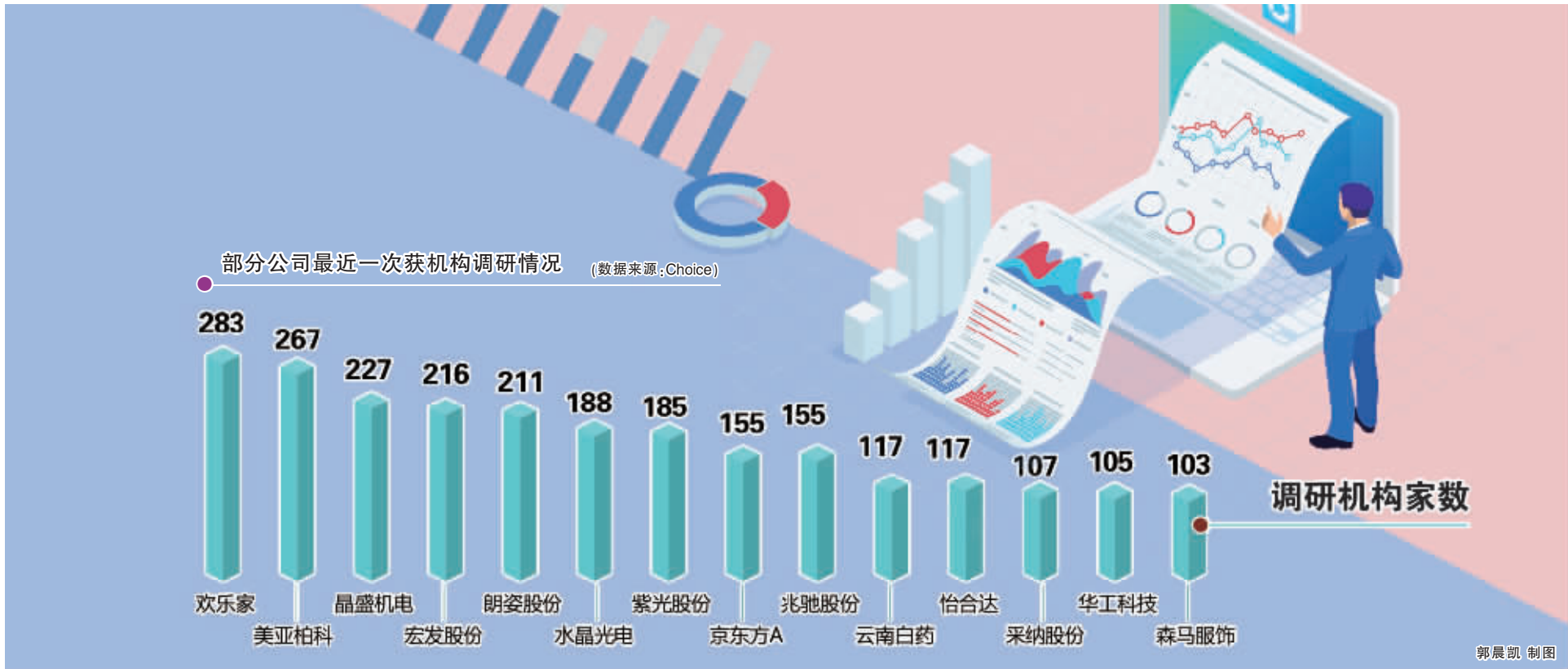


机构调研“探问”经济冷暖 上市公司“抢答”传递复苏动能



记者 张雪 实习生 柴刘斌

进入 2023 年，消费复苏为线下带来烟火气，生成式 AI 令终端应用广受关注……Choice 数据显示，4 月 1 日至 12 日，共有超过 260 家上市公司接受了 366 次机构调研。

其中，欢乐家共接待 283 家机构调研，美亚柏科、晶盛机电、宏发股份、朗姿股份的调研家数均超过 200 家。从行业分布来看，电子元件、电子设备制造、集成电路、通信等行业获得较多关注。值得关注的是，不少公司在机构调研过程中，透露了公司在 2023 年的重点布局、发力方向，以及对未来经营状况的预测及信心。

