

“最贵ST股”*ST左江再次延期回复三季报问询函

该公司数日前还收到了证监会立案告知书

■本报记者 许林艳

12月4日晚间，“最贵ST股”*ST左江再次发布延期回复深交所三季报问询函的公告。公告表示，为保证回复内容的真实、准确、完整，呈现更为详实的问题回复，将延期至12月11日前完成回复工作。

对于三季报问询函的回复，*ST左江已进行了数次延期。不仅如此，该公司数日前还收到了证监会立案告知书。

*ST左江12月1日晚间发布公告称，公司收到《中国证券监督管理委员会立案告知书》，因涉嫌信息披露违法违规，根据《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国行政处罚法》等法律法规，中国证监会决定对公司立案。

*ST左江表示，立案调查期间，公司将积极配合证监会的相关调查工作，并严格按照相关法律法规的规定和监管要求及时履行信息披露义务。

“*ST左江被立案调查，会对公司在证券市场上的再融资形成法律障碍。此外，若最终调查结论指向‘重大违法违规’，公司将在现有退市风险基础上增加新的退市风险。”上海明伦律师事务所律师王智斌对《证券日报》记者表示。12月4日，*ST左江股价下跌4.76%，报收于213.20元/股。

多项风险引关注

年初以来，深交所多次对*ST左江下发问询函，分别涉及公司年报、半年报和三季报。其中对于公司三季报，深交所分别在11月4日和11月16日两次下发问询函，但目前对于这两次问询，*ST左江均公

告表示将延期回复。

“当上市公司被‘问住’时，往往意味着相关事项另有隐情。根据《深圳证券交易所股票上市规则》等相关规定，上市公司应在交易所指定期限内回复问询，如果交易所判定上市公司故意拖延回复问询的，可以酌情处以纪律处分或者监管措施。”王智斌对记者表示。

*ST左江是否存在终止股票上市交易的风险，是深交所以及投资者们重点关注的问题。

在对于*ST左江半年报的问询函中，深交所要求公司说明2023年是否可能触碰净利润(扣除非经常性损益前后孰低)为负且且营业收入低于1亿元的情形；是否存在《深圳证券交易所创业板股票上市规则(2023年修订)》第10.3.10条第一款涉及终止股票上市交易的风险。

据*ST左江披露的2023年三季报，前三季度公司实现营业收入3372.21万元，同比下滑9.54%；归母净利润为负，亏损9732.73万元。

此外，应收账款问题也是市场关注的重点之一。据了解，2022年公司财务报告审计意见类型为保留意见，形成保留意见的基础为年审会计师对其部分应收账款未能实施现场访谈，亦未能取得函证回函，涉及应收账款账面余额为2.01亿元，占应收账款期末余额的71.08%。在半年报问询函和三季报问询函中，深交所要求公司说明应收账款的回收情况，以及审计报告保留意见的形成基础是否消除等问题。

考虑到*ST左江目前面临的情况，王智斌认为：“对于投资者而言，当前应密切关注证监会调查事项的进展，如果监管部门最终认定*ST左江存在虚假陈述行



对于三季报问询函的回复，*ST左江已进行了数次延期

不仅如此，公司数日前还收到了证监会立案告知书

为，特定时间段内的投资者，可以依据《证券法》85条之规定向上市公司及相关责任人提起民事索赔诉讼。”

被要求说明DPU销售情况

从2022年4月份左右开始，*ST左江股价开始持续上行，股价从当时的每股40元左右最高涨至今年7月份的299.80元/股。超高的股价让*ST左江备受市场关注，以至于被称为“最贵ST股”。

*ST左江股价的大幅上涨与其搭上DPU概念关系密切。DPU即可编程网络数据处理芯片，该芯片可应用于网络数据通信领域、网络数据安全领域以及网络云服务加速等领域。

副主任郭涛在接受《证券日报》记者采访时表示：“当前，DPU市场被英特尔、博通、Intel三大巨头所垄断，市场份额在95%以上。近年来，国内DPU厂商也在逐步崛起，头部企业已经形成了产品能力，尽管目前国产DPU的市场份额尚小，但随着市场需求的增加以及国家政策的支持，预计国内DPU行业将会持续壮大。”

