

“披星戴帽”后股价仍一路攀高至266元 *ST左江能借DPU业务走出业绩泥沼吗

■本报记者 许林艳

5月22日晚间,*ST左江发布两则公告,均涉及可编程网络数据芯片(即DPU)领域。

具体来看,一则公告为宣布对外投资设立控股子公司。公告表示,为拓展公司业务领域,加快公司产业布局,构建可编程网络数据芯片的上下游协同产业链,*ST左江与中科院算力签署了《合资经营合同》,双方拟共同投资设立合资公司。该合资公司注册资本500万元,*ST左江认缴出资300万元。

另一则公告则为增资扩股暨关联交易事宜。公司控股子公司北中网芯为进一步促进可编程网络数据芯片发展,拟通过增资扩股方式,增加投资资金并引入新投资方。经协商,公司与新投资方青岛鼎量数芯私募基金合伙企业(有限合伙)和青岛芯启万联股权投资合伙企业(有限合伙)拟以现金方式对北中网芯进行增资。本次增资拟以1亿元溢价认购北中网芯289.74万元的新增注册资本,剩余部分将作为溢价计入北中网芯的资本公积,其中,*ST左江拟增资金额为4000万元。

据了解,DPU是以数据为中心构造的专用处理器,具备卸载网络、存储、安全与管理等功能,在数字化转型趋势下,DPU有望逐步开始向智能驾驶、人工智能和元宇宙等应用领域渗透。据头豹研究院预测,中国DPU市场规模有望于2026年达到1095亿元。

对于DPU行业的现实运营情况,深度科技研究院院长张孝荣告诉《证券日报》记者:“目前DPU还是个新概念,主要应用在服务器上。国内研究这款芯片的厂家不少,但是市场有限,预计一段时间内还不能对行业公司起到提振业绩的作用。”

透视镜咨询创始人况玉清也对《证

券日报》记者表示,虽然DPU行业发展前景不错,但具体到某公司能否在这一领域分到一杯羹,还是要打问号的。因为这主要取决于公司的研发团队以及技术储备,目前DPU的主要市场还是在英伟达、博通这些国际企业,抢占市场有一定难度。

今年4月底,左江科技发布《关于公司股票交易将被实施退市风险警示暨股票停牌的公告》,公司2022年年度经审计后的净利润(扣除非经常性损益前后孰低)为负值且营业收入低于1亿元,根据相关规定,公司股票交易将在2022年年度报告披露后被实施退市的风险警示。

据*ST左江年报,2022年公司营收、净利双双下滑。其中,实现营业收入5896.12万元,同比下滑50.18%;亏损1.47亿元,业绩由盈转亏,上年同期为566.50万元。

对于亏损原因,公司表示,其客户

主要为国家单位客户,公司所在行业“十四五”建设规划实施相对规划论证进行了阶段性调整,同时受宏观经济形势因素影响,导致2022年第四季度整体营业收入低于预期,进而全年业务收入大幅下滑。同时,公司在研新产品和可编程网络数据芯片处于关键研制阶段,受托研发也处于主要研发阶段,研发投入增加较多。收入减少,研发投入加大,一增一减导致亏损进一步扩大。

从最新数据来看,2023年一季度,公司净利润仍为亏损状态,亏损额度为3021.81万元。

但与依旧亏损的业绩形成对比的,是公司不断攀升的股价。5月4日,公司“披星戴帽”,成了“*ST左江”。但这并没有影响公司在二级市场的表现,其股价接连上涨。5月23日,*ST左江股价延续上扬态势,盘中最高达到268元/股。截至当日收盘,

