ST中孚和控股股东被债权人申请重整

□本报记者 于蒙蒙

8月21日盘后,ST中孚公告披露公司及控股股东河南豫联能源集团有限责任公司(简称“豫联集团”)被债权人申请司法重整事项。公司表示,无论是否进入重整程序,公司将在现有基础上全力做好日常的生产经营管理工作,保持生产经营稳定、员工队伍稳定、经营现金流稳定。

业内人士指出,此次被申请司法重整,或可能成为ST中孚与豫联集团解忧纾困、重塑价值的新机遇。

双双被申请重整

ST中孚披露,8月20日公司收到债权人郑州市丰华碳素有限公司(简称“丰华碳素”)的通知书,因公司不能清偿到期债务并且明显缺乏清偿能力,丰华碳素已向法院提出对公司进行重整的申请。丰华碳素的申请能否被法院裁定受理,公司能否进入重整程序及何时能进入重整程序存在重大不确定性。无论是否进入重整程序,公司将在现有基础上积极做好日常生产经营管理工作。

重整申请源于一桩采购合同。公告显示,2018年丰华碳素与ST中孚签订《阳极碳块购货合同》。合同签订后,丰华碳素按照合同约定履行了全部合同义务,但ST中孚未能根据合同约定如期向丰华碳素支付货款。根据丰华碳素的《催款通知书》,截至今年3月2日,ST中孚尚欠丰华碳素货款817.74万元。ST中孚复函称,因受新冠肺炎疫情影响,流动资金周转困难,无法按期向丰华碳素支付上述欠款。

无法偿还供应商货款背后是ST中孚面临较大的债务压力。ST中孚2019年年报披露,截至2019年12月31日,公司流动负债高于流动资产98.27亿元,公司短期借款27.55亿元,应付款项36.73亿元,一年到期的非流动负债65.41亿元,另外逾期债务未清偿余额超过40亿元,非受限货币资金仅4亿元,偿债压力较大。8月21日,ST中孚披露的半年报显示,上半年公司实现营业收入31.02亿元,同比减少11.01%;归属于上市公司股东的净利润为亏损1.87亿元,去年同期则为亏损1.91亿元。

ST中孚控股股东豫联集团也被申请重整。豫联集团今年8月20日收到债权人巩义市邢村煤业有限公司(简称“邢村煤业”)送达的通知,邢村煤业向法院申请对豫联集团进行重整。截至公告日,债权人提出的重整申请是否被法院受理以及豫联集团是否进入重整程序尚存在不确定性。目前,豫联集团合计持有ST中孚股份10.77亿股,占公司总股本的54.93%。

利于化解危机现状

对于重整程序,ST中孚介绍,根据相关法律规定,如果法院受理了丰华碳素提出的重整申请,法院将指定管理人,债权人依法向管理人申报债权。管理人或公司依法在规定期限内制订公司重整计划草案并提交债权人会议审议表决。公司债权人将根据经法院裁定批准的重整计划获得清偿,公司的资产负债结构将得到有效改善,债务负担减轻或消除,盈利能力将得到提升。如果公司重整计划草案不能获得法院裁定批准,法院将裁定终止公司的重整程序,并宣告公司破产。

重整对于ST中孚而言可视为纾困的良方。“根据相关法律规定,在债务人不能清偿到期债务,且明显缺乏清偿能力时,债权人有权依法向法院提出对债务人进行重整的申请。重整程序以挽救债务人企业,保留债务人法人主体资格和恢复持续盈利能力为目标。”ST中孚在公告中指出,如果能通过重整程序妥善化解公司债务风险,公司将重新步入良性健康发展轨道。因此,公司董事会认为,申请人向法院申请对公司进行重整,有利于优化资源配置,为化解公司目前的危机与风险提供良好的契机。

至于豫联集团后续如果进入重整程序,ST中孚称,将可能对公司股权结构等产生影响。

政策措施助推

如今,司法重整已经成为根本解决国内上市公司债务问题的重要手段。

中国证券报记者注意到,自重整制度实施以来,全国陆续有60多家上市公司重整完毕,且全部重整成功。今年以来,先后有天海防务、*ST银亿、*ST宝实、*ST天娱、*ST德奥五家上市公司被当地中院裁定受理司法重整。

上市公司重整顺利推进的背后是政府系列政策措施的助推。业内人士称,今年上市公司重整案件如此密集,与各级政府贯彻落实“供给侧结构性改革”和“六稳六保”有密切关系。重整企业获得再生后,有机会充分发挥原产业优势。近年来上市公司的重整以挽救债务人企业、恢复债务人持续盈利能力为目标,通过优化公司资本结构、引导产业升级、集中清理债务负担等方式使企业焕发新生。