*ST左江在其2022年年报中表示，公司控股子公司成都北中网芯科技有限公司开展的DPU的研制，是公司网络安全产品体系中的重要环节，公司已经研制成功了国内首颗双向200G全自主可控DPU，将与CPU和GPU共同为云计算、5G、人工智能、边缘计算等场景提供更高效率的算力服务。“相对于CPU，DPU芯片有着几倍甚至几

十倍的网络数据处理性能，并且远远低于CPU的处理时延和功耗。”

虽然行业概念火热、股价飞涨，但是*ST左江业绩却未有起色。2020年至2022年，公司归母净利润不断下滑，2022年业绩更是陷入亏损。“股价与业绩的‘背离’而跑”说明市场对DPU概念的预期过高。投资者还需深入了解公司的基本面，比如财务状况、行业地位等。”深度科技研究院院长张孝荣对《证券日报》记者表示。

据郭涛介绍：“DPU市场目前还是被国外巨头所垄断，国内DPU企业还面临着较大的生存压力。”在三季报问询函中，深交所也要求*ST左江说明2023年前三季度DPU芯片销售收入实现情况，主要客户名称、销售金额及使用用途等情况。

药明生物下调2023年业绩预期 CXO行业前景如何？

■本报记者 张敏

12月4日，CXO(医药外包服务)赛道龙头企业药明生物发布《药明生物业务更新》(以下简称《业务更新》)，公司预计2023年药物发现端业务强劲增长，而药物开发业务端收入低于预期，预计同比下滑18%至20%。同时，公司生产端收入同比下滑15%至18%。“新产能爬坡以及收入增速放缓均将导致公司利润下降”。

上述消息的发布引发了公司股价的波动。12月4日，药明生物开盘后一度大跌，并于上午10时49分起临时停牌。药明生物股价当日大跌23.79%，报收33.15港元/股。

此外，药明生物也在《业务更新》中提及，整个行业都在经历短期阵痛，行业正从过去几年15%的增长，进入到未来2年个位数增长阶段。

数据显示，12月4日，CXO赛道其他上市公司的股价也出现不同程度调整，其中凯莱英A股股价跌幅为10%。对此，《证券日报》记者以投资者身份询问凯莱英，公司董

秘办人士表示，公司目前生产经营情况正常，公司对友商以及股价作出评价。

下调营收预期

据药明生物介绍，药物开发业务端和生产端出现两个意料之外事件，影响了公司2023年的收入和利润。

具体来看，公司药物开发业务端收入增速低于预期，主要原因为：在下行周期中公司2023年目标新增120个项目过于激进；生物技术融资放缓导致新增项目减少；比去年减少40个新项目，这意味着减少约3亿美元收入。

公司生产端收入下降的主要原因为：今年下半年的主要意外是由于监管机构批准滞后，3个来自大药企的重磅药延期，影响约1亿美元收入。

不过，药明生物表示，公司商业化生产项目持续发力，未来可期。“全球前30大畅销生物药中，有三款正由我们生产。目前生产的项目中有三款生物药潜在销售峰

值有望达50亿美元，两款有望达30亿美元，三款有望达10亿美元”。

此外，药明生物预计，来自药明联合药明海德收入强劲增长，主要原因是：市场需求强劲，偶联药市场份额不断攀升，药明联合药明海德2023年和2024年收入预期分别实现70%-75%和60%-65%的增长；此外，公司爱尔兰的疫苗厂建设接近完成，预期可产生疫苗项目工艺转移收入和厂房建设付款。

