

# 投资者“用脚投票” 3家ST公司收盘价持续低于1元/股

■本报记者 桂小笋

12月4日,\*ST华仪、\*ST泛海、\*ST柏龙3家公司的股价再次收于1元/股以下。从这些公司的公开信息来看,股价跌破1元/股,和公司本身存在多重风险、基本面恶化相关。而考虑风险,投资者选择“用脚投票”,最终也使得上述公司股价呈现出持续下挫的状态。

根据相关规定,若公司股票连续20个交易日的收盘价均低于1元/股,公司股票将面临被终止上市的风险。上海明伦律师事务所律师王智斌告诉记者,监管零容忍之下,上市公司和其他资本市场主体被揪出来的违法违规行也在增加,随着改革的深

化以及被退市公司的增加,此前投资者“炒差”的风气得到遏制。

\*ST华仪的公开信息显示,因公司涉嫌信息披露违法违规,被中国证监会立案调查。公司于2023年11月21日收到中国证监会浙江监管局下发的《行政处罚事先告知书》,公司2017年至2022年年度报告存在虚假记载。公司与会计师对《行政处罚事先告知书》所涉及的虚假记载对公司净利润的影响情况已核实,经测算,公司2016年至2019年的归母净利润均为负,可能触及规定的重大违法强制退市情形,公司可能被实施重大违法强制退市。

\*ST泛海的信息则显示,根据公司已披露的《2023年第三季度报告》,截至

2023年9月末公司归属于母公司股东的净资产为-120.54亿元(未经审计)。由于法院已裁定终结公司破产重整程序,若公司资产负债结构在2023年内无法得到有效改善,则根据规定,公司股票面临较大的财务类强制退市风险。

\*ST柏龙的基本面也不乐观,公司存在最近一年被出具否定意见的内部控制审计报告、2022年末经审计的净资产为负值的状况。根据规定,“最近一个会计年度经审计的净资产为负值,或者追溯重述后最近一个会计年度期末净资产为负值”,公司股票被实施退市风险警示。

在上述这些风险的叠加之下,近日,\*ST华仪、\*ST泛海、\*ST柏龙股价持续低于1元/股收盘。

香颂资本执行董事沈萌告诉《证券日报》记者,当前资本市场的环境对于上市公司的可持续经营能力比较看重,而面临面值退市风险的公司,大多叠加了其他风险,例如违法违规等,这类企业的业务健康发展能力存疑,被市场淘汰是正常现象。“资本市场有进有出,对于提升市场资源配置效率是件好事。”

而对于很多有多重风险在身的上市公司而言,面临退市风险也不代表着“故事”的全部。“目前,\*ST柏龙和\*ST华仪均被投资者推上了被告席。其中,\*ST柏龙已被法院判决向投资者承担赔偿责任,而\*ST华仪涉及的投资者诉讼案于12月1日完成庭审。”王智斌说。

## 特斯拉电动皮卡交付引关注 多家A股公司置身相关供应链

■本报记者 何文英

近日,特斯拉电动皮卡Cybertruck于美国德州工厂正式交付上市,该款新车分为三个版本,起售价为60990美元。另据报道,目前Cybertruck订单已超过210万辆。

而特斯拉Cybertruck的交付也引发了资本市场高度关注,中国金融智库特邀研究员余丰慧接受《证券日报》记者采访时就此分析称:“特斯拉Cybertruck有望引领电动汽车技术及产品创新,不仅为其供应链带来更多商机和市场份额,也会促进电动汽车市场发展。”

据了解,Cybertruck整个车身采用的是不锈钢外骨骼,配备有装甲玻璃。内饰方面,前后排都配备了触控大屏,前排配备了18.6英寸的悬浮式中控大屏,后排则配备了9.4英寸的触控屏。动力方面,入门版车型搭载的是后置单电机,纯电续航402公里,零百加速6.7秒。

中信证券研报分析,Cybertruck预计2024年和2025年的销量分别为7.8万辆和20万辆,交付量主要受较高定价与生产复杂度影响。交付节奏上,预计特斯拉2024年将先交付Cyberbeast高性能版本与全轮驱动版本,后轮驱动版本预计2025年上市。而关于产能,特斯拉创始人兼首席执行官马斯克11月份曾表示,希望在扩大生产后每年生产超20万辆Cybertruck。

