

聚焦上市公司业绩变脸

## 因计提大额减值导致业绩变脸 多家上市公司被交易所问询

■本报记者 贺俊 见习记者 陈潇

1月31日,A股年报业绩预告披露收官。据记者不完全梳理,包括三丰智能、精研科技、金通灵等在内的多家上市公司,因预计计提大额减值导致2022年业绩变脸或亏损扩大而被交易所问询。

对此,多位接受《证券日报》记者采访的专家表示,资产减值准备在一定程度上可以保证企业财务资料的真实可靠性,但一次性计提大额减值或其他减值准备存在“财务洗澡”嫌疑,对此应采取有效措施予以遏制。

具体来看,1月31日,三丰智能发布公告称,公司收到深交所关注函。因计提大额商誉减值准备,公司2022年预计亏损3.75亿元至5.03亿元。2022年前三季度公司盈利3208万元,未计提商誉减值准备。

深交所要求公司说明其收购标的2022年各季度生产经营情况,说明商誉出现减值迹象的具体时点,说明本次商誉减值测试的具体过程,是否存在通过计提大额商誉减值准备调节利润的情形等。

根据业绩预告显示,精研科技预计2022年净利润在-1.9亿元至-2.4亿元之间,其中,受海外大客户需求波动、客户降价、设计变更等因素的影响,计提资产减值准备2.70亿元至2.97亿元。此前,公司三季报显示前三季度盈利1.51亿元,计提资产减值准备导致公司由盈利转亏损。

对此,1月18日深交所发出关注函,要求公司说明相关存货及固定资产减值计提迹象发生时点,计提是否及时,计提金额是否准确,是否存在过度计提等情形。

此外,1月30日,安正时尚收到上



崔建岐/制图

交所下发的关于安正时尚商誉减值事项的监管工作函。

据该公司发布的业绩预告,安正时尚预计2022年度实现归属于母公司所有者的净利润为-4.3亿元至-5.6亿元,与上年同期6973万元相比出现亏损。公司结合实际经营情况及行业市场变化等因素,预计本期计提商誉减值金额约4亿元至4.7亿元。

“根据会计准则相关规定,当公司某项资产未来的价值低于其账面价值时,公司需对该资产计提减值准备。正确的资产计提减值准备,

有利于公司准确披露会计信息。但在实际的案例中,有些公司会为了粉饰财务报表等目的,进行不适当的计提。因此一些大额计提容易受到交易所关注。”北京威诺律师事务所合伙人杨兆全表示。

“一次性计提大额商誉或其他减值准备往往存在‘财务洗澡’的嫌疑,会被市场质疑。但在判断减值准备是否合理合规上,除了依照会计准则之外,还需要参考行业惯例以及类似企业的情况。”IPG中国首席经济学家柏文喜表示。

一位会计师告诉《证券日报》

者,“财务洗澡”本质上属于财务数据操纵,既违反《企业会计准则》的规定,也有违上市公司信息披露的基本要求。

“财务数据操纵,一般会构成财务数据造假,属于证券法禁止的信息披露违法和虚假陈述行为。一般会处以责令改正、警告、罚款等行政处罚。情节严重的会移送司法机关追究刑事责任。”杨兆全表示,但认定是否财务违规是专业性很强的工作。在上市公司澄清解释不具有很强说服力的情况下,交易所可能会组织财务专家进行调查认定。

## 金通灵业绩变脸全年预亏逾3亿元 深交所发函问询是否在调节利润

■本报记者 曹卫新

前三季度尚处于盈利状态的金通灵,在自曝2022年度业绩将大幅亏损后遭监管发函问询。

1月31日上午,深交所向金通灵下发关注函,要求公司结合各业务所处市场状况及主要客户信用情况的重大变化、公司的信用政策、资产运营状况、公司诉讼所处的具体阶段,说明2022年度预计计提资产减值准备及预计诉讼损失约2.66亿元的原因、合理性,并说明公司是否存在通过计提大额商誉减值准备调节利润的情形等。

### 大额计提导致预亏

1月20日晚,金通灵披露的2022年业绩预告显示,公司预计2022年度归属于上市公司股东的净利润亏损3亿元至4亿元,扣非后归属于上市公司股东的净利润将亏损2.78亿元至3.58亿元。1月30日晚,金通灵将扣非后归属于上市公司股东的净利润亏损幅度修正为亏损3.09亿元至4.09亿元。