烟火气回归 消费复苏按下快进键

消费复苏按下“快进键”，线下回归“烟火气”，多家消费类企业在投资者关系说明会中，透露出对短期增速的看好，以及公司实现全年目标有信心。

一致魔芋日前在接受机构调研时透露，公司魔芋粉接近满产，目前正在加紧实施募投项目。2023 年公司增加了休闲食品自有品牌“魔乐哥”的线下渠道、茶饮品牌客户的拓展，现线下经销商达到 119 个，茶饮新增“蜜雪冰城”等品牌客户。公司预计，未来魔芋粉增速稳定，健康食品增速将进一步加大。

巴比食品透露，在 2022 年 930 家开店数量的基础上，公司制订了 2023 年新开 1000 家门店的最低目标，结合目前公司开店进度，公司有信心实现全年目标。

关于开店目标的区域结构划分，预计华东区域开店数量占整体目标的 50%，华南区域、华中区域各占 20%，华北区域占 10%。

过去 3 年，森马服饰的店铺进行了较为充分的调整，2023 年，公司对增长机会充满信心。在日前的投资者关系活动中，森马服饰预计今年市场恢复正常，大概率有增长机会。公司表示，年初已做出了相关的业务计划，门店开拓方面，预计净开店 200 家至 300 家。

荣泰健康表示，将逐渐恢复去年临时性的、阶段性关闭的门店，并将在今年加大对临街专卖店的开设。公司判断，目前大家对自身及家人健康更加关注，且消费能力较强，“今年一定会好于去年，有希望超过 2021 年”。

在外销方面，苏泊尔表示，在经历 2022 年的去库存和市场低谷后，希望 2023 年能有一定程度的复苏。公司日前与 SEB 集团的 2023 年关联交易金额较 2022 年预计增长 8%。

AIGC 火热 上市公司争先布局

近期，以 ChatGPT 为代表的人工智能概念持续火热，这也成为机构调研的热门话题。

在 4 月 3 日、4 日、6 日接受机构调研时，AI 安全概念股美亚柏科表示，公司是工业和信息化部科技司认可的 AI 产业创新单位之一，公司 AI 产品主要围绕电子数据取证和公共安全大数据智能化业务需求来开展。

美亚柏科透露，其当前在 AI 大模型领域将保持与大型互联网公司合作，未来在 AI 领域的研发模式，将本着合作共赢、高质量发展的原则，并结合技术发展及业务需要而调整。

公司也会根据市场需求情况，适时布局大模型在猎鹰浏览器上的应用，实现智能化服务及体验的提升。

吉大正元认为，隐私计算是一个非常好的技术方向，连接数据所有者和使用者，做到数据可用不可见。公司同时表示，会持续进行 AI 相关研发和人才引入，将 AI 融入到安全环境中，提升公司整体安全能力。

远光软件在机构调研中表示，公司将积极探索 AIGC（利用人工智能技术来生成内容）在自身产品中的应用，特别是大模型面向特定领域需求的训练方法和私有化部署方法，从而让系统平台更加智能、高效。

在 AI 算力上游领域，半导体芯片行业企业也在加码。

紫光股份 4 月 4 日发布的调研纪要显示，作为算力和网络基础设施的主要提供者和企业，公司按照“AI in ALL”的技术战略，将人工智能技术全面融入各产品线，以实现自身解决方案的智能化重构和技术升级。

产能扩张、新品上市 业绩增长添希望

产能扩张、新品推出叠加行业高景气，消费端需求提振带动企业持续增长。

2022 年度营收、净利双双创历史新高。星湖科技近日获 28 家机构集中调研，公司在调研活动中透露了未来增长亮点。据介绍，公司在黑龙江生产基地布局戊二胺与生物尼龙 56 等新材料产品，已建成 1 万吨戊二胺、2 万吨尼龙 56 盐生产线，在建 1 万吨尼龙 56 切片生产线，该生产线预计今年下半年投产，到年底达产，且具备迅速放大生产规模的能力。

同样选择加码产能扩张的还有亚钾国际。在日前的机构调研中，亚钾国际透露，目前，通过不断对第一个百万吨产线进行技改提效和第二个百万吨选厂试运行，公司日产量已超过 5000 吨，最高日产量达 5384 吨。2023 年，公司制订了力争实现 200 万吨的产量目标，按照全年 333 天的生产日计算，日单产应为 6006 吨。目前第三个百万吨项目正在有序建设中，力争今年底建成投产。