在此基础上,中信证券认为,考虑到Cybertruck较高的生产难度,预计其产线将在2024年至2025年持续爬坡,产能情况有望在2025年得到改善。

西南证券认为,按照特斯拉的产线规划,预计今年四季度开始将迎来Cybertruck产品周期。在市场看来,特



斯拉Cybertruck供应链相关企业将受益于Cybertruck产品周期的开启。

据了解,与特斯拉其他车型类似,Cybertruck产业链汇聚了拓普集团、旭升集团、三花智控、新泉股份、岱美股份、福耀玻璃、蓝思科技、银轮股份、爱柯迪、嵘泰股份等上市公司。

公开资料显示,拓普集团主要为Cybertruck供应减震器、底盘轻量化、内饰板等零部件;旭升集团主要配套三电壳体;三花智控配套热管理组件;新泉股份配套主副仪表盘、门板、立柱板等;岱美股份主要提供遮阳板、顶棚系统总成等;福耀玻璃、蓝思科技是

Cybertruck的汽车玻璃供应商;银轮股份配套空调箱及其他热管理产品;爱柯迪提供结构件;嵘泰股份配套铝合金精密铸件等。

一位特斯拉产业链人士向《证券日报》记者证实:“蓝思科技参与了Cybertruck的中控屏、B柱、C柱、后座显示屏等产品供应,除了Cybertruck的中控屏外,该公司还配合特斯拉量产所有车型中控的汽车平板电子玻璃。”

在投资者互动平台上,近日也有多家公司回应了与Cybertruck供货的相关问题。祥鑫科技表示,“公司的墨西哥工厂位于蒙特雷,目前为多家知名汽车座椅系统零部件企业提供配套产品,间接为T客户供应相关的部件产品”;巨一科技表示,“公司为该客户皮卡的生产提供了焊接工艺技术与装备服务”;宝武镁业表示,公司为Cybertruck皮卡车供应镁合金方向盘和后座扶手架,同时给其一二级供应商提供铝合金锻造控制臂。

贝恩公司全球商品战略顾问总监潘俊在接受《证券日报》记者采访时表示:“特斯拉Cybertruck的交付将提升其供应链的整体产值,促进相关企业扩大产能,提高生产效率。”

## 11月份87款游戏 获批国产游戏版号

■本报记者 李豪悦

12月4日,国家新闻出版署下发了11月份国产游戏版号,共87个。截至12月4日,今年国产游戏版号总量到873个。另据记者不完全统计,雷霆游戏、网易游戏或是2023年目前为止拿到版号数量最多的运营单位,分别到手7个。

但多位业内人士向记者透露,版号常态化并未解决游戏市场版号稀缺的问题。

一位上市游戏公司负责人向《证券日报》记者表示:“一年7个版号对于大厂来说是杯水车薪,大公司一年在研项目都不止7个,还不包括跟其他公司共同合作的游戏。中小公司的局面只会更加艰难。”

“版号越来越少,研发越来越‘卷’,导致许多中小企业被迫要跟大厂站在同一起跑线。”某新锐游戏公司负责人杨真真告诉《证券日报》记者,从2020年至今,中小公司游戏能稳定进入IOS游戏畅销榜前十的机会在减少,大部分爆款游戏仍然来自玩家所熟悉的几家大厂。

以七麦数据为例,12月4日当天游戏畅销榜前十中,8款游戏来自腾讯和网易。

“中小游戏公司已经没有太多试错机会。例如,时间成本对游戏研发尤其宝贵。只花费2年

时间能从游戏立项到上线,都算是非常顺利的情况。但是前期立项的游戏不是都能拿到版号,拿到版号的游戏也不一定真的能上线,一轮一轮淘汰下来最后跟玩家见面的游戏,不是真的能盈利也是未知数。”杨真真表示,在版号相对宽松的时期,一款游戏不行还可以试另一款。“但是现在没有这么多机会。项目不行就解散、裁员。”

多位从业者告诉《证券日报》记者,今年冬天裁员的的游戏公司不仅一家大厂。成都、杭州、深圳很多大厂工作室都在裁员。“因为解散的项目太多了。”

2023年越来越多游戏公司开始退场。天眼查APP显示,截至12月4日,注册资本在1000万元以上的存续、在业游戏公司,已经降至2554家。而2020年到2022年,这一数字保持增长态势,分别为2354家、2776家、2977家。

