

汉王科技收年报问询函 利润分配等多项问题引关注

■本报记者 许林艳

4月11日,深交所对汉王科技下发年报问询函,要求公司说明报告期内业绩大幅下降、毛利率下降的具体原因,并说明是否存在向关联方进行利益输送的情形等多项问题。

多项问题受关注

据汉王科技年报,2022年公司实现营业收入14亿元,同比下降13.19%;归属于上市公司股东的净利润由盈转亏,亏损幅度为1.36亿元,2021年为盈利5409.49万元。报告期末,公司未分配利润已经连续12年为负,且自2010年上市起就未曾进行利润分配。

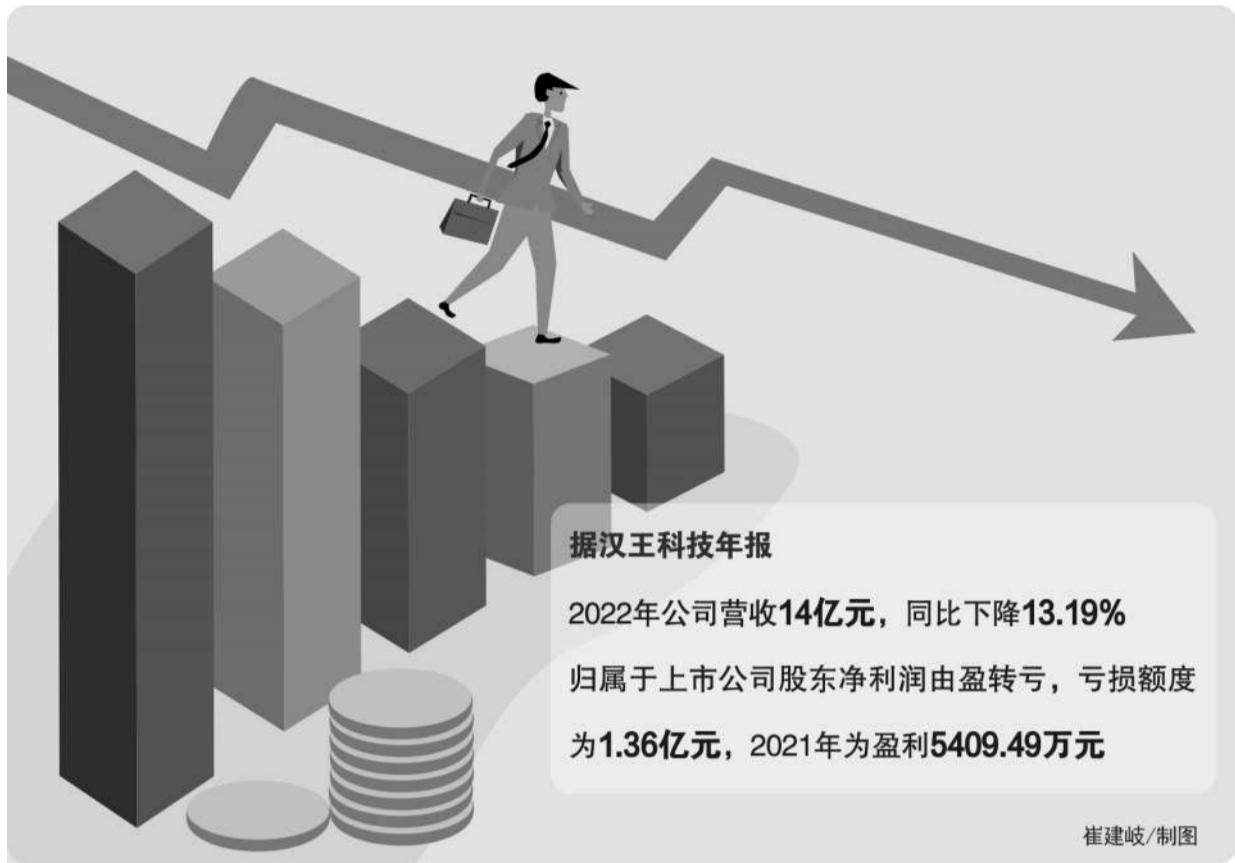
“汉王科技不向投资者进行利润分配,未必存在法律上的问题。但是从市场的角度来看,上市公司长期‘一毛不拔’,会影响投资者的信心,进而也会影响公司估值。”上海明伦律师事务所律师王智斌对《证券日报》记者表示。

