

43家公司续亏 36家公司料“戴帽”

□本报记者 张玉洁

随着年报披露的持续推进，因业绩连续亏损而“披星戴帽”的公司逐渐浮出水面。Wind数据显示，截至2月4日，共有1826家上市公司发布业绩预告，179家公司发布业绩快报，连续亏损的企业达到43家。其中，*ST二重可能退市，*ST国创等3家ST公司可能暂停上市，考虑到创业板公司不设ST制度，预计将有36家上市公司或戴帽。

产能过剩行业成重灾区

从行业分布来看，化工、工程机械、水泥、钢铁、造纸等行业是续亏企业的重灾区。这显示出上述行业去产能尚未完成，尚未具备综合化或者依赖单一市场的公司业绩受到影响更为严重。从亏损原因来看，市场低迷，产能不足、财务费用增加、计提资产减值成为大多数企业亏损的主要原因。

化工行业中，续亏企业主要集中在PVC、化纤和化肥板块，这些企业往往亏损金额数目较大。化肥方面，受产品价格下降和天然气成本上涨的双重打击，西南气头化肥生产企业大多难逃巨亏的命运。华锦股份预计，2014年亏损125000万元-135000万元，公司尿素产量及价格下降较大，同时天然气价格上涨导致成本大幅提高，从而造成尿素产品亏损较大。此外，下半年原油价格大幅下降，公司将对原油库存提取存货跌价准备，进一步加剧公

司本年度的亏损。同时，主要产品同为尿素的泸天化和川化股份分别预计亏损90000万元-120000万元及53000万元-65000万元。

水泥行业中，受区域产品价格大幅度下降等因素影响，秦岭水泥预计亏损24000万元-26000万元左右。狮头股份预计2014年亏损达到2900万元，主要原因是山西市场产品价格长期处于低迷之中。

此外，高端白酒板块，皇台酒业、酒鬼酒和水井坊均发布了业绩预告公告，三家公司分别预计亏损400万元、9000万元-12000万元和40000万元-43000万元。这些公司均表示，宏观经济环境对白酒行业的不利影响仍在持续，各种限制性政策对白酒的销售抑制依然明显，公司生产经营受到较大冲击，导致全年继续出现亏损。

多家公司面临暂停上市风险

除了产能过剩行业，部分问题公司也出现在续亏企业的名单中。近年来多次谋求转型的中科云网业绩预告显示，2014年净利亏损约58000万元-53000万元。公司表示，公司2014年经营亏损约2.5亿元，公司2014年各类应收款项坏账准备计提1.5亿元。此外因为公司及实际控制人先后被立案调查，经营环境恶化，部分子公司业绩亏损，2014年商誉拟减值1.6亿元。

此次公司发布的亏损金额较此前

预测增加近4亿元，中科云网表示，原先的业绩预测，包括了当时正在进行的资产重组在2014年度预计可以实现的收益。后因资产重组暂停，资产交易事项在12月份发生了较大变化，且至今无法满足收益确认条件。从目前的信息来看，中科云网被ST已是大概率事件。

而*ST国创、*ST成城和*ST霞客2014年仍预计亏损，这意味着若公司年报净利润仍为亏损，则将面临暂停上市的命运。

经大手笔计提资产减值准备后，已经暂停上市的*ST二重预计，2014年亏损金额扩大至78亿元。*ST二重成为央企退市第二股几成定局。

各显神通谋保壳

保壳无疑将成为上述续亏公司2015年的首要大事。

对于主业短期内难有好转的公司，重组成为首选之策。根据*ST申科去年6月推出的资产重组方案，海润影视将作价25亿实施借壳上市。该次重组已于去年12月获证监会有条件审核通过，不过目前尚未获得核准批文。*ST申科表示，公司将全力推进本次重大资产重组落实，以争取撤销退市风险警示。预计随着影视资产的注入，公司盈利能力将得到提升，有望摘星脱帽。