18家苹果概念公司上半年实现盈利

□本报记者 张兴旺

Wind数据显示,截至8月21日晚7时,A股苹果概念公司中,有18家公司披露半年度报告。上半年,18家公司全部实现盈利。券商分析称,看好苹果产业链龙头公司的竞争优势。

13家公司净利同比增长

上述18家苹果概念公司中,13家公司上半年实现归属于上市公司股东的净利润同比正增长。

超声电子是苹果公司的PCB(印制电路板)供应商。8月21日盘后,超声电子披露半年报。上半年超声电子实现营业收入22.97亿元,同比增长2.56%;实现归属于上市公司股东的净利润1.30亿元,同比增长27.90%。

歌尔股份是苹果AirPods系列产品组装生产厂商之一。8月20日晚,歌尔股份披露半年报,上半年实现营业收入155.73亿元,同比增长14.71%;实现净利润7.81亿元,同比增长49.05%。

蓝思科技是一家以研发、生产、销售中高端视窗防护玻璃面板、外观防护新材料为主营业务的上市公司。公司已与苹果、三星、华为、OPPO、vivo、小米、特斯拉、亚马逊等国内外品牌达成长期深度合作。半年报显示,蓝思科技实现营业收入155.68亿元,同比增长37.05%;实现归属于上市公司股东的净利润19.12亿元,上年同期为亏损1.56亿元。蓝思科技表示,报告期内,公司各类产品产销两旺,经营业绩较上年同期大幅增长。

中金公司指出,海外大客户下半年新机备货启动,预计下半年备货及2021年销量均有望迎来双位数增长,同时蓝思科技再次成为客户玻璃机壳设计的主要合作方,ASP(平均零售价)也将同步上行。

或提振产业链

歌尔股份预计,公司前三季度实现净利润16.74亿元至18.71亿元,同比增长70%至90%。歌尔股份表示,业绩增长主要是因为公司精密零组件、智能无线耳机及虚拟现实等相关产品销售收入增长,盈利能力改善。

中金公司认为,预计歌尔股份第三季度净利润同比增长94%至137%,大幅超出市场预期。主要原因有三个:一是AirPods需求强劲,产线持续满载,同时AirPods Pro良率爬坡速度大幅优于此前预期;二是Oculus Quest推动AR/VR业务大幅向好,利润率也从过去两年的低位回归合理水平;三是电声器件跟随平板、无线耳机出货成长,并在三星手机份额提升,带来营收及获利提升。

中信证券认为,即使美国禁用微信政策最终落地,其禁用范围大概率仅在美国而非全球,对苹果及相关产业链的市场情绪影响或大于实质影响。持续看好在产业链环节具备大客户订单承接能力与精密制造能力、技术优势领先且管理经验丰富、全球化布局的中国龙头公司。

太平洋证券指出,苹果如能顺利走出微信等重要APP的行政令下架影响,苹果供应链依然是下半年成长性最为确定的板块。苹果为了分散风险,持续推动扶植中国内地供应链。

信达证券认为,苹果产业链历经多轮洗牌,优质公司脱颖而出,优势凸显,依旧看好板块龙头公司的竞争优势以及其展现的业绩韧性。但也需注意苹果新机销售不及预期、竞争加剧等风险因素。

行业竞争激烈

头部快递企业7月单价降幅均超两成

□本报记者 吴科任 实习记者 金一丹

日前,多家上市快递公司发布7月份运营数据。从业务量同比增速来看,顺丰控股居首,圆通速递、申通快递和韵达股份增速差异明显;从快递服务单票收入来看,快递行业价格战依然激烈,前述四家公司同比降幅超过20%。电商的深度介入,也加剧了快递行业的竞争。

单月业务量同比增速可观

顺丰控股交出的7月“成绩单”依旧亮眼。其中,速运物流业务单月实现营业收入113.67亿元,同比增长36.25%,单月业务量为6.36亿票,同比增长72.36%;供应链业务单月实现营业收入6亿元,同比增长30.72%。两项业务单月合计实现营业收入119.67亿元,同比增长35.96%。

顺丰维持较高的业务量增速,主要得益于其自身独立的业务体系以及差异化竞争优势。自有机队的建设保障了快递运送的时效性,使公司在中高端商务运输市场处于绝对的龙头地位。同时,公司不断强化产品创新,时效产品、特惠专配产品及其他新业务的高增长,助推了顺丰业务量维持在较高水平增长。

韵达股份7月快递服务业务的收入为25.50亿元,同比下降7.88%;完成业务量为12.68亿票,同比增长44.25%,主要系电商经济的持续繁荣和公司服务水平的提升。

