元。

记者从中国裁判文书网获悉,上述纠纷由来已久,诉讼涉案标的额超2亿元。早在2019年湖北省高级人民法院就曾对上述纠纷作出一审民事裁定,深圳新宇公司因不服一审裁定,向最高人民法院上诉。2019年上诉即被驳回,维持原裁定。熟知纠纷来龙去脉的公司管理层显然并未在预测2021年业绩时,将案件潜在的风险考虑在内。

上海明伦律师事务所王智斌律师告诉记者:“管理层在对业绩作出预测时,案件已然存在,公司理应做一个合理的计提,至少在对业绩作出预测时,就没有考虑这部分诉讼的风险进行充分提示。”

高管计提减值问题多

今年以来曝光的9家业绩“变脸”公司中,有6家公司均涉及计提减值准备。

3月17日,*ST长动发布业绩预告修正公告称,公司预计2021年度亏损4.4

亿元至4.6亿元,而此前披露的净利润区间为亏损2.35亿元至3.5亿元。

对于业绩突发变脸的原因,*ST长动称,主要系经过对公司及下属子公司2021年末存在可能发生减值迹象的资产进行清查,拟计提信用减值损失和资产减值损失增加所致。公司根据《企业会计准则》及公司会计政策等相关规定,本年度拟计提的信用减值损失总金额约为1398万元;本年度拟计提的资产减值损失总金额约为2.89亿元。

“业绩预告可以与最终的审计数据存在差异,但是这种差异应在合理的范围内。如果没有导致业绩大幅变化的突发事件,业绩变脸本身就可能涉及信息披露问题。”王智斌告诉记者。

值得一提的是,巨额商誉减值问题近年来也一直悬在不少上市公司头顶的“达摩克利斯之剑”。截至目前,下修业绩预告的公司未曾提及商誉问题,但已披露财务数据的上市公司频繁曝出超乎市场预期的亏损都与此有关。

今年1月份,上市五年始终保持着年报盈利的世嘉科技却交出了一份业绩预告亏损逾6亿元的成绩单。而造成这一局面的“元凶”即为巨额商誉。由于溢价4.7倍收购的子公司苏州波发特电子科技有限公司业绩情况不理想,公司对此计提了逾5亿元的商誉减值准备。

浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任盘和林表示,“不少企业并购形成的商誉都有很大的水分。在企业并购重组时,其所做的业绩承诺是不可变更的,同时,对上市公司商誉减值的计提并未有统一规范,导致多家上市公司存在利用商誉减值计提操纵利润的嫌疑。”

破解“顽疾”需加大惩治力度

“业绩变脸意味着公司出问题的概率高。为什么会变脸?要么是故意的、恶意的,要么是过于粗心,或对公众投资者缺乏责任感,这里头有可能藏污纳垢,隐藏着虚假陈述、虚假记载,误导性陈述,有的是内幕交易,甚至还有操纵市场、违法侵占、违法挪用、公司转移资产等问题。”中国人民大学商法研究所所长刘俊海在接受《证券日报》记者采访时表示。

对于A股上市公司业绩变脸这一多年“顽疾”,近年来,监管机构一方面对上市公司“变脸”的原因和合理性“瞪眼紧盯”;另一方面重拳出击,严惩“露出马脚”的上市公司。

一个典型的例子是豫金刚。豫金刚先是预告2019年实现净利润为6743.8万元至9634万元。随后又修正预告称,2019年净利润将亏损45亿元至亏损55亿元。惊人的业绩变脸引发市场高度关注,随后经监管机构立案调查,豫金刚长期系统性造假的内幕浮出水面,相关人员受到处罚。

多位接受《证券日报》记者采访的专家也表示,要想根治上市公司业绩“变脸”,仍需进一步在监管和惩治力度上“加码”。

“上市公司财务造假最终增加的是大股东或管理层的个人财富,希望市场对于失信者予以严惩,才能维护市场的公平。”前述中央财经大学会计学教授表示。

北京中银律师事务所合伙人郭利军认为,业绩变脸这种误导性的行为,尤其是预盈变成亏损的情形,对投资者及证券市场均有很大的不理性。如上市公司在披露业绩时,未依相关规定认真履行信息披露义务,或有信息披露造假、违规操纵市场等行为,除面临被证券监管机构作出行政处罚、交易所实施强制退市等后果外,依《2021年3月1日起施行的《刑法(十一)》“违规披露、不披露重要信息罪”、“操纵证券、期货市场罪”等相关规定,亦有被追究刑事责任之风险。