*ST松辽去年8月拟增发募资近40亿元收购耀莱影城及都玩网络各100%股权，转型文化娱乐产业。不

过，此次增发目前还在等待证监会核准。

上述43家续亏企业中，有18家企业均将计提减值损失作为2014年企业亏损的原因之一，主要涉及应收账款、固定资产和相关职工遣散费用。分析人士指出，上市公司连续亏损的第二年通常是其“大手笔”计提减值损失的高发期。在第二年把包袱卸掉，在第三年通过转回、补贴等方式实现盈利，是很多被披星戴帽的公司的“自救”办法之一。

此外，对于部分深陷巨亏阴影的地方国企，结合近期公司股权变动，或预示着相关企业将迎来国企改革利好。

2014年以来，泸天化和川化股份控股股东四川化工对两公司均有不少股权转让的动作。四川化工将原持有泸天化的大部分股权，转至其持股100%的泸天化集团，同时将泸天化集团与泸天化整体移交给泸州市政府。目前，泸天化集团持股比例为39.33%，为泸天化第一大股东。

川化股份方面，控股股东四川化工将川化股份14350万股（占公司总股本的30.53%）国有股份无偿划转给川化集团。转让计划实施之后，川化集团将取代四川化工成为公司控股股东。分析人士指出，四川化工近期对川化股份和泸天化做出一系列股权转让，一方面解决同业竞争，也不排除后续通过卖壳或重组的方式使企业扭亏为盈。

“误操作”频现

对于短线交易，“误操作”频频成为理由。

复星集团相关负责人在接受中国证券报记者采访时表示，“出现短线交易的情形纯属误操作。”根据长园集团公告，2014年10月16日复星集团持有公司股份比例5.35%后，公司于2014年12月公告，拟发行股份和支付现金收购运泰利100%股权并募集配套资金。交易完成后，复星集团持股比例将从5.35%降至4.33%。据此，复星集团相关人员误认为持有长园股份比例已经降至5%以下。

无独有偶，欧浦钢网表示，黄锐焯于2015年1月29日股票交易的过程中，是由于误操作才出现了短线交易情形。

处于风口浪尖之上的海润光伏股东九润管业的“误操作”则更蹊跷。1月29日晚间，海润光伏公告称，公司二股东江阴市九润管业有限公司2015年1月27日通过上海证券交易所大宗交易系统出售公司股票1500万股，占公司总股本的0.95%；2015年1月27日通过二级市场出售公司股票1260.8961万股，占公司总股本的0.80%，同时当天因误操作（将“卖出”操作成“买入”）买入海润光伏股票20万股，占公司总股本的0.01%；2015年1月28日通过上海证券交易所大宗交易系统出售公司股票950万股，占公司总股本的0.60%；2015年1月28日通过大宗交易系统出售公司股票4133.9884万股，占公司总股本的2.62%。

经过上述交易后，九润管业持有公司股份2.28%，比例低于5%。但值得注意的是，在1月28日进行减持之前，九润管业所持海润光伏的股权比例仍在5%以上。

安信分析师认为，新晋大股东富海新能的强势介入，让*ST锐电重燃保壳希望。作为昔日的风电龙头，其前景依然为各路资本所看好。据*ST锐电负责人介绍，在力推风机传统业务订单量“稳增长”的同时，公司未来着力进军风电运营维护市场，培育盈利新的增长点。

据业内专家介绍，经过过去几年高速发展，国内风电场不少风机均进入出质保期，风电场运营商若要维护机组需要向设备制造商支付费用，这给专业风机运营维护服务商提供了商机。

据中国风能协会的最新统计，2014年，中国新增风电装机容量创纪录地超过2330万千瓦。上述专家指出，按照以往市场上机组供应合同的约定，其中应有74%左右的机组已出质保期或临近质保期结束。按目前每瓦风电运维成本0.5元粗略测算，未来8年中国风电运维市场将会达到千亿元以上规模。

短线交易屡现“误操作”

