

减利润 增费用

“威胁论”一语成谶 大商股份中报疑点重重



□本报记者 刘兴龙

中国证券报“公司能见度”栏目8月27日刊发的《大商股份吉林新玛特疑似做局》报道,引发市场高度关注。实际上,吉林新玛特信息不实仅是大商股份诸多问题的冰山一角,大商股份刚刚披露的半年报业绩亦是疑点重重。

上半年,大商股份增收不增利,净利润同比下降5.37%,但是向关联方购买商品的交易金额却同比增加31.57倍。肥了关联方、瘦了业绩的现象背后是层层迷雾:大商股份营业收入数据与官网信息背道而驰;在最新年报提出压缩费用,且门店数量未明显增多的情况下,工资性费用同比激增1.6亿元。基金、险资等投资机构纷纷用脚投票,不惜低位减仓。

“威胁论”吓坏机构

大商股份让人感到失望的半年报,恰好坐实了两个月前董事长牛钢的“威胁论”。

3个月前,大商股份推出了一份重大资产重组方案,拟向其管理层控股的大商集团和大商管理增发股份并购买资产。6月底,中国证券报记者曾亲赴公司临时股东大会现场。在计票过程中,大商股份董事长牛钢主动与股东们进行了当面沟通,撂下了一句意味

深长的话:“一旦资产注入计划被否,对大商股份不利,尤其对大商股份的中小投资者不利。无论长期、短期都会受到影响。”当时,牛钢颇有些“威胁”意味的话语并没有产生效果,重组方案最终遭到股东否决。

肥了关联方 瘦了营收数据

大商股份今年上半年营业收入同比增幅只有8.67%,但是期间向关联方购买商品、接受劳务交易金额为1.70亿元,同比增幅高达31.57倍;销售商品、提供劳务交易金额1.49亿元,同比增长18%。在与关联方大肆交易的同时,大商股份盈利数据明显倒退,更为重要的是,通过官方信息和往年财报分析,上市公司的营业收入数据存在诸多疑点。

6月份,大商股份官网曾发布信息,9家店提前1个月完成半年销售任务。这9家店分别是大连二百大楼、大连千盛百货、西安新玛特、佳木斯百货大楼、许昌新玛特鸿宝店、大庆百货大楼、哈尔滨新一百、沈阳千盛百货、大庆让胡路商场。

尽管上述门店的半年销售目标是多少不得而知,不过,以提前1个月完成任务来衡量,营业收入将会同比取得较大增幅。然而,大商股份的半年报则呈现出另一番景象,以大庆百货大楼、大庆让胡路商场所在的大庆地区为例,上半年实现营业收入28.79亿元,同比增幅仅为1.94%,在所有地区中几乎垫底。

而在2012年,其营收数据不实的情况更加突出。大商股份官网披露,2012年上半年,抚顺地区集团完成销售全年计划的50.68%,同比增长31.89%,销售呈现持续较高增长。但是,大商股份2012年半年报却显示,抚顺地区实现营业收入12.66亿元,同比竟然下滑了3.59%,增幅在所有地区中排名倒数第二。

明明在官网公开表扬的经

营突出地区,最后体现在财务报告中的数据却反而垫底或倒数,这形成了大商股份经常出现的反常现象。市场人士指出,之所以造成营收数据与官网宣传不符,主要是由于大商集团、大商股份、大商管理在经营过程中错综复杂的关联关系。

尽管早在2010年,大商股份就发布公告,经过工商变更,将原名称“大商集团股份有限公司”中的“集团”去掉。不过,如今登录其官网,仍然可以看到显眼的“大商集团”字样。在披露的大商各店名单中,既有大商股份的40家百货企业,也有大商集团、大商管理旗下的门店。虽然,从法律关系上,大商集团并不具备大商股份实际控制人的资格,但是却丝毫不妨碍其行使统一的经营指挥权。全国200店启动全中庆”、“大商集团千亿答谢会”……一系列活动显示,对于零售企业至关重要的促销主导权,一次次旁落大商集团。

市场人士分析,大商集团对于营销渠道的垄断,导致大商股份不得不通过购买商品、接受劳务的方式来实现部分门店的经营诉求。管理层控股的大商集团和大商管理,一方面在重组方案中提出希望“消除潜在同业竞争,减少相互之间的关联交易”,另一方面却通过经营层面的运作让关联交易的“雪球”不断膨胀。

工资性费用激增很异常

在半年报中,大商股份披露,因人工、租金成本上升以及开发新店费用增加,导致上市公司经营业绩略有下滑。销售费用明细也印证了上述说法,其中,工资性费用(此前年度分列为工

资福利费、劳务费)支出9.76亿元,较去年同期增加了1.6亿元。

考虑到2012年以来,大商股份门店扩张速度明显放缓,今年上半年1.6亿元的工资性费用增长存在明显异常。

今年上半年,大商股份共有两家门店开业,分别为:吉林新玛特和大商超市(铁岭银州店)。同时,大商股份关闭了分支机构松原千盛门店,济南儒商百货也不再纳入合并范围。两增两减,大商股份的门店规模没有实质增加,且从营业收入同比增加8.67%来看,也不存在大规模促销导致劳务费迅速增多的可能。

