

# 逾40家\*ST公司有望“起死回生”

□本报记者 欧阳春香

随着年报进入披露高峰,\*ST板块业绩备受市场关注。4月19日晚间,\*ST电能、\*ST长投、ST正源、ST慧球4家上市公司同时公告,将撤销退市风险警示或撤销其他风险警示。中国证券报记者梳理发现,逾40家\*ST公司经营情况有所好转,2020年有望摘星脱帽,而还有多家公司则面临退市或暂停上市风险。

## 4家公司同日解除退市风险

4月19日晚间,\*ST电能公告,上交所已同意撤销对公司股票实施的退市风险警示。因公司整体营收规模相对较小,且相关资产注入公司后运行时间较短,公司股票自4月21日起实施其他风险警示。公司股票将于4月20日停牌一天,于4月21日起复牌,自复牌之日起公司撤销退市风险警示并实施其他风险警示,股票简称从“\*ST电能”变更为“ST电能”。

值得注意的是,\*ST电能2019年年报显示,截至2019年末,公司归属于上市公司股东的净资产为3.24亿元,公司2019年度实现营业收入3.48亿元,实现归母净利润7973.93万元。公司2019年年度报告经审计的净资产指标涉及退市风险警示的情形已经消除,也不触及其他退市风险警示的情形。

与此情形类似的还有\*ST长投。2019年度,公司归属于上市公司股东的净资产为2.02亿元,实现营业收入8.0亿元,实现归母净利润6046.91万元。但鉴于公司近年来营业收入较低,2019年营业收入同比下降22.07%,公司2019年扣非后归属于上市公司股东的净利润为-1.97亿元,持续盈利能力尚存在不确定性。公司股票自4月21日起撤销退市风险警示并实施其他风险警示。

此外,ST慧球和ST正源同日公告,上交所同意了公司撤销其他风险警示的申请。公司股票将于4月20日停牌1天,4月21日起复牌并撤销其他风险警示。ST慧球证券简称还将变更为“天下秀”。ST慧球表示,公司于2019年12月完成了重大资产重组,实现了战略转型。

此前,已有莲花健康、菲达环保、ST山水和金山股份撤销了退市风险警示。ST山水已于4月9日撤销了股票退市风险警示并实施其他风险警示。近日,还有\*ST南糖和ST蓝科向交易所申请撤销风险警示。



新华社图片

## 41家公司有望摘星脱帽

Wind数据显示,两市当前共有81家\*ST公司,60家ST公司,其中2017、2018两年连续亏损的公司达到46家。

上述46家连续两年亏损的上市公司中,26家公司发布了2019年年报或快报,其余公司也发布了业绩预告。其中,24家公司2019年归母净利润为正,17家公司预计将扭亏为盈,合计41家公司有望摘星或脱帽。

在已公布2019年年报或业绩预告的公司中,\*ST集成、\*ST巴士、\*ST德豪、\*ST津滨等7家公司归母净利润均超过1亿元。其中,\*ST集成盈利高达6.42亿元居首,\*ST巴士盈利达到5.20亿元居第二。

\*ST集成2019年实现营业收入16.75亿元,同比下降21.94%;归母净利润为6.42亿元,上年同期亏损2.05亿元。2019年,公司完成锂电池业务板块的重大资产出售重组,锂电业务重大资产出售和联营企业按权益法确认产生投资收益合计7.76亿元。

在已发布2019年业绩预告的上市公司中,\*ST信通、\*ST中孚预计归属于母公司的

净利润下限均超过1亿元。其中,\*ST信通3月3日公告,预计2019年将实现扭亏为盈,归属于上市公司股东的净利润为17.69亿元至18.17亿元。归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润为-2.63亿元至-2.15亿元。公司本次业绩预告的非经常性损益事项影响金额为20.32亿元。

不过,上市公司撤销风险警示需要交易所审核批准,是否能通过审核批准仍存在不确定性。以\*ST津滨为例,公司2019年归母净利润为1.74亿元,公司于3月11日向深交所提交撤销退市风险警示的申请。深交所很快发出年报问询函,而且暂仍未核准\*ST津滨撤销退市风险警示的申请。

