

ST公司保壳各显神通

□本报记者 欧阳春香

随着A股年报披露行至中场,ST公司保壳“生死战”也进入最后倒计时。除了资产出售、资产重组和政府补贴等传统保壳方式,低价剥离亏损资产、技术转让以及大股东公开征集接盘方等方式,成为不少ST公司保壳新方法。

24家公司有望摘星脱帽

据Wind数据统计,两市目前有49家ST公司,在已经公布年报或业绩预告的46家ST公司中,24家公司有望摘星或摘帽,占比达52%,其中,ST东方、*ST昌九、*ST天威、*ST贤成等公司因财务指标“合格”已经正式脱帽。

*ST派神、*ST民和是为数不多通过主业改善而扭亏的公司。*ST派神2014年实现净利润1005.09万元,同比扭亏。报告期内,公司强化内部基础管理,降低各项生产消耗,推行“大客户”经营战略,加大高端市场和品牌客户开拓力度,订单生产完成精纺呢绒400万米,比上年同期增加3.63%,成功实现扭亏为盈。

与有望保壳公司的命运不同,*ST路翔、*ST成城、*ST建机等14家公司因为连续两年业绩亏损且最新一期续亏,面临暂停上市风险。已经暂停上市的*ST武锅B,进入重整程序的*ST霞客,则有可能直面退市风险。

*ST二重1月30日披露业绩预告称,预计2014年度净利润亏损约78亿元。由于大股东欲发起全面要约收购,连续三年亏损的*ST二重有望成为A股市场首家主动退市的上市公司。

创业板今年也首次出现了有退市风险的公司。以天龙光电为例,其2012年、2013年分别亏损5.1亿元、1.3亿元,如果再度亏损,可能成为创业板被暂停上市的第一股。

多种手段保壳

去年11月,被誉为“史上最严退市制度”的《关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见》开始实施。不少ST公司在保壳大战中各显神通,以避免退市的厄运。其中,资产出售、资产重组和政府补贴仍是不少公司保壳的主要手段。除了传统手段外,不少公司在今年的保壳大战中也采用了新玩法。

为摆脱亏损源,多家上市公司开始1元甩卖子公司股权。去年11月ST南化1元彻底剥离4家子公司股权,并计划转战食品油脂行业。截至2013年末,其3家子公司累计的超额亏损金额为-1.82亿元。*ST三毛去年12月宣布,将以2元的价格向上海泽双医疗器械有限公司出售上海三毛进出口有限公司100%股权。

*ST三维则通过技术转让使业绩扭亏。去年3月份,*ST三维与新疆国泰新

化工有限责任公司签订《技术许可合同》。*ST三维授予新疆国泰使用公司炔醛法工艺生产20万吨/年1,4丁二醇产品,及使用公司CONSER法工艺来生产6万吨/年PTMEG产品的技术许可,从中获得技术转让费4.5亿元。公司预计2014年归属于上市公司股东的净利润盈利4000万-6000万元。公司称,因为与新疆国泰新华化工有限公司技术许可协议变更,以及将所持光大银行股票全部出售,利润增加。*ST三维最新停牌公告显示,在保壳成功的前提下,公司控股股东现已在筹划股权转让事宜。

2013年7月3日才摘帽的*ST海龙,再次因为连续两年亏损披星戴帽。公司控股股东中国恒天拟通过公开征集方式协议转让所持公司2亿股,占总股本的23.15%。控股股东拟拱手让出大部分股权,*ST海龙极可能再易主。

此外,预计2014年亏损4.5亿-4亿元的*ST新都目前正在筹划重大资产重组,新三板公司北京华图宏阳教育文化发展股份有限公司有望借壳。

42家公司存戴帽风险

根据Wind数据,截至3月29日,在已公布2014年度业绩(含预告、快报和年报)的公司中,42家公司因已经连续两年亏损存在戴帽风险。

这些企业多集中在产能严重过剩的

化工、造纸、机械设备、食品饮料等传统行业。其中,化工行业有金牛化工、阳煤化工、金路集团等11家上市公司可能戴帽,食品饮料行业有黄台酒业、水井坊和酒鬼酒可能戴帽。

去年亏损金额较大的公司有一汽夏利、华锦股份、乐山电力、泸天化、金牛化工、水井坊等,亏损金额均超过10亿元。其中,一汽夏利预计2014年亏损15.5亿-17.5亿元,业绩下降的主要原因是公司产品结构升级调整的步伐未能适应市场快速变化的要求,夏利N3、N5轿车、威志V5轿车销量同比下降,2013年推出的夏利N7产品未达销售目标,公司主营业务产生较大亏损。