药明生物在《业务更新》中也就未来业绩进行了展望，2023年和2024年上半年最具挑战，预计2024年下半年逐步回暖。公司2023年的毛利率和增速最具挑战，但在未来几年预期毛利率和增速将逐步恢复增长。2024年稳健增长，2025年及以后预期恢复强劲增长。

“公司一直都有新签订单，但是订单转化为收入有一定滞后性。”药明生物公司人士向《证券日报》记者表示。

CXO赛道遇冷？

随着全球医药创新板块进入

资本寒冬，CXO行业企业业绩一路高歌的势头逐渐式微。药明生物交出的2023年业绩展望再次向市场传达出CXO赛道的寒意。

不过，对于这份寒意，市场早有预期。此前，多家CXO赛道上市公司2023年前三季度业绩已经出现了业绩下滑迹象。例如，今年前三季度，凯莱英实现营业收入63.83亿元，同比下降18.29%；归属于上市公司股东的净利润22.1亿元，同比下降18.77%。

排排网财富研究部副总监刘有华向《证券日报》记者表示，2023年CXO行业发展面临的挑战主要来自行业增长放缓、行业竞争加剧以及国际化竞争。尤其是新冠产品大订单的减少，那些依赖新冠产品订单的企业业绩明显承压。

据记者了解，当前，行业面临的竞争压力日益明显，不时有企业传出价格战、优化员工的消息。

12月4日，药明生物公司人士向记者表示，公司并未有裁员事项。请以公开的信息披露为准，其他更多信息公司暂时不方便披露。黑崎资本首席投资执行官陈

兴文向《证券日报》记者表示：“裁员并不一定直接反映市场需求的整体缩减，而可能是企业在调整战略、优化成本结构或应对行业变革时的一种手段。企业可能会调整组织结构以提高效率，进入新的市场或领域，或者面对市场不确定性时采取保守的财务管理措施。”

陈兴文认为，在2022年-2023年期间，国内有超过20家CXO公司成功获得超亿元大额融资，这表明尽管整体融资环境较为严峻，但在特定领域和特色公司中仍有投资机会。

“在细分赛道上，包括专注于抗体药物研发、细胞药物研发、放射性药物开发、核酸药物研发、递送平台研发、疫苗研发、免疫炎症药物开发、骨科药物研发、肿瘤药物研发与特殊制剂研发领域，合计总融资规模高达30亿元以上，说明生物医药融资的环境在持续回暖，顺应宏观经济复苏预期逐步显现，人口老龄化的大周期开始，对于生物医药的深度开发与市场延展正在有条不紊地进行中。”陈兴文认为。

18家公司预报全年业绩

12家预计净利润金额为正值

■本报记者 桂小笋

同花顺iFinD数据显示，截至12月4日，A股已有18家公司预报了2023年度业绩，其中，1家公司预计亏损，另有5家未预计净利润的额度范围，只表示全年的业绩可能有续亏或预减等状况，另外12家公司则预计全年净利润金额为正值。

艾媒咨询CEO兼首席分析师张毅在接受《证券日报》记者采访时表示：“在复杂的经营环境下，企业面临一定压力。不过，降本增效、发挥技术和创新潜力的企业依旧会被看好，在业绩上也会有所呈现。无论哪个行业，创新和技术都是未来竞争的核心，唯有创新才有机会赢得未来。”

公告显示，立讯精密预计全年净利润约为107.67亿元至112.25亿元，同比增长17.5%至22.5%。“报告期内，公司实现了在消费电子、通信、汽车等领域各项资源互通，打造完整的产业垂直整合闭环，推动公司经营朝预期方向稳健发展。”

多氟多则表示，报告期内，公司业绩同比下降，主要原因是受行业原材料价格波动，行业竞争加剧及下游客户需求不及预期等因素影响，公司新材料产品六氟磷酸锂的售价大幅下降，产量和销量虽正常增长，但由于产品整体毛利率下降，导致公司盈利能力降低。

