

*ST民控去年四季度业绩异常 交易所发函质疑突击交易规避终止上市

■本报记者 刘钊

1月31日，*ST民控发布的年度业绩预告显示，预计2023年实现营业收入4500万元至1.12亿元；实现归母净利润亏损-6850万元至-1.35亿元。若公司经审计后的年报显示营业收入低于1亿元，公司股票将被终止上市。针对这份业绩预告，深交所连夜发函，要求公司详细说明经营情况。

对于2023年业绩预计大幅下滑，*ST民控表示，主要系公司对持有的“中融-汇聚金1号货币基金集合资金信托计划”（以下简称“汇聚金1号”）计算公允价值变动损失1亿元，该项目属于非经常性损益。根据*ST民控此前发布的公告，公司持有的汇聚金1号本金为1亿元，即本次计提公允价值变动损失的比例为100%。

交易所质疑业绩真实性

公开资料显示，*ST民控是一家以典当业务和保险经纪业务为主业的A股上市公司，公司2022年年报显示，报告期内公司实现营业收入约0.2亿元，实现归母净利润约-0.29亿元，截至报告期末在职工人数41人，是一家典型的袖珍上市公司。

Wind数据显示，*ST民控2023年第一季度、第二季度和第三季度分别实现营业收入448.90万元、899.93万元和1822.72万元，分别实现归母净利润-64.70万元、445.53万元和191.40万元。据此推算，2023年第四季度，公司预计实现营业收入为1328.45万元至8028.45万元，预计实现归母净利润为-6277.76万元至-1.29亿元。

鉴于上述情形，在*ST民控发布业绩预告的当晚，深交所下发关注函，对其是否存在年底突击交易、虚假交易从而规避股票终止上市的情形要求公司作出说明。

此外，深交所还要求*ST民控补充披露报告期内各季度典当业务及保险经纪业务的收入、成本、费用的构成项目及各项金额。针对公司持有的汇聚金1号，关注函要求*ST民控说明对汇聚金1号全额计提公允价值变动损益的确认依据及合理性，是否符合相关企业会计准则的规定。此前*ST民控曾表示，鉴于目前市场上中融信托的部分理财产品已出现逾期的情况，公司已密切关注。由于该产品封闭起始日为2023年3月1日，期限为365天，且考虑到其非保本理财产品的性质，若其到期不能按合同兑付，公司会将其作为资产负债表日后调整事项予以披露。

此外，*ST民控还需要结合典当行业、保险经纪行业变化、竞争状况以及公司第四季度业务开展情况等，详细说明报告期内各季度典当业务放款总额、正常收款总额、逾期收款总额、相关业务的盈利状况以及是否具备稳定性与可持续性。

“深交所深夜向公司发送关注函，说明*ST民控的业绩预告存在需要详细解释的重大事项。”北京博星证券投资顾问有限公司研究所所长、首席投资顾问邢星告诉《证券日报》记者，“尽管公司2023年的财务数据有所改善，但仍存在较大程度的亏损。如何解决当前的财务困境、改善经营状况以及确保财务报告的准确性和合



合规性，是*ST民控面临的重要问题”。

控股股东自身难保

*ST民控也很清楚，如果只依靠典当和保险经纪业务难以实现持续性发展。

2014年之前，*ST民控营业收入较高，主要因为当时持有商业子公司股权。而转让商业子公司股权后，公司主要从事典当和保险经纪业务。典当业务收入虽不及商业业务高，但利润率较高，因此支撑了公司业绩。但2017年以来，*ST民控年营业收入再未超过1亿

元，2022年更是仅有1964.79万元。

*ST民控相关负责人在回答投资者提问时表示：“公司大股东一直支持公司的发展和转型，但是转型并不是一蹴而就的。公司考察过一些并购标的，也考察过通过新公司增加新业务，但是受到多方面不利因素影响未能成功。公司管理团队将会继续通过各种途径增收节支，提升公司业绩和竞争力。”

然而，*ST民控大股东同样也是控股股东的中国泛海控股集团（以下简称“中国泛海”）已经自身难保。目前中国泛海所

持有*ST民控的股份已全部被司法拍卖冻结。中国泛海持有的另一家上市公司房企*ST泛海的股份中，也有95.38%被司法冻结。此外，截至2023年6月末，中国泛海有息债务余额达1255.5亿元。2024年1月26日，*ST泛海已收到深交所关于公司股票终止上市的决定，公司即将于近日退市。

上海国家会计学院相关专家曾对《证券日报》记者表示：“*ST民控谋求转型发展意在顺应资本市场发展方向。但从公司实际出发，无论是其市值、营收还是利润水平都偏弱，转型发展对于公司而言难度不小。”

