

# 连续11年年报造假! ST鹏博士遭严厉处罚

■青岛财经日报/首页新闻记者 高扬

从成都迁至青岛的上市公司ST鹏博士最近又摊上“大事”了。鹏博士电信传媒集团股份有限公司(证券简称:ST鹏博士,证券代码:600804)发布公告称,公司于2024年3月28日收到中国证监会下发的《行政处罚及市场禁入事先告知书》(以下简称《事先告知书》)。经查明,ST鹏博士涉嫌违法的事实如下:ST鹏博士未按规定披露关联交易;ST鹏博士未按规定披露重大合同;ST鹏博士2012—2022年年报存在虚假记载。

中国证监会针对ST鹏博士等违法行为,拟对公司责令改正,给予警告,并处1000万元罚款;对实际控制人、董事长以及其他董监高等14人给予警告,并处罚款,罚款金额合计达3400万元;拟对实际控制人、董事长杨学平采取10年证券市场禁入措施,对两名高管崔航、王鹏采取5年证券市场禁入措施。



## 2 涉多项违规劣迹斑斑

3月28日,ST鹏博士除收到证监会出具的行政处罚和市场禁入市场告知书外,还收到青岛证监局警示函。青岛证监局认定公司还存在实际控制人非经营性占用公司资金4800万元等违规行为,上交所已于第一时间对公司股票叠加实施其他风险警示,并将同步启动纪律处分程序,依规严肃处理。

上述两项罚单显示,ST鹏博士在过往数年间,涉及重大交易未披露、业绩预告不准确、实控人非经营性资金占用等多类违规,可谓劣迹斑斑,充分暴露出公司长年在财务管理、信息披露管理及内部控制等多方面存在重大缺陷。

ST鹏博士近年来在信息披露和规范运作方面多次触碰红线,被监管机构持续紧盯,

并多次作出纪律处分和监管措施。对公司定期报告中存在可疑事项,上交所予以持续关注,多次发函问询提示风险。

记者梳理发现,自2018年以来,上交所连续5年对公司年报发出问询函,重点关注公司资金往来及资金占用、股权转让款及股权投资、资产减值计提等事项,要求公司多次提示风险。同时,上交所对公司前期多次资产交易行为予以重点关注,连续多次发函问询。

针对持续监管中发现的公司违规事项,监管机构更是“一路红灯”,予以警示和惩戒。据不完全统计,2021年以来,针对公司存在的信息披露不及时、控股股东资金占用等违规行为,上交所对公司和相关责任人员作出纪律处分和监管警示多达10余次。

## 1 造假“惯犯”

公开资料显示,ST鹏博士成立于1985年1月,原名成都工益冶金股份有限公司。1994年1月,公司股票在上海证券交易所挂牌上市,简称“工益股份”,主营电炉炼钢和冶金工模具加工,属黑色冶金和普通机械制造业行业。2002年,工益股份原大股东向鹏博士转让股权,公司入局网络及软件行业;2007年,公司剥离与钢铁相关业务,并通过收购北京电信通进入网络增值服务领域;2013年,公司收购长城宽带,新晋为电信、联通和移动之外的又一大型运营商。

但随后,长城宽带的业绩严重亏损,鹏博士于2020年9月将包括长城宽带网络服务有限公司在内的全资子公司打包卖给中安实业投资(深圳)有限公司,只保留了北京、上海、深圳三地长城宽带业务。2021年开始,鹏博士逐渐向数智服务运营转型。

2022年11月,公司注册地址由成都高新区变更至青岛蓝谷。鹏博士所属行业为互联网接入及相关服务,主营业务分为四大板块,分别是智慧云网业务、家庭宽带及增值业务、数据中心业务、产业互联网及数字经济产业园业务,实控人为杨学平。