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、研究员盘和林告诉《证券日报》记者：“无论是融资还是发展业务，都要在科技创新的关键点上进行发力。当前，我国经济发展主要方向是转型升级，科技创新最为关键，建议企业要加大研发投入，在主营业务覆盖范围内的技术领域多下功夫。”

除了经营和技术研发上多下功夫之外，盘和林认为，上市公司的合规经营、内控等也要加强，“随着改革的深入，资本市场监管加强，对上市公司信息披露质量要求会提高，企业要在这些方面上发力。”

上述18家公司中，有1家为ST公司。*ST莫高在三季报中提及，今年前三季度，公司累计销售收入比上年同期增长85.72%。其中，葡萄酒板块销售收入增长110.77%，因消费市场恢复缓慢，处于亏损状态；降解新材料板块销售收入增长37.44%，但主要产品PBAT因受行业复苏慢、市场需求受限等影响，产品销价与成本倒挂，亏损状态仍未扭转。综上，预计年初至下一报告期末的公司累计净利润可能为亏损。

北京社科院副研究员王鹏表示，“业绩预告是众多中小股东参考投资的重要依据之一，但也应看到，今年以来，有多家公司因业绩预告与正式业绩存在明显差别而被监管部门发函处罚，因此，为了更好地保护投资者，上市公司业绩预告要更加‘谨慎’。”

此外，王鹏也提醒投资者：“业绩预告的预估性质决定了和正式的财务报告可能会有偏差，投资者在依据业绩预告进行投资时，最好能够多维度地对公司的信息，例如，所处行业景气度、公司的合规状况、过往经营稳健程度等。”

华友钴业拟与福特汽车、淡水河谷印尼合资建设项目

■本报记者 冯思婕

12月4日晚间，华友钴业发布公告称，公司拟通过全资子公司华骐新加坡与淡水河谷印尼、福特汽车及KNI公司签署《经修订与重述的合资协议》，与淡水河谷印尼及KNI公司签署《经修订与重述的确定性合作框架协议》，约定各方拟在印尼合资建设KNI公司年产12万吨(镍金属量)氢氧化镍钴湿法项目。根据项目可行性研究投资，该项目的总投资额约为38.42亿美元(不含流动资金投资约为34.64亿美元)。

查阅过往公告，2022年4月份，华友钴业与淡水河谷印尼签署了合作框架协议，双方计划合作建设波马拉高压酸浸湿法项目(以下简称“波马拉项目”)，以处理淡水河谷印尼波马拉矿山的褐铁矿。此后，双方又与福特汽车签署了合作备忘录，拟引入福特汽车共同规划建设波马拉项目。项目建成后，公司将把镍产品转化为电池材料产品并供应给福特汽车。

彼时，因淡水河谷印尼对波马拉矿区进行的可行性研究尚未完成，波马拉项目具体产能及投资金额还未能最终确定。

就在近日，华友钴业全资子公司华骐新加坡收到淡水河谷印尼出具的波马拉矿FEL-3可行性研究报告，该报告显示，波马拉矿可支持年产12万吨湿法冶炼项目。华骐新加坡根据该可行性研究报告确认最终选择的波马拉项目产能为年产12万吨镍金属量的氢氧化镍钴产品。同时，确定该项目的总投资额约为38.42亿美元。

华友钴业表示，公司发展战略规划把新能源锂电材料产业作为重点发展的核心业务。“随着新能源汽车的全球商用化，三元材料对镍资源的需求将持续增长。”

华友钴业同时还提到，本次与淡水河谷印尼、福特汽车拟签署相关合作协议确认波马拉项目的建设规模、出资安排、矿石供应等事宜，并按计划推进福特汽车入股项目公司，将是波马拉项目的重要里程碑。

“公司将与淡水河谷印尼、福特汽车充分发挥各自优势，共同推进波马拉项目开发建设，致力于打造具有国际竞争力的新能源动力电池镍原料制造体系和绿色、可持续的锂电材料供应链，项目的落地实施将进一步提升公司国际化竞争能力，有力推动公司高质量发展。”华友钴业表示。