*ST越博未及时披露2023年度业绩预告 深交所火速发函问询

■本报记者 曹卫新

1月31日，A股2023年度业绩预告正式收官。临近当日深夜12点，*ST越博近一万户投资者没有等到公司2023年度业绩预告，只等来了公司可能触发财务类强制退市的第一次终止上市风险提示公告。

深交所官网显示，1月31日晚23点，*ST越博发布公司股票可能被终止上市的风险提示公告称，截至2024年1月31日，公司可能触及的财务类终止上市情形主要为“经审计的期末净资产为负值，或者追溯重述后最近一个会计年度期末净资产为负值”“财务会计报告被出具保留意见、无法表示意见或者否定意见的审计报告”。

公开资料显示，因*ST越博

2022年经审计的归属于上市公司股东的所有者权益为-8359.91万元，*ST越博股票于2023年5月4日开市起被实施退市风险警示。同时因公司最近三个会计年度扣除非经常性损益前后净利润孰低者均为负值，且中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2022年度财务报告出具了带持续经营重大不确定性段落的保留意见审计报告，公司股票同时被实施其他风险警示。

*ST越博2023年三季报显示，公司报告期内实现归属于上市公司股东净利润亏损1.29亿元。截至2023年三季度末，公司归属于上市公司股东的所有者权益为-2.18亿元，公司存在重大退市风险。根据深交所《创业板股票上市规则（2023年8月修订）》第6.2.3条的规

定，公司应当于2024年1月31日前披露2023年度业绩预告。

对于未披露2023年度业绩预告的原因，*ST越博在股票可能被终止上市的风险提示公告中称：“公司已就2023年度业绩预告有关事项与年审机构进行预沟通，会计师仍处于获取资料和分析性判断阶段，对业绩预告无法发表意见。”

上海明伦律师事务所王智斌律师在接受《证券日报》记者采访时表示：“业绩预告并不属于年审会计的审计范围，由公司管理层编制并承担责任，年审会计师对业绩预告是否出具意见，均不会成为上市公司披露业绩预告的障碍，该公司以年审会计师未发表意见作为理由，显然是不能成立的。在已实施退市风险警示的情况下，上市公司应在会计年度结束之日起一个

月内，就上年度业绩发布业绩预告，以明确市场预期。如果上市公司未履行其业绩预告义务，交易所可对违规上市公司采取处分措施。”

2月1日凌晨，针对*ST越博未及时对外披露2023年度业绩预告一事，深交所火速向公司下发关注函，提醒公司及董事会全体成员认真和及时地履行信息披露义务，尽快披露2023年度业绩预告，充分提示公司股票存在的退市风险，同时保证公司信息披露内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并就其保证承担个别和连带的责任。

关注函显示，近期，深交所创业板公司管理部多次约谈公司董事会成员及年审机构，反复督促公司董事会及时、合规地披露2023年

度业绩预告。然而，截至2024年1月31日，公司董事会仍未按照相关规定披露业绩预告。深交所表示，根据深交所《创业板股票上市规则（2023年8月修订）》相关规定，将对公司及董事会成员采取自律监管措施或者予以纪律处分。

香颂资本董事沈萌对《证券日报》记者表示：“当上市公司的经营处于非正常状态时，财务数据的管理会面临较大障碍，短时间内很难完成数据整理和统计，业绩预告等信息披露工作也会陷入难以如期进行的困境。由于大多数上市公司并不会陷入类似的困境，所以市场上仅有极少数案例。业绩预告相当于在未进行正式审计前，公司内部对业绩的快速通报，有助于投资者尽早掌握公司经营情况，提高判断能力。”

KK集团再更新招股书数据 推进港股IPO进程

■本报记者 谢岚
见习记者 梁傲男

1月31日晚间，KK集团更新赴港IPO招股书数据，继续推进港交所主板上市进程，摩根士丹利为其保荐人。招股书显示，2023年1月份至10月份，KK集团实现营收47.7亿元，同比增长55.5%；实现毛利22.5亿元，同比增长84.6%；经调整后的EBITDA（息税折旧及摊销前利润）为9.8亿元，同比增长近250%。

“过去一段时间，我们均在实施改善性举措，优化门店运营效率和运营网络，拉动了整个KK集团的业绩增长。”KK集团相关负责人在接受《证券日报》记者采访时表示，公司看好国内经济持续复苏，也对公司未来向好发展有十足信心，赴港上市是个水到渠成的事情。

