

初步确定7238万元续当资金不确认收入 *ST民控恐难逃脱退市命运

本报记者 刘 钊

在经历延期之后,4月16日,*ST民控发布深交所关注函回复公告称,根据审计进展及会计师的核查意见,会计师初步认为公司2023年具有争议的部分营业收入中的部分回款(去年四季度第三方代逾期客户续当资金7238万元)不符合收入确认条件。公司与会计师进行了充分沟通并达成一致意见,初步确定该部分回款不确认收入。

这也意味着,*ST民控2023年营业收入能否超过1亿元存在重大不确定性。而结合截至4月16日公司股价已连续14个交易日低于1元/股,即便*ST民控最终未触及财务类退市标准,也难逃交易类退市的命运。

“截至4月16日,公司股票收盘价为0.55元/股。这意味着,即使后续6个交易日连续涨停,*ST民控也将因股价连续20个交易日低于1元/股而触及交易类退市标准。”辽宁同方律师事务所律师胡明明向《证券日报》记者表示。

规避股票退市?

1月31日,*ST民控发布的年度业绩预告显示,预计2023年营业收入为4500万元至1.12亿元;归母净利润亏损6850万元至1.35亿元。

而由于*ST民控目前已被标记退市风险警示,如若公司经审计后的2023年年报显示公司营业收入低于1亿元,公司股票将被终止上市。

但事实上,*ST民控2023年前

三季度营业收入仅为3171.55万元,这意味着,根据业绩预告,公司去年第四季度营业收入预计为1330万元至8049万元。

异常的季度营业收入变化引起了监管关注。在业绩预告发布后,深交所连夜发函,要求*ST民控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做出说明。

2月7日,*ST民控首次回复深交所关注函表示,之所以去年四季度营业收入大幅飙升,是因为第三方代逾期客户续当。第三方即苏州某有限公司于2023年11月份至12月份支付三家客户的代续当资金7238万元,代偿原因为苏州某有限公司与三家客户签订借款合同及艺术品买卖合同。公司会计师通过核查确认上述典当贷款业务真实,利息收入计算准确,但受审计程序执行进度的影响,上述收入是否可以确认暂不能给出明确意见。

*ST民控这份模棱两可的回复显然无法让公众满意。3月21日,深交所再次就财务指标等问题向公司发送关注函,追问公司上述暂无法确认收入的进展情况、贷款风险分类政策及减值准备计提的合理性以及公司营业收入与营业成本增幅明显不一致的原因及合理性等。

4月16日,*ST民控发布了延期后的关注函回复公告表示,此前公司说明的第三方代逾期客户续当确认收入事宜,根据审计进展及会计师的核查意见,会计师初步认为该部分回款不符合收入确认条件。公司与会计师进行了充分沟通并达成一致意见,初步确定该部



分回款不确认收入。最终财务数据以公司正式披露的经审计后的2023年度报告为准。目前*ST民控预约的年报披露日期为4月30日。

基本面每况愈下

作为深交所老牌上市公司,*ST民控上市近28年来,公司发展几经波折,多次变更主业。从最初的商业零售到生物制药,从股权投资和资产管理再到目前的典当和保险经纪,在2016年底公司主营业务变更为典当及保险经纪业务后,公司正式进入“袖珍股”行列。截至4月16日,公司总市值已不足3亿元。

*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。公司管理团队将继续通过各种途径增收节支,提升公司业绩和竞争力。”

事实上,自2017年起,*ST民控营业收入急剧下滑,至2022年时已不足0.2亿元,归母净利润也在2022年由盈转亏。公司的规模收缩也反映在公司员工数量上。短短6年时间,公司员工人数已由2016年时的335人急剧降至2022年的41人。

不仅迟迟未实现战略转型,*ST民控对外投资的“精准踩雷”也进一步加重了公司财务负担。公

司为了提升闲置资金使用效率而购买的0.43亿元民生信托理财产品,自2021年11月份逾期以来,至今仍未兑付完毕。此外,*ST民控购买的高达1亿元的中融信托旗下理财产品目前也已全额计提公允价值损失。