□本报记者 任明杰

2月4日晚间，大恒科技公告称，公司副总裁何建国于2015年1月28日至2月3日期间发生的股票买卖行为涉嫌“短线交易”，成为最新一家出现短线交易情形的上市公司。中国证券报记者经梳理发现，近期，除大恒科技外，长园集团、欧浦钢网等多家上市公司纷纷“躺枪”短线交易，而“误操作”则成为上市公司高管或股东在解释短线交易时候的原因。

多家上市公司“躺枪”

根据大恒科技的公告，何建国股票账户于2015年1月28日通过上海证券交易所集中竞价系统买入公司股票4000股，成交金额为67824元；于2015年2月3日卖出公司股票1000股，成交金额为17700元。上述交易构成短线交易。

根据证券法相关规定，“上市公司董事、监事、高级管理人员、持有上市公司股份百分之五以上的股东，将其持有的该公司股票在买入后六个月内卖出，或者在卖出后六个月内又买入，由此所得收益归公司所有，公司董事会应当收回其所得收益。”

值得注意的是，除了大恒科技外，近期有多家上市公司在短线交易上“中枪”。就在2月3日晚间，长园集团公告称，截至2014年6月23日，复星集团持有公司股份43175500股，持股比例为5%。复星集团在2014年10月15日至16日期间，累计买入公司股份300万股，均价12.80元/股；2015年1月5日至15日期间累计卖出公司股份189.6817万股，均价12.05元/股。上述情形构成短线交易。

欧浦钢网1月30日晚间公告，2015



CFP图片

年1月29日，公司监事黄锐焯账户卖出公司股票41000股，成交均价50.442元/股，成交金额2068139元；同日买入公司股票2000股，成交均价50.799元/股，成交金额101597元。

对于上述情形，根据证券法相关规定，大恒科技收回了此次何建国违规买卖公司股票的收益744元。但是，对于复星集团和欧浦钢网监事黄锐焯而言，由于短线交易未产生收益，因此不存在上市公司收回其所得收益的情形。

当然，出现短线交易也并不仅仅是交出所得收益了事。广东证监局1月

9日披露，2012年11月16日至2014年11月20日，周灿鸿任广东明珠第七届董事会独立董事。2014年8月5日至7日，周灿鸿利用其名下证券账户持续买入广东明珠股票4.85万股，成交金额56.57万元。2014年8月8日至15日期间，周灿鸿先卖出广东明珠股票，后又多次买入、卖出广东明珠股票，累计分9笔卖出广东明珠股票11.35万股，成交金额145.04万元；分10笔买入广东明珠股票9.21万股，成交金额117.23万元，因此对周灿鸿给予警告，并处5万元罚款。

*ST锐电管理层酝酿“大换血”

□本报记者 郭力方

昔日风电行业“老大”*ST锐电为保壳近期动作不断。随着公司新一届董事会选举临近，管理层“换血”引发市场关注。

2月4日，中国证券报记者从*ST锐电相关人士处获悉，新一届董事会将由9名董事组成，其中独立董事3名。从公司此前公告的15位候选人名单来看，只有尉文渊曾经进入过公司董事会，其余候选人均是全新人选。值得注意的是，新晋大股东萍乡市富海新能投资中心推荐了4名非独立董事候选人。

投资界“大佬”入局

业绩每况愈下，*ST锐电董事会和经营层也一直处于动荡之中。*ST锐电1月28日公告，此次大股东富海新能推举了四位董事候选人，其中三位来自深圳市东方富海投资管理有限公司，这家公司正是富海新能的管

理人。

对于东方富海，资本市场并不陌生，其创始人陈玮曾担任过深圳市创新投资集团总裁，2006年创办东方富海，班底成员多为深圳市创新投资集团原高管。

目前，东方富海累计管理11只基金，管理资本总规模超过100亿元，并与深圳国资委旗下深圳市远致投资管理有限公司共同成立了深圳市远致富海投资管理有限公司，重点关注战略性新兴产业并购整合。