《事先告知书》显示,深圳市一声达通信技术有限公司(以下简称“深圳一声达”)、深圳市敏捷信息技术有限公司(以下简称“深圳敏捷”)实际上是ST鹏博士关联方。2020年,ST鹏博士及其全资子公司与深圳一声达、深圳敏捷签订有关合同,但ST鹏博士未按规定进行披露。《事先告知书》指出,ST鹏博士董事长、实际控制人

杨学平隐瞒深圳一声达、深圳敏捷与上市公司之间的关联关系,是直接负责的主管人员;其他两名时任高管隐瞒或者未按要求履职,被认定为其他直接责任人员。

《事先告知书》显示,2022年4月,ST鹏博士子公司通过承债收购方式,分别以2元、1元的价格收购在北京市、吉林省拥有不动产资产的两家企业。为了实现收购,ST鹏博士当月实际分别支付相关款项8亿元、3.48亿元,合同交易金额分别约占公司最近一期经审计净资产81.8%、35.58%。但对于这两份重大合同,ST鹏博士未按规定及时披露,也未在相关定期报告中进行披露。《事先告知书》指出,ST鹏博士董事长、实际控制人杨学平是直接负责的主管人员;公司时任总经理、时任财务负责人、监事会主席、副总经理等人参与相关审议或者合同签订,并在年报上签字,是其他直接责任人员。

此外,《事先告知书》显示,ST鹏博士子公司上海道丰投资有限公司(以下简称“上海道丰”)曾参与投资深圳利明泰股权投资基金有限公司(以下简称“深圳利明泰”)。深圳利明泰经过分家分产,上海道丰对深圳利明泰长期股权投资已发生资产减值,但未及时确认减值损失,导致ST鹏博士2012—2015年虚增利润或资产。2016年末,上海道丰所有的3笔债权资产中,有2笔已确定无法收回,上海道丰未及时调整长期股权投资减值准备,导致ST鹏博士2016—2019年虚增资产。2020年,杨学平安排深圳一声达与上海道丰签署《股权转让协议》,上海道丰未将相关款项计入资本公积,导致ST鹏博士2020—2022年年报均虚减净资产。

## 3 立体化追责净化市场生态

3月16日,证监会发布《关于加强上市公司监管的意见(试行)》等重要文件,明确提出要加强穿透式监管、严肃整治造假多发领域、压实中介机构责任和强化全方位立体式追责。

今年以来,证监会对多家涉嫌财务造假等信息披露违法的公司作出行政处罚,处罚的人员广度、惩处力度和追责维度都大幅提升。

从事先告知书的的情况来看,ST鹏博士本次信息披露重大遗漏、资产减值计提不实等违法行为,无疑将面临立体式追责打击。除承担证监会行政处罚巨额罚金外,达到刑事立案移送标准的人员还将面临刑罪重责。此外,公司实际控制人非经营性资金占用4800万元,严重侵害公司利益,公司及董监高更需要勤勉尽责,依法积极履职,及时展开追偿行动,保障中小投资者合法权益。

证监会负责人多次强调,要依法从严监管市场,对问题机构、问题企业强化早期纠正,对各类风险及早处置,对各种违法违规行为露头就打,对重点领域的重大违法行为为重点严打。对ST鹏博士信息披露违法行为的持续监管历程,从早期违规的监管警示到严重违规的千万罚单和十年禁入,无疑是这一理念的直观呈现。

一位律师对记者表示,依据《证券法》及最高人民法院相关司法解释的最新规定,信息披露义务人违反法律、行政法规、监管部门制定的规章和规范性文件关于信息披露的规定,在披露的信息中存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的,人民法院应当认定为虚假陈述。赔偿范围包括:投资差额、佣金、印花税和利息损失等。因此,购买了该公司的股民可以在有效期内对ST鹏博士提起索赔诉讼。

# 打新收益亮眼! 港股一季度IPO赚钱效应明显

2024年第一季度,港股市场虽然经历了IPO数量和募资额三成左右的双重下滑,但打新收益却成为不容忽视的亮点。

数据显示,今年12家港股新股中,有8家实现上市首日正收益,1家持平,只有3家收益率为负。个别新股如果持有至今,则账面收益更为可观,比如乐思集团上市以来涨幅已经高达526.36%。

