

年报披露近尾声，“雷声”隆隆

不少上市公司忙着修正业绩，计提商誉减值是最重要原因



2018年年报披露接近尾声，仍有不少上市公司正在忙着修正业绩，其中不少是大幅向下修正，而计提商誉减值仍是最常被提及的原因。也有一些公司是遭遇“黑天鹅”，如康力电梯，因为投资的私募产品出了问题，不得不计提相关减值。

现代快报+/ZAKER南京记者 谷伟

商誉减值计提“多退少补”

据现代快报财经猎豹不完全统计，4月15日以来，已经有约30家公司发布2018年业绩快报或业绩预告的修正公告，其中大部分为向下修正，还有不少是由盈转亏，究其原因，商誉减值计提是最重要的原因。

如4月24日，联络互动公告，将2018年业绩快报由盈利1804.6万元下修为亏损6.69亿元。公司表示，修正业绩主要出于三方面原因，一是对收购北京酷能量科技、东阳三尚传媒和会找房网络三家公司增加计提商誉减值准备2.79亿元；二是增加计提智能硬件PM2.5检测芯片无形资产减值准备9074.62万元；三是增加计提应收账款坏账减值准备4.19亿元等。

此前已经计提商誉减值准备，但如今评估后发现需要“多退少补”的不止联络互动一家。4月19日，奥瑞德发布业绩预告更正公告，预计2018年净利润亏损17.18亿元。而此前公司1月29日披露的业绩预告中，预计亏损7.38亿元至8.7亿元。前后相差过半。

对于原因，除了受部分客户经营资金短缺的影响，对相关应收账款补充计提坏账准备2.68亿元外，还需要计提商誉减值准备9.06亿元左右。由于2017年度或存追溯调整事项，预计追溯调整后的净利润为负值，加上2018年度净利润也为负值，奥瑞德将可能被实施退市风险警示。自4月19日以来，公司股票连吃四个“一字跌停”。

同一天，星星科技也发布了业绩快报的修正公告，2018年净利润由亏损8.46亿元变为亏损17.03亿元。原因一方面是对收购联燃塑胶、深越光电两家公司形成的商誉计提减值新增3.93亿元和8875万元，另一方面是补提了存货跌价准备2.39亿元。

不过，也真的有些计提减值再“退”回来的。中小板公司未名医药此前对于商誉减值测试并计提减值准备1.61亿元，重新评估后，待处置设备仍可能投入生产经营，故不计提减值准备。加上子公司未名生物获得部分投资收益，未名医药的亏损额由2.69亿元调整为9536.93万元。



雷声阵阵，投资者需注意风险

上市公司投资踩雷，业绩难料

近期最让人震惊的一起业绩修正来自于西部矿业。4月19日，公司发布2018年度业绩预告更正公告，将此前的预减1.6亿元修正为预亏20.63亿元。公司表示，根据青海省投资集团有限公司（简称“青投集团”）存在的减值迹象，在第三方评估机构的协助下对该股权投资的可回收金额进行了评估。经评估，公司对青投集团股权价值的可回收金额为零，因此确认对青投集团长期股权投资减值损失25.22亿元。

同样由于投资踩雷，康力电梯则是由于投资的私募产品出了问题，不得不计提相关损失。公司4月16日发布的业绩快报修

正公告将净利润由原先的1.07亿元修正为1554.78万元。近日，公司投资的上海良卓私募基金出现兑付危机，公司在交易所要求下自查，结果发现投资的一个资管计划也出了问题。为此公司计提了1.12亿元的资产减值损失。

科林环保修正业绩的原因中则出现了票据无法收回的情况。公司4月23日公告，将2018年业绩快报亏损额由3.04亿元修正为5.39亿元，原因包括多方面的计提减值。其中，公司对江西喜成贸易开具的4000万元电子承兑汇票被对方公司转让，既不肯退还票据也无法履行协议约定

的义务。对于如此状况，公司只好对这4000万元票据全额计提减值。与上海中电电气的合作也出现了类似情况，对方收了科林环保开具的商业承兑汇票后，已经背书于第三方，但却无法如约供货，并且已经被列入经营异常名录。为此，科林环保只好又计提了4254万元的坏账。

业内人士认为，近年不少上市公司主业经营状况不佳，便大幅对外投资、收购，但由此带来的风险也很明显，今年不少公司的商誉减值问题就是表现之一。不过，也有的公司一次性计提减值之后，实现“轻装上阵”，后续业绩可能有比较大的提升空间。

