

合众思壮回复财务造假等问询 律师：行政处罚已落地 “专网通信”案影响远未结束

■本报记者 许林艳

经过一次延期之后，合众思壮于6月13日发布了对其深交所年报问询的回复公告。

公司或将面临诉讼潮

今年5月18日，合众思壮收到了中国证监会出具的《行政处罚决定书》，认定公司2017年至2020年累计虚增收入15.81亿元，累计虚增成本11.78亿元，虚增利润总额5.21亿元，公司2017年、2018年、2019年、2020年年度报告存在虚假记载。

不久后，公司就收到了深交所下发的2022年年报问询函，问询函要求公司尽快核实《行政处罚决定书》中涉及事项对前期已披露财务报告的影响、核查相关会计差错更

正是否具有广泛性影响或导致公司相关年度盈亏性质发生改变等相关问题。

对此，合众思壮表示，公司拟对行政处罚涉及的相关年度财务报告进行会计差错更正。行政处罚事项对相关事项发生当年的财务报告具有广泛性影响，2018年由盈利变为亏损，其他年度盈亏性质未发生变化。

公司表示将对2017年至2020年财务报告进行会计差错更正，对2022年度财务报表以及2023年第一季度财务报表的影响出具专项说明，并聘请会计师事务所对相关更正事项出具专项鉴证报告。本次会计差错更正的最终数据以会计师事务所出具的相关报告为准。

“合众思壮因涉‘专网通信’案而被证监会立案调查，虽然行政处罚已落地，但该案的影响远没有

结束。鉴于该公司已被证监会认定构成虚假记载，目前已有不少投资者准备起诉该公司，要求该公司赔偿部分损失，我们代理的部分原告的诉讼材料也将在近期递交法院。

预计该公司将会面临投资者的诉讼浪潮。”上海明伦律师事务所律师王智斌对《证券日报》记者表示：“按照现有的法律规定，投资者的诉讼时效将延至2025年5月份，在此之前，该公司都会受到投资者诉讼的影响。”

全联并购工会信用管理委员会委员安光勇在接受《证券日报》记者采访时表示：“虚增收入和利润可能是为了误导投资者、吸引更多投资或获取不当利益。这种行为违反了财务报告的真实性和诚信原则，对公司的信誉和声誉造成了严重损害。公司也会面临投资者信任丧失的风险，也可能导

致公司后期合规成本增加。”

公司已连续4年亏损

2019年至2022年，合众思壮连续4年净利润亏损。深交所要求公司说明连续亏损原因，并说明持续经营能力是否存在重大不确定性。对此，合众思壮表示财务费用高企及计提资产减值是公司连续4年亏损的主要原因。受历史遗留问题影响，公司的有息负债规模较大，近4年财务费用占营收比例均值达13.22%，远高于同业公司均值0.63%。此外，公司近4年合计减值金额达到营收的27.02%，远高于同业公司均值5.94%。

合众思壮主要产品为北斗高精度业务、北斗移动互联网业务和时空信息服务。对于持续经营能力，

合众思壮表示整体而言，公司主营业务保持稳健经营，业务韧性增强，态势持续向好。

鉴于公司的经营情况，合众思壮已经连续多年收到年报问询函，深交所对其业绩修正情况、预付账款、应收账款等诸多问题都曾表示关注。合众思壮曾对2018年的业绩预告进行了三次修正。此外，上会会计师事务所还对公司2019年的财务报告出具了保留意见的审计报告。

“当上市公司出现这些情况时，投资者应该提高警惕，需要认真审查公司的财务报告和披露信息，密切关注公司的经营状况和财务指标，并考虑寻求专业意见来评估投资风险。此外，投资者也可以关注监管机构的调查和处理结果，以了解公司是否采取了积极的整改措施。”安光勇说。

近三年业绩大幅波动、未计提商誉减值 彩虹股份收到去年年报信披监管函

■本报记者 殷高峰

6月13日晚间，彩虹股份发布公告称，公司近日收到上交所《关于彩虹显示器件股份有限公司2022年年度报告的信息披露监管工作函》（以下简称“监管函”）。根据公告，监管函涉及彩虹股份近三年业绩大幅波动、商誉减值等问题。

“信息披露制度以法律的形式推动市场交易主体建立高度的自我约束道德，是维护资本市场平稳运行、完善市场内生稳定机制的重要一环。”北京中银律师事务所西安分所合伙人茹怡在接受《证券日报》记者采访时表示，“真实、准确、完整”一直是上市公司信息披露的基本原则。年报的信息披露是监管部门关注的重中之重，交易所问询作为一种预防性和非处罚性监管，能及时发现并纠正上市公司的信息披露偏差、降低公司违规风险。