## 多家公司面临退市风险

还有一批\*ST公司则面临退市或暂停上市风险。

4月1日晚间,\*ST保千发布退市公告,成为2020年第一家被强制终止上市的公司。\*ST盈方、\*ST秋林等多家公司则在披露年报后暂停上市。\*ST盈方具体触及的暂停上市红线是在2017年、2018年、2019年三个会计

年度经审计的净利润连续为负值。最终,深交所决定\*ST盈方4月7日起暂停上市。今年3月,\*ST秋林因2019年经审计后的净资产仍为负被暂停上市。

对于2019年已经暂停上市的个股,2019年全年业绩情况至关重要。Wind数据显示,除\*ST保千外,2019年暂停上市的个股还有8家。

按照规定,因净利润、净资产或者审计意见类型触及红线暂停上市的个股,暂停上市后首个年度报告显示公司净利润或者扣除非经常性损益后的净利润为负值;期末净资产为负值;年度报告显示公司财务会计报告被出具保留意见、无法表示意见或否定意见的审计报告等情形之一的,将被终止上市。

从发布的业绩快报或预告来看,2019年就被暂停上市的\*ST凯迪、乐视网、金亚科技、\*ST龙力、千山药机等2019年净利润继续亏损,退市已成定局。\*ST凯迪、乐视网等公司也相继发布了可能被终止上市的风险提示公告。

此外,还有多家公司面临着暂停上市风险。4月19日晚间,天龙集团、\*ST信威双双发布可能被暂停上市的风险提示公告。\*ST盐湖、盛运环保、天翔环境也面临着暂停上市风险。

# “宅经济”下食品行业需求旺盛 克明面业一季度净利增长近七成

□本报记者 段芳媛

4月19日晚,克明面业发布2020年第一季度报告,公司2020年一季度实现营业收入8.86亿元,同比增长12.83%;实现归属于上市公司股东净利润1.04亿元,同比增长69.72%。克明面业表示,疫情期间,家庭消费需求旺盛,而公司的主营产品挂面属于主食类家庭消费的刚需品,供不应求。

## 产品结构改善毛利增长

克明面业董秘陈燕接受中国证券报记者采访时称,疫情期间,公司销售增加导致收入增长。同时,公司产品结构调整,高毛利产品销量增长。双重影响的作用下,公司一季度净利润增长幅度较大。

“疫情期间,公司生产线供应不过来,有些订单无法满足,公司就会选择生产一些毛利较高的产品。产品生产出来后,经销商可能需要20款产品,但我们只有几款产品,经销商大多会将需要的20款产品换成我们生产的几款,只要能发货就行。”陈燕说,“因为经销商的仓库已经没货了,在终端市场已经出现了断货的情况下,他就会把现有的产品陈列上去,把货架补满。这个时候,我们就可以调整公司的产品结构。”

同时,陈燕表示,受前期高毛利产品铺货影响,在公司产能逐步恢复后,经销商仍然会

倾向于选择毛利更高的产品,这使得公司高毛利产品流动性加快。

克明面业一季报显示,公司产品需求旺盛,出现供不应求现象。截至2020年3月31日,公司预收款项为1.91亿元,较报告期初增长150%,该笔预收款主要来自经销商的货款。

“以前有4万吨、5万吨的累积未发,现在是2万多吨。订单是循环着的,未发订单累积的同时,每天会有新的订单”,陈燕说。

天风证券发布的研报指出,在疫情影响下,2020年一季度公司订单量激增,预计疫情对公司的影响或延续至4月。随着产能的进一步恢复,公司营收增速或将上行。

对于需求暴增是否具备可持续性,陈燕表示,“我们在三月底做过一个简单的消费者调研,从未来的一个情况来看,消费者觉得其消费行为不会在疫情稳定前后有太大的变化。除非疫情完全结束,对生活完全没有影响以后,他可能会恢复到正常的情况。”

“现在在国内疫情相对稳定了,但是大家在心理上还是会尽量避免去人群多的地方,尽量减少出行时间。跟疫情较严重时比,确实有一些变化,但是变化不大。如果订单量要回到和疫情前完全一样的话,还要等疫情完全结束后,再来看消费者行为有没有变化”,陈燕说。