圆通速递7月快递产品收入为22.98亿元,同比增长6.06%;业务完成量为10.64亿票,同比增长37.91%。

申通快递7月快递服务业务收入为16.67亿元,同比下降6.31%;完成业务量为7.86亿票,同比增长23.51%。

四家公司7月的业务完成量均较同期有20%以上的增长,但环比来看部分公司出现了10%左右的降幅。“‘6·18’购物节促销刺激了快递公司6月份业务量的增长,而7月是快递行业的淡季,快递单数量有所回落。”一位业内人士告诉中国证券报记者。

价格竞争或持续上演

快递行业价格战依然激烈。7月,韵达股份、申通快递、圆通速度、顺丰控股快递服务单票收入分别为2.01元、2.12元、2.16元和17.87元,同比分别下降36%、24.3%、23.1%和21.0%。

韵达股份表示,7月单票收入同比下降,主要系公司持续推进货品结构优化,快递单票重量下降,进一步降低单票的资源成本和收入;基于当前快递市场的发展,公司在部分区域采取合理的市场策略。

一位快递业资深人士认为,同质化严重是快递业价格战的重要原因。快递服务主要有两大核心要素,一是运送的时效性和稳定性,二是物品的破损率。“三通一达”以陆运为主,时效性差别不大。在货物运输的包装、搬运等方面也没有明显差异。换句话说,同一件货物,任何一家快递配送,破损的概率和程度差不多。这就导致“三通一达”之间产品和服务基本没有差异。“客户选择哪家发货,就完全看价格以及当地网点分布情况了。”

东兴证券认为,在行业没有进入寡头垄断格局之前,激烈的局部价格竞争会重复上演。从市场格局上来说,快递行业自2019年价格战升级以来,已经有一批中小快递企业被淘汰出局。自2020年以来,头部企业的竞争越来越激烈,但暂时还没有一家快递的市占率达到30%,意味着绝对的龙头还没有形成,价格战还将延续。

为保证利润空间,快递企业选择在成本端不断改进。“二季度,中通快递降本增效结合数智驱动的精细化管理措施继续发挥效益,单票汽运加分拣成本同比下降17.1%,平台运营效益继续提高,为应对市场竞争赢得了空间。综合内需推动的业务量高速增长、竞争导致的单价下降以及成本效益提升的影响,中通快递完成了14.5亿元的调整后净利,同比增长5.6%。”中通快递集团首席财务官颜惠萍说。

电商与快递业相辅相成

东兴证券认为,没有廉价的快递服务,中国电商行业就无法得到迅猛发展。反过来看,网络购物的大发展做大了快递企业的蛋糕,二者呈现一个螺旋上升的关系。电商乐见行业蛋糕做大,但又不希望行业高度整合,而是有限整合,在提升配送效率同时,限制快递企业垄断利润的获取。

近年来,阿里系通过战略入股方式与多家快递公司深度互动,还同时成立了菜鸟网络科技有限公司整合快递资源。其今年一季报显示,公司现持有百世集团1.42亿股,占百世A类股比例为37.2%,是其第一大股东;菜鸟供应链与阿里创投分别持有圆通速递0.65%股份、9.89%股份,持有中通快递8.7%股份以及2.6%投票权,系两家公司的第二大股东;阿里创投持有韵达股份2%,系公司第七大股东。

值得一提的是,2019年7月31日申通快递发布公告称,公司控股股东德殷投资、实际控制人陈德军和陈小英与阿里巴巴签署协议,德殷投资拟授予阿里巴巴或其指定第三方购买德殷德润51%的股权,以及恭之润100%的股权或恭之润届时持有申通16.1%的股份的权利。总行权价格约为99.82亿元。阿里持有14.6%申通的股份,为期3年的行权协议还未有实质性进展。

方正证券认为,基于电商流量的差异,中国快递行业可划分为菜鸟系、京腾系与顺丰系三大军团。其中,菜鸟网络与顺丰竞争的本质是战略布局的比拼,与京东物流竞争的本质是商流的竞争,与通达则是分工明确互惠互利的合作关系。在超大的市场空间下,三大军团各有其独特的成长机遇。

证监会:做好全市场注册制改革准备

(上接A01版)大幅压缩退市时间。二是优化退市标准。引入扣除非经常性损益后净利润及营业收入组合指标、市值、规范运作等退市指标,取消单一连续亏损等退市指标。三是严格标准执行。防止企业为避免退市而粉饰报表及操纵审计意见等。同时,设置退市风险警示制度,加强风险提示。