毛利率稳步提升

KK集团是中国三大生活方式

消费品线下零售品牌之一，旗下拥有生活潮流零售品牌KKV、美妆潮流零售品牌THE COLORIST调色师、潮玩文化潮流零售品牌X11等多个品牌。此前，该集团曾于2021年11月份、2023年1月份及7月份三次递交上市申请。

招股书显示，截至2023年10月31日，KK集团门店总数量增至724家；公司现金及现金等价物达到8.1亿元，同比增长超74%；此外，公司2023年1月份至10月份经营活动现金净流入规模由上年同期的2.2亿元增长至12.0亿元，增加了9.8亿元。

《证券日报》记者梳理发现，近几年，KK集团的毛利率稳步提升，整体毛利率从2020年、2021年、2022年的30.4%、37.6%、40.1%，逐步提升至2023年1月份至10月份的47.2%。

与此同时，截至2023年10月份，公司已经实现净利润转正，经调整后，从2022年前10个月净利润

亏损2.5亿元提升至2023年同期的盈利2.3亿元，经营利润率也转正为7.9%。

招股书显示，截至最后可执行日，KK集团旗下拥有458家KKV门店，243家THE COLORIST调色师门店，64家X11门店，35家KK馆门店，共计800家门店。零售店网络已覆盖我国31个省份超200个城市，并覆盖了印度尼西亚的34个城市。

2023年1月份至10月份，KK集团实现GMV（成交金额）55.35亿元。其中KKV的GMV为41.73亿元，占公司整体GMV的比例从2020年的51.3%提升至2023年前10个月的75.4%，为公司的营收主力品牌。

上述KK集团相关负责人表示，未来将持续拓展全国零售网络，提升全球产品采购能力并带给客户最新的产品组合。同时，加强现有品牌组合，推出新的零售品牌，并继续依靠自有技术，

不断优化公司运营效率。

消费市场正强势复苏

在经济高速增长、消费升级、现代消费文化盛行等因素驱动下，中国生活方式消费品市场快速发展。

中国信息协会常务理事、国研新经济研究院创始院长朱克力对《证券日报》记者表示，生活方式消费品零售商在深入洞察消费者需求与偏好、进行精准的市场调研后，紧跟市场趋势，保证产品质量的同时，追求个性化与差异化，并在供应链、仓储和物流环节提高效率，不断满足消费者的购物体验需求。

KK集团招股书显示，根据弗若斯特沙利文报告，按GMV计算，中国生活方式消费品零售市场的市场规模由2018年的3.40万亿元增至2022年的4.04万亿元，期内复合年增长率达4.5%，预计于2027年达到5.96万亿元，2022年至2027年的预

计复合年增长率将达8.1%。

与此同时，消费市场正强势复苏，成为2023年带动经济恢复的重要力量。国家统计局发布的数据显示，2023年全年社会消费品零售总额超47万亿元，达到471495亿元，比上年增长7.2%，总量创历史新高。

日前，商务部提出将2024年定为“消费促进年”，推动消费持续扩大。全国多个省份的政府工作报告中也对“消费”给予了重点关注。各地区各部门均把恢复扩大消费摆在优先位置，相继出台了一系列促消费政策，着力稳定和扩大传统消费、培育壮大新型消费、持续优化消费环境，将继续对稳定消费市场、促进消费恢复起到积极作用。

“从长期来看，人民对美好生活的追求是不变的，因此消费需求能够穿越周期不断发展，呈现出升级的发展趋势，我们对2024年消费升级大环境的高质量提升和持续复苏充满信心。”上述KK集团相关负责人说。

赛力斯新能源汽车

1月份销量同比大增654.1%

■本报记者 冯雨瑶

2月1日，赛力斯发布2024年1月份产销快报。数据显示，1月份赛力斯新能源汽车销量达36838辆，同比增长654.1%。

“2024年1月份，AITO问界全系交付新车32973辆，环比增长34.76%，其中24天单日交付破千辆。”赛力斯相关负责人向记者透露，尤其是AITO问界新M7交付再创新高，单月交付31253辆新车，首次实现单月交付突破30000辆，开启了交付速度的新篇章。

作为一家与华为合作最深、范围最广、装车量最大的整车合作伙伴，2023年以来赛力斯旗下的AITO问界系列在汽车行业异军突起，展现了强劲竞争力。2023年9月份以来，AITO问界新M7及M9两大爆款车型相继上市，助力销量快速提升。

上述负责人向记者表示：“目前AITO问界新M7累计大定已超14万辆，订单增长与交付效率携手再加速。”

近期公司发布的2023年业绩预告显示，预计报告期内实现营业收入355亿元至365亿元，同比增长4.09%至7.02%；此外，虽然公司预计归母净利润仍亏损，但相较2022年同期已有所改善。