近三年业绩波动引关注

监管函显示，公司年报及前期公告披露，公司主营液晶面板等研发、生产与销售业务。2020年至2022年，公司分别实现归母净利润-8.07亿元、26.69亿元、-26.62亿元，盈亏波动大，其中报告期业绩大幅亏损主要系液晶面板产品价格持续下降所致。报告期内，公司液晶面板业务毛利率为-27.87%，同比大幅减少57.31个百分点。

对此，监管函要求彩虹股份结合2020年至2022年液晶面板行

业的市场需求、竞争格局、产品成本及售价变化情况，说明近三年公司经营业绩大幅波动的原因及合理性，业绩表现是否符合行业发展趋势。

“液晶面板行业具备很强的周期性，而彩虹股份主营业务中液晶面板占比高达92%以上，因此更容易引起利润的大幅波动。”万联证券投资顾问屈放在接受《证券日报》记者采访时表示，液晶面板行业在经历了长达13个月的高景气周期后，从2021年第三季度开始，价格一路下跌。

值得关注的是，在2021年彩虹股份实现盈利之前，其主业已经连亏10年。从2011年到2020年期间，彩虹股份扣非净利润最少净亏2.26亿元，最多净亏21.37亿元，2011年至2020年的十年间扣非净利润共计净亏82.84亿元，年均净亏8.28亿元。

而在2021年实现主业盈利之后，2022年彩虹股份再次出现业绩亏损。

“尽管液晶面板行业是强周期行业，但彩虹股份在最近的十二个年度中仅有2021年主业实现盈利，说明公司在发展战略、经营管理等方面可能存在一些问题。”屈放表示，从企业发展经营角度来看，彩虹股份需要不断完善产业链，加强逆周期经营意识，同时对于产品升级和技术革新需要有更高层次的认知。

监管函还要求彩虹股份补充披露液晶面板业务的经营模式和盈利模式，报告期主要产品的成本构成、出货数量及销售价格变动情况，说明报告期内公司液晶



面板业务毛利率大幅下降的原因及合理性，与同行业可比公司是否存在差异及其原因，公司持续盈利能力是否存在不确定性。一位财经领域业内人士在接受《证券日报》记者采访时表示，毛利率体现的是企业产品的盈利能力，如果一个公司的毛利率较低甚至是负数，这种情况从表面上看，是企业产品出现了问题；从深层次原因来看，可能是企业的发展战略、盈利模式、产品结构、营销策略等需要调整或改进。

商誉减值等被问询

监管函提出，彩虹股份2022年商誉账面余额为0.98亿元，为

2017年增资彩虹光电形成，本期未曾计提商誉减值。2021年末商誉减值测试时，公司预测彩虹光电2023年至2026年销售收入增长率分别为5.06%、2.00%、1.00%、0。

2022年末商誉减值测试的口径预测值分别为15.01%、19.38%、7.99%、2.99%，明显上调。而报告期内彩虹光电实现营业收入80.58亿元，同比下降43.72%，亏损26.67亿元，同比由盈转亏。

对此，监管函请公司补充披露2021年末、2022年末商誉减值测试主要参数特别是销售收入增长率选取的依据，并结合彩虹光电业绩变化情况，说明在其本期大额亏损的情况下，报告期未未

对其计提商誉减值的原因及合理性，相关会计处理是否审慎。

“公司是否正确进行计提商誉，直接关系到利润的真实性。如果应提而未提、未足额计提商誉减值，将会造成利润虚高、财务信息不实的情况。”上述财经业内人士向记者表示，这也是监管部门重点关注之一。

监管函还对彩虹股份2022年年报中涉及的在建工程减值计提、部分数据前后披露不一致以及公司其他应收款等相关问题进行了问询。

彩虹股份在公告中表示，公司将根据监管函要求，尽快组织相关人员就上述问题予以回复并履行信息披露义务。

从液态到半固态再到固态 国际巨头、造车新势力纷纷布局固态电池技术赛道

■本报记者 李雯珊

6月13日，丰田汽车对外表示，最早将于2027年向市场投放配备“全固态电池”的纯电动汽车。日前，上汽集团也对外表示，拟向清陶能源追加投资近27亿元，深化布局固态电池技术。固态电池产业化发展又一次受到资本市场的关注。

相关业内人士向《证券日报》记者表示：“固态电池作为新型储能技术，基于安全和能量密度优势，目前已成为动力电池重要发展方向，吸引诸多车企、电池厂商持续加码布局，未来有望实现技术突破和产业化快速发展。”