“退市制度是市场良性循环的‘助推器’,只有将不符合上市条件的公司及时淘汰,才能使得资本市场实现正常新陈代谢。”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,*ST民控面临着退市和财务困境的双重压力。但严格的退市制度是市场健康发展的有力保障,它既是市场的自我净化机制,也是推动上市公司规范运作的重要力量。

三只松鼠一季度营收净利均同比大幅增长

本报记者 黄 群

三只松鼠4月16日晚间披露一季报,公司期内营收净利润双双实现大幅增长,且货币资金、应收账款、存货等财务指标均实现向好发展。

一季报显示,今年1月份至3月份,三只松鼠实现营业总收入36.46亿元,同比增长91.83%;实现归属于上市公司股东的净利润3.08亿元,同比增长60.80%;实现扣非净利润2.63亿元,同比增长92.84%。三只松鼠表示,一季度的业绩为2024年“重回百亿,在全中做强”总体目标的实现打下了坚实基础。

一季度,三只松鼠延续2023年变革成效,在“高端性价比”总战略牵引下,通过“一品一链”新供给体系实现终端产品更具性价比,但核心品类毛利率保持稳定。

公司证券事务代表吕金青告诉《证券日报》记者,公司通过“抖+N”全渠道协同体系和“一品一链”新供给体系打造了可持续增长基本盘。特别是以短视频电商为牵引的规模增长带动了全渠道的销售增长,叠加线下分销的重点深耕布局,最终实现了公司在年货节的爆发和2月份、3月份的销售持续增长。在一季度36.46亿元的全渠道营收中,短视频营收超过10亿元,营收占比较去年同期大幅提升。

报告还显示,一季度三只松鼠多个财务指标发展向好。其中,期末货币资金余额为7.08亿元,而期初仅有3.27亿元。此外,三只松鼠期初应收账款为5.94亿元,期末降至4.69亿元,存货由期初的13.88亿元大幅降至期末的4.67亿元,而应付账款由期初的15.48亿元降至期末的6.24亿元。

三只松鼠表示,上述多个指标的向好发展的原因,是2024年货节的火爆销售,使得销售款项快速收回,存货减少。

据悉,今年年货节,三只松鼠分销渠道推出了8款坚果礼,价格区间覆盖39元至238元,此外还推出了坚果炒货分享礼、每日坚果礼盒、国民烘焙礼等。年货节期间,三只松鼠礼盒/礼包类产品在线下分销各渠道热销均超预期,分销全系列礼品礼盒/礼包产品全线售罄。

福建华策品牌定位咨询创始人詹军豪在接受《证券日报》记者采访时表示,三只松鼠业绩增长反映出当前消费者的消费习惯正在发生一些改变:一方面,消费者越来越注重产品的品质和性价比,而非单纯的价格;另一方面,消费者对休闲零食的需求不再局限于解馋,而是更加追求健康、美味和个性化的体验。

业绩向好的同时,三只松鼠在一季度获得部分机构投资者增持。报告显示,公司前十大流通股股东中,香港中央结算有限公司一季度大举增持569.59万股股份,目前持有816.29万股股份。海富通基金也选择了增持,以214.23万股持股数上榜前十大流通股股东榜。

参股子公司租金逾期未付 亚邦股份被要求“担保代偿”

本报记者 李亚男

4月16日,亚邦股份发布公告称,公司为参股子公司江苏仁欣环保科技有限公司(以下简称“仁欣环保”)融资租赁业务提供担保,担保总额7700万元。因仁欣环保未能按期支付2024年3月15日到期的第9期租金,其中未付租赁本金500万元,未付租赁利息116.78万元,总计未付租赁金额616.78万元,公司被要求代偿上述本息,出现担保代偿风险。

记者以投资者身份致电亚邦股份询问上述事项,相关工作人员表示:“公司收到了融资租赁公司通知,要求代偿相关本息。”