他同时建议,投资者在阅读上市公司业绩预告时,抱有审慎态度,了解业绩预告的合理差异性,如发现“业绩变脸”违规操作线索时,可向监管部门举报和投诉,对被确认或处罚的相应违规行为,符合条件的受损投资者可依法向上市主体及其控股股东、中介机构等责任主体提起民事索赔诉讼。

年报披露前更换审计机构

*ST圣莱2021年业绩被疑另有隐情

■本报记者 吴奕董
见习记者 郭霖霞

临近年报披露,审计机构突然辞任,深交所因此发出问询。近期,*ST圣莱能否定期披露年报成了市场关注的焦点。3月17日,*ST圣莱发布公告称,拟聘请北京兴华会计师事务所(普通合伙)为公司2021年度审计机构,但目前公司的现状尚不乐观。

会计师事务所婉拒审计

*ST圣莱曾在2016年、2017年持续亏损,并因此戴帽,2018年靠卖厂房扭亏,摘帽保壳成功。此后,由于控股股东关联方占用资金、投资者维权索赔、业绩连续亏损等问题,导致*ST圣莱一直面临终止上市风险。2021年的经营状况,对*ST圣莱能否保持上市地位具有决定性作用。

根据退市规则,若公司2021年存在净利润为负值且营收低于1亿元,期末净资产为负值,财务会计报告被出具保留意见、无法表示意见或者否定意见的审计报告以及未在法定期限内披露过半数董事保证真实、准确、完整的年度报告的情况,公司股票将被终止上市交易。

2022年1月底,*ST圣莱发布2021年业绩预告称,预计实现归属于上市公司股东的净利润4200万元至5800万元,并成功实现扭亏为盈。

但3月初,*ST圣莱突然公告称,立信中联会计师事务所因承接*ST项目受限且业务繁重,加上疫情影响、人员调动困难等原因,无法继续承接公司2021年度审计,要求公司及时选择其他会计师事务所。

对于立信中联拒绝继续承接*ST圣莱年报审计业务,一位不愿具名的会计师在接受《证券日报》记者采访时表示,“更换会计师事务所背后的原因不排除可能是为了回避公司业绩问题。”*ST圣莱已经连续亏损两年,为了避免退市,公司自然会做最后一搏,双方在协商2021年利润数额时可能会存在不能达成一致意见的情况,从而导致会计师事务所更换。”

深圳市鼎盛会计师事务所注册会计师王耀武接受记者采访时表示,“此时变更会计师事务所,较容易出现购买审计意见的情形。”

目前,*ST圣莱拟聘请北京兴华会计师事务所(普通合伙)为公司2021年度审计机构,但该议案尚需经公司

2022年第二次临时股东大会审议通过,公司2022年第二次临时股东大会将于4月1日召开。

股价一路高歌

值得注意的是,近期*ST圣莱的股价与其基本面形成了鲜明对比。近6个交易日,公司已收获3个涨停,区间累计涨幅为17.80%,累计换手率为7.66%。截至昨日收盘,该股成交量为130.37万股,成交金额996.94万元,换手率0.81%,最新总市值达21.28亿元。资金面上,截至发稿,近6个交易日,*ST圣莱主力资金累计净流入623.05万元,大单累计净流入1094.17万元。

对于*ST圣莱股价大幅上涨的原因,多位专家称,主要还是炒作重组概念之下的壳价值。北京南山投资创始人周运南对《证券日报》记者表示,“*ST圣莱‘壳状态’明显,同时公司又身处宁波这个资本炒作高地,被炒作是水到渠成的事。”

高不投资管理合伙人刘盛宇接受《证券日报》记者采访时表示,“*ST公司短线大幅上涨,更多来自场内短线游资的炒作,和散户的跟风盘,主流机构不可能主动买入。这类公司投资的不确定性很高,普通投资者最好规避这类公司的投资。”

壳资源价值几何

目前,壳资源到底价值几何?

