

摘帽戴帽 上市公司几家欢乐几家愁

□本报记者 王维波

*ST海龙3月24日公告，其股票撤销退市风险警示，证券简称变更为“恒天海龙”实现摘帽。*ST美利当日公告将撤销退市风险警示。据统计，今年以来已有16家公司公告撤销退市风险警示。

不过，沧州大化24日则公告称，因2014年度和2015年度净利润均为负值，公司股票简称变更为“*ST沧大”即戴帽。此前还有中华企业等6家公司发布类似公告，被实施退市风险警示。而公告可能被戴帽的公司至少还有34家。

16家*ST公司摘帽

据中国证券报记者统计，此前还有*ST元达、*ST闽能、*ST安泰、*ST天化、*ST松辽、*ST乐电、*ST秦岭、*ST光学、ST霞客、*ST春晖、*ST星美、*ST京蓝、*ST融捷、*ST金化14家公司已公告撤销退市风险警示。这些公司因为此前连续两年亏损而被实施退市风险警示。

根据相关规定，上市公司被实施“*ST”后，如果下一年度继续亏损，则可能面临暂停上市。因此，大多数公司在被实施“*ST”后采取多种措施特别是加紧进行重组以实现扭亏为盈。

从实际情况看，不少“*ST”公司成功实施了资产重组并实现扭亏为盈，摘掉了“*ST”帽子。以*ST闽能为例，公告表示，2015年公司成功实现扭亏为盈，各相关指标均不触及退市风险警示条件，也不存在触及其他风险警示的情形，因此被交易所核准撤销退市风险警示。根据公告，重大资产重组完成后，公司直接持有福建中闽能源投资有限责任公司100%股权，公司的业务性质、资产构成、行业特性和发展战略转变为风力、光伏等电力生产销售和开发。

部分上市公司在原有主业基础上，通过资源优化实现扭亏为盈，成功摘帽。以*ST元达为例，公司表示，对不盈利或前景不良的子公司进行关、停、并、转处理，集中优势资源重点拓展高毛利产品在重点市场突破，2015年实现了扭亏为盈。公司股票交易的退市风险警示情形得以消除。



CFP图片

从中可以看出，多数公司在“戴帽”的压力下，都加大了资产重组或优化资产的努力并实现扭亏，部分公司主业彻底进行了转型，逐步走上良性发展的道路。

关注发展可持续性

年报扭亏为盈且不存在其他触及退市风险警示的情形下，上市公司需向交易所提出申请并被核准后才可以“摘帽”。

近日*ST明科、*ST华赛、*ST申科等多家公司已向交易所提出了申请。正常情况下，这些公司基本会顺利“摘帽”。

虽然相关上市公司2015年度扭亏为盈，且会计师事务所出具“标准无保留意见”的审计报告，但对投资者而言，更应当关注其未来盈利的可持续性。

一些上市公司进行了必要提示。*ST闽能表示，2015年公司实现归属于上市公司股东扣除非经常性损益的净利

润为-5967.09万元，依然存在主营业务盈利能力弱的风险。不过，根据公告，重大资产重组完成后，公司将进入风力、光伏等电力生产销售和开发领域。公司投资项目区位优势明显、风能资源丰富，在福建省内清洁能源产业发展、项目前期工作、项目核准等方面均占据优势地位。但行业政策的变化、宏观经济的发展周期以及风力发电业务所在区域的经济周期变化将对公司的生产经营产生一定影响。

因此，上市公司被撤销退市风险警示后，投资者还要对其发展前景进行深入研究和评估。根据万得资讯统计，*ST公司中预计2015年扭扭亏为盈的公司有21家，这些公司摘帽的可能较大。

多家公司可能戴帽

部分公司摘帽的同时，另一些公司却被戴帽。

沧州大化公告称，因2014年、2015年净利润均为负值，根据相关规定，公司股票被实施退市风险警示，股票简称变更为“*ST沧大”。

发布类似公告的公司还有中华企业、煤气化、百花村、江山化工、兴化股份、大洲兴业6家公司。这些公司已经被实施退市风险警示。

值得注意的是，还有不少公司可能被戴帽。昆明机床预计2015年经营业绩亏损。由于公司2014年亏损，若2015年经审计的公司业绩为亏损，将出现最近两个会计年度经审计的净利润连续为负值。根据有关规定，公司股票将在2015年度报告披露后被实施退市风险警示。