星美联合、*ST申科等公司亏损金额相对较小,扭转局势相对容易。狮头股份、紫光古汉、厦华电子等公司虽然去年年度亏损,但净利润同比呈增长趋势,并且增幅较大,分别为77.72%、54.39%、34.03%。这类公司今年业绩扭亏的可能性相对较大。

值得注意的是,有9家连续亏损的企业在业绩说明中均将计入当期损益的减值准备作为业绩亏损的原因之一,主要涉及对应收账款、坏账、固定资产和职工辞退福利等计提减值准备。分析人士指出,不排除有些公司在无法扭转连续亏损局面时,通过计提减值准备把包袱卸掉,在来年通过转回、补贴等方式实现盈利从而自救的可能。

退市新规震慑违法违规行

博元投资进入退市程序

□本报记者 万晶

自3月31日起,上海证券交易所依法对博元投资股票实施退市风险警示。这是2014年退市制度修订后,沪深两市首家上市公司因重大违法行为进入退市程序,股票被实施退市风险警示;也是继*ST长油、*ST二重之后,沪市又一只将进入退市程序的股票。

根据中国证监会移送决定的通知,博元投资因涉嫌违规披露、不披露重要信息罪被证监会依法移送公安机关,已符合上交所股票上市规则规定的实施退市风险警示的条件,博元投资进入上交所风险警示板交易。

“能上能下”

2014年10月,中国证监会发布《关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见》,将欺诈发行和上市公司重大信息披露违法等恶性违规事件,纳入强制退市情形,并明确暂停上市和终止上市的依据。根据《若干意见》的要求和《上海证券交易所股票上市规则(2014年修订)》的规定,博元投资因涉嫌违规披露、不披露重要信息罪被证监会依法移送公安机关,已经触发实施退市风险警示的条件。

因涉嫌财务造假,博元投资此前已经公告被中国证监会立案调查,并多次提示公司股票或因涉嫌重大违法被实施退市风险警示,并暂停上市的风险。

重大信息披露违法纳入退市情形后,博元投资成为新规生效之后的第一个靶子。市场人士指出,博元投资被实施退市风险警示,虽然是新规之后的第一个案例,但也早在市场预期之内。

对于*ST长油、*ST二重及博元投资的退市,有法律专家指出,今后资本市场法治化、常态化改革方向不会动摇,退市制度将持续得到严格执行,形成上市公

司“能上能下”的机制,A股市场将更加健康,对“不死鸟”的炒作风气也将得到遏制。

武汉科技大学金融证券研究所所长董登新表示,上市公司最大的问题就是在信息披露问题上不诚信,包括财务造假,相比财务类退市指标,对重大违法公司实施强制退市是高效率的退市通道。改革完善并严格实施退市制度,是推进注册制改革的重要配套制度安排,注册制中发行人诚信至关重要,要对信息披露负法律责任。

实施退市风险警示

2014年6月,博元投资因涉嫌信息披露违法违规行为被广东证监局立案调查。经查,博元投资2011年4月29日公告的控股股东华信泰已经履行及代付的股改业绩承诺资金38452.845万元未真实履行到位。为掩盖这一事实,博元投资在2011年至2014年期间,多次伪造银行承兑汇票,虚构用股改业绩承诺资金购买银行承兑汇票、票据置换、贴现、支付预付款等重大交易,并披露财务信息严重虚假的定期报告。

其中,博元投资2011年年报虚增资产34705万元,占资产总额69%,虚增负债1223.84万元;2012年半年报虚增资产35500万元,占资产总额69%,虚增负债828.91万元,虚增营业收入和利润1129.9万元(占利润总额326%);2012年年报虚增资产36455.83万元,占资产总额62%,虚增负债876.26万元,虚增营业收入和利润1893.2万元(占利润总额90%);2013年半年报虚增资产37800万元,占资产总额59%,虚增负债1017.29万元,虚增营业收入和利润1347.25万元(占利润总额544%);2013年年报虚增资产37800万元,占资产总额62%,虚增营业收入和利润2364.54万元(占利润总额258%);