近年来，东方富海在资本市场活跃，每年均有多个项目实现IPO及并购，近年来登陆A股的我武生物、艾比森、昆仑万维等，均活跃着东方富海的身影。在并购重组方面，华录百纳并购蓝色火焰，福日电子并购中诺通讯等，背后均有东方富海的深度参与。

记者查阅资料发现，除陈玮之外，富海新能推荐的另一位董事候选人李明山，也是证券市场的风云人物。李明

山自2001年加入海通证券后，一直担任总经理之职位，直至去年因退休卸任总经理职位。

安信证券分析师对记者表示，目前风电行业的大环境已经明显改善，*ST锐电有望重拾昔日龙头地位，通过引入投资大佬进入董事会，公司有望顺利度过新能源行业调整期及自身发展瓶颈期，持续改善公司业绩。

布局风电运维市场

为改善公司基本面，*ST锐电近期动作不断。

公司1月31日公告，经财务部门初步测算，预计2014年将实现扭亏为盈，实现归属于上市公司股东的净利润1900万元左右；预计2014年末净资产为正值。对于业绩反转，公司称主要得益于向富海新能和大连汇能投资中心以低于账面值的方式向部分客户回收了应收账款，同时也取得了部分供应商的质量损失赔偿和债务豁免。

万科1月销售额同比下滑16%

销售面积增长0.7%

□本报记者 于萍

万科2月4日晚公布1月份销售情况，1月份实现销售面积196.0万平方米，销售金额232.1亿元，分别比2014年同期增长0.7%和下降16.1%。

值得注意的是，公司自去年12月份销售简报披露以来，共新增加了7个项目，新增项目分别位于上海、南京、杭州、扬州等一线城市和市场较为活跃的二三线城市。

其中，南京金陵蓝湾西侧项目净用地面积约9.5万平方米，容积率2.8，计容积率建筑面积约26.5万平方米。万科拥有该项目100%权益，须支付地价款约27亿元。杭州未来城二期项目净用地面积约10万平方米，容积率2.5，万科拥有该项目

100%权益，须支付地价款约12.10亿元。

万科新增在上海的项目则分别位于松江区及奉贤区，计容积率建筑面积分别约8万平方米、13.5万平方米，须支付地价款分别为8.86亿元和6.87亿元。

仅从拿地数量上看，万科此次公布的新增7个项目已经是2013年12月以来单月新增项目最多的一个月。这也在一定程度上折射出当前房企拿地热情格外高涨。

中原地产市场研究部统计数据显示，1月一线城市合计成交土地58宗，成交金额达到了530.9亿元，环比上涨了40.3%。1月份房企逐渐开始对一二线城市增加土地储备，预计后市一二线城市拿地竞争将更加激烈。

收购银川圣地60%股权

金亚科技涉足电子竞技大赛

□本报记者 于萍

金亚科技2月4日晚间公告，旗下子公司北京鸣鹤鸣和文化传媒有限公司全资子公司通过购买银川圣地国际游戏投资有限公司60%股权，进一步丰富公司游戏产业链，整合公司资源。

根据协议，鸣鹤鸣和全资子公司鸣鹤鸣和影视和宏讯宏运分别以自有资金4665万元、3335万元取得银川圣地共计60%股权。

银川圣地主要经营业务为筹办WCA赛事，投资电子游戏及相关产品。银川圣地拟进行注册资本及股权结构调整，调整完成后注册资本为6000万元，交易方银川文化产业投资基金有限公司为银川市政府出资设立的基金业务管理和运营

平台，实际持有银川圣地6000万元出资，占银川圣地注册资本的100%。经交易各方协商一致，银川产业基金向鸣鹤鸣和影视和宏讯宏运分别转让35%、25%银川圣地股权。

据了解，世界电子竞技大赛（WCA）创立于2014年，是一项全球性的电子竞技赛事，该项赛事由银川市政府、银川圣地国际游戏投资有限公司运营。银川圣地为世界电子竞技大赛（WCA）永久举办方。2015年，WCA世界电子竞技大赛将有16款游戏成为正式比赛项目。