有中资券商分析师表示,虽然一季度IPO数据不甚理想,但新股仍有较大收益机会,因为很多公司上市时定价较低,所以上市后会存在跟市场博弈的机会。目前低迷的市场里面,打新是一个不错的选择。

## 港股一季度IPO打新收益可观

统计数据显示,今年一季度港股一共迎来12家新股上市,IPO数量同比去年下滑33%,合计募资额(含股东售股)47.32亿港元,同比下降29%。从募资规模来看,整体偏小,超过10亿港元的只有一家——速腾聚创,募资额10.59亿港元。大部分都在1亿—5亿港元之间。

募资额低,就会造成另外一种现象,即公司上市给投行“打工”。从发行费用占募资额比例来看,募资额越低性价比也越低,有的甚至发行费用占募资额的50%以上,简单理解,上市募资的过半费用都给了中介(包含承销商、律所、会计师事务所、公关团队等)。比如富景中国控股,募资额为1.08亿港元,发行费用就达到6000万港元,发行费用占募资额55.36%。

虽然IPO数量和募资额双双走低,但是港股打新收益却成为一季度的一抹亮色。数据显示,今年一季度参与港股IPO的打新投资者普遍获得不错收益。有8只新股上市首日为投资人赢得不错账面收益,其中经纬天地上市首日打新收益每手约赚6560港元,其次为弘基集团,每手约赚3400港元,乐思集团每手约赚1000港元。

如果投资人上市首日未抛且持仓至今,截至3月31日,这12只新股股价上涨的有8只,占比67%,尤其是乐思集团股价相对发行价涨幅高达526.36%,涨了5倍。而长久股份上市以来至3月

31日,股价累计涨幅已经达到356.3%,经纬天地累计涨幅200%,弘基集团、百乐皇宫累计涨幅均超100%。

香港某中资券商分析师向记者表示,基于当下疲软的市况背景下,不少上市公司在一季度募资额有所折让,定价偏低,因此上市后有良好的溢价。投资者投资港股不能过度悲观,也不能带有情绪,而是应该多研究交易机会。

## 赴港上市热情不减

对于香港新股市场冷清,募资金额大减,港交所CEO陈翊庭日前出席论坛活动时表示,乃宏观经济、高息环境及地缘政治局势所致,但实际上很多公司仍希望上市,只是不想在当前市况下以低价出售公司股份,目前仍有许多人非常热衷进行IPO。不过由于目前港股估值较低,相信在合适条件出现后,这些公司会在香港上市。

Wind数据显示,截至4月1日,一共有124家公司递交了赴港上市招股书,正在处理中的有90家,通过聆讯的有2家,分别是圆心科技、茶百道。值得一提的是,备受市场关注的菜鸟日前撤销了港股IPO申请。

对此,中信里昂董事长及首席执行官李春波在中信证券全年业绩发布会后对菜鸟(中信证券为其上市联席保荐人之一)撤回上市等情况作出回应,他认为菜鸟撤回港股上市申请有其自身战略考量,一来可能被母公司购回有更好发展,二来亦可能反映现时市场融资难以定价。

李春波继续表示,今年以来,香港股市的交易量逐渐恢复,市场有所稳定,但整体融资方面依旧偏弱,期待未来随着经济发展,香港市场有好的表现,中长线而言对香港的市场有信心。

## 港股高胜率资产赚钱效应扩散

兴业证券首席策略分析师张忆东表示,港股经历了信心回落的“最冷寒冬”,高胜率资产或将引领“春回港股”。

数据显示,港股自2021年以来的调整已经持

续超过700天,回调幅度最深达到52%,回调时间超过了1998年以来的历次调整,回调幅度超过了2000年互联网泡沫破灭,接近1998年亚洲金融危机和2018年金融危机时期。

