

美国市场 “旺季不旺” 资产减值 “不战而降” 土地承诺 “画饼充饥”

国光电器海外销售和土地归属澄而不清



□本报记者 刘兴龙 黎宇文

4月23日、24日中国证券报刊登了《国光电器五易预算引发销售资产质疑》、《国光电器海外销售数据看不懂》等稿件,并引发国光电器两度停牌。对此,国光电器连续发布两份澄清公告进行了解释,但是关于海外销售和二期土地用地手续等方面存在的问题却澄而不清。

国光电器将2012年下半年美国地区销售异常归结为“旺季”因素,而该公司往年数据同时,国光电器承认AuraSound在2012年8月之前仍有支付能力的情况下,提前收回应收账款及存货不具有回收和变现的可能。此外,国光电器2014年办结土地手续的承诺恐难兑现,三旧改造政策、招拍挂程序都将成为土地归属的障碍。

国光:6月至11月为旺季
调查:前年下半年营收环比仅增4.4%

2012年,国光电器上半年美国地区销售额同比下滑32.67%,

下半年较上半年出现小幅波动属于正常现象,而国光电器环比增幅高达107%,仅以“旺季”为托词显然是解释不通的。

另外,通过比较国光电器的下半年销售数据同样可以发现异常。自收购AuraSound之后,2010年-2012年的国光电器美国地区下半年销售额分别为4.44亿元、4.03亿元和5.37亿元。由于国光电器向AuraSound的供货减少,美国地区销售额2011年下半年较2010年下半年出现了小幅下滑。而2012年,在国光电器向AuraSound全年供货金额同比减少1.46亿元的情况下,下半年美国地区销售额却同比增长了1.34亿元,这同样是蹊跷的“稳增长”。

国光:认定应收账款无回收可能
调查:Aurasound仍有支付能力

2012年,AuraSound造成了国光电器1.99亿元的资产减值损失,如此巨大的计提损失,前提应是AuraSound完全丧失偿还能力,而事实真的如此吗?

2012年8月,国光电器董事会判断对AuraSound的应收账款及相关存货已基本不具有回收和变现的可能,作出对 AuraSound 应收账款、其他应收款、减值准备共17005万元的决议。

矛盾的是,国光电器证实2012年8月之后 AuraSound以其对客户的应收账款向银行进行融

资取得现金,从而能够向公司预支付订单款并履行订单。”同时,国光电器并未否认 AuraSound 应收账款、存货和现金等资产价值约人民币2亿元的事实,这还未包含专利、商誉等无形资产。对于这样一家可以正常融资、履行订单,且拥有变现资产的企业,国光电器的应收账款为何无法回收,存货为何不具有变现的可能?

事实上,正是国光电器对 AuraSound “填鸭式”的销售,才造成了 AuraSound 陷入濒临破产的境地。一个细节是,出口信用保险公司出于对关联方业务风险的担心,拒绝为 AuraSound 的应付账款投保,而接受了以 AuraSound 对最终客户的应收账款作为保险的投保。可见,AuraSound 客户的履约能力没有问题,而其本身支付货款的能力已经受到质疑,从此可以看出,AuraSound 从国光电器采购的货物,远远超出了其销售能力。

国光:2014年办结土地手续
调查:二期土地归属前途难料

国光电器澄清公告显示,二期土地约779亩,由于历史及政策原因,尚未完善用地手续。二期土地中,约142亩地正在通过政府“三旧”改造政策解决,目前申请资料已通过广州市政府审核并上报省国土厅。

中国证券报记者向一位熟悉土地流转的律师咨询了解到,根据2012年6月广州市政府下发的关于加快推进三旧改造工作的

补充意见》,城中村改造方案、拆迁补偿安置方案、实施计划以及股权合作、土地转性等重大事项决策应当充分尊重村民的意见,经村集体经济组织90%以上成员同意方可生效。因此,涉及到“旧”改造的土地,需跟原来的地主方合作洽谈妥涉及拆迁补偿和土地征迁的相关问题。这一问題得不过迂,用地手续的完善或将遥遥无期。”该律师表示。

国光电器表示,工业园二期799亩地中有473亩已取得土地用地指标,后续将按照“招拍挂”程序最终取得土地使用权限,剩余部分正在积极争取土地指标,预计可在2014年完善全部用地手续。

该律师分析,该473亩地已取得土地用地指标与国光电器最终能否拿到这块地的使用权没有直接关系,因为最终这块地要经过“招拍挂”的方式取得。“招拍挂”意味着向社会公开招租、统一拍卖,最终的归属要跟拍地企业挂钩。