在当前信息化、数字化时代，智能移动终端、智能可穿戴设备和智能网联汽车等新型应用市场呈现爆发性增长趋势，带来对柔性显示等高端显示技术产品的强劲需求。受产线转固产能释放影响，京东方 2022 年 AMOLED 销售量、生产量和库存量较前一年同期增幅超过 30%。2023 年，京东方继续释放出 AMOLED 业务的向好预期。

日前，京东方在机构调研中透露，2023 年，随着公司柔性 AMOLED 业务的持续增长，以及客户端份额的持续增加，预计公司柔性 AMOLED 产品的出货量有望继续保持大幅增长。2023 年一季度，公司柔性 AMOLED 出货量接近 3000 万片，2023 年全年柔性 AMOLED 出货量目标为超过 1.2 亿片。

公司一直本着“预研一代，上市一代”的经营策略，理邦仪器 2023 年将上市销售 i20、CL30、iX 系列监护仪等一大批新品。理邦仪器表示，得益于研发的持续性投入，公司各产线不断推陈出新，产品实力不断增强，对于新品上市销售信心十足。

屡被突击改聘为审计机构 中兴财光华遭约谈

记者 邱德坤

4 月 13 日，欧亚集团发布 2022 年年报，并且审计机构不再聘任中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）（下称“中兴财光华”），理由是审计工作需要。

巧合的是，中兴财光华近日被中国注册会计师协会书面约谈，提示临近年报披露日承接的上市公司年报审计风险。就在不久前，财政部发布《注册会计师行业诚信建设纲要》，系统推进注册会计师行业诚信建设。

上海证券报记者注意到，2022 年 10 月至今，中兴财光华被 18 家上市公司突击改聘为审计机构，交易所对 5 家上市公司发函关注三类问题：审计机构是否具备专业能力、年报能否按时披露，以及是否购买审计意见。

独董质疑审计机构多次被处罚

中兴财光华此前被选聘为审计机构，已被专业人士质疑。1 月 20 日，*ST 长方公告称，公司 2022 年财报和内控审计工作拟改聘中兴财光华负责，独董王寿群对此投出弃权票。

公开资料显示，王寿群还任职华商林李黎（前海）联营律师事务所律师及高级合伙人等职务。王寿群表示：“拟聘请的审计机构存在太多被处罚记录，建议聘请有良好记录的会计师事务所。”

彼时，中兴财光华近三年因执业行为，受到行政处罚 3 次、监督管理措施 23 次、纪律处分 1 次。其中，拟负责 *ST 长方此次项目的合伙人赵海宾，2021 年 11 月 15 日被证监会行政处罚，2022 年 4 月 14 日因为审计程序不到位，被广东证监局出具警示函。

2022 年 10 月至今，中兴财光华被 18 家上市公司突击改聘为审计机构，其中包括 3 家风险警示公司。交易所对豆神教育等 5 家公司下发了函件，主要关注三类问题：审计机构是否具备专业能力、年报能否按时披露，以及是否购买审计意见

“良好的执业信用，对审计机构的质量和可信度有较大影响。”王寿群提到。而中国注册会计师协会约谈中兴财光华提示，注册会计师在执行相关审计业务时，要严格按照审计准则的规定程序，获取充分、适当的审计证据，审慎发表审计意见。

上述提示及时且必要。近日，福建证监局对中兴财光华及两位注册会计师出具警示函，主要是在 ST 实达 2021 年财报审计中，舞弊风险识别不恰当、未对资金异常保持应有关注、未按计划实施函证程序。

北京国家会计学院教授、数字化审计与风险管理研究中心主任崔志娟提醒，注册会计师要严格遵守职业道德和执业准则，保证客观独立地收集审计证据，审慎公正地做出审计评价，严格行使审计职权，提供高质量的审计报告。

部分改聘审计机构企业质地存疑

统计显示，自 2022 年 10 月至今，18 家上市公司突击改聘的审计机构为中兴财光华，包括 3 家风险警示公司。

“上市公司突击改聘审计机构，本身就释放出一些不太好的信号。”上海国家会计学院上市公司年报研究中心主任叶小杰提到，从近几年资本市场财务造假案例来看，存在上市公司与原审计机构谈不拢，想通过改聘审