上述负责人介绍,创业板改革并试点注册制通过进一步细化履职要求、健全责任约束机制、加强法律责任追究,压严压实发行人、中介机构责任。

护航创业板改革稳起步开好局

8月21日,深交所新闻发言人答记者问时表示,从创业板注册制首批上市18家企业新股发行情况看,市场化的发行定价机制有效发挥作用。

在发行上市审核工作方面,深交所坚持“以信息披露为核心”的注册制审核理念,认真执行审核工作流程和审核时限规定。自主开发创业板注册制发行上市审核业务系统、信息公开网站和深证服APP,实现审核业务操作电子化,有效推进审核标准、审核进程、审核结果、监管措施“四个公开”,切实提升审核工作透明度。此外,公布审核要点,做到审核沟通顺畅高效。在交易监管方面,深交所基于创业板市场特点,持续优化交易监管,着力增强监管针对性和有效性。发布《创业板股票异常交易实时监控细则(试行)》,立足创业板市场特点,构建创业板异常交易行为监管体系,明确虚假申报、拉抬打压股价、维持涨(跌)幅限制价格、自买自卖或者互为对手方交易、严重异常波动股票申报速率异常5类异常交易监控指标,引导投资者合规交易创业板股票。

深交所表示,下一步,将严格落实投资者适当性管理制度要求,做好投资者保护工作,护航创业板改革并试点注册制稳起步、开好局。

中联重科上半年净利超40亿 同比增55.97%

□本报记者 段芳媛

中联重科8月21日晚发布半年度报告,公司上半年实现营业收入288.27亿元,同比增长29.49%;实现归属于上市公司股东的净利润40.18亿元,同比增长55.97%;基本每股收益为0.54元,同比增长63.63%。同时,中联重科公布分红预案,拟向全体股东每10股派发现金红利2.1元(含税)。

业务板块持续良性增长

上半年,中联重科工程机械产品实现销售收入273.53亿元,同比增长30.15%。核心产品的订单和销量持续高增长,其中,建筑起重机械销售规模保持全球第一,混凝土机械市场保持领先地位。

公司土方机械在产品创新、销售模式、市场布局、服务网络等方面发力,后发优势初显。其中,E-10系列挖掘机上半年销量提升至国产品牌第七名,6月当月销量位居国产品牌第五名;高空作业机械交付的长米段臂式高空作业平台ZT42J、ZT38J等新品上半年销售额较上年同期增长超100%,市场份额稳居行业第一梯队。

中联重科明确农机战略发展方向,从传统农机向高科技农机公司战略转型。公司董秘杨笃志表示,农业机械是看不到“天花板”的行业,从国产替代进口以及未来农业机械化率的提升等多方面来看,农业机械市场前景广阔。“国家对农业的重视度持续提升,耕种红线的硬约束、土地流转、粮价上涨预期都给行业带来较大正面支持,农机行业潜藏的机遇开始显现,市场活跃度增强。”

报告期内,中联重科聚焦农业机械核心产品升级,加大研发投入、提升产品质量。其中,小麦机、烘干机、旋耕机、打捆机产品在国内市场份额保持领先,甘蔗全程机械化在海外市场取得突破。上半年,中联重科农业机械实现营业收入10.56亿元,同比增长15.84%。

坚持技术创新

中联重科坚持“技术是根,产品是本”科技创新发展理念,致力于自主创新能力提升,持续打造行业领先技术和高端产品。上半年,中联重科在研发方面投入资金14.45亿元,同比增长119.12%。

公司主导产品实现了4.0标准全覆盖。中联重科表示,公司是首家主导制定国际标准的国内工程机械企业,国际标准化注册专家已增至16人。报告期内,新增国家标准提案1项,获批立项国际标准1项,国家标准2项、行业标准1项,制定和实施4.0产品标准34项。

研发投入也给中联重科带来丰硕成果。上半年公司打造的国内唯一5桥8节臂单发带超起全地面起重机ZAT2200H8成功上市;推出国际先进水平新4.0产品W系列塔式起重机,通过ETI智控、结构、传动三大技术升级实现跨代;推出“凌云”系列四桥59米泵车,采用钢镂空臂架技术和双独立液压系统,整机减重5%,成为行业轻量化泵车标杆产品;成功上市行业最轻的4桥8F东风底盘国五轻量化L3搅拌车产品,引领行业发展。

农业机械产品方面,水稻有序抛秧机成功上市,AI小麦机完成田间试验和技术迭代,AC90大型甘蔗机完成厂内验证,切段式甘蔗联合收获机研制与应用项目荣获安徽省科技进步奖一等奖。

报告期内,中联重科的专利申请数同比增长291%,发明专利数同比增长180%;总授权数近140件,其中发明专利授权72件,同比增长167%,在智能吊装、智能感知零部件领域的专利布局初步完成;授权有效发明专利数行业第一。

据介绍,正在建设的中联智慧产业城,今年要下线第一台产品,在“十四五”期间要建成100多条智能产线,把中联智慧产业城建成世界级的灯塔工厂。“不仅打造智能产品、智能产线等‘看得见的智能’,还要打造智慧管理、智慧园区等‘看不见的智慧’,把中联重科做成一个智慧型、科技型的高端装备制造企业。”杨笃志表示。