对此,王耀武表示,“由于退市标准的明确及注册制的实行,目前壳资源的价值有所缩水,但在全面注册制来临之前,壳资源仍具有一定的价值。”

刘盛宇坦言:“国内资本市场即将进入全面注册制时代,借壳需求大幅减少,即使是国资收购上市公司控制权也是相对优质的小市值上市公司,ST和*ST公司,国资买壳的动力不足,资产注入可能性也不大。”

IPG中国首席经济学家柏文喜接受记者采访时表示,“壳资源”价值大幅下降,ST公司的壳壳前景取决于经营可恢复提升以及是否具备重组的可能。”

再看*ST圣莱,据公司2020年年报显示,公司期末净资产为负,没有主营业务,全年仅实现营收528万元,净利润亏损1.83亿元;截至去年底员工仅21人。有投行人士向记者表示,“*ST圣莱几乎是一个空壳,历史包袱也不少,即便要装资产,也不会用这样的壳。”

斗鱼2021年营收91.65亿元 推出超300场自制赛事

■本报记者 王丽新
见习记者 武琪

3月16日,美股收盘后,斗鱼公布了2021年第四季度及全年未经审计的财务报告。报告显示,2021年第四季度,斗鱼总营收为23.28亿元,同比增长2.6%;毛利润达2.45亿元,同比增长34.3%。经调整后,净亏损同比下降36.7%至1.12亿元,这意味着斗鱼在去年四季度实现增收减亏。

2021年全年,斗鱼总营收91.65亿元,毛利润为10.9亿元。

直播收入、广告和其他收入为斗鱼的主营业务。财报显示,2021年第四季度,这两项收入在总营收中的占比分别为94.8%和5.1%。“9成以上的直播收入,说明斗鱼已是非常典型的直播企业,在过去一年,斗鱼在加强直播黏性和用户活跃方面推出的举措以及取得的成绩是值得肯定的,可以看出企业正在发生一些变化。”艾媒咨询首席分析师张毅在接受《证券日报》记者采访时表示。

围绕电竞、非电竞类游戏等内容建设,斗鱼正持续构建以直播、视频、图文及社区为一体的内容体系和内容储备。在用户规模方面,2021年四季度,斗鱼移动端季度平均月活跃用户从2020年同期的5820万增长至6240万,同比增幅7.2%。值得一提的是,付费用户人数的上升。2021年四季度,斗鱼的付费人数从三季度的720万增长至730万。

具体来看,斗鱼的直播收入在2021年四季度为22.09亿元,这一数据在2020年四季度为20.71亿元,同比增长6.7%;广告和其他收入在2021年为1.19亿元,而2020年四季度为1.99亿元。

据不完全统计,斗鱼2021年累计推出了超过300场自制赛事,较2020年全年增加60%。

“大型赛事是完全沉浸式的体验,用户和主播的互动变得少,反而影响了付费意愿。我们希望通过创新的运营手段来改善投资回报率。”斗鱼管理层相关负责人在晚间的电话会议上表示,“斗鱼将会持续扩大和深入与游戏厂商进行各种的合作,然后围绕游戏加强自制内容的投入、社区的建设,保障优质的平台持续产生优质的内容。”

“斗鱼平台用户大多是重度游戏用户,其直播服务的渗透率高、用户黏性强,因而斗鱼所处的竞争环境相对稳定,这是有利的一面;除此之外,斗鱼在中轻度游戏用户的渗透率方面相对较低,这意味着还需创造更多元化的游戏内容和品类需求。”一位游戏行业从业者向《证券日报》记者表示。这也正是斗鱼管理层思考的方向。在上述电话会议上,斗鱼管理层相关负责人称,“轻量级的视频图文等综合的游戏内容和社区的运营更能吸引这些中轻度的用户。未来,我们将进行更全面的内部和社区建设。”

围绕赛事,斗鱼还推出周边衍生节目、围绕主播IP打造的PGC综艺等项目;通过政策激励,提高平台原创视频投稿量。仅第四季度,斗鱼平台的日均投稿量较上一季度翻了一倍,2021年全年增长3.6倍。

“未来斗鱼将继续升级直播、视频、图文和社区的内容联动,持续加强对内容侧的投入和研发投入。继续探索除直播打赏之外新的变现方式,提升变现效率。”斗鱼财务副总裁曹晏表示。

张毅表示,“以游戏、电竞等面向数字娱乐的直播行业发展方向是值得深耕的,一方面国内待发掘市场潜力大;另一方面在周边文化及地缘较近的地区和国家,我国游戏出海企业获得了一些突破,这也是直播行业可以发力的新蓝海。”