## 方便面需求旺盛

受益于“宅经济”,方便面也成了疫情期

间的“香饽饽”。

陈燕介绍,“疫情对方便面市场的影响比对面挂面的影响更加明显,公司方便面订单积压相对更多。五谷道场方便面订单满足率比挂面订单满足率还要低一点。”

自2017年收购五谷道场以来,克明面业的业绩一直受其拖累。疫情之下,五谷道场的利润增速及对公司利润贡献率均高于挂面。

“其实五谷道场在2019年已经扭亏为盈了,对公司来说,它不是公司的一个包袱了。2020年一季度,五谷道场的利润可观,除了可以养活自己外,还可以赚钱了。”陈燕说。

陈燕表示,五谷道场一季度业绩向好源于疫情的影响,“疫情期间,整个方便面行业整体表现都不错,五谷道场还出现了断货的情况。”

大和证券认为,在一众消费必需品中,方便面的需求更为强劲。受疫情影响,消费者将减少外出,更倾向于在家用餐,从而带动方便面消费需求。其次,在低利润基础上,尤其是价格竞争减少的情况下,方便面的价格及销量也将逐渐回升。

以春节期间为例,京东大数据显示,从除夕到初九的十天内,京东平台的方便食品成交金额增长了3.5倍,仅方便面一类就售出了1500万包。苏宁大数据同样显示,2月3日至2月6日,苏宁小店方便面销量环比猛增了342%,2月10日至2月13日,这一趋势并未改变,方便面销量同比增长357.59%。

## “宅经济”公司业绩普增

除了挂面外,速冻饺子、面包等“宅经济”类上市公司一季报业绩普遍向好。

三全食品预计,2020年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润2.49亿元至2.61亿元,同比增长520%至550%。

中信建投表示,疫情影响下,C端消费需求大增,投入促销费用减少,利润率得到优化。三全食品一季度收入在全年比重一般在30%以上,主要受季节性明显的汤圆产品影响,但由于产品季节性较强,元宵节后公司也会投入较大促销费用,单季利润率水平在全年不高。此次疫情推动公司库存顺利去化,在费用上得到明显优化,增大短期公司利润弹性。

同时,在疫情期间,面包也受到了不少市民的热捧。桃李面包一季报显示,2020年一季度公司实现营业收入13.23亿元,同比增长15.79%;归属母公司股东净利润为1.94亿元,同比增长60.47%。

中信建投表示,桃李面包一季度业绩增长的主要原因有二:一是受疫情影响,2、3月份多地出现消费者囤积面包等粮食行为,利好终端零售超市销量表现;二是公司多年打造的供应链体系优势明显,在疫情严重期间,公司仍然可以确保核心产品生产与配送,相比竞品供应链优势突出。

目标不动摇,继续抓好化肥农药减量增效,推进绿色春耕。”

在化肥减量增效上,农业农村部制定发布了2020年主要农作物科学施肥的指导意见,在300个粮油棉生产大县开展化肥减量增效试点,集成推广高效施肥技术和新型肥料产品,示范带动科学施肥,减少化肥用量,提高化肥的利用率。

在农药减量上,农业农村部实施绿色防控替代化学防控行动,创建了100个绿色防控示范县,推广绿色防控技术和新型高效的植保机械,特别是发挥好4.3万个植保服务组织的作用,大力推进统防统治。

刘莉华举例称:“最近小麦主产区正在防治小麦条锈病、赤霉病,基本通过植保服务组织开展统防统治。这个统防统治和农民的自防相比,农药的使用量减少了20%,防治效果提高了10个百分点。”

## “老破小”有价无市 北京地区老旧二手房成交低迷

□本报记者 董添

近日,中国证券报记者对北京二手房市场进行走访发现,北京地区二手房成交出现较为明显的分化,次新二手房普遍比非学区“老破小”二手房成交量大。受疫情影响,老旧小区缺乏物业管理、户型通风采光等居住条件欠佳、对购房者首付及贷款要求高等弊端被逐步放大,且价格并没有出现下调,部分房源近期还有上调价格的记录,都是这些老旧二手房成交遇冷的原因。从政策面看,老旧小区改造频频支持,改造进度也按下快进键,对老旧小区未来的成交或起到一定助推作用。