对于业绩变动的理由,公司方面称,2022年在国内外宏观经济环境变动、全国各地疫情管控、物流中断及

工程总包项目推进受阻等因素综合影响下,公司营业收入同比下降。同时,受国内外项目土建、现场安装调试费用及海运费用增加等不利因素叠加影响,公司成本费用上升,导致综合毛利率下降,公司整体经营业绩出现下滑。

基于此,公司结合实际经营情况、行业市场变化、资产运行情况及诉讼情况等综合影响因素,预计对固定资产、合同资产、存货、应收账款等计提资产减值准备及预计诉讼损失约2.66亿元。

此外,公司方面表示,由于子公司上海运能能源科技有限公司(以下简称“上海运能”)经营业绩下滑及高邮市林源科技开发有限公司近三年持续亏损,公司对收购形成的商誉进行了初步减值测试,预计2022年度计提商誉减值约7000万元。

“2021年上海运能对公司还是有利润贡献的,但去年海外这块做得不好,整体经营状况不理想。公司对收购形成的商誉进行了初步减值测试,预计会计计提这么多。”就商誉减值一事,金通灵相关工作人员对《证券日报》记者表示。

记者查阅公告发现,2017年12月

份,金通灵通过发行股份方式募投资7.85亿元收购了上海运能100%的股权,上海运能承诺2017年、2018年、2019年经审计的扣非净利润分别不低于人民币5100万元、7650万元、9500万元。

此前年报显示,2019年度,上海运能实现净利润1.51亿元,顺利完成业绩承诺。但此后经营情况不是很理想,2020年度、2021年度净利润分别为5788.41万元与6981.41万元。

### 收到交易所关注函

根据关注函,对于计提资产减值准备及预计诉讼损失,深交所要求金通灵说明2022年度计提资产减值准备及预计负债的具体内容计提原因及合理性,以及相关资产减值迹象的发生时点,前期资产减值准备及预计负债计提是否充分,相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定。

同时,深交所要求公司结合商誉的具体情况,包括但不限于具体组成、形成过程,并结合标的资产的业绩和盈利前景逐项说明商誉出现减值迹象的具体时点、以前期间计提减值准备的充分性、本次商誉减值的测算过

程,以及是否存在通过计提大额商誉减值准备调节利润的情形。

数据显示,公司2022年前三季度实现营业收入12.51亿元,归属于上市公司股东的净利润为541万元。彼时公司整体尚处于盈利状态。让投资者大跌眼镜的是,不到三个月,公司即宣布预计2022年将大幅亏损数亿元。

鉴于金通灵2022年度经营情况与预期相差较大,出现营收与综合毛利率下降等情况,深交所关注函中还要求公司结合具体情况,补充说明公司2022年度的经营情况,主要财务指标与预期的具体差异,以及公司为改善公司整体经营情况已采取和拟采取的措施,并充分提示相关风险。

“从公司公布的信息来看,各种资产减值,包括坏账的计提、商誉减值等,最终导致了公司的大额亏损。近期陆续有公司发布了计提资产减值的消息,背后原因各不相同。结合以往案例来看,部分公司在业绩整体状况不佳的情况下会主动‘挤水分’,通过计提给新的一年的高增长打下一个更好的‘起点’基础。”透镜公司创始人况玉清在接受《证券日报》记者采访时表示。

## 上市公司“耍财技”得不偿失

■赵学毅

截至1月31日,已披露的2588份上市公司年度业绩预告中,预喜(包括减亏、扭亏、续盈、略增、预增)的合计1244份,占比48.07%。受多种不利因素影响,预喜比例比往年有明显下降,在意料之中。

上市公司面对经营困难,真实披露信息仍是第一位的。勇敢面对业绩低谷,将更多精力放在抢抓机遇、转型升级产品服务上,才能获得投资者

谅解,形成同舟共济良好氛围。

然而,个别上市公司却借机搞业绩“大洗澡”,为公司治理埋下隐患。这些行为已引起重视,监管部门发函质疑。例如,某公司去年业绩预亏约80亿元,持续并购交易使其商誉极速增加。此次拟计提商誉减值或达80亿元,且此次计提完成后,公司头上还高悬着约100亿元的商誉价值。此公司通过资产减值“甩包袱”并直接带来“业绩雷”的操作手法,已经达到一种极致状态。