子公司租金逾期未付

回溯亚邦股份为仁欣环保担保事项,2021年12月21日,仁欣环保与江苏瀚瑞金港融资租赁有限公司(以下简称“金港租赁”)签订了《融资租赁合同》,仁欣环保以自

有机设备等固定资产售后回租方式向金港租赁开展融资租赁业务,融资租赁本金总额7700万元,租赁期限为36个月,自起租日起算,还租期共12期,按季付息,到期一次性还款。

而亚邦股份为上述融资租赁业务提供连带责任担保,并与金港租赁签订了《保证合同》。

有不愿具名融资租赁从业人士向《证券日报》记者表示:“环保企业进行融资租赁业务比较常见,重资产设备类投资比较多,需求与融资租赁业务特点相契合。”

2023年5月16日,亚邦股份收到金港租赁的《通知函》,经仁欣环保与金港租赁协商一致决定,拟将原融资租赁合同项下的融资租赁业务租金还款计划做出调整,调整后的租赁本金、租赁期限及租赁利率均维持不变,租赁利息由816.27万元调整为903.73万元,利息总额增加87.46万元。

根据调整后的还款计划,自2024年3月15日至12月15日租赁

期止内的四个还款期,仁欣环保每期均需偿还本金及利息,前三个还款期仁欣环保每期需偿还本金500万元及相应利息,最后一个还款期仁欣环保则需一次性偿还6200万元及利息。

临近租赁期止,仁欣环保却“不愿意”履约支付。4月13日,金港租赁通知亚邦股份,要求其作为该笔融资租赁业务的担保人代偿上述本息。

前述业内人士表示:“一般来讲,若债务人逾期支付租金,融资租赁公司首先通过风险金抵扣。抵扣不成功,且债务人短期难以偿还,则采取展期,若展期之后还不能偿还,便会要求担保人代偿。如担保人也难以偿还相关债务,最后才会采取诉讼手段。”

上述工作人员表示,该事项对上市公司暂时影响不大,但若不能顺利解决,上市公司将背上“隐形”债务。目前解决上述担保风险的关键是参股子公司是否有偿还意愿,公司目前已经向其施加压力,督促还款。

“反担保”能否降低风险

记者查阅公告了解到,仁欣环保为废酸处置环保企业,为亚邦股份及园区其他企业进行废酸处理。亚邦股份持有仁欣环保15%股权,自然人蔡家胜持股仁欣环保43.35%,倪修兵持股仁欣环保26.35%,高祖安持股仁欣环保15.30%。

除亚邦股份对仁欣环保进行担保外,蔡家胜及其控制的江苏仁欣化工有限公司为本次融资租赁业务一并提供担保。同时,仁欣环保及蔡家胜、倪修兵、高祖安三人作为亚邦股份提供了反担保,并且三位自然人股东已将各自持有仁欣环保的全部股权质押给亚邦股份作为质押担保。

反担保及质押担保作为“双重保障”,是否可以降低上市公司代偿风险?上海明伦律师事务所律师王智斌对《证券日报》记者表示:

“反担保并不直接影响公司的担保责任。不过,公司履行担保责任后,可以向被担保的一方以及其他共同担保方、反担保方追偿。”

亚邦股份表示,公司将及时向反担保人揭示风险,并与反担保人一并督促债务人履行偿付义务。如债务人仁欣环保不履行偿付义务,公司被迫履行担保义务,公司将向债务人、其他担保人及反担保人进行追偿,采取包括但不限于诉讼、查封和司法执行等有效的法律措施挽回损失,直至申请债务人、其他担保人及反担保人破产清算。

“上市公司在担保过程中,管理层需对担保对象的信用状况、担保风险以及对可能产生的影响进行全面评估并确保所有担保行为均符合公司利益,不会对公司的财务状况和经营活动造成不利影响。此外,公司还应设立相应的风险控制机制,对担保事项进行持续监控,确保担保而产生的债务在可控范围内。”王智斌表示。