因此,张忆东认为,持续地调整之后,港股的估值已经反映了非常高的风险溢价。截至2024年3月20日,恒生指数相对于中国10年期国债收益率计算的风险溢价为9.48%,处于2008年以来的高点附近,恒生指数相对于美国10年期国债收益率计算的风险溢价为7.50%。而对比全球其他主要股市,截至2024年3月20日,美股的风险溢价甚至是负的,日股的风险溢价仅2.76%,欧洲股市的风险溢价仅4.34%。

而对比港股代表性股票与美股同类个股的估值,港股具有明显折价。以互联网龙头为例,腾讯、阿里、京东、网易、百度的估值在8—16倍左右,而美股谷歌、微软、脸书、亚马逊的PE估值都在20—40倍之间。

在不断下探的估值面前,“低波红利”的优质资产相对稀缺,因此,港股市场股息率8%甚至更高的优质国企价值股获得南下资金青睐。除了优质的央国企标的,港股高息股标的的另一重要组成部分是香港本地股,如香港本地公用事业、金融、地产、综合行业等领域的优质高息股公司。

张忆东认为,从2022年初以来,港股高股息资产稳步上涨,配置高股息红利资产成为港股市场过去几年少见的具有赚钱效应的高胜率投资,特别是内地险资逐步成为港股高股息资产的主心骨。2024年初以来,高胜率投资的范畴开始从高股息红利资产向盈利修复能力较强的各行业龙头扩散。港股市场经历超长时间深度调整之后,各行业最具竞争力的龙头们的估值均出现充分调整,成为港股高胜率投资的新主线,开始出现赚钱效应,有利于阶段性提升港股吸引力。

以恒生指数成份股为例,记者统计数据发现,今年前两个月,携程、网易、中海油、理想汽车等涨幅均在20%以上,尤其携程集团累计涨幅达到28.53%。3月份,中国宏桥、信义光能、创科实业、紫金矿业、海底捞等高股息资产也均录得不错涨幅。

来源:证券时报网 罗曼/文

# 33家公司发业绩预告 仅1家公司一季度预减

Wind数据显示,截至4月1日,沪深两市共有33家上市公司披露了2024年一季度业绩预告。其中,除一家公司一季度净利润预减外,其他公司均预计增长。

Wind数据显示,33家上市公司中,有8家公司预计今年一季度净利润破亿元,分别为沪电股份、诺普信、双环传动、盐津铺子、英诺特、佐力药业、大连重工、诺瓦星云。

从预告净利润同比增幅下限来看,16家上市公司预计一季度净利润同比增幅超50%,其中,中创股份、耐普矿机、国光电器、国航远洋、上海沿浦等10家上市公司预计净利润同比增幅下限达100%以上。

数据显示,预计一季度净利润同比实现翻倍增长的公司集中在电子、机器设备、国防军工等行业。其中,中创股份预计净利润增幅最大,达751.31%至2453.92%,归母净利润150万元至450万元。

中创股份表示,公司业绩变化主要由于公司继续推进军工、能源、交通、金融等国民经济重点行业领域信创及新一代信息技术创新市场,公司业务成长性进一步提高。

另外,受益于公司同比销量增加且高毛利产品占比增大,国光电器预计今年一季度实现归母净利润2600万元至2980万元,同比增长263.6%至316.74%。“公司持续贯彻各项降本增效措施,提升了公司整体盈利能力。”国光电器表示。

33家公司中仅有凯利泰发布了业绩预减公告。公司预计2024年1月份至3月份实现归属于上市公司股东的净利润800万元至1200万元,同比下降83.98%至89.32%。

巨丰投顾高级投资顾问于晓明表示,从披露信息来看,上市公司一季度业绩预喜主要得益于产品销量增加、毛利提升、行业景气度向上、新业务发展以及政策支持等因素。此外,这些公司在行业中拥有较强竞争力,特别是产品销量的增加和毛利率的提升,直接反映了市场对公司产品的需求和公司成本控制的能力。

据《证券日报》 谢岚/文