计机构购买审计意见的情况。

以 *ST 运盛为例，2022 年 12 月 29 日公告拟改聘审计机构为中兴财光华，原因是与原审计机构聘期已满，综合考虑业务发展需要。但是截至 2023 年 3 月 30 日，中兴财光华的现场审计工作尚未完成，但是公司预约 2023 年 4 月 29 日披露 2022 年年报。

“风险警示公司普遍在经营业绩、公司治理或其他方面存在问题。”叶小杰提示，要重点关注审计机构对公司上一年度财报出具非标意见，又在近期遭遇改聘的案例。

*ST 运盛介绍，公司 2021 年财报被出具保留意见的审计报告，若 2022 年财报被出具保留意见、无法表示意见及否定意见等类型的审计报告，将在 2022 年年报披露后面临财务类强制退市风险。

记者查询发现，上述 18 家上市公司中，新动力、全新好等非风险警示公司，2021 年财报也被出具了非标意见。

中国注册会计师协会提示，个别上市公司突击改聘审计机构，应重点关注事项包括：与前任注册会计师充分沟通、应履行必要审计程序并获取充分适当审计证据、期初余额审计、持续经营能力。

崔志娟提示，会计师事务所在接受审计委托时，需要充分了解上市公司过去的审计情况、过去事项对目前审计结果的影响、审计

证据的充分性，以及公司的持续经营能力，降低审计风险。

交易所紧盯三类问题

对于部分上市公司“偏爱”中兴财光华，交易所发函紧盯三类问题：审计机构是否具备专业能力、年报能否按时披露，以及是否购买审计意见。

以豆神教育为例，拟改聘的审计机构为中兴财光华，不仅此前多次被监管部门处罚，而且拟签字注册会计师凡长涛，在近三年签署和复核的上市公司和挂牌公司为 0 家。这引发深交所质疑：“中兴财光华是否具备专业胜任能力。”

以结果为导向，上市公司年报能否按时披露是关注重点。深交所要求国际实业说明，中兴财光华是否有充分时间，保证年审项目顺利开展及关键审计程序充分执行，并且相关审计、复核计划是否符合《中国注册会计师审计准则》有关规定。

记者注意到，18 家上市公司预约 2022 年年报的披露时间，普遍“踩点”在 4 月末，但是当前部分公司的审计工作进展缓慢。特别是 *ST 文化，此前一度选聘中兴财光华为审计机构，但是深交所多次发出关注函指出，公司长期未披露年报编制及最新审计进展。

此外，突击变更审计机构的上市公司被质疑动机。深交所要求部分公司说明：“是否提前与中兴财光华针对公司 2022 年审计报告意见类型形成相关安排或共识，是否存在购买审计意见的情形。”

“保证会计师事务所的审计质量，关键是保持审计独立性。”崔志娟说，审计独立性不仅在形式上要与委托方（上市公司）保持独立，在审计工作中更应该保持审计的独立性。

风险因素消除 多家ST公司“摘星脱帽”

记者 张问之

A 股年报披露正在进行中，ST 公司能否“摘星脱帽”成为市场关注的焦点之一。*ST 雪莱、*ST 科华、ST 泛微等多家公司已消除业绩亏损、内控等风险因素，顺利实现“摘星脱帽”；ST 亚联、ST 时万、*ST 恒誉等公司的相关申请尚在途中。

需要提醒的是，在 2022 年年报披露后，部分 ST 公司又因内控风险是否彻底消除、会计差错更正追溯调整等问题，再度被交易所问询，其能否顺利“摘星脱帽”尚待观察。

多家 ST 公司“摘星脱帽”

4 月 13 日开市起，*ST 雪莱将撤销退市风险警示及其他风险警示，股票简称重回“雪莱特”。

雪莱特“戴帽”已有三年。因 2018 年、2019 年净利润均为负值，2019 年净资产为负值，公司自 2020 年 4 月 30 日起被实行“退市风险警示”处理。此后，因 2021 年期末净资产为负值，2019 年至 2021 年，扣非净利润孰低者均为负值，且 2021 年度审计报告显示公司持续经营能力存在不确定性，雪莱特再“披星戴帽”。