浙江大学管理学院特聘教授钱向劲告诉记者，自2018年华友钴业启动了对印尼红土镍矿资源开发以来，公司在印尼镍资源开发实现了跨越式发展。“随着公司印尼布局的深入推进，公司从资源开发到锂电材料制造一体化产业链将日渐完善，有望实现规模效应，增强核心竞争力。同时，公司低成本、规模化、稳定可靠的资源保障，为公司打造新能源锂电材料行业领先地位奠定了坚实的基础。”

浙数文化终止参设数字安全创投基金 原定认缴2.95亿元尚未出资

■本报记者 吴文婧

12月4日晚间，浙数文化发布公告，经董事会审议通过，公司终止参与设立浙数文化数字安全产业创业投资基金合伙企业。

据了解，2021年9月28日，浙数文化与东方星空间创业投资有限公司及杭州星路投资管理有限公司签署了《浙数文化数字安全产业创业投资基金合伙企业(有限合伙)合伙协议》，共同投资设立数安基金。该基金将主要对在中国境内设立或运营的数字安全领域内具备发展潜力的优质企业进行股权投资或股权投资相关的投资。

彼时，几方约定的基金目标认缴金额出资总额不低于10亿元，首

目标认缴出资规模5亿元，浙数文化作为基金有限合伙人，以自有资金认缴出资2.95亿元。

对于终止参设该基金的原因，浙数文化方面表示，由于受宏观经济形势和投资环境变化等因素的影响，截至公告日，合伙企业尚未组建并运行，各方未实际出资，数安基金尚未设立。近日，公司收到基金管理方通知，由于部分合作方未能就本次交易的安排和要点达成一致意见，全体合伙人一致同意终止基金后续设立及募集事项。

有私募基金行业人士向《证券日报》记者表示：“过去几年里，市场涌现了很多风口，不少赛道诞生独角兽，创投带来的高回报吸引了各种资本涌入，而从目前的投资环

境和许多‘明星’行业的发展来看，对两年前的投资计划进行调整应该是公司的理性决策。”

“上市公司参设产业基金前应当更加慎重，合伙人需深入沟通和协商，并且不轻易作出终止的行为。因为上市公司作为行业中的佼佼者，会对行业中其他后进入的资本产生引导带动作用。”前述人士补充称。

记者注意到，浙数文化早在2015年就已开始频繁对外进行产业投资。2015年8月5日，浙数文化公告称，公司控股子公司东方星空间拟出资1亿元参与投资睿睿基金合伙企业，该基金主要对全球范围内的科技、传媒和通信领域，与互联网结合的金融、教育、医疗健

康领域，以及企业服务领域等的种子期和早期为主的高增长非上市公司进行股权或与股权相关的投资。

2015年10月15日，浙数文化公告披露参与投资设立浙报中天(象山)股权投资合伙企业(有限合伙)，认缴出资4900万元，用于加强文化产业并购投资实力。

2015年11月7日，公司公告披露全资子公司杭州边锋网络科技有限公司拟以2500万元参与联合成立杭州致同投资合伙企业(有限合伙)，方向为游戏娱乐领域、新兴行业领域。

目前，创业投资产业已经是浙数文化三大业务板块中的重要组成部分。浙数文化在2023年半年

报中表示，公司聚焦在数字娱乐、大数据、云计算等在内的多个投资领域，所参投的产业基金项目获得较好成长估值。

就在今年11月份，浙数文化又连续公告披露了三个产业投资基金的进展。公司方面表示，在项目退出方面，有序推进各基金进行分红及股权项目退出，优化资金配置。同时，强化投后风险管控，针对部分经营发展不及预期的项目积极应对，及时处理，防范投资风险。

国内咨询机构Co-Found智库研究负责人张新原向记者表示：“成为产业基金的重要参与者，能够有效提升上市公司市场影响力，这也是上市公司积极参与创投的一个重要原因。”