对于商誉减值计提,有观点认为,将业绩风险一次性出清,从而带来一个“业绩底”,有利于企业发展。这种观点甚至将计提商誉减值标榜成一次主动的“跨越险阻”,大有壮士断腕以全质的勇气。

但是,对商誉价值过度计算和过度计提,搞“财务洗澡”,都不能带来主营业务的内生性增长,不能实质改变公司的运营现状,更谈不上增强核心竞争力。大耍“财技”,等来的将是投资者的用脚投票。在此,提醒投资者

远离商誉高企的上市公司,做到“君子不立危墙之下”。

上市公司是国民经济的“压舱石”,也是中国企业的“排头兵”,应主动摒弃“财务洗澡”行为。一方面要科学定价收购资产,从源头上规避高额商誉;另一方面要完善公司治理,稳定自由现金流,追求高质量发展。其中关键就是要专注主业,通过发挥核心优势,提高经营水平,稳固产业链,进而为国民经济发展做出贡献。

## 35家光伏上市企业 预计去年净利润合计增超千亿元 行业各环节利润分配将愈发合理

■本报记者 殷高峰  
见习记者 贺王娟

1月31日,A股2022年业绩预告披露收官。受益于去年的高景气度,光伏产业链上市企业业绩水涨船高,普遍预喜,尤其是上游硅料企业更是赚得“盆满钵满”。

“从目前披露的业绩预告看,2022年光伏产业链各环节存在收益不平衡的问题。硅料占据全行业60%以上的利润,但随着去年年底硅料价格开始下跌,今后各环节的利润占比或将趋于合理,这有利于行业的健康发展。”万联证券投资顾问屈放在接受《证券日报》记者采访时表示。

### 产业链各环节谁最赚钱?

2022年,中国光伏新增装机容量87.41GW,同比增长60.3%,再创历史新高。同花顺iFind数据显示,截至1月31日,35家光伏产业链上市公司披露了业绩预告,预计净利润增长总额超千亿元。

“虽然逆变器、覆膜等光伏辅材企业也取得了大幅的业绩增长,但光伏产业的头部企业主要集中在硅料、硅片、电池片、组件这四大环节,而硅料企业无疑是‘最大赢家’。”屈放表示。

2022年,硅料价格基本稳定在25万元/吨以上,下半年更是一度达到33万元/吨,直到11月份才开始下跌,这使得硅料环节赚取了全产业链60%以上的利润。头部企业更是赚得盆满钵满,按净利润上限计算,其中仅通威股份、大全能源两大硅料龙头企业合计净利就预增464亿元。

在硅片环节,隆基绿能、TCL中环等硅片龙头表现亮眼。对于去年业绩的大幅增长,隆基绿能相关负责人对《证券日报》记者表示,相比于2021年,公司去年销售的硅片和组件的价格有所上升,销量也大幅增加,带动了公司的业绩增长。

电池片环节的上市企业,去年业绩也迎来了“反转”。爱旭股份、钧达股份均预计实现扭亏,其中,爱旭股份业绩更是有望创下上市以来新高。

从组件环节看,相关企业业绩继续大涨,晶澳科技、晶科能源、天合光能等公司业绩均有望同比增长

100%以上。其中,晶澳科技预计2022年归母净利润为48亿元至56亿元,同比增长135.45%至174.69%;晶科能源预计2022年归母净利润为26.6亿元至29.6亿元,同比增长133.05%至159.33%;天合光能预计2022年归母净利润为34.22亿元至40.18亿元,同比增长89.69%至122.68%。

此外,发布业绩预告的5家逆变器企业预计业绩增幅均超过100%,其中,阳光电源预计净利润为32亿元至38亿元;德业股份和锦浪科技预计净利润均超过10亿元;昱能科技预计净利润同比增长230%至269%。市场认为,2023年储能产品市场需求的爆发,有望带动逆变器企业业绩继续保持高速增长。