但是,汉王科技在3月25日披露的《关于控股子公司利润分配的公告》显示,控股子公司北京汉王鹏泰科技股份有限公司(以下简称“汉王鹏泰”)同意其控股子公司深圳汉王友基科技有限公司(以下简称“汉王友基”)进行利润分配。汉王友基分别向汉王鹏泰、李远志分红3060万元和2940万元,李远志现任汉王科技董事。

据汉王友基2022年审计报告,截至2022年12月31日,汉王友基合并报表累计可供分配利润为1.94亿元,综合考虑汉王友基实际经营情况、现金流状况及资金需求等各项因素,以累计可供分配利润中的6000万元依据持股比例向全体股东进行现金分红。其中汉王鹏泰持股51%;李远志持股49%。

深交所要求汉王科技说明,在公司未分配利润持续为负且从未进行利润分配的情况下,这一行为是否与公司现阶段经营情况相匹配,是否存在向关联方进行利益输送的情形。

对此,王智斌表示,如果孙公司在运营过程中没有占用上市公司资源,孙公司向其他股东分红,也可厚



非;如果运营成本主要是孙公司之外的上市公司及其关联公司承担,但是利润放在孙公司,此时由于孙公司并非上市公司,孙公司向其他股东分红就会涉及到利益输送的问题。

此外,汉王科技计提资产减值准备也引起了深交所关注。据问询函,报告期内,汉王科技计提资产减值准备合计6251万元,同比增长2799.62%。其中,计提信用减值损失1759.61万元,计提资产减值损失4491.39万元。存货跌价损失及合同履约成本减值损失合计3422.31万元,同比增长7519.97%;因扑翼仿生机器人项目终止研发,开发支出减值损失为1069.07万元,上年同期为0。

不仅如此,报告期末汉王科技短期借款余额为7284万元,同比增长127.39%。速动比率为2.88,已连续三年下降。公司的偿债能力也是深交所

关注点之一。

已多次收到关注函

事实上,这不是公司第一次受到监管关注。年初至今,汉王科技已经两次收到关注函。

此前,受益于ChatGPT概念的大火,公司股价快速提升。汉王科技曾在投资者互动平台上表示,ChatGPT是一个用于人机对话的语言模型,是目前NLP领域最前沿的研究成果之一。公司在NLP领域也有一定的技术积累,并已在业内处于领先地位。

1月30日起汉王科技股价“突飞猛进”,收获多个涨停,一跃成为ChatGPT概念热门股票,获得了二级市场的关注。这一股价涨幅也引起了监管部门的关注。2月7日,因股价接连涨停,深交所向汉王科技下发了关注函,要求公司说明NLP业务的具体产品、应用情况、研发投入及相关财务数据;是否

存在应披露而未披露的重大信息等多项问题。

上述关注函发布后,公司股价震荡上行,于3月2日达到40.24元/股的高点。当日,汉王科技再次因为股价涨幅过大收到关注函。2023年1月30日起至3月2日,公司股价累计涨幅达133.62%,深交所高度关注,要求汉王科技确认是否存在应披露而未披露的重大信息;是否存在违反信息披露的情形等问题。

对于此前收到的关注函和此次问询函有何不同,北京安坤律师事务所合伙人苏少华告诉《证券日报》记者:“问询函要比关注函严重。关注函一般是起到提醒和督促上市公司的作用,代表上市公司运营本身是依法合规的,只是要求说明回复。但是,问询函带有警告意味,通常是上市公司在经营过程中,或者在股票交易过程中出现了一些违规现象,要求上市公司对提出的问题必须予以明确回答解释。”