川大智胜收年报问询函 主营业务持续经营能力被质疑

本报记者 舒娅璐

4月16日,川大智胜披露了深交所就公司2023年年报发送的问询函。此次年报问询函向川大智胜提出了十多个问题,包括要求公司说明连续多年营业收入及净利润下滑、2023年主要产品毛利率下滑的具体原因,以及主营业务持续经营能力是否存在重大不确定性、减值准备计提是否合理、销售费用增长的原因及合理性等。

《证券日报》曾于3月29日刊发题为《川大智胜去年亏损幅度进一步扩大 无形资产减值事项受关注》的报道,对公司业绩持续下滑、2023年无形资产减值损失金额大幅增长等问题进行了重点关注。4月16日,围绕此次年报问询函的回复工作,公司持续经营能力相关问题,记者致电川大智胜沟通采访事宜,工作人员回应表示:“公司目前在积极回复年报问询函相关内容,待回复完后

会及时披露。”

已连续两年亏损

川大智胜主营航空及空管产品与服务、虚拟现实和增强现实产品与服务、人工智能产品与服务等业务,公司近年来的业绩并不稳定。2020年至2023年,公司分别实现营业收入3.57亿元、3.01亿元、2.46亿元和1.8亿元,对应归属于上市公司股东的净利润分别为6738.77万元、2520.92万元、-5793.78万元、-1.72亿元,盈利能力持续下滑并已连续两年亏损。

也正因为此,本次问询函要求川大智胜说明连续多年营业收入及净利润下滑、2023年主要产品毛利率下滑的具体原因,并结合公司相关业务的新签合同与在手订单、行业发展前景与市场需求、业务拓展与客户合作情况等,说明主营业务持续经营能力是否存在重大不确定性。

除了业绩持续下滑,川大智胜的部分财务指标数据变动也受到关注。截至2023年底,公司应收账款账面余额为2.21亿元,三年以上账龄的应收款项占比为41.42%,报告期计提坏账准备8117.99万元,应收账款周转天数由2019年的157天上升至347天。问询函要求公司说明三年以上账龄的应收款项占比较高的原因、报告期应收账款坏账计提比例是否处于合理水平,并分析应收账款周转天数连续五年大幅上升的原因。

此外,资产减值情况也是本次年报问询函关注重点之一。截至2023年末,川大智胜的无形资产余额较上年同期下降29.73%,公司2023年计提无形资产减值损失6375.4万元,上年度未计提。据悉,利率下滑的具体原因,并结合公司相关业务的新签合同与在手订单、行业发展前景与市场需求、业务拓展与客户合作情况等,说明主营业务持续经营能力是否存在重大不确定性。除了业绩持续下滑,川大智胜行核和说明,说明上述无形资产无转让价值和使用价值的原因、相关减值迹象的发生时间节点及依据等,并说明公司以前年度减值测试是否充分、报告期减值准备计提是否合理。

“从财务数据来看,川大智胜的盈利能力下降可能与主要产品毛利率下滑有关,也反映了公司在成本控制、市场开拓、产品创新等方面或存在问题。虽然公司目前的情况不算乐观,但其所处的航空及空管、虚拟现实和增强现实、人工智能等领域都是当前科技发展的热点,具有较好的增长潜力。因此,如果川大智胜能够有效应对当前的挑战并取得技术突破或市场优势,未来仍有机会实现向好发展。”中国电子商务专家服务中心副主任郭涛向《证券日报》记者表示,要扭转当前经营发展走势,公司需要在加强研发投入、优化成本结构、提升市场策略、优化管理团队等方面进行深化改革和创新。

面临多重风险

头顶着“低空经济”“人工智能”等热门概念的光环,川大智胜一度受到市场的诸多关注与期待。然而,公司近年来的业绩逐年走低,未来的经营发展也面临着竞争、创新突破和市场层面的风险与挑战。

川大智胜在年报中坦言,公司从2013年10月份开始耗时九年半,共投入开发经费3.5亿元开发成功高速高精度三维照相机,相关项目于2023年4月份才通过国家最终验收,开拓市场还需要时间,2024年新业务订单“有不确定性风险”。对此,公司表示将“积极开拓新的盈利模式,包括但不限于