产业化发展按下加速键

中邮证券表示，固态电池当前处于起步阶段，产业化仍需一定时间。预计2030年中国固态电池出货量将达251.1GWh，2030年市场

空间有望达200亿元。据悉，固态电池能量密度是目前锂电池的2倍；磷酸铁锂电池的能量密度在200Wh/kg左右，对应续航里程在300-500km；三元锂电池的能量密度在250Wh/kg左右，对应续航里程在500-700km。而固态电池若采用高镍三元+金属锂的材料体系，能量密度有望超过400Wh/kg，续航将获得重大提升。

“随着锂电下游应用的不断拓展，各式各样的需求对锂电池要求提出了越来越高的技术要求，特别是在能量密度和安全性方面。从现状看，液态电池的能量密度已接近理论极限，因此发展固态电池是锂电池行业技术革新的必由之路。”万联证券研究所高端装备组黄星在接受《证券日报》记者采访时表示。

当前，由于全固态电池技术和工艺难题仍未完全解决，我国电池企业普遍选择“从液态到半固态再到固态”的渐进式发展路线，半固

态电池装车量产能够为全固态电池产业链布局打下基础，最终实现全固态的目标。

“半固态电池2023年将开启小批量装车发布，全固态电池实现大规模商业化仍需要较长的时间。”洛克资本副总裁史松波向《证券日报》记者表示。

公开资料显示，国内外多家新能源汽车企业宣布了半固态电池装车规划，2023有望成为半固态电池“装车元年”。宝马、奔驰、大众和丰田等海外巨头均计划于2025年前后推出搭载固态电池的电动汽车。东风、蔚来、赛力斯已宣布将于今年实现半固态电池装车，长安深蓝、智己、广汽埃安、高合等车企亦规划2025年前装车半固态电池。

固态电池竞争者众多

车企对固态电池装车跃跃欲试，国内固态电池竞争者众多，也

刺激上游电池供应商研发提速。以清陶能源、卫蓝新能源等为代表的新兴电池厂商全身心投入到固态电池研发中，而以比亚迪、赣锋锂电、宁德时代等为代表的传统龙头企业厂商也在积极推进相关产业化布局。

黄星认为，目前切入固态电池赛道的上市公司主要以汽车企业和锂电企业为主，由于所处细分赛道不同，主营业务有所差异，因此发展固态电池的参与程度也有所不同。整车企业切入固态电池的主要有比亚迪、上汽集团等；锂电企业方面参与的玩家有宁德时代、当升科技、赣锋锂电等。

除了龙头企业参与到固态电池的产业化布局外，有部分上市公司也通过“延链”或跨界的方式参与到其中。鹏辉能源对外表示，公司固态电池处于研发阶段，计划在两年内推出固态电池产品。

现阶段主营业务为玩具的高乐股份日前对外公布，公司拟于义乌

经济技术开发区投资建设2GWh纳米固态电池项目，投资总额约为20亿元。对于这样的跨界，北京社科院研究员王鹏向记者表示：“高乐股份投资该电池项目，跨度较大，让人生疑。一般情况下，企业投资是在原有业务基础上进行升级转型，与原有业务实现有机的融合。”

同时，据电池网不完全统计，截至目前，国内已有8家固态电池制造领域相关企业获得32轮融资。其中，在2022年，固态电池领域融资明显加快，8家企业总计进行了12轮融资。

“从市场角度来看，固态电池在电动汽车、移动充电设备等领域的应用前景广阔，不过由于成本价格较高，下游应用进展存在低于预期的风险。此外，固态电池的产业化进程还面临着政策、法规等方面的不确定性，需要加强政策引导和支持。”Co-Fund智库新能源行业研究负责人薛云南向记者表示。

股东大会堪比“粉丝”见面会 贵州茅台董事长：今年营收要同比增长15%

■本报记者 冯雨瑶

6月13日下午，贵州茅台2022年年度股东大会在茅台国际大酒店举行，会上共审议13项议案。

会议前夕，不少股东代表提前到达现场。有到会股东向《证券日报》记者表示：“这场股东大会，更像是茅台酒的‘粉丝’见面会。”

酒业专家、武汉京魁科技有限公司董事长肖竹青向《证券日报》记者表示：“参会股东对公司的发展前景很看好。一方面，在其他行业赛道很难找到茅台这样的抗风险投资标的；另一方面，中国酿酒行业掌握了核心技术，从原料采购到产品销售全部可在国内完成，不存在国际市场卡脖子的风险。”

在此次股东大会上，贵州茅台董事长丁雄军表示，公司在过去一年圆满完成年度目标任务和各项重点任务，交出了一份“业绩再有新突破，治理再上新台阶”的满意答卷。

数据显示，2022年贵州茅台实现营业总收入1275.54亿元（其中茅台酒营业收入1078.34亿元，系列酒营业收入159.39亿元），同比增长16.53%；实现归属于上市公司股东的净利润627.16亿元，同比增长19.55%。