茅台集团斥4.7亿元大手笔增资 时隔两年重回华贵保险第一大股东之位

■本报记者 冯雨璠

4月11日,贵州银保监局公示了一则增资批复,批准中国贵州茅台酒厂(集团)有限责任公司(以下简称“茅台集团”)成为华贵保险第一大股东,持股比例为33.33%。这意味着,在2021年被动退为第二大股东后,茅台集团时隔两年重回华贵保险第一大股东之位。

根据批复公告,华贵保险获茅台集团增资后,其股权结构变更为:茅台集团持股33.33%,贵州省黔晟国有资产经营有限责任公司持股19.17%,贵州金融控股集团持股10.50%。此外,华康保险代理有限公司、深圳市嘉鑫辉煌投资有限公司、西藏酷爱通信有限公司等也持有不同比例的股份。

在此之前,华贵保险发布了关于变更注册资本的公告,注册资本由10亿元增至20亿元。作为第二大股东的茅台集团拟出资约4.7亿元。华贵保险称,增加注册资本和股东后,茅台集团为公司控制类股东,贵州省国资委为公司实际控制人。

往前追溯,2021年贵州金融控股集团受让贵州贵安金融投资有限公司所持华贵保险11%股权,一跃成为华贵保险第一大股东,茅台集团被动退为第二大股东。

对于此次茅台集团重新回归第一大股东,业内认为,这对于华贵保险而言是一大利好。

“华贵保险的资金实力在行业内不是很强,面临激烈的竞争;另外,近几年公司管理层也不太稳定。茅台重回其第一大股东,对公

司日常业务经营及稳定管理层,都有着正面影响意义。”北京社科院研究员王鹏对《证券日报》记者表示。

事实上,除了持股华贵保险外,茅台集团在保险业还持有贵州泰和保险经纪公司10%的股份,以及华泰人寿0.09%的股权。

“目前,茅台集团金融版图覆盖了保险、银行、基金、金融租赁。”酱香酒品牌运营商、白酒营销专家王建军告诉《证券日报》记者:“近两年,茅台集团通过金融板块做大集团营收,该措施可以赋能公司上下游配套产业链及服务更多实体经济。”

除了白酒,茅台集团还将金融板块视作未来发展的新增长极。

2021年茅台集团董事长丁雄军上任后,茅台的产融结合明显提速。当年11月份,丁雄军在与金融机构的座谈会上表示,茅台正面临新秩序重塑期、新格局形成期、新改革攻坚期“三期”叠加的新形势,要实现高质量发展、大踏步前进,必须按照“五线发展道路”,不断推进现代化管理改革,走产融结合之路。希望今后与各金融机构携手合作,不断提高产融结合的能力,共同提高管理能效,把茅台的资源、资产和资本管理好,把资金用好。

对于茅台集团在金融板块的动向,王鹏坦言,从茅台自身优势来讲,集团本身强大的资金实力以及在市场上较好的口碑和影响力,均有利于其开展相关金融业务。

不过,王建军也进一步强调,茅台集团要把金融板块做大做强,面临的挑战之一是专业人才方面的引进,还需在这方面多下功夫。

AI赛道软硬件需求大幅释放 多家通信公司一季报预喜

■本报记者 李正

4月12日,通信服务提供商润建股份发布2023年一季度业绩预告,报告期内数字经济及人工智能应用为公司带来良好发展机遇,通信网络业务连续中标重要项目;公司预计实现归母净利润1.33亿元至1.54亿元,同比增长30%至50%。

今年以来,由ChatGPT引发的AI赛道热潮持续高涨,高速增长的硬件需求也为通信产业带来了新的增长点。东方财富Choice数据显示,截至记者发稿,A股市场通信板块(按申万行业分类)已有8家公司发布了一季度业绩预告,其中6家预喜。多家公司公告表示,报告期内实现盈利增长与下游人工智能产业高速发展带来的强劲需求关系密切。