2014年半年报虚增营业收入和利润317.4万元(占利润总额1327%)。

根据有关法规,博元投资这些行为涉嫌构成违规披露、不披露重要信息和伪造、变造金融票证罪。3月27日,证监会依法将该案移送公安机关追究刑事责任。博元投资已经触发实施退市风险警示的条件。

分析人士指出,此次监管机构的重拳出击,体现了维护退市新规的决心,将对上市公司造假等违法违规行为形成强大威慑。博元投资的信息披露违法,具有造假时间跨度长、多次造假、金额巨大、后果严重等特点。对于这类公司启动强制退市,体现了监管部门对违法失信行为的“零”容忍,有利于维护市场公平公正公开的游戏规则。

30个交易日后实施停牌

上交所相关人士表示,在重大信息披露违法的退市机制中,设置退市风险警示环节,主要是考虑到上市公司因该等重大违法情形暂停上市,具有偶发性和突发性等特征,为投资者尤其是中小投资者提供必要的缓冲和准备。在证监会作出移送决定后对博元投资实施退市风险警示,股票可在退市风险警示期间继续交易30个交易日。

博元投资股票将自3月31日起被实施退市风险警示,上交所将在*ST博元交易满30个交易日的下一个交易日起,对其实施停牌,并在停牌后的15个交易日作出是否暂停博元投资股票上市的决定。业内普遍预期,届时博元投资股票被暂停上市几成定局。

根据《股票上市规则》规定,博元投资股票暂停上市后,一年之内如果符合规定的恢复上市条件,仍可以申请恢复上市。如果未能在证监会作出移送公安机关决定之日起的12个月内恢复上市,将被上交所终止上市。

有业内人士表示,被暂停上市后公司要恢复上市并不容易,尤其是涉嫌重大违法进入强制退市程序再恢复上市,需要满足多方面条件,经历多方面考验,其间存在多种不确定性和风险。

根据《股票上市规则》,必须满足四方面条件方可恢复上市:公司已全面纠正重大违法行为;已撤换与重大信息披露违法行为有关的责任人员;对相关民事赔偿承担做出妥善安排;不存在上市规则规定的暂停上市或者终止上市情形。

资产重组不影响退市进程

博元投资股票从3月31日起进入风险警示板后,仍有30个交易日,投资者仍然可以买入或卖出*ST博元。A股市场向来有爆炒ST的习惯,博元投资又刚刚公布重大资产重组预案,不少投资者仍寄希望博元投资通过资产重组来恢复上市。

上交所相关人士特别强调,相关规定未对公司在退市程序中进行重组事项作出禁止性规定,但公司因涉嫌违规披露、不披露重要信息罪被移送公安机关后,相关退市机制的启动和实施,不受上市公司筹划或者实施重大资产重组进程的影响。

“博元投资股票被暂停上市后能否恢复上市,被终止上市后能否重新上市,主要取决于是否同时符合《股票上市规则》规定的情形和具体清晰的判断标准。博元投资此次重组成功与否和恢复上市没有必然联系。”该上交所人士指出。

也有专家提醒投资者应警惕风险,及时关注相关公告,理性决策,谨慎参与。同时,投资者可以通过法律程序进行维权,可以受到虚假陈述侵害为由,依据有关机关的行政处罚决定或人民法院的刑事裁判文书,对博元投资提起民事赔偿诉讼。

“新三板”动态

中科招商成立微天使联盟

□本报记者 李香才

中科招商(832168)日前宣布成立微天使联盟。微天使联盟由中科招商出资并推动,旗下北京创客网络科技有限公司发起,并邀请各行业的微天使、投资人、创业者共同参与。

中科招商董事长兼总裁单祥双表示,目前我国创业者和投资人缺乏社会资源的协助,更多依靠的是个人或者小团队的力量,微天使联盟的成立在于推动全社会力量共建创新创业环境。

中科招商高级副总裁、微天使联盟发起人、北京创客网

络科技有限公司总裁邓岷表示,微天使联盟致力于解决两大问题,一是创业者由于经验不足导致项目容易夭折的问题,二是投资人“跨界”投资难的问题。这两大问题的解决将对创业投资市场的快速、繁荣发展带来有效的推动。

微天使联盟将构建创业者、微天使、投资人共同参与的全民创业生态圈。创业者和投资人分别提供项目和资金,而来自各行各业具有丰富行业资历或创业经验的人,将成为帮助投资人和创业者快速实现梦想的“微天使”。