### 产业链博弈或愈演愈烈

随着硅料价格在去年年底进入下跌通道,有分析认为,这或将推动光伏产业链各环节进行利润重新分配。

“这对行业的健康发展是有利的。”西安工程大学产业发展和投资研究中心主任王铁山在接受《证券日报》记者采访时表示,行业的健康发展,需要产业链各个环节的均衡发展,如果行业利润和资源过于集中在某一个环节,或导致短期内热钱涌入,从而引发产能过剩等问题,而那些利润微薄或者亏损的环节,就会出现投资减少甚至资本退出的情况。

硅料产能的释放是导致本轮硅料价格下降的因素之一。“虽然下游需求依旧旺盛,但一些环节的产能已经远超市场需求。”屈放表示,这会加剧行业的竞争,加速洗牌,但随着落后产能的出清,行业的发展会更加趋于健康。

就目前国内各硅料厂公开的产能扩张情况来看,市场人士认为,2023年下半年至2024年上半年,光伏产业链将迎来更为紧张的硅料“价格战”,产业链价格博弈也将更加激烈。

“从目前的情况来看,2023年光伏行业整体利润分配将趋于合理,中上游整体利润较2022年或出现下滑,但同时,中下游企业的利润和生产积极性将得到释放。伴随着新技术渗透率的提高,光伏内部的结构调整也在展开。”屈放表示。

## 99家汽车零部件公司业绩分化 行业集中度有望持续提高

■本报记者 陈红

截至1月31日,99家汽车零部件板块上市公司发布了2022年业绩预告。从总体业绩情况来看,该板块企业过去一年业绩呈现两极分化:一方面,万安科技、祥鑫科技、文灿股份等企业预计净利润翻倍增长;另一方面,不少公司预计巨额亏损,如众泰汽车、申达股份、天成自控等。

IPG中国区首席经济学家柏文喜在接受《证券日报》记者采访时表示,汽车零部件企业2022年业绩出现两极分化,一方面,受益于行业发展机遇,新能源汽车相关零部件企业发展较好;另一方面,头部企业竞争优势更加突出,从而推动了行业业绩分化。

Wind资讯数据显示,京威股份、万安科技、亚太股份、万丰奥威等33家汽车零部件板块公司预计2022年净利润实现同比增长。其中,祥鑫科技、苏奥传感、文灿股份等9家公司预计净利翻倍,福耀玻璃、拓普集团、万丰奥威分别预计净利最高增长至50.33亿元、18.5亿元、8.8亿元,位居前列。

通达电气、渤海汽车、兴民智通等28家企业则预计亏损。其中,亏损过亿元的有15家包括众泰汽车、申达股份、天成自控等。

对此,有券商分析师向《证券日报》记者表示,受车用芯片短缺、原材料价格居高不下等因素影响,倒逼行业进行技术创新,导致部分企业业绩承压出现亏损。

平安证券研究员王德安认为:

“未来零部件将向着节能、新能源、智能化、车联网等趋势发展。未来几年乘用车燃料消耗量降幅压力大,国内单纯以介入整车控制为切入点的零部件企业将不被看好。”

随着新能源汽车行业的高速发展,上市公司投资、扩产热情高涨。《证券日报》记者了解到,2022年,共进股份、华阳集团、拓普集团、宁波方正、爱柯迪、上声电子、瑞可达等多家企业均在加速布局新能源汽车零部件市场。

据中研产业研究院预计,2021年至2025年,中国汽车配件市场规模将保持稳定增长趋势,2025年市场规模将达6.79万亿元。

中国通信工业协会智能网联专业委员会副秘书长林示认为,新能源车渗透率的快速提升,对汽车零部件的需求将扩大,新能源汽车产业链的景气趋势将持续。受益于自主品牌的崛起,国内汽车零部件供应商加速布局新能源汽车产业链,逐步构筑本土供应链优势,迎来黄金时代。

全联并购公会信用管理委员会专家委员安光勇向《证券日报》记者表示,近年来,电驱动、智能网联等新技术异军突起,融合发展,汽车零部件产业迎来转型升级的新契机,不少企业的核心竞争力得到显著提升,同时也给许多汽车零部件企业弯道超车的机会。未来,汽车零部件市场必将面临更为激烈的竞争,产品技术含量较低以及规模效应较差的中小企业可能被加速淘汰出局,行业分化将进一步加剧,行业集中度有望得到持续提高。