利好频出，股民意外吃“大宽面”

沪指围绕3200点反复拉锯，业内称市场调整属正常范围

私募：市场调整属正常范围

上周末市场迎来众多利好的消息，如中金所放松股指期货的限制，让股指期货恢复常态化交易，监管的措施逐步实施。这有利于提振市场的信心，同时会吸引一些做绝对收益的资金加仓现货。但虽然近期政策面利好频出，A股就是涨不上去，还时不时来一个大幅调整。

对此基岩资本副总裁范波在接受私募排排网采访时表示，实际上，现在市场对于盈利与利率的判断都是相对中性的，最主要的影响因素就是投资者的情

绪，可以从这两天的盘面看出，现在整个市场的分歧非常大。因为有些人认为经济马上就要复苏，比如说以国泰君安为代表，说一季度就是全年经济的低点，最近这段时间已经达到经济的低点，二季度开始就往上；有些人认为二季度的信贷增速会收一收，全年的低点可能在三季度。

德海资本总经理张波认为，这个调整很正常，A股从底部的2440点涨到了近3300点，涨幅超过30%，创业板指数涨幅接近

40%。有调整是很正常的，很多个股在业绩没有大的增长的前提下都翻倍了，这是去年货币收紧情况下的一种反弹。指数回调10%-15%都是正常的，没有只涨不调整的股市，调整是为了行情更加有延续性，更加健康地向上。另一个就是在3200点上面成交量开始萎缩，经过快速拉升后很多资金不愿意追高，这个也是正常的。而且市场流动性充沛，只要有合理的回落区间，很多资金还是愿意继续参与，所以目前的调整正常。

股民数破1.5亿，证监会严打场外配资

尽管A股近期频繁调整，但有数据统计显示，截止到今年3月底，A股的投资者人数已经突破了1.5亿大关，这是自A股成立以来从未有过的数据。

值得注意的是，今年3月新增投资者数量为202.48万，环比增长了103.19%，单月新增投资者数量，创下2017年4月以来的新高。

随着市场的上行，融资客也

在加速进场，根据数据显示，3月新开信用证券账户的投资者数量为69774个，环比增长308.11%，3月份新增两融投资者数量创下2015年10月以来单月新高。

高杠杆的场外配资开始招揽“生意”，市面上铺天盖地的配资广告迎面袭来。配资公司开始通过电话营销、手机短信、邮箱群发、财经网站广告页、自媒体

等多种渠道向普通投资者介绍配资业务。

同样的场景，同样的声音。又是深夜时分，又是证监会发布重磅，依旧还是针对场外配资。4月16日22点，证监会官微再次发文谈及场外配资风险，回应对外配资的态度。而就在50天前，证监会在晚间以同样的形式针对市场上场外配资有所抬头的现象做出回应。

北上资金连续7日净流出 1380项减持计划进行中

有人进场就有人离场。

从去年下半年开始一直抢滩布局A股市场的北上资金备受投资者的关注。年后股市小阳春，让这些资金收益颇丰。正当踏空者着急入场之际，其在近期却出现了罕见异动，一改往日疯狂的“买买买”模式，出现了连续七日的资金净流出。

除了北上资金开始抛售离场外，上市公司股东的态度也发生了实质性的转变。在200万新股民跑步入场时，A股重要股东减持却异常凶猛。

根据Wind数据显示，截至4月16日，沪深两市总共发布了1502份减持计划，合计最高减持151.74亿股，估算减持市值1624亿元，其中有1380项减持计划仍在进行中。

对于近期上市公司密集公告减持的现象，冬拓投资王春秀表示，春节以来题材股涨幅巨大，获利盘丰厚，有着强烈的调整需要。股价高了，透支了企业未来的发展，卖出就会成为必然，这是市场的制衡机制，不论是央企还是民企，减持都是一种非常正常的市场现象，没必要过度解读。



近期市场利好频出，例如公募基金一季度加仓近10个百分点、股指期货进一步常态化以及前期金融数据的大幅超预期等。出乎意料的是，本周刚开局，A股散户意外地吃了碗“大宽面”，A股三大股指集体走弱，收盘均跌超1%。周二，股指低开并继续向下寻求支撑，沪指围绕3200点反复拉锯，直至周三微涨0.09%，重回3200点。近期政策面利好频出，A股为何涨不了？市场的不断调整是何为？

现代快报+/ZAKER南京记者 王静