## “老破小”遇冷

“北京所有的住宅都可以上学,但是知名学区只在海淀、西城、东城,这些地区部分楼盘是‘学区房’,其他都不属于严格意义的学区房。城区老旧小区中,学区房卖得还可以,除了学区房以外的‘老破小’,最近成交都不太好。”位于北二环外学院路附近某中介从业人员李雪(化名)对中国证券报记者表示。

据李雪介绍,她负责的片区很多是银行单位分下来的公房,房龄在1985年前后。在疫情发生前,这些房源在公房房源里属于品质较好的。“1985年左右的房子带电梯本来就很少,房子外立面被多次粉刷过,又毗邻地铁和高速路口。和同一价位的板楼以及离地铁较远的新楼相比,具备一定的优势。”

“购买‘老破小’的客户分两种,一种是年轻的刚需客户,另一种是对医院、地铁等公共设施有特殊要求的。受疫情影响,年轻的刚需客户普遍对小区环境要求提升,而楼龄长的小区基本是没有物业的。此外,楼龄长的小区很少有装修,且客厅多数是没有窗户的暗厅,通风和采光效果都有较明显的弊端。经历过隔离后,人们对居住环境的要求发生了较大的改变。之前希望把房子买在医院旁边的人,现在也改变了这个想法。”位于蒲黄榆片区某中介销售人员宋欢对中国证券报记者表示。

除上述因素外,中国证券报记者了解到,很多楼龄较高的小区,虽然仍以贷款,但是贷款期限和贷款方式已经受到较大影响。

“目前,北京1970年之后的房子都可以贷款,但是楼龄太长的房源,贷款期限会受到影响。1980年左右的房子,只能贷款10年左右,且不能正常公积金贷款,商业贷款期限也比正常房源短很多,这就要求客户还款能力或首付相应提高。很多刚需购房者经历疫情后,贷款额度和首付付款方式都趋于谨慎,也是导致目前‘老破小’成交受困的一大原因。”位于刘家窑附近某中介人士说。

从成交量看,中国证券报记者走访发现,多家房龄较高的楼盘所在片区门店,近几个月基本没有成交。“老小区既要要看业主报价,也要看购房者的需求。最近很多小区都没有成交。”位于西二环附近某公房中介销售人员称,“虽然不好成交,但是很多业主并没有降价,有的房源还上调了报价。我们知道不能成交,但还是要尊重业主的调价选择。”

## 老旧改造按下快进键

多位老旧小区销售人员对中国证券报记者表示,未来,这些老旧小区会进行外立面和物业方面的改进。比如,对楼体外立面进行统一刷漆,对楼道进行统一刮瓷,对没有电梯的小区加挂电梯,增加小区绿化及公共健身设施等。

“如果不是受疫情影响,很多老旧小区的改造已经开始进行了。”位于蒲黄榆地区某老旧小区中介销售人员说,“目前,老旧小区基本都没有物业费,只有5毛钱左右的垃圾费。因为缺乏相应的管理,看起来杂乱无章。一旦统一改造,有了相应的社区和物业管理,就会大变样。老旧小区的位置,有一般都在地铁附近,外部环境改观后,预计对成交和价格都会有正面影响。”

从政策面看,老旧小区改造频频支持,改造进度也按下快进键。

4月16日,在国务院新闻办举行的国务院政策例行吹风会上,住房和城乡建设部相关负责人对外表示,今年将继续加大老旧小区改造力度,各地计划改造老旧小区3.9万个,涉及居民近700万户,改造数量是去年的一倍。

住房和城乡建设部指出,目前已指导山东、浙江两省及上海、青岛、宁波、合肥、福州、长沙、苏州、宜昌8个城市开展老旧小区改造深化试点工作,已形成了一批可复制可推广的经验做法。2019年,各地已改造城镇老旧小区1.9万个,涉及居民352万户。今年将进一步建立健全老旧小区改造组织实施机制,按照居民意愿,推进改造项目有序实施,完善小区长效管理机制。对于改造的资金,中央给予补助,落实地方财政支出责任,地方政府专项债给予倾斜,鼓励社会资本和社会力量参与改造运营。