据记者统计，此前发布类似公告的公司还有亚星化学、云维股份、福建金森、荣丰控股、星湖科技、北大医药、建峰化工、商业城等34家公司。这些公司在年报披露后有可能戴帽。

此外，根据万得资讯统计，*ST公司中，由于2015年续亏，有6家公司可能被暂停上市。近日*ST博元公告将终止上市，公司因涉嫌违规披露、不披露重要信息罪和伪造、变造金融票证罪，被中国证监会移送公安机关。这也表明，投资*ST公司可能存在较大风险。

中海油去年净利下降66%

□本报记者 刘杨

中海油3月24日公布2015年度业绩。公告显示，由于国际油价大幅下降，2015年中海油实现净利润为人民币202.5亿元，同比下降66.4%。公司董事会建议派发每股0.25港元的末期股息。

在勘探资本支出大幅下降的情况下，中海油2015年油气勘探取得丰硕成果。中海油首席财务官钟华表示，2015年公司深化价值勘探理念，以大中型油气田勘探为

主线，适当减少高风险、高投入井的比例。其中，勘探投资占资本支出的20%左右，与国际同行相比处于较高水平。

在勘探突破方面，钟华表示，2015年公司高效完成在渤海三个大中型构造的评价，包括曹妃甸6-4、旅大16-3/16-3南和渤中34-9，轻质油占比较高；在南海东部白云凹陷发现流花20-2和流花21-2两个油田，提升了该地区的勘探开发整体效益；在南海西部中央峡谷水道勘探东西扩展及新层系拓展取得突破，取得新发现陵水

18-1并成功评价陵水25-1构造。

钟华指出，2015年圆满完成全年油气生产目标。油气净产量达495.7百万桶油当量，同比增长14.6%。2015年计划的7个新项目均已顺利投产，其中多个项目提前投产。2015年，中海油平均实现油价为51.27美元/桶，同比下降46.6%；平均实现天然气价为6.39美元/千立方英尺，同比下降0.8%。油气销售收入同比下降32.8%至1466亿元。公司桶油成本同比下降5.9%，为39.82美元/桶油当量，实现连

续两年下降。

钟华表示，在低油价环境下，公司更加注重平衡支出、派息与债务融资。2015年，公司维持审慎的财务政策，资本支出为665亿元人民币。得益于公司降本增效成果，作业费和销售管理费同比下降，中海油2015年桶油成本比2014年下降5.9%。

中海油董事长杨华表示，2016年，公司将面临更加复杂严峻的生产经营形势。公司将继续调整经营策略，以改革创新释放空间，确保可持续发展。

中国人寿称投资广发银行溢价合理

□本报记者 李超

在3月24日举行的公司年度业绩发布会上，中国人寿副总裁杨征表示，对于寿险公司而言，季度性利润并不是一个合适的分析指标，短期结果不能完全反映寿险公司经营业绩、资产质量和发展模式。中国人寿的资产存量很大，由于现在既定的资产结构受资本市场当期变化的影响比较小，同时负债方面准备金有较长期的视角和比较稳定的会计处理模式，因此短期按季度

比较的结果不应作为衡量标准。

杨征表示，对于投资收益，中国人寿秉持长期适当收益以及风险当量的适当管控原则。在当前的经济环境下，着眼于长期的资产配置结构的优化，逐步把保监会对于寿险公司的投资渠道、品种、领域的放宽体现为资产结构优化的具体发展方向。在拨备问题上，中国人寿作为三地上市的金融机构，一直按照各上市地的规则进行会计处理，会计政策透明，处理严谨，对于短期波动是否应计提减值，有着非

常清晰的财务政策。

对于此前中国人寿投资广发银行，杨征表示，按照交易架构，中国人寿只是增加了权益比例，没有其他特殊安排。在未来发展方向上，拥有体量相当、对于寿险主业能够有实质支持的安排，是中国人寿重要的战略发展步骤。短期来看，由于宏观经济的变化和银行业整体发展的压力，可能将来并入财务报告的数字将随着变化有所波动，且波动当量可能加剧。但长期来看，双方未来可以共同提升业务质量和发展空