2022 年，雪莱特破产重整各项工作稳步推进，并在年底完成全部重整事项，公司终获“新生”。年报显示，2022 年雪莱特实现营收 1.56 亿元，净利润为 2460.91 万元，实现扭亏为盈；公司净资产亦由负转正，顺利“摘星脱帽”。

除 *ST 雪莱外，*ST 科华、ST 泛微、ST 热电、ST 森源、*ST 天马等公司存在的子公司“失控”、关联方资金占用等内控风险因素也得到消除，公司于近期实现“脱帽”。

如 *ST 科华，因公司与子公司苏州天隆、西安天隆（下称“天隆公司”）的少数股东发生经济纠纷仲裁案件，天隆公司拒绝配合上市公司年审，导致 *ST 科华财务报告被会计师出具“无法表示意见”的审计报告，公司也因此因此在 2022 年 5 月被交易所实施“退市风险警示”和“其他风险警示”。

随着 *ST 科华与天隆公司少数股东最终通过协商达成和解意向，以及法院民事裁决，*ST 科华已恢复对天隆公司的实控权并将其重新并表。内控风险因素消除后，*ST 科华于 4 月 4 日起更名为“科华生物”。

再看“戴帽”长达近两年的 ST 森源。信永中和会计师事务所出具的“否定意见”内控审计报告显示，截至 2020 年末，ST 森源存于某银行的资金被划扣 5.31 亿元，公司未能及时发现并披露该事项。上述重大缺陷导致公司不能合理保证防止或及时发现未经授权且对财务报表有重大影响的货币资金划转事项，与之相关的财务报告内部控制运行失效。

ST 森源公告称，公司原控股股东近年来由于系统性流动资金紧张导致其质押的公司股份多次出现平仓风险或被强制过户风险，使公司控制权存在不稳定及变更的风险。2023 年 2 月，宏森源源拍得公司 7.96% 的股份，待过户完成，公司控股股东将变更为宏森源，实控人将变更为河南省财政厅，前述控制权不稳定的风险也亦消除。由此，ST 森源得以“脱帽”。

此外，因公司关联交易未履行决策程序和信息披露义务、关联方资金占用问题，《2021 年内部控制审计报告》均被出具否定意见的 ST 泛微、ST 热电，亦在 2022 年对内控缺陷完成整改后，顺利“脱帽”。

多家公司相关申请尚在审核

除前述已顺利消除风险的公司外，另有多家 ST 公司已向交易所提交撤销风险警示申请，并有望在近日迎来审核结果。

ST 澄星 3 月 29 日公告称，公司经过整改，对 2021 年度内部控制被出具否定意见审计报告而引起的其他风险警示的情形已消除，并已向上交所提出相关申请。ST 时万亦因非经营性占用资金已清偿完毕，拟向上交所申请撤销其他风险警示。

但值得注意的是，就后续公告来看，部分公司能否顺利“摘星脱帽”仍存在不确定性。*ST 海伦、ST 中基、*ST 亚联等最新年报被交易所问询，追问风险情形是否真正消除；另有个别公司暴露的新问题，导致公司还可能面临强制退市风险。

以 *ST 海伦为例，公司及年审会计师认为，公司 2021 年非标审计意见所涉及事项影响已消除。但 *ST 海伦一名董事因“对是否已经严格核实并准确确定期初期末数存疑”，对相关议案投弃权票。深交所在对 *ST 海伦下发的年报问询函中，就公司控制权争夺、处置子公司等对 2021 年财报影响的消除情况、以及公司 2022 年部分财务数据等进行了详细追问。

4 月份以来，*ST 博天已连续七个交易日封在跌停板。*ST 博天 3 月 31 日披露，公司 2022 年末净资产转正，且公司财报审计意见为标准无保留意见，公司已向上交所申请撤销相应的退市风险警示及其他风险警示。但同日，公司披露的关于前期会计差错更正及追溯调整公告显示，公司对 2017 年度至 2021 年度合并财务报表和母公司财务报表进行追溯调整，且金额巨大。

因上述调整事项涉及金额巨大等，*ST 博天涉嫌信息披露违法违规，被证监会立案调查。若后续经证监会行政处罚认定的事实触及重大违法强制退市情形，*ST 博天将被实施重大违法强制退市。