4月17日,中共中央政治局召开会议,会议强调要积极扩大有效投资,实施老旧小区改造,加强传统基础设施和新型基础设施投资,促进传统产业改造升级,扩大战略性新兴产业投资。

## 仍处复苏阶段

国家统计局数据显示,2020年1-3月份,商品房销售面积21978万平方米,同比下降26.3%,降幅比1-2月份收窄13.6个百分点。其中,住宅销售面积下降25.9%,办公楼销售面积下降36.2%,商业营业用房销售面积下降35.1%。商品房销售额20365亿元,下降24.7%,降幅比1-2月份收窄11.2个百分点。其中,住宅销售额下降22.8%,办公楼销售额下降36.8%,商业营业用房销售额下降39.8%。

诸葛找房数据研究中心王小媞对中国证券报记者表示,疫情下,购房者对房屋所有权和房屋品质有了更深刻的认识,购房意识进一步加强,是3月份房地产回暖的主要原因。

58安居客房产研究院分院院长张波指出,从统计局数据可以看出,房地产市场复苏节奏整体较好。热点城市土地市场热度回升,叠加3月份整体有序复工复产,对市场起到明显带动作用。从市场表现看,一二线城市城市3月整体市场回暖的趋势已形成,且部分城市的实际交易量也开始恢复到去年12月水平。尤其是深沪高端项目的热销在市场上赚足了“眼球”,但市场总体依然处于复苏阶段。预计二季度市场出现报复性反弹的几率相对较小,因为房价整体波动性不大,房企打折力度和广度将有可能收窄。虽然市场侧的稳定情绪会不断增强,但是无论是新房还是二手房,预计都很难达到去年“小阳春”的同等水平。

# 农业农村部:农产品价格趋弱 继续推进绿色春耕

□本报记者 潘宇静

4月19日,国务院联防联控机制召开新闻发布会,介绍抓好春季农业生产和农产品保供工作情况。农业农村部表示,目前农产品流通基本恢复正常,价格以稳中有跌为主。此外,农业农村部在推进粮食稳产保供中,将继续抓好化肥农药减量增效,推进绿色春耕。

## 价格稳中有跌

“近期,随着疫情防控形势的好转,农产品流通基本恢复正常,价格以稳中有跌为主。”农业农村部市场与信息化司一级巡视员陈萍在发布会上表示。

农业农村部数据显示,一季度农产品批发价格200指数先涨后跌。三月平均指数为129.35点,比2月份下降6.38个点,与一月份相比基本持平。

分品种看,猪肉价格持续小幅下跌,截至3月底全国猪肉批发的周均价每公斤46.28元,连续7周下跌。牛羊肉、禽肉和鸡蛋的价格偏弱运行,蔬菜、水果价格季节性波动,低于去年同期。水产品交易量回升,价格回落。

陈萍表示,从后期的走势看,粮食库存充足,生猪产能持续恢复,家禽生产形势好转,应急蔬菜上市量增加,农产品市场有望继续保持总体稳定。

“目前,我们国家粮食储备是充足的,口粮完全自给,米面随买随有。当前重点还是要抓好今年的粮食生产。”农业农村部种植业管理司副司长刘莉华在发布会上说。

从春播情况来看,春播的粮食面积是全年面积的一半以上,今年春播粮食面积的意向呈现增加的态势,特别是早稻面积有望遏制连续七年下滑的势头,实现恢复增加。

据农业农村部农情调查,截至4月18日

全国春播粮食已经完成意向面积的21%,进度比去年快1个百分点。

此外,早稻育秧已经结束,大田播栽已经过了八成,进度比去年快了24个百分点。“基本上早稻可以做到不插五月秧,目前秧苗长势比较好,为恢复双季稻生产开了一好头。”刘莉华说。

## 农药倡导减量增效

“肥料是粮食的粮食,在防病治虫的过程中离不开农药。但在实际生产中,也存在化肥农药过量施用,利用率不高的问题。”刘莉华称。

农业农村部的数据显示,2019年,我国化肥农药的用量已经连续3年减少,三大粮食作物的化肥利用率达到了39.2%,比2015年提高了4个百分点;农药利用率达到39.8%,比2015年提高了3.2个百分点。

刘莉华表示:“今年,农业农村部在推进粮食稳产保供中,始终坚持农业绿色发展的