中经传媒智库专家、文娱分析师张书乐向《证券日报》记者表示,版号的数量限制,提高了市场门槛,但的确逼绝大部分游戏公司去研究精品游戏,越来越多公司意识到3A游戏的重要性。“在版号下发之前,中小游戏公司可以尝试出海,验证自己的产品能力、参与全球竞争,国内已是一片红海,向外走反而还有机会。”

## 宠物经济火热 业界预计相关产业规模将持续增长

■本报记者 肖伟

临近年末,成都、广州、长沙、上海等多地举办宠物展会,涉及宠物及水族产业、宠物食品、宠物医疗、宠物服务及周边等。艾媒咨询预计,随着宠物市场经济进入景气区间,国内市场规模持续增长,未来有望达到8000亿元的市场规模。这也引来上市公司积极投身于宠物经济这一蓝海市场,布局宠物食品、配方饲料、宠物用品、服务连锁等领域。

### 多地集中举办宠物展会

12月1日至3日,长沙首届宠物及水族产业博览会在长沙红星国际会展中心举办,展览总面积约3万平方米,汇聚800余家参展商及3000多个潮流品牌。除了猫狗等宠物品种外,在博览会上还展出了观赏鱼虾蟹、节肢类动物等特色宠物。参展商还带来宠物诊断、宠物食品、宠物服装、宠物住所等不同周边服务和产品。

长沙红星国际会展中心现场管理人员刘欣悦向记者介绍:“长沙花、鸟、鱼、虫市场兴起于清朝,而盛于当下。由于前期缺少规划,市场分散且占地小,未能体现湖南在花、鸟、鱼、虫方面的独特魅力和本土优势。未来,在多项需求推动下,湖南宠物水族市场规模有望日益攀升。”

另外,成都、广州等地也将在近期举办宠物题材博览会。而年内最具有代表性的宠物博览会当属中国国际宠物水族展览会,将于12月7日至12月10日在国家会展中心(上海)举办。

多地集中举办宠物展会或与当下宠物经济持续高速增长有着密切关系。据艾媒咨询数据,2022年中国宠物经济产业规模达到4936亿元,同比增长25.2%,预计2025年国内市场规模将达8114亿元。

### 上市公司多点布局

在宠物食品方面,12月4日,源飞宠物在接待信达证券调研时介绍,公司已通过电商渠道销售宠物牵引用具、宠物零食、宠物主粮、宠物保健品、猫砂等,并着手扩建柬埔寨爱淘新增租债土地,未来将用于生产宠物零食及配器工序。

在宠物食品添加剂方面,将于近期上市的索宝蛋白表示,旗下大豆浓缩蛋白已在宠物食品中得到运用,预计该市场的快速增长将推动对应产品需求稳步增长。圣泉集团亦表示,旗下木糖已用于宠物食品添加成分,作为无热量甜味剂对宠物健康更为有利。

在宠物医疗方面,正在推进进增事项的生物股份表示,随着宠物经济日趋活跃,宠物健康安全得到重视,对宠物疫苗需求量正在上升,公司在狂犬病灭活疫苗领域已有成熟产品和对应批文。公司同时表示,宠物用化学药物的市场容量比宠物疫苗更大,公司已着手布局。

在宠物用品方面,天元宠物在接受调研时表示,公司以猫爬架和宠物窝垫起步,逐步切入到高附加值的宠物玩具、宠物服饰、宠物日用品、电子产品等多个领域,成功打入美国、欧盟、澳大利亚、日本等海外宠物市场。

## 氢能赛道受热捧 上市公司加速布局

■本报记者 李万晨

12月4日,A股氢能板块异动拉升,国机通用等多股涨停。消息面上,12月1日,首届中国燃料电池汽车大会开幕式上发布了《共建中国氢能高速行动倡议》。

财经评论员、传播星球APP专家张雪峰在接受《证券日报》记者采访时表示,随着能源转型和环境保护的需求增强,氢能赛道将得到越来越多的关注和支持。

### 政策暖风频吹 氢能燃料电池产业发展提速

《证券日报》记者注意到,今年三季度以来,各地相继出台氢能利好政策。多地明确,将对符合条件的氢能燃料电池汽车给予购置补贴或运营补贴支持。深圳11月份发布相关政策,支持综合能源补给站(氢、油、电)、换电站及多功能智能杆建设,对符合建设条件的项目予以支持。制定出台加氢站管理办法,对建成并投入使用且日加氢能力500公斤及以上的加氢站,按照相关政策予以支持。