金亚科技表示，公司将从游戏开发、发行、电子竞技等多个角度实现公司及鸣鹤鸣和向游戏领域转型，打造完整的游戏产业生态链。

川大智胜拟定增募资4.5亿元

加码飞行培训与人脸识别业务

□本报记者 汪瑶

川大智胜2月4日晚间披露非公开发行预案。公司拟以不低于22.13元/股的价格，向不超过10名特定投资者非公开发行股票不超过2033.44万股，募集资金不超过4.5亿元，扣除发行费用后用于投资飞行模拟机项目、人脸识别项目以及补充流动资金。

根据公告，川大智胜此次募投项目为D级飞行模拟机增购及模拟训练中心建设项目、高精度三维全脸照相机与三维人脸识别系统产业化项目。

其中，D级飞行模拟机增购及模拟训练中心建设项目拟投资2.14亿元。此前，川大智胜已经通过一次募投项目的实施成功运营了两台全新D级飞行模拟机，并实现了稳定

的培训服务收益。公司称，此次增购2台新的D级飞行模拟机，可以满足民航运输市场持续发展与低空空域改革对飞行员培训市场需求的快速增长。

高精度三维全脸照相机与三维人脸识别系统产业化项目拟投入募集资金1.76亿元。公告显示，项目主要包括：开发高精度三维全脸照相机、面向大规模工程化应用的三维人脸采集与识别技术开发、大规模三维人脸库建设、高精度三维全脸照相机与三维人脸识别系统规模化生产与配套体系建设、互联网三维人脸数据与验证服务中心以及产业化基地建设。公司称，此次项目建设完成后，将实现高精度三维全脸照相机与三维人脸识别系统的产业化。

去年净利增逾两成

岭南园林拟10转10派0.75元

□本报记者 汪瑶

岭南园林2月4日晚间发布业绩快报及高送转预案。公司2014年度实现净利润同比增长20.26%，并拟向全体股东每10股转增10股及派现0.75元。

业绩快报显示，公司2014年度实现营业收入10.88亿元，同比增长35.11%；归属于上市公司股东净利润1.16亿元，同比增长20.26%；基本

每股收益0.73元。公司表示，2014年度业务保持持续增长，业务布局基本完成。

同时，基于公司当前稳定的经营情况以及良好的发展前景，公司控股股东尹洪卫提议公司2014年度利润分配预案为：以公司总股本为基数，向全体股东每10股派发现金股利0.75元（含税）；同时以资本公积金向全体股东每10股转增10股。

益民集团4200万元参股产业基金

□本报记者 汪瑶

益民集团2月4日晚间公告，公司全资子公司上海益民商业投资发展有限公司（简称“益民商投”）与上海夏鼎投资中心（有限合伙）（简称“夏鼎资本”）合作，参投其管理的上海鼎东投资中心（有限合伙）（简称“鼎东基金”），成为鼎东基金的有限合伙人，专注节能环保和节电项目产业等领域的投资。

鼎东基金认缴出资总额为8715万元，益民商投认缴出资额4200万元。其中，200万元作为基金管理费一次性支付给基金执行合伙人，其余由基金执行合伙人向市场募集。

根据公告，夏鼎资本在节能环保、医药健康、现代农业等行业具有

丰富的投资经验和项目资源，目前旗下共管理5只基金，已投资十余家国内企业。

此次益民集团参投的鼎东基金的经营期限为5年，根据经营需要，普通合伙人可单方决定延长经营期限，每次延长一年，以延长两次为限，将重点投资节能环保及节电项目等新兴产业。

益民集团主营百货零售，旗下拥有上海古今内衣有限公司、红星眼镜有限公司、上海天宝龙珠宝首饰商店、上海龙凤金银珠宝有限公司等多家沪上知名企业。此次公司借助股权投资基金涉足节能环保领域，有助于公司培育新的盈利增长点。