中国太保去年净利增长19.3%

□本报记者 高改芳

中国太保3月29日晚发布2014年年度业绩。截至2014年末,集团内含价值1712.94亿元,较上年末增长18.6%;集团有效业务价值740.64亿元,较上年末增长14.3%。

公司财务表现良好。2014年实现营业收入2197.78亿元,同比增长13.8%,其中保险业务收入1918.05亿元,同比增长8.4%;净利润110.49亿元,同比增长19.3%;净资产达到1171.31亿元,同比增长

18.4%;加权平均净资产收益率10.3%,同比提升0.8个百分点。

管理资产持续增加。截至2014年末,集团管理资产达到9105.42亿元,较上年末增长21.6%,其中集团投资资产7618.86亿元,较上年末增长14.3%;第三方管理资产1486.56亿元,较上年末增长80.7%。

产险业务综合成本率103.8%,近六年首次出现承保亏损。太保方面表示,未来公司将直面严峻挑战,采取有力措施,多管齐下加大综合成本率管控力度。

兖州煤业去年业绩增八成

□本报记者 姚轩杰

兖州煤业3月29日晚发布2014年年报。报告期内,公司实现营业收入639.22亿元,同比增8.85%;归属于上市公司股东的净利润22.84亿元,同比增79.68%。

2014年,公司煤炭业务实现收入585.394亿元,占主营业务收入的91.6%。公司生产原煤7260万吨,同比减少1.6%;生产商品煤6689万吨,同比减少0.2%。煤炭产量减少主要是在供大于需的行业环境下,公司主动限产。受国内外需求不振影响,公司煤炭销售价格波动趋缓。公司2015年预计销售煤炭1.22亿吨,销售甲醇140万吨。

公司同日公告,与兖矿集团有限公司及上海中期签署了《上海中期货有限公司增资协议》,约定公司以2.6456亿元参股投资上海中期33.33%股权。上海中期为兖矿集团的全资子公司,兖矿集团是兖州煤业的控股股东。

宗申动力加码无人机投资

□本报记者 周渝

继去年涉足TD0无人机动力后,宗申动力再次加码无人机投资。公司拟通过向宏百川公司增资扩股、设立合资公司等方式,在无人机整机和精密零部件研发、制造领域开展战略合作。公司表示,此次合作成功后,公司将实现无人机整机的快速产业化。

根据合作协议,宗申动力拟向宏百川公司增资7000万元,占增资后宏百川公司28%股权,成为第二大股东,宏百川公司原股东承诺2015年至2017年实现的净利润累计不低于1.325亿元。

在对宏百川公司增资完成后,宗申动力与宏百川公司将以

现金方式在重庆投资设立合资公司,其中公司持有合资公司股权比例不低于51%,合资公司将开展无人机整机、零部件的生产和销售。

资料显示,宏百川公司主营无人机、无人船等装备及核心部件的研发生产,是中国无人机行业技术标准制定的参与企业之一,其核心技术覆盖“大载重旋翼的无人机整机制造、无人机机身结构、传动系统、空中刹车装置、伞降装置、尾桨控制电路和航拍装置”等领域,产品可广泛应用于农林植保、航拍摄影、灾害监视等民用领域,以及核辐射探测、反恐系统、海洋监测等军用领域,目前相关产品已处于小批量试产阶段。

拉卡拉进入准备上市阶段

□本报记者 张玉洁

借新版客户端上线时机,拉卡拉集团董事长孙陶然对中国证券报记者透露,拉卡拉已进入准备上市阶段,并将选择在A股市场上市。作为国内首批拿到第三方支付牌照的综合性互联网金融公司,拉卡拉拥有十年金融领域的行业积累。其6.1新版客户端新增

三大亮点:余额理财产品“赚点钱”、“考拉信用分”和预约还款功能。加上此前上线的短期信用卡代偿业务“替你还”,拉卡拉的综合互联网金融生态圈愈发完整,形成支付、理财、信贷和征信等业务链。

据介绍,拉卡拉4月份还将上线P2P平台,进一步补齐其综合性互联网金融链条。

世纪鼎利职业教育项目落地成都

□本报记者 黄悦

3月27日,世纪鼎利及其全资子公司上海智翔信息与四川长江职业学院合作共建的“长江职业学院鼎利学院”在成都落地。世纪鼎利通过并购智翔信息进入IT职业教育领域,公司“移动通信与IT职业教育的双主营并行发展”战略扎实推进。