11月23日,河北保定市发布《保定市氢能燃料电池汽车产业安全监督管理办法(试行)》,对氢能燃料电池汽车生产发展、石化能源制氢系统的设计、制造和

安装以及氢能生产企业使用特种设备要求做出规定。

绿色未来信息科技创始人张仕元在接受《证券日报》记者采访时表示,我国燃料电池产业已经进入了新的发展阶段,并且建设氢能高速网络将进一步促进其规模化发展。

据中汽协公布的数据,今年上半年,国内氢能燃料电池商用车的销量为2085辆,同比增长102%,约为同期新能源汽车整体增速的两倍。近期,氢能燃料电池技术的应用也实现了突破。

11月28日,郑州公交的100辆宇通氢能燃料电池车,是2023年以来国内最大批量的氢能燃料电池车订单。10月11日,国内首艘入级中国船级社氢能燃料电池动力船“三峡氢舟1号”,在湖北宜昌顺利完成首航。这标志着氢能燃料电池技术在内河船舶应用实现零的突破。

全联并购公会信用管理委员会专家安光勇在接受《证券日报》记者采访时表示,看好我国氢能的发展前景,交通领域是目前氢能应用相对比较成熟的领域,氢能源在交通领域的应用包括公路、铁路、航空和海运等。

### 上市公司加速布局 实际运行仍存在困难

上市公司是氢能发展的重要参与

者,截至目前,A股市场涉及氢能概念的上市公司共有200多家。

近期,多家上市公司宣布了在氢能领域的最新布局进展。例如,兰石重装与仙湖科技、邦元旅游、瀚海基金签署《投资合作协议》,四方拟共同出资3000万元设立广东兰石氢能装备有限公司,加快公司由传统能源化工装备制造向新能源装备制造领域拓展转型升级步伐,助力公司完善氢能领域“制、储、输、用(加)”一体的氢能全产业链布局。

石化机械相关负责人向《证券日报》记者表示,公司在加氢、制氢、输氢领域,可为用户提供关键装备产品、技术与服务,具备为用户提供标准化加氢站解决方案和制氢加氢一体化解决方案能力。目前,公司已完成90MPa液驱氢气压缩机、22MPa供氢中心大排量隔膜压缩机、35MPa加氢机和小型PEM制氢装备等氢能装备研制。2023年,公司已获得中石化及其他用户多个加氢站项目订单和PEM电解水制氢、车载供氢系统、制氢设备BOP系统、隔膜压缩机等多种氢能设备订单。

“我们将努力加快氢能业务的培育,如有适合机会公司会考虑通过合资、收购等方式加快推动形成产业规模。”上述负责人表示。

东风汽车相关负责人向《证券日报》记者表示,今年11月底,东风公司自

主研发的东风氢云H2·One 300燃料电池系统完成公告,各项参数达行业领先水平。继70KW平台、150KW平台燃料电池系统公告完成后,再实现300KW燃料电池系统公告,意味着东风氢能燃料电池系统产品矩阵覆盖乘用车功率段。

目前,中国首款全功率燃料电池乘用车“东风氢舟”已交付广东省佛山市开展示范运营,启辰首款氢能燃料电池车“启辰大V 氢境”已经上市,率先在广州花都开启商业化示范运营。

“专精特新”企业高质量发展促进工程执行主任袁帅在接受《证券日报》记者采访时表示,氢能燃料电池产业链是当前新能源领域中备受关注的环节,在实际运行中仍然存在一些困难。包括制氢环节,仍然主要依赖于化石能源,清洁能源制氢的规模相对还是较小。

“目前我国在氢能燃料电池技术方面仍存在较大短板,技术研发水平有待提升。此外,加氢站基础设施建设和运营成本过高,难以适应氢能产业快速发展的需要。同时,市场基础薄弱,供需对接不畅也是当前面临的问题之一。”袁帅表示。

对于氢能发展的前景,张雪峰进一步表示,我国的制造能力和市场需求也为氢能的发展提供了良好的基础,因此,对我国氢能的发展前景持乐观态度。“同时,氢能的发展还面临一些挑战,如技术、成本和基础设施问题等,需要各方共同努力来解决。”

更多精彩内容,请见——

### 证券日报新媒体

证券日报之声 证券日报APP