AI产业爆发 带动通信公司业绩

润建股份表示,报告期内公司的信息网络业务中,数字化业务成为公司业绩增长重要引擎,业务取得高速增长,IDC服务业务随着算力网络需求增加而快速上量。

与润建股份情况类似,梦网科技在近日发布的2023年一季度业绩预告中表示,公司5G富媒体消息业务量同比增长227.45%,国际云通信业务量同比增长约239%。报告期内预计实现归母净利润同比增长120.46%至130.69%。

梦网科技负责人对《证券日报》记者表示,京东、百度、抖音等大型科技企业都是公司服务的重点客户,公司每天都会向众多科技企业提供数据分发及流量的转化服务,“虽然没有办法对具体的人工智能业务需求进行统计,但是今年以来包括人工智能领域在内,公司整体的业务及需求量呈现出高速增长趋势。”

酷望投资首席分析师陈丙寅对《证券日报》记者表示,通信产业是数字经济中的重要底座,例如运营商现在大量投入资金到云计算领域当中,这些投入直接拉动大量的通信设备需求以提高算力,其目的就是服务于AIGC。AIGC涉及文本、声音、图形及视频生产,需要大量算力、存储以及高速稳定的通信支持,因此通信设备和通信服务的需求量也随着人工智能的发展呈现出爆发性增长。

陈丙寅告诉记者,“政府未来对于数字经济板块会有大量投入,其中包括了TMT、信创等。”

北京社科院研究员王鹏对《证券日报》记者表示,我国在人工智能产业布局和技术研发等方面的发展态

前后两份业绩预告亏损额相差十倍 南华仪器称“因年度审计工作未全面展开”

■本报记者 李雯珊

4月12日,南华仪器发布《董事会关于2022年度业绩预告的说明》公告,对此前发布的2022年度业绩预告进行修正,修正后预计去年归属于上市公司股东的净利润为-3500万元至-3000万元,同比由盈转亏。对比来看,在1月31日公司发布的第一份2022年业绩预告中,公司预计归属于上市公司股东的净利润为-350万元至-250万元。

为何前后两份业绩预告的净利润亏损额相差10倍?对此,南华仪器证券事务代表彭女士在接受《证券日报》记者采访时表示,“具体的情况在公告中已作披露,公司发布第一份业绩预告时,年度审计工作尚未全面展开,所以

对相关理财产品减值计提并未确认。”

公告显示,南华仪器在2021年7月30日以自有资金6000万元认购重庆国际信托股份有限公司(以下简称“重庆信托”)发行的“重庆信托·昆明融创项目集合资金信托计划”。2022年4月30日,公司收到重庆信托发来的《重庆信托·昆明融创项目集合资金信托计划的临时公告》,债务人昆明融创城投资有限公司及其担保人资金出现流动性困难,到期未能偿还借款,构成实质违约,信托计划终止。

南华仪器在公告中表示,从谨慎性原则出发,对“昆明融创城项目集合资金信托计划”理财产品计提减值准备3029.4万元,因此相应归属于上市公司

股东的净利润产生较大影响。

“从南华仪器披露的理财产品购买与违约时间来看,公司在年报业绩预告披露前便知悉理财产品的违约,应在进行第一次业绩预告时及时披露并判断资产的不可收回情况、计提或有损失,否则将会严重误导投资者。”锦华基金总经理秦若涵认为。

针对上述时间点的疑问,彭女士对记者表示,“公司在第一次发布业绩预告时认为不需要对该理财产品进行减值准备的计提,但在今年3月份会计师事务所进驻开展年报工作后,从谨慎性的原则出发,认为需要进行计提减值准备。”

她还表示,“去年公司有收到理财产品的一小部分回款,因为它的底层

资产是不动产,通过拍卖的形式能够回笼一些资金。基于这样的情况,公司认为收回资金的可能性比较大,所以在发布第一次业绩预告时认为不需要计提。”