即便公司最终能获得该土地的使用权,拿地成本也将成倍增长。在中国招拍挂网上一级工业用地拍卖的成交价格均在30万元/亩左右,这与2002年公司一期厂房拿地价8万元/亩相比,已经翻了近四倍。而如果该地指标是商业用地,根据周边地价来看,拿地成本将在5000元/平方米以上,而且参与竞拍的企业竞争将更为激烈。

上市券商一季报净利润增幅可观

海通证券与宏源证券发布一季报,海通净利润增长30%以上,宏源净利润增幅77%。业内人士认为今年券商一季度扭转颓势,一方面是去年基数低,一方面也是创新业务凸现业绩。

海通证券一季度实现营业收入29.26亿元,较上年同期增长20.59%,实现净利润14.34亿元,同比增长36.68%。截至2013年3月31日,增长资产总计1313.39亿元,较年初增长3.95%;归属于母公司所有者权益合计601.66亿元,较年初增长2.53%。

宏源证券一季度实现净利润4.9亿元,同比增长77.39%。公司

代理证券买卖的净收入3.17亿元,同比增长34.58%。公司受托客户资产管理业务收入增幅较大,达610.72%;公允价值变动2.93亿元,增幅933.12%,主要系交易性金融资产公允价值上升所致。

此前东吴证券和光大证券已经发布一季报,净利润增幅分别为东131%和58%。业内人士表示,一季度券商投资收益普遍上涨,虽然投行IPO下降较快,但债券收益有所弥补。此外,券商今年创新大会预计将巩固创新成果,创新业务预计将贡献或将进一步上升。(朱茵)

一季度民生银行净利同比增两成

民生银行一季报显示,公司实现营业收入288.77亿元,同比增加15.35%;实现净利润110.15亿元,同比增长20.09%;基本每股收益0.39元,同比增加0.05元。一季度末,民生银行资本充足率为9.79%,一级资本充足率为7.71%。

季报还显示,截至报告期末,民生银行不良贷款率为0.76%,与上年末持平;拨备覆盖率为324.51%,比上年末提高9.98个百分点,贷款拨备率2.47%,比上年末提高0.08个百分点。公司营业收入中,净非利息收入87.63亿元,同比增加26.98亿元,增幅44.48%;

占营业收入比重为30.35%,占比较上年同期提高6.12个百分点,净非利息收入占比显著提升。

截至报告期末,民生银行集团资产总额330亿元,负债总额312亿元,分别比上年末增长2.74%和2.39%。截至报告期末,作为公司战略业务的小微企业贷款余额达到3542.73亿元,比上年末增长373.22亿元,增幅11.78%;公司小微客户数达到116.26万户,比上年末增长17.16%;公司私人银行客户数量达到11265户,比上年末增长19.98%,管理金融资产规模达到1833.53亿元,比上年末增长4.305%。(任晓)

中国太保首季净利同比增2.41倍

中国太保一季报显示,公司实现保险业务收入514.21亿元,同比增长4.1%;实现净利润22.25亿元,同比大增241.3%。

公司的营销渠道保持较快增长,实现新保业务收入50.47亿元,同比增长12.6%,其中营销渠道新保业务收入48.48亿元,同比增长20.1%,其中车险业务收入同比增长21.2%。公司电销渠道及交叉销售业务保持较快增

长,电销业务收入为33.06亿元,同比增长53.6%;交叉销售业务收入为7.44亿元,同比增长28.9%。

值得注意的是,一季度中国太保投资收益达到70.13亿元,同比增长51.6%,主要是由于固定息投资利息收入增加,权益投资买卖损失减少且计提资产减值准备大幅减少,利好业绩。不过当期受部分银保渠道产品退保增加,其退保金大幅增长61.5%至51.72亿元。(高芳芳)

首钢股份报亏 宏达股份被“非标”

首钢股份年报显示,受国民经济增速放缓的影响,钢铁下游生产领域需求萎缩,公司2012年营业收入101.03亿元,同比降低19.28%;净利润亏损3.57亿元,同比降低3130.66%。公司一季度实现营业收入28.49亿元,同比下降2.47%,净利润亏损1.6亿元,同比下降6.34%。

宏达股份公布年报,由于锌锭面临下游市场不景气,2012年度实现营业收入44.40亿元,比上年增长1.26%;归属于母公司的净利润亏损5.28亿元。基本每股收益-0.5116元。宏达股份一季报显示,今年一季度实现归属于上