智翔信息相关负责人介绍,“长江职业学院鼎利学院”是世纪

鼎利及智翔信息与四川长江职业学院深度合作、共建共管的新型二级学院,目前设有通信专业以及物联网应用技术两个特色专业。

未来,世纪鼎利将持续优化完善与职业院校合作办学的模式,并加以推广复制。同时,世纪鼎利将搭建“在线职业教育平台”和“人才云服务平台”,通过“线上课程”和“人才云服务平台”,实现不同区域鼎利学院优秀师资、课件及创新技术培训的共享。

大中型钢企一季度将总体亏损

□本报记者 于萍

尽管铁矿石价格不断下跌,但在下游需求减弱、钢价走低的背景下,今年一季度国内钢铁行业的效益仍不容乐观。在日前由冶金工业规划院举办的2015(第六届)中国钢铁规划论坛上,中国钢铁工业协会秘书长刘振江表示,大中型钢铁企业今年一季度将总体亏损。

行业形势严峻

“钢铁行业一季度的形势很不乐观。虽然进口矿价降到了60美元/吨以下,但1月份大中型钢铁企业却出现总体亏损,2月份比1月份亏损额度更大,亏损面近50%,3月份仍是订单不足,库存增加。大中型钢铁企业今年一季度将总体亏损。”刘振江表示,这反映出经济下行压力加大,需求减弱、钢价太低,钢企效益下滑的状况更加严峻。

中国钢铁工业协会数据显示,截至3月26日,直接进口铁矿石62%品位干基粉矿到岸价格为54.47美元/吨,当月平均价格为57.85美元/吨。同时,最新的国内钢材综合指数为74.14点,较去年年底下降了8.9点,钢价继续震荡下行。

“矿价大跌后没过多久,我们反而又亏损了,主要原因是阶段性吨钢矿价下降幅度小于钢价下降幅度。今年1到2月份,吨钢矿价下降100元,而钢价下降300元以上,同时环保等硬性成本上升。这种状况说明产能过剩的病灶还在继续发作。”刘振江直言。

按照世界发达国家和产钢大国的的发展规律,人均产钢600公斤便开始进入峰值平台,5年左右后,开始大幅下降至人均500公斤,进入严重过剩阶段。全国工商联中小冶金企业商会名誉会长赵喜子表示,按照这个规律,我国人均产钢在2013年便已经达到600公斤,进入峰值平台期已经两年。如果峰值平台

期5年左右,那么2018年将开始大幅下降。按照人均500公斤计算,钢产量将下降到6.5亿吨到7亿吨之间,这意味着要缩减掉1亿到1.5亿吨产量。“这样计算,在2015年和‘十三五’期间,特别是2018年以后,才是中国钢铁日子最困难的时期。”

化解过剩产能

面对整体低迷的现状,钢铁行业正在积极转型以渡过难关。有关人士介绍,工信部等相关部门正在研究制定钢铁“十三五”规划等相关政策,从而推动行业健康发展。

目前国家已出台了严格的措施,努力化解过剩产能,实现钢铁产能置换。工信部产业政策司副司长辛仁周介绍,2010年-2014年,我国已淘汰炼铁产能1.2亿吨,炼钢9000万吨,在一定程度上缓解了产能过剩矛盾。其中,2014年全国共计拆除淘汰炼钢产能3110万吨,超额

完成2014年政府工作报告指标任务,还提前一年完成了“十二五”钢铁等重点行业淘汰落后任务。

辛仁周表示,“十三五”淘汰落后产能要以法律法规和国家强制性的环保等标准为依据,更多利用差别水价、电价、排污费等手段,发挥市场机制作用,促使落后产能在竞争中加快退出。

“目前工信部正在制定三年滚动的行动计划,在今年6月份之前将出台。”工信部原材料工业司副司长骆铁军表示,钢铁工业转型发展行动计划(2015-2017年)将强化企业的市场主体地位,计划通过3年努力,压缩产能8000万吨,建设2-3个智能示范工厂。结合“一带一路”等战略,支持优势企业走出去。

“我们要高度重视‘一带一路’引发的海洋工程的发展和用钢需求,这个市场前景广阔,相关企业应在满足‘一带一路’用钢上有所规划。”刘振江表示。