分析人士称,往年财务报告也可以证明2013年半年报工资性费用激增存在异常。2012年半年报,大商股份销售费用8.16亿元,同比下降13%。其中,工资福利费、劳务费合计支出7.06亿元,同比仅增加4305.39万元;2012年年报,大商股份销售费用16.83亿元,同比下降7.43%。其中,工资福利费、劳务费合计支出13.55亿元,同比增加5699.60万元。

事实上,以大商股份当前的经营策略,根本不存在销售费用或工资性费用大幅增加的可能。大商股份2012年年报明确指出,“公司多年来异地扩张,发展速度快,开业新店多,增加了相关的各项费用,这是创业发展的需要。2012年,随着公司前期开发店铺逐渐成熟,公司开始严格压缩各项费用。实施营销费用分类管控制度,按成熟店、成长店、新店分别设置费用比率上限;店铺营销费用使用“先审批,后支付”,每次支出与效益增长、责任人挂钩。”仅隔半年,为何风云突变?激增的1.6亿元费用背后,有何玄机?

高管接二连三遭查

中石油称不影响公司正常经营

因涉嫌严重违纪,中石油多名高管近日正在接受相关部门的调查。接近中石油相关人士向中国证券报记者透露,目前中石油上下运转正常,相关单位的领导已调整到位,不会影响到公司的正常经营。

中石油8月27日晚间发布公告,公司26日接到控股股东中国石油天然气集团公司通知,公司副总裁、董事兼秘书李华林、公司董事、副总裁冉新权和公司总地质师兼勘探开发研究院院长王道富正在接受相关部门调查。因个人原因,李华林、冉新权、王道富均已辞去上述各自的职务,该辞任即日生效。公司董事冉新权已确认与公司董事会和公司无不同意见,亦不存在公司股东需要知悉有关其辞任的其他事宜。

中石油称,该事项不影响公司正常经营,公司将根据监管部门要求对相关情况及时披露。公司股票将自8月28日起复牌。

据国资委纪委监察局披露,李华林、冉新权和王道富等人是因涉嫌严重违纪,正在接受组织调查。

目前,除上述三位中石油高管

外,中石油集团副总经理兼大庆油田有限责任公司总经理王永春因涉嫌严重违纪,也正在接受组织调查。

值得注意的是,就在27日披露的一批央企高层任免名单中,李华林就任中国石化天然气集团公司党组成员、副总经理的任命赫然在列。

接近中石油人士向中国证券报记者透露,目前中石油的正常经营没有受到影响。中石油集团副总经理、股份公司副总裁刘宏斌已就任大庆油田有限责任公司总经理,中石油股份公司副总裁赵政璋已就任长庆油田分公司总经理,中石油勘探与生产分公司党委书记赵文智已就任勘探与开发研究院院长。

另据了解,集团可能考虑安排中石油集团党组成员、总会计师温青山担任昆仑能源董事,并可能推荐其担任昆仑能源董事长。

业内人士指出,石油行业长期处于高度垄断状态,招投标过程均不透明,为内部腐败提供了土壤。不少业内人士猜测,此次中石油高层密集接受调查,或传达出破除石油行业垄断格局的信号。(汪瑶)

迪马股份拟注入41亿元房地产资产

自7月8日起停牌的迪马股份,28日公布非公开发行股份预案。

公司拟以3.52元/股价格,向控股股东东银控股发行约8.69亿股股份,购买其持有的同原地产75%股权、国展地产100%股权、深圳鑫润51%股权和东银品筑49%股权;向华西集团发行约2.22亿股股份,购买其持有的同原地产25%股权;向华西同诚发行约0.88亿股股份,购买其持有的深圳鑫润49%股权。资产评估估值约41.51亿元,交易完成

后,迪马股份将拥有同原地产100%股权、国展地产100%股权、深圳鑫润100%股权和东银品筑100%股权。同时,拟以不低于3.17元/股价格,非公开发行不超过4.36亿股股份,募集不超过13.83亿元,作为本次重组的配套资金,募集资金总额不超过本次交易总金额的25%。

此次资产注入,不但增强了公司房地产开发业务的实力,而且解决了控股股东与上市公司在房地产业务方面的同业竞争问题。(周渝)



中国 长春 www.faw-vw.com vw.faw-vw.com 客户关怀热线: 4008-171-888

舒适装备 趣享安逸



一汽-大众2013营销类专场招聘会诚聘英才, 详询一汽-大众官方招聘网站 <http://hr.faw-vw.com>

全新宝来
NEW BORA

众享趣生活

全新宝来, 灵动品味驾乘! 配备自动空调系统, 适宜如春的温度, 为您提供更舒心的旅程; 三档可调节加热座椅, 让您享受科技的人性化, 感受温暖贴心的照顾; 双层防夹电动天窗, 细致贴心设计, 从容亲近大自然; 多媒体导航系统, 实时呈现路况, 令驾驶更方便。更有全新宝来金融方案: 1年0利率+1年以上1.17%起低利率+月供117元起+首付20%起+18期双免。全新宝来, 安心趣驾, 众享趣生活! 敬请莅临当地授权经销商或登录 bora.faw-vw.com 品鉴驾乘。



多媒体与导航系统

双层防夹电动天窗

三档可调节加热座椅

扫描登陆官网 开启趣动之约



Das Auto.