丁雄军表示，公司今年的经营目标一是营业总收入较上年度增长15%左右；二是基本建设投资达71.09亿元。“董事会将围绕年度目标任务，抓好包括企业治理、生产经营、品牌建设等在内的各项工作。”

在持续抓好生产经营上，丁雄军强调了以下几点：全力确保优质稳产；切实抓好市场营销，做精产品，全力打造核心产品，持续优化产品结构；持续深耕国内市场，加快拓展国际市场；加快终端渠道建设，加大线上渠道发展；持续做优服务，切实做到服务标准化、诉求处理快捷化。同时，深耕茅台冰淇淋经典款，加大新品研发力度，创新开发年轻人喜爱的产品。

对于茅台取得的成绩，参会的前海开源基金首席经济学家杨德龙对《证券日报》记者表示：“我投资茅台是基于长期投资、价值投资的角度，我一直倡导价值投资理念。白酒特别是品牌白酒，非常具有中国特色，并且是盈利增长比较稳定、抗风险能力较强、能够穿越经济周期、穿越牛熊周期的标的。”

此外，对于茅台主动贴近年轻人，探索年轻化的举措，肖竹青认为，茅台跨界布局冰品、甜品赛道是利用酒企庞大的品牌势能和销售网络资源挖掘增量价值。

值得一提的是，对于茅台的分红方式，杨德龙分析：“现金分红是回馈投资者最直接的方式。对于消费企业来说，它不需要大量的研发投入，每年就能产生大量的现金流入，如果公司账上存在很多现金，会大幅度降低公司的净资产回报率。把多余的现金分掉，保留运营需要的现金就足够了，这样会提高投资者的获得感，也能够提高公司的长期股价表现。”

博俊科技拟14亿元投资两项目 加速汽车零部件模块化、轻量化发展

■本报记者 陈红

6月13日下午，博俊科技发布两条对外投资公告。其中一条公告表示，公司拟通过全资子公司常州博俊投资建设汽车零部件生产基地扩产项目，项目总投资约10亿元。

博俊科技方面表示：“本次投资的资金来源于公司的自筹资金。投资项目顺利实施后，将有力提升公司新能源汽车关键轻量化零部件等产品的生产能力。从长期发展来看，对公司整体业务将产生积极的影响。”

另一条公告表示，博俊科技拟在河北省三河市燕郊高新技术产业开发区建设汽车零部件和模具生产基地项目，项目总投资额拟为4亿元。为确保项目的投资建设及运营管理，公司拟设立全资子公司河北博俊科技有限公司进行项目的投资、建设和运营。

谈及本次投资的河北项目，博俊科技方面称：“主要是为加快公司汽车零部件模块化、轻量化发展，扩大公司在京津冀地区的生产与供货能力，并整合优质资源，扩大公司的影响力，提升公司的综合竞争力。”

券商分析师向《证券日报》记者表示：“博俊科技深耕汽车精密零部件和精密模具领域，上述两个投资项目都围绕公司主营业务开展，符合国家产业政策、行业发展方向及公司未来发展规划。项目顺利实施后，不仅有助于形成区域产业联动，也将提高公司在汽车零部件领域的市场占有率，提升公司盈利水平。”

近年来，随着汽车行业的不断发展和同业竞争的加剧，各整车制造商都在积极寻求和上游汽车零部件生产企业联合开发产品的机会。据了解，面对行情的转变，博俊科技从2018年起积极拓展了车身模块化业务。

根据市场研究公司Market Research Future的预测，全球汽车零部件市场将在2023年达到1.3万亿美元。

为抓住行业发展机遇，近期，博俊科技还拟发行可转债募资不超过5亿元，用于常州博俊科技有限公司年产5000万套汽车零部件、1000套模具项目；汽车零部件产品扩建项目。

事实上，除博俊科技外，拓普集团、新泉股份、广东鸿图、合力科技、立中科技等多家上市公司也布局了汽车零部件领域。

全联并购公会信用管理委员会专家安光勇向《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，给许多汽车零部件企业带来了弯道超车的机会。而产品技术含量较低以及规模效应较差的中小企业可能面临被加速淘汰的局面，行业分化将进一步加剧，行业集中度有望得到持续提升。”

中欧协会智能网联汽车秘书长林示认为：“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。目前，以电动化和模块化、数字化、网络化和智能化为特征的技术革命与以平台化、共享化为特征的商业模式相结合，正在显著地改变汽车产业的格局，从而进一步引导我国汽车产业的创新和结构化升级。”