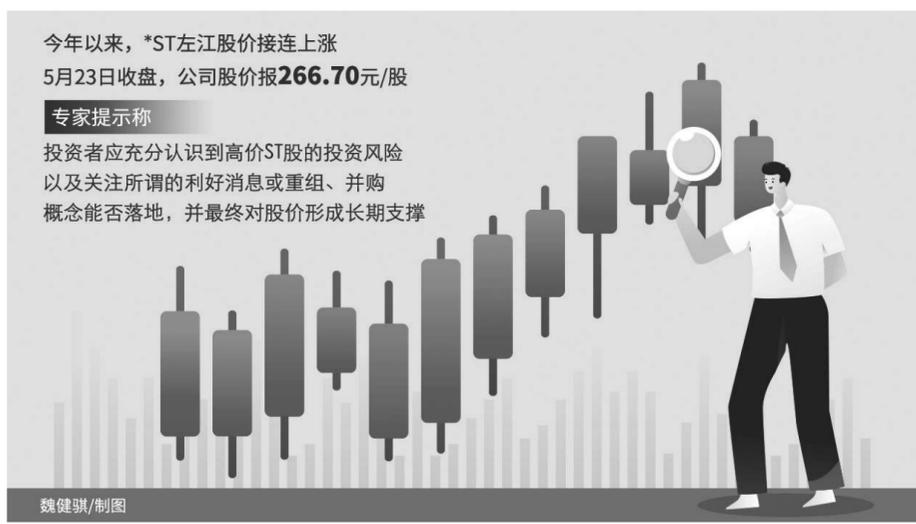
公司股价上涨4.47%,报266.70元/股。

“*ST左江基本与市值的背离,已经成为一个话题。”亚禾资本合伙人徐振群在接受《证券日报》记者采访时表示,高股价的ST股意味着一种情形,即“第一曲线和第二曲线换挡期”。在换挡期,作为当前主营业务的第一曲线业务增速下滑甚至掉头直下,会拖累公司整体业务,使其“披星戴帽”。与此同时,公司已布局的第二曲线业务,可能会使公司走出泥沼,更具有成长性和盈利性。

“至于*ST左江能否借助DPU的第二曲线腾飞,兑现投资者的信任和收益,还需继续关注。”徐振群说。

IPG中国首席经济学家柏文喜提示称:“投资者应充分认识到高价ST股的投资风险,以及关注所谓的利好消息或重组、并购概念能否落地,并最终对股价形成长期支撑。”

“恢复正常生产生活后,消费需求得到了有效释放。”Co-Found智库秘书长张新原告诉《证券日报》记者,国家出台的一系列扶持和刺激消费的政策措施,有效促进了食品饮料企业的恢复和发展。同时,各大食品饮料企业纷纷加强创新研发、品质控制和品牌营销,共同推动行业快速增长。



魏健祺/制图

前后信披“打脸”、原实控人股权“腾挪” 鸿博股份收关注函被问是否存在转移资产情形

■本报记者 许洁
见习记者 陈潇

因前后信披存矛盾之处,5月22日晚间,鸿博股份收到深交所关注函。深交所要求公司主要说明两大事项,包括前期信披是否存在风险提示不足或误导性陈述情形,以及原实控人毛伟股权转让及表决权委托事项的背景及主要考虑等,并要求其在5月25日前将有关说明材料报送并对外披露。

5月23日,鸿博股份低开低走,盘中一度跌停,最终以9.18%的跌幅收于19.98元/股。

前后信披存矛盾之处

2023年以来,借助ChatGPT的东风,自称与英伟达合作的鸿博股份成为了市场中的大牛股,年内股价最高涨幅超250%。

不过在股价高涨的同时,鸿博股份也存在“隐忧”。5月10日,鸿博股份披露《关于股东部分股份被司法冻结的公告》称,公司控股股东河南富泰控股有限公司(以下简称“富泰控股”)及其一致行动人河南辉熠贸易有限公司(以下简称“辉熠贸易”)合计持有占公司总股本16.24%的股份被四川省巴中市中级人民法院司法冻结。

在披露股份冻结情况的同时,鸿博股份亦称上述股东资信状况良好,具备资金偿还能力。其所质押的股份目前不存在平仓风险或被强制过户风险,股份质押风险在可控范围内,不会导致公司的实际控制权发生变更,亦不涉及负担重大资产重组等业绩补偿义务,对公司生产经营不产生实质性影响。

但仅仅9天后,鸿博股份就发布了一份“打脸”公告。5月19日,公司披露的《关于公司控股股东所持部分股份存在被强制平仓导致被动减持的风险提示公告》显示,富泰控股通过融资融券信用账户参与融资融券业务持有上市公司股份3032.38万股,约占公司总股本6.08%,因收到法院协助执行通知书,融资融券将对富泰控股信用账户采取强制平仓措施。上述情况将导致富泰控股持有的上市公司部分股份存在被动减持的风险。

对此,深交所要求公司自查前期信息披露是否真实、准确、完整,是否存在风险提示不足或误导性陈述情形,是否违反《股票上市规则(2023年修订)》第2.1.1条规定。

鉴于富泰控股为上市公司大股东,融资融券将延至2023年6月12日开始对富泰控股信用账户采取强制平仓措施。如富泰控股未在违约处置日(含)前按照融资融券合同约定偿还融资金

额6276.46万元总负债,融资融券将对富泰控股信用账户实施强制平仓以了结全部融资合约。

对此,鸿博股份相关负责人向《证券日报》记者表示,前期公告时公司并不知晓控股股东有股权存在相关风险,公司在知道后也第一时间进行了公告,在这段时间控股股东将努力解决债务问题,公司也在等待反馈。

除了信披存在矛盾之外,鸿博股份4月份发生的股权转让事宜也引起交易所关注。

4月14日,鸿博股份公告称,公司原实控人毛伟分别与杨凯、黎