市公司股东的净利润156.13万元,同比下降85.29%。

值得注意的是,宏达股份2012年年报被会计师事务所出具了带强调事项的无保留意见的审计报告,原因是公司控股子公司四川宏达铝铜有限公司于2012年7月3日被要求停止建设,截至2012年12月31日止,该项目仍处于停工状态。铝铜项目已支付的前期费用主要包括预付工程款4450万元,若项目终止建设,已支付的工程支出将计入损益项目,将会对宏达股份公司未来经营业绩产生一定影响。(王锦 孟斯硕)

ST锌业亏损34.8亿或被暂停上市

ST锌业公告,由于2012年有色金属锌的市场需求偏弱,公司全年共实现销售收入44.42亿元,全年亏损34.8亿元,公司已经连续三年经审计后的净利润为负,并连续三年经审计后的净利润低于净资产,一季度实现归属于上市公司股东的净利润1.71亿元,同比增长41.65%;基本每股收益0.11元。公司还表示,公司营业收入较上年同期增长34.49%,主要是中航租赁业务规模扩大增加租赁收入所致。

收入10.12亿元,实现净利润676.17万元,单季实现扭亏。

同时ST锌业指出,公司债权人葫芦岛银行股份有限公司龙港支行以公司不能清偿到期债务为由,向辽宁省葫芦岛市中级人民法院申请对公司进行重整。公司重整期间,公司存在被宣告破产清算的风险;若公司被宣告破产清算,公司股票将终止上市。(孟斯硕)

湘鄂情首季亏损6840万

湘鄂情公布一季报数据显示,公司2013年1-3月实现营业收入2.59亿元,同比下降33.3%;归属母公司净利润亏损6840.1万元,同比降幅248%。对于业绩下滑,公司解释称,主要是由于客流量减少以及公司转型调整销售下半年同时预计,2013年上半净利润将亏损7000万元到

1.2亿元之间。

首季亏损折射公司转型阵痛。此前,湘鄂情在年报中指出,面对市场的变化,公司未来采取了一系列措施,明确已将业务重心从中高端向中低端转型,希望以团膳业务和快餐业务弥补高端餐饮方面的损失。(王小伟)

发生安全事故4死8伤

科达机电子公司停产整顿

科达机电公告称,4月23日,公司下属子公司安徽久福新型墙体材料有限公司即日起停产整顿,具体损失尚在统计核实中。

安徽久福新型墙体材料有限公司2012年营业收入为3272.22万元,占公司营业收入的1.23%,净利润亏损145.54万元。

科达机电股票于4月24日停牌一天,4月25日复牌,该事故处理如有进一步进展,公司将及时履行信息披露义务。(王锦)

煤炭供需谈判煤企“被动求生”

多数售价已达成成本线

□本报记者 汪珺

中国证券报记者从业内获悉,今年煤炭供需合同签订工作基本接近尾声,从价格谈判情况看,煤炭企业多处于被动地位,且实际执行情况不如谈判结果那么乐观。

另据了解,由于煤价下跌,目前国内大部分煤炭企业的煤炭销售价格已达到生产成本线,部分煤炭企业甚至已经亏损。业内人士预计,今年上半年煤企业绩难言乐观,下半年若需求回暖,煤企的日子可能会好过一些。

合同签订近尾声

国家煤炭工业网提供的数据显示,今年煤炭供需合同签订工作基本接近尾声,价格谈判上煤炭企业多处于被动地位,且实际执行情况不乐观。

环渤海沿海地区主要以神华集团为代表,市场煤和长协煤的比例为3:7,现货价格按照环渤海价格指数确定,长协定价比环渤海价格指数低10元/吨。山西地区的价格主要以阳煤集团、晋煤集团、潞安集团、山西焦煤集团四大煤企为代表,在2012年重点电煤价格基础上每吨微涨20-30元。山东地区则是本月初在政府部门协调下签订协议。

另有东北、安徽、河南等地的电煤企业至今未就价格问题达成一致。其中,东北地区的龙煤集团2012年重点电煤价格低于市场价格,因此2013年实行价格并轨中希望每吨煤涨100元左右,但电力企业表示难以接受;安徽、河南等地的煤企则希望2013年合同价格保持2012年重点电煤价格的水平,但电力企业希望合同价格低于当前市场价格。

不过,由于前煤炭供大于求,实际执行情况并没有上述谈判情况那么乐观,并非完全按照签订的情况执行。

卓创资讯煤炭分析师刘冬娜指出,环渤海地区市场煤和长协煤的比例的确是3:7,但执行情况目前尚未得到证实;山西地区确定的这种涨价目前并没有完全执行,甚至可能在2013年签订的价格基础上进行下调;而上述山东地区的价格是政府指导价,但因为定价较高,实际执行时候很多并未按照此标准执行,甚至有电厂要求煤企降价数十元或控制进煤量。