“持续高增长的销量表现也意味着赛力斯2024年第一季度盈利改善预期大大提高，而且伴随营收持续增长以及供应链降本、电池降本等，预计公司第一季度净利润率将大概率将会得到明显提升。”市场人士分析认为。

业内也普遍认为，从赛力斯发布的交付数据看，1月份这一波销量还是以AITO问界新M7的大量交付为主力，2023年底上市问界M9目前还未大量交付，但是大定已经超过3万台。可以预见的是，赛力斯2024年上半年的营收增长率将会非常可观。

信达证券最新研报指出，高售价、高毛利车型的AITO问界M9进一步放量，有望助力赛力斯盈利进一步改善。此外，多家券商发布的研报预测，虽然目前公司业绩仍承压，但随着产品及渠道等多方面助力，公司有望在2025年开始盈利。

新能源汽车市场竞争加剧背景下，赛力斯在2016年刚开始第三次创业时便积极探索数字化、智能化转型，开始智慧工厂的建设，多年来持续加大研发投入。据了解，赛力斯汽车三座智慧工厂共计拥有超过5000台机器人，焊装车间及喷涂车间自动化率高达100%，能实现30秒即可下线一台车。

此外，在一体化压铸技术上，赛力斯汽车智慧工厂也实现了9000T的投资，生产出的后车体可以87个零部件集成成为1个，有效提高了车辆续航里程、节能效率、车身刚度。

对于公司的未来发展，上述负责人强调，公司定位非常明确，是以新能源汽车为核心的科技型制造企业。

“无论是新能源汽车，还是智能汽车，归根到底还是制造业，拥有核心技术只完成了一半工作，同时具备高质量生产交付能力才算完成闭环。”上述负责人表示，只有建立了自研、制造的体系和能力，才有可能成为新能源汽车变革的“领头羊”。

“与华为合作，加上赛力斯自身技术研发以及智能制造方面的积累，是赛力斯汽车销量大幅提高的一个因素。”江西新能源科技职业学院新能源汽车技术研究院院长张翔对《证券日报》记者表示，“如果能与华为长期保持稳定合作，那么赛力斯未来的发展前景还是很可观的。”

中恒电气监事收警示函

配偶短线交易获利全部上缴

■本报记者 吴文婧

2月1日晚间，中恒电气发布公告称，公司监事周利婉于近日收到浙江证监局警示函，其配偶赵德朝于2023年12月21日买入中恒电气股票2.7万股，成交金额19.94万元；12月22日卖出公司股票2.7万股，成交金额20.33万元；后又于2023年12月25日买入公司股票2.73万股，成交金额20.24万元。除去相关交易税费后上述短线交易产生的收益为5130.45元。

上述短线交易行为违反了《证券法》第四十四条的规定，浙江证监局决定对监事周利婉采取出具警示函的行政监管措施，并记入证券期货市场诚信档案。

中恒电气表示，本次短线交易是赵德朝未充分了解相关法律、法规的规定所致。截至2月1日，上述短线交易收益5130.45元已全部上缴公司。经核实，周利婉对本次短线交易情况不知情，本次短线交易涉及期间公司也不存在应披露未披露或筹划中的重大事项，不存在因获悉内幕信息而交易公司股票及利用内幕信息谋求利益的情形，不存在主观违规的故意。

上海久诚律师事务所许峰律师对《证券日报》记者表示：“上市公司董监高亲属短线交易发生时，首先要排除内幕交易的可能，如果仅是不良导致的随机行为而且金额不大的，一般改正即可。而作为上市公司董监高，其有义务管理好父母子女配偶的股票交易以及相关登记工作。”

2月1日，监事周利婉收到来自深交所的监管函显示，提醒中恒电气及全体董监高严格遵守相关法律与规定，真实、准确、完整、及时、公平地履行信息披露义务。

上市公司董监高近亲属短线交易的违法行为屡禁不止，背后是董监高及其亲属相关法律法规意识亟待加强。北京威诺律师事务所主任杨兆全对《证券日报》记者表示：“上市公司高管亲属短线交易事件时有发生，绝大多数情况下，是由于当事人对相关法规不熟悉，上市公司要加强相关规定的普及教育，特别是对董监高人员及其亲属，有针对性地开展定期的教育引导。”

同时，加强对此类事件的监管需要多方合作和共同努力，上市公司更应主动加强自律与内部监管，及时披露相关信息，接受社会监督。河南泽楷律师事务所主任付建表示：“通过综合运用监管、内部控制和投资者教育等手段，可以有效遏制公司董监高亲属短线交易的发生，维护证券市场的公平和稳定。”