新技术转让”。

有分析人士向记者表示,川大智胜所涉及的人工智能领域的人工智能检测相关技术和业务几乎已进入“红海市场”阶段,竞争激烈且较难出现显著创新突破。

“从财务数据来看,川大智胜的盈利能力下降可能与主要产品毛利率下滑有关,也反映了公司在成本控制、市场开拓、产品创新等方面或存在问题。虽然公司目前的情况不算乐观,但其所处的航空及空管、虚拟现实和增强现实、人工智能等领域都是当前科技发展的热点,具有较好的增长潜力。因此,如果川大智胜能够有效应对当前的挑战并取得技术突破或市场优势,未来仍有机会实现向好发展。”中国电子商务专家服务中心副主任郭涛向《证券日报》记者表示,要扭转当前经营发展走势,公司需要在加强研发投入、优化成本结构、提升市场策略、优化管理团队等方面进行深化改革和创新。

天润乳业计划今年乳制品销量32万吨

本报记者 赵学毅
见习记者 梁俊男

4月16日,天润乳业发布2023年年度报告。2023年,天润乳业实现营业收入27.14亿元,同比增长12.62%;归属于上市公司股东的净利润1.42亿元,同比下降27.71%。

天润乳业主要从事乳制品制造业及畜牧业,营业收入主要来源于乳制品销售收入,采取直销模式和经销模式,在线上、线下进行销售。

天润乳业在年报中表示,公司于2023年5月份收购新农乳业100%股权,并于2023年6月1日将其纳入合并报表范围。报告期内,因新农乳业经营亏损、财务费用、评估增值计提摊销、增加利息支出等原因,导致对公司利润影响-9535万元。

对于公司业绩,华创证券食品饮料行业首席分析师欧阳予表示,新疆奶资源稀缺,新农乳业并表后有利于公司奶源布局。此外,2023年公司新疆内、外经销商均同比增长,截至2023年末,公司专卖店数量已达1000家,同比提升30.9%,说明公司销售渠道扩张稳步推进,上下游经营基础持续夯实。

年报显示,天润乳业重视奶源基地建设和研发投入,拥有分布在新疆昌吉、阿克苏、奎屯、沙湾等地区的26个牛场,牛只总存栏数约6.5万头,截至报告期末,公司自有奶源率达到92.36%。

2023年,天润乳业的常温乳制品、低温乳制品分别实现营业收入约15.3亿元、10.8亿元,毛利率分别为18.81%、21.54%。2023年,天润乳业实现乳制品销量28.45万吨,同比增长6.21%。

在2023年年报中,天润乳业首次披露了线上销售渠道的盈利情况。去年,公司线上销售渠道包括抖音平台和天猫平台的官方旗舰店等,线上合计实现营业收入3287.69万元,同比增长约10%。其中抖音平台实现营收3214.86万元,占线上渠道收入的97.78%。

分地区来看,2023年,公司新疆内营业收入约12.51亿元,同比增长6.03%;新疆外营业收入约14.9亿元,同比增长20.84%,高于公司营收增速。新疆内经销商数量增加33个达388个,新疆外地区的经销商数量增长171个达542个。

“近年来,新疆外市场对天润乳业的业绩贡献不断提升。在全国化方面,天润乳业在华东、华南地区的直营比较扎实,公司产品实现热销。”中国农垦乳业联盟专家组组长宋亮表示。

华创证券研报显示,虽然天润乳业收购新农乳业的溢价摊销、利息支出影响今年预期仍将延续。但更重要的是,公司当前奶源自给率已达90%以上,原奶价格大幅下行而饲料成本仍在相对高位,将给公司毛利率带来较大压力。

对于未来发展,天润乳业在年报中表示,2024年,公司将按照产业融合发展战略,在扩大专卖店规模、增加品牌投入拉动市场的基础上,构建更加完善的市场体系,增强产品创新与市场推广的契合度,推出不同系列产品矩阵,增强参与市场竞争的实力等,计划实现乳制品销量32万吨,预计实现营业收入30亿元。