价格逼近成本线

由于煤价下跌,目前国内大部分煤炭企业的煤炭销售价格已达到生产成本线,部分煤炭企业甚至已经亏损。

中航投资定增募资50亿元 将成中航飞机股东

□本报记者 王锦

中航投资公布定向增发预案,公司拟以不低于14.69元/股的价格,向不超过10名的特定对象,非公开发行不超过3.40亿股股票,募集资金不超过50亿元。

所募集资金将主要用于向下属的中航租赁、中航信托、中航证券增资,分别投入募集资金15亿元、4亿元、10亿元;以及向母公司中航工

业购买其所持中航信托的股份,投入募集资金6.75亿元。此外,剩余资金将用于偿还银行借款。

中航投资表示,此次非公开发行后,租赁、信托、证券公司都将因净资产和资本充足率的提升而获得新的业务空间,同时,资本补充将有效降低公司财务杠杆比例,提升公司风险承受能力。公司拟用部分募集资金收购中航工业所持中航信托的股份,中航信托近年来资产质量

优秀,盈利能力突出,该项收购有望提升公司整体资产盈利能力。

与此同时,中航投资还公布了控股股东中国航空工业集团公司承诺事项的进展,表示为履行此前承诺,中航投资全资子公司中航投资有限与西飞集团公司控股股东中航飞机有限责任公司于4月23日就股权置换签署了《减资框架协议》,同意中航投资有限减少其持有的西飞集团公司14.09%股权并

四方力量入局角力

有*ST生化流通股股东认为,振兴集团新债务的曝光意味着上市公司控制权变更趋势已日渐明朗。

实际上,在前述债务诉讼曝光前,振兴集团于4月12日收到山西省运城市中级人民法院(2013)运民初字第23-1号民事裁定书,因振兴集团与李玉枝民间借贷纠纷一案,冻结振兴集团持有*ST生化

股份6162万股,冻结期限24个月。

更早前,振兴集团对*ST生化的持股一度因自身债务问题遭拍卖。今年1月,一贯被市场理解为振兴集团潜在关联方的*ST生化第二大股东山西恒源煤业有限公司将其1906.09万股的持股以抵债抵给四川恒康发展有限责任公司。而四川恒康背后的资本大佬阙文彬在近期时间上屡屡质押手中持有的多家上市公司股权筹资,但投资方向并不明朗。

有知情人士透露,虽然债务缠身,但振兴一方并没有轻易出让*ST生化控制权之意,如此看来,围绕*ST生化控制方的债务问题,目前已有至少四方力量入局角力,让*ST生化未来的走向更加扑朔迷离。

振兴集团债务成重要筹码 四方资本角力*ST生化控制权

□本报记者 李若馨

因控股股东债务引发的*ST生化控制权迷局如今又有了新的变数。*ST生化24日公告,中银投资有限公司向山西振兴集团及其旗下公司和实际控制人发起诉讼,向振兴集团追偿合计6.86亿元,振兴集团为被申请人。振兴集团为被申请人。*ST生化的恢复上市可谓屡施财技,不久前其*ST生化的持股股民民间借贷纠纷遭到法院冻结,如今,中银投也加入对振兴集团的债务追讨之列,无疑让*ST生化未来的控制权走向愈加扑朔迷离。

买壳*ST生化阶段举债4.3亿

根据公告,中银投资要求判

令振兴集团偿还借款本金4.3亿元及款项还清之日止的全部利息2.56亿元,本金及计至2012年4月30日的利息两项合计6.86亿元,并请求判令相关抵押物的优先受偿权。

实际上中银投资是在2010年2月才受让这部分债权的。事发于2007年11月26日至2008年4月18日期间,振兴集团与中行运城分行先后签订13份《人民币借款合同(短期)》,后中行运城分行依约向振兴集团发放了贷款4.2亿元,支付银行承兑汇票垫款1050万元。实际上,为担保债务的履行,2006年6月29日,振兴集团及旗下企业振兴铝业、振兴电业与中行运城分行签订了2006年振

兴抵字01号、2006年振兴抵字02号、2006年振兴抵字03号《最高额抵押合同》并办理了相应的抵押登记,为振兴集团与中行运城分行自2006年6月29日起至2009年6月29日止之间所产生的全部债务提供最高额抵押担保,包括上述债务。2008年1月4日,振兴集团实际控制人史跃武与中行运城分行签订了2008年保字第01号《保证合同》,为振兴集团的上述债务提供连带责任保证担保。

其后,这笔债权两度转让,从中行运城分行手中先移至中国华融资产管理公司太原办事处名下,后又转让给了中银投资。

值得注意的是,振兴集团进行上述借款期间,与其入主*ST生