当记者问及该理财产品收回资金的具体情况及进度时,彭女士回复称,“目前公司未掌握该理财产品的具体回款进度时间表,同时在公开信息渠道公司没有披露回款金额,所以也不方便透露,一切以公告为准。”

广东圣马律师事务所主任律师田勇认为,南华仪器在今年1月31日披露的业绩预告中对上述投资可能存在的高风险结果不预判,反映出公司有关人员不尽职,信息披露质量有待提高。

佳发教育2022年增收不增利 智慧教育产品毛利率下滑明显

■本报记者 舒娅娅 蒙婷婷

在营收、归母净利润连续5年增长之后,教育考试信息化头部企业佳发教育进入增长乏力阶段。公司归母净利润自2021年开始下滑,2022年亦交出了一张增收不增利的成绩单。

佳发教育披露的2022年年度报告显示,公司去年实现营业收入4.13亿元,同比增长11.62%;实现归母净利润6895.07万元,同比下滑16.56%;实现扣非净利润7000.85万元,同比下滑13.92%。

在4月11日举行的2022年度网上业绩说明会上,佳发教育财务总监周俊就2022年归母净利润下滑原因回复称:“主要受国内经济大环境的影响,智慧教育产品及整体解决方案营业收入下降;同时,公司加强市场拓展及研发项目的投入,增加职工薪酬也造成了归母

净利润的下降。未来,在行业政策和市场需求的双向驱动下,市场机遇将持续显现。”

“佳发教育最近两年经营业绩出现大幅滑坡,或与政策红利周期结束、疫情反复等因素有关。”深圳中金华创基金董事长龚涛接受《证券日报》记者采访时表示,2017年国家出台标准化考场新标准后,佳发教育的经营业绩快速增长,之后随着政策逐步落实红利周期结束。而疫情背景下,网络教育和网上考试规模越来越大,一定程度上挤压了标准化考场发展空间。

在此次业绩说明会上,智慧教育产品经营情况成为投资者最为关注的话题。作为佳发教育第二大主营产品板块,智慧教育产品及整体解决方案板块的营收自2019年达到历史最高纪录1.79亿元后,呈逐年下降趋势,2022年该板块营收仅为7512.05万元,较2019

年同期下降58.09%,占营收的比重也从2019年的30.75%下降至2022年的18.2%。

2022年佳发教育旗下智慧教育产品及整体解决方案产品毛利率为45.59%,同比下滑4.52%,为公司去年毛利率下滑幅度最大的产品板块。有投资者提问,“智慧教育产品毛利率下滑的主要原因是什么?”对此,周俊表示,“智慧教育产品毛利率下降,属于正常变化,造成的毛利率下降,属于正常波动。”

去年,佳发教育多个地区业务波动明显。年报显示,2022年公司华北、华中、西北地区营收呈下滑趋势,对应地区营收分别同比减少17.29%、14.4%、48.9%,而华北地区营收在此之前已连续下降两年。需要关注的是,西南地区作为佳发教育的“根据地”,2022年该地区营收仅1.1亿元,较2019年同期的2.4

亿元减少逾一半。

对此,佳发教育董事会秘书阴彩宾在回复《证券日报》记者提问时表示:“公司产品覆盖全国31个省份,各地教育信息化项目建设规划启动时间不具备同步性,故各区域收入存在波动。”

在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、研究员盘和林看来,“佳发教育受宏观政策面的影响较大,当前很难破局。而当下的智慧教育行业正处在红海竞争阶段,未来企业或需通过多元化另谋出路。”

龚涛告诉记者,教育考试信息化行业专业化较高,行业规模不大,疫情影响及5G网络的推广加速了行业朝着网络化、智能化方向迈进。而佳发教育目前走的是智能化这条路,在应用化方面尚有短板,如何拓展新的应用场景,打开业绩增长天花板或是企业能否转型成功的关键。