

致使公司业务萎缩。更重要的是, 锰酸锂、多元材料等新产品的研发进度较预期有较大延迟, 研发和转化产能的技术没有跟上变化的脚步。

2. 管理风险。2012年5月30日, 当升科技投资设立了江苏当升材料科技有限公司作为“年产3 900吨锂电正极材料生产基地项目”的实施主体, 公司的经营规模进一步扩大。但随着迅速扩大的经营规模和增多的分支机构, 经营决策、内部流程管理和风险控制等方面的难度也将增加。一旦组织管理体系、内部控制等相关制度建设和人力资源建设没有跟上业务发展和资产规模扩大的步伐, 可能会对公司战略目标的实现产生重大影响。此外, 当升科技还在2011年年报中提到准备在香港投资成立子公司, 这将对当升科技的法律、财税人才和内控建设提出更高的要求。

3. 存货急剧增加的风险。当升科技2011年年末存货较上年同期增加了近540万元, 增长69.73%, 所占资产的比重高达14.37%。年报中解释是为降低原材料采购成本, 从国际市场进口钴矿并委托给国内加工商加工回收氯化

钴的模式导致委托加工物资及到库原材料增多; 同时, 为2012年1月销售备货的产成品、在线产品也有所增加。但从2012年一季报可知, 公司实现主营业务收入14 327万元, 比上年同期下降13.45%; 实现净利润-302.97万元, 比上年同期下降172.97%。第一季度为公司的传统销售淡季, 多元材料、锰酸锂等新产品在2012年第一季度实现销量较小, 而公司原有传统产品钴酸锂销量由于市场因素有所下降, 所以, 管理层应警惕存货急剧增加所带来的积压和资金占用风险。

4. 投资风险。一方面, 从当升科技2012年一季报披露的信息来看, 其具有长远战略意义的北京基础研发中心建设项目原计划应于2012年2月达到可使用状态, 但截至报告期投资进度仅为1.24%。此前其正极材料生产基地项目也曾延期两次, 可以看出, 当升科技存在新产品研发放缓的风险。另一方面, 当升科技尚未使用的募集资金中, 有近2.76亿元资金存放于公司募集资金专户中等着生息, 资金配置存在极大的浪费。

三、启示

退市新政的出台将大大减少创业板投机者数量, 驱逐托市者, 优质的创业板公司将会在两三年后浮出水面。当升科技管理层应该抓住时机, 强化公司核心竞争能力。一方面, 应做强主业。从退市新政中以扣除非经常性损益前后的净利润孰低作为恢复上市的盈利判断依据和要求公司在暂停上市期间主营业务没有发生重大变化并具有可持续的盈利能力这两点我们可以看出退市新政凸显主业的重要性。所以, 当升科技只有提速研发和投产高毛利率的主营新产品, 同时加强成本、管理费用的规划和控制才能使经营业绩好转, 才能从源头上解除退市风险。另一方面, 应重视风险管理。当升科技有必要建立以风险控制为主线, 以内外部现实和潜在的风险为控制内容, 以制度化企业管理流程为控制方法的风险管控体系。■

[本文获国家社会科学基金项目(11BGL048)资助]

(作者单位: 广东金融学院)

西南财经大学)

责任编辑 周愈博

● 启事

关于防止冒用中国财政杂志社名义 虚假办班办会的郑重声明

近期发现有人伪造公章, 冒用“中国财政杂志社”名义在各地举办各种收费性质的培训班, 用违法手段敛取钱财, 侵犯了我社的合法权益。在此郑重声明, 我社自2009年起, 从未举办过任何收费性质的培训班和会议, 社会上凡是以“中国财政杂志社”或者“中国财政杂志社培训部”等名义举办的所有收费性质的培训班、进修班、研讨会等活动均属违法行为。希望各有关部门、单位及广大读者提高警惕, 避免上当受骗, 并欢迎举报, 举报电话: 010-88227113。

对于假冒我社名义的违法办班办会行为, 我社将采取法律手段, 切实维护我社自身及广大读者、作者的合法权益。特此郑重声明!

中国财政杂志社