

主营业务连年下滑，转型变成“包租婆”，却仍然没能阻挡\*ST御银业绩下滑、股票被ST的窘境。

主营ATM机及服务的\*ST御银，2021年的主要收入来源，已经变成科技园区租赁。全年的营业收入中，租赁收入占比已达47.93%；远超其起家的是ATM技术、金融服务收入同期27.47%的占比。

然而，\*ST御银的科技园区转型，在相关项目建设进度、资金使用等方面，却存在不少疑问。公开披露显示，该公司2018年就已披露的一个金融电子高新科技园项目，2020年底项目进度仅35.37%，但到了2021年底，项目进度却突然飙升至97.31%。

6月21日，\*ST御银收到问询函。深交所就该公司2021年年报二次发出问询函，要求进一步说明各项业务与现有主营业务的关系。此前，由于营收下滑、科技园项目逾期、证券投资收益占比较大等情况，该公司5月11日收到深交所问询函，要求其持续经营能力、支出款项是否存在流向与项目无关领域、净利润对证券投资收益是否存在依赖等问题就行说明。

6月22日，针对上述问题，第一财经记者致电\*ST御银，截至发稿未获回应。

### “ATM大佬”变身“包租婆”

从以前的“ATM大佬”，变成如今的“包租婆”，\*ST御银的主业，已经悄然转换。

年报数据显示，2021年全年，\*ST御银实现营业收入8946.34万元，同比下降50.94%；净利润-6176.13万元，同比下降186.07%；扣非净利润-2410.47万元，同比下降210.86%。

\*ST御银的主营业务，原本是ATM制造销售以及ATM运营服务。2021年，其第一大收入来源，却被租赁业务取代。去年全年，该公司租赁业务收入4288.12万元，毛利率高达55.26%，占比则为47.93%；其次才是ATM技术、金融服务，收入2457.97万元，占比27.47%，对应毛利率36.57%。

尽管如此，租赁业务并未挽回\*ST御银业绩颓势。由2021年度净利润为负值且营业收入低于1亿元，自5月5日起，\*ST御银股份被实施退市风险警示”，股票简称也变为\*ST御银。

\*ST御银的业绩，从2016年以来便持续下滑，期间还出现了4年扣非净利润为负值

的情况。2016至2020年，公司的营业收入分别为7.709亿元、5.697亿元、3.942亿元、2.141亿元、1.823亿元；扣非净利润分别为2680万元、-4045万元、-4469万元、-2465万元、2174万元。

不仅如此，近5年来，\*ST御银研发费用逐年下滑，从2016年的5376万元一路下滑至2021年的1298万元，降幅超75%。同时，公司研发人员的数量也不增反降，2021年仅56人，对比2020年的123人减少了54.47%，遭遇“腰斩”。

5月11日，深交所发出问询函，要求该公司对持续经营能力进行补充说明。对此，\*ST御银称，行业的变化、市场需求的大幅减少和公司对各项业务的优化使得公司ATM产品销售、ATM合作运营等主要业务逐年下滑，引起营业收入近三年连续下降。

面对这种局面，主营业务每况愈下，\*ST御银摆脱困境的做法，不是提振主业，而是“蹭热点”。早在2016年，\*ST御银就称，已有团队在研究区块链技术，且在2019年提出成立数字货币研究中心。但时至今日，其主营业务、收入中，并未涉及区块链、数字货币等相关业务。

正是在这一背景下，\*ST御银将目光转向了“包租婆”。披露显示，2021年，该公司累计投入1.07亿元，用于金融电子高新科技园的建设。该公司称，\*ST御银称，科技园区促进了公司经营租赁业务的稳定增长，公司自有物业御银科技园和小炬人创芯园已对外运营带来新的创收，2022年将增加新园区御银产业园对外招商运营。

不过，\*ST御银的科技园区建设进度，却充满疑问。上述金融电子高新科技园项目于2018年1月首次披露，项目建设期限计划为3年，2020年底项目进度仅35.37%，但到了2021年底，项目进度却突然飙升至97.31%。

不仅如此，该项目的资金支出、在建工程转固，也存在疑问。深交所此前就要求\*ST御银，说明报告期在建工程转固定资产是否及时、支出款项是否存在流向与项目无关领域、被关联方非经营性占”等问题，但该公司予以否认。

“炒股”上瘾，实控人已套现20亿

除了经营租赁业务，\*ST御银也非常热衷于投资。

记者梳理年报发现，\*ST御银2021年大幅亏损并不是来自主营业务，而是证券投资亏损，累计亏损额4770.8万元，占利润总额的比例超过95%。

\*ST御银的股票投资，已有多年。年报数据显示，2019年，该公司证券投资获利95

83万元，占公司利润总额133.07%，从而得以扭亏为盈。

但成也萧何，败也萧何。2021年，在市场震荡下行的影响下，不少依靠证券投资来“扮靓”财报的上市公司纷纷尝到了苦果，\*ST御银也不例外。

从持仓情况来看，截至2021年底，\*ST御银持有得证券类资产，包括中概互联基金、恒生互联基金、美团股票等，但这些基金、股票去年都出现了不同程度的下跌。

值得注意的是，在买入别家股票同时，公司实控人杨文江却在不断减持\*ST御银的股票。从2010年12月15日开始，杨文江就开始减持。到2022年3月31日，杨文江持股比例，已从2010年12月份得63.95%，下降到16.11%。据第一财经不完全统计，在此期间，杨文江累计减持套现超过20亿元。

自己一边大幅减持，却一边鼓励员工持股。2010年12月，公司推出员工股票期权激励计划，提出了5年的长期股权激励措施。

但在第一个行权期内，公司业绩指标达到了激励考核要求，但因公司股价低于行权价，激励对象选择不行权。此后，公司业绩指标一直未达到股权激励计划考核要求。2014年7月，员工股票期权激励计划终止。

随后，\*ST御银连续两年推出了两期员工持股计划。2016年1月，杨文江增持增持563.45万股，共耗资4485.06万元，并承诺增持完成后的6个月内不减持。然而，在增持还不满5个月时，杨文江就再一次进行减持。此次减持了2700万股，套现2.53亿元。套现资金接近增持资金的6倍。

如此操作重挫了市场信心，直到2017年第二期员工持股计划到期时，公司股价一直没有超过员工买入价，多数持有员工并没有赚到钱，反而被套牢。