间，这是一个比较好的战略投资机会。

杨征表示，中国人寿投资广发银行的同期，A股上市银行的平均市净率约为1倍，而中国人寿此笔交易的市净率也是1倍，较H股则体现出一定的溢价，且这个溢价是适当的。整体上看，银行股在当前经济形势下的估值下降，为交易取得较为合理的估值提供了充裕的机会，中国人寿投资后相应的溢价也在合理范围内。与广发银行类似的标的是稀缺资源，将来双方在银行和保险合作方面可以实现共赢。

多家新三板企业拟推股权激励计划

□本报记者 傅嘉

据中国证券报记者统计，3月以来，有12家新三板企业公布了股权激励计划，数量较前几个月显著上升。分析发现，这些企业的股权激励的行权要求并不苛刻。

股权激励计划增多

根据Choice数据，3月以来推出股权激励方案的12家新三板公司分别为神鹰城讯、爱知之星、易尊网络、星弧涂层、卡联科技、七彩云南、中数智汇、厚道俊捷、帜讯信息、凯立德、原点股份和长天思源。其中，神鹰城讯、卡联科技、凯立德、原点股份的激励标的物为期权外，其他均为股权。

凯立德和卡联科技的激励计划最为庞大。公告显示，凯立德拟向激励对象授予股票期权总计不超过2400万份，不超过公司

股本总额的6.97%，行权价格不低于5.50元/股。达成此次激励条件并不难。只要不出现下述情况就可：公司最近一个会计年度财务会计报告被注册会计师出具否定意见或者无法表示意见的审计报告；最近一年内因重大违法违规行为被中国证监会予以行政处罚；激励对象层面最近三年内因重大违法违规行为被中国证监会予以行政处罚等。

卡联科技拟向激励对象授予不超过1000万份股票期权，涉及标的股票种类为公司普通股，约占本激励计划签署时公司股本总额的7.42%。授予股票期权的行权价格为6.00元/股。行权条件同样较为宽泛，根据《卡联科技集团股份有限公司绩效考核管理办法》，对激励对象个人绩效的考核结果共有A、B、C三档。根据公司制定的考核办法，若激励对象上一年度个人绩效考核结果为A/B档，则上一年度激励对象个人

绩效为考核合格；若激励对象上一年度个人绩效考核为C档，则上一年度激励对象个人绩效考核为不合格。

星弧涂层是其中唯一采用股东转让股权的方式，进行股权激励的企业。公告显示，本次计划授予23万股，标的股票数量占本激励计划签署时股本总额的1.917%，激励股份价格每股1元。公司通过苏州工业园区汇贤资产管理中心（有限合伙）这一股权激励持股平台，以激励对象受让苏州汇睿投资咨询有限公司的财产份额，成为汇贤资产管理中心有限合伙人的方式间接持有公司股份实施股权激励计划。

部分公司取消股权激励

同时，部分企业近期取消了股权激励计划。今年以来，六合伟业、米奥会展、创世生态等公司公告停止实施股权激励计划。

■ “新三板”动态

盟云移软 多项虚拟现实专利获受理

盟云移软（831105）3月24日晚间公告，公司近期有4项VR虚拟现实和AR增强现实专利申请被知识产权局受理。

公告显示，专利名称分别是一种电容触控式裸眼3D显示器、一种广场调整组件、一种裸眼3D显示系统、一种2D与3D自动切换的立体显示装置。

公司表示，本次受理的专利申请是公司实施虚拟现实VR和增强现实AR云软件应用领域项目研发的技术成果。公司在教育、体育演艺、游戏、影视等多个领域整合应用VR/AR云软件技术，重视虚拟现实VR和增强现实AR产业链上下游相关知识产权的创新。公告显示，1月以来，公司已申请了38项VR虚拟现实和AR增强现实专利。（王荣）

中国神华去年净利下滑56.9%

中国神华3月24日晚间发布2015年年报，报告期内公司实现营业收入1770.69亿元，同比下滑30%，实现净利润161.44亿元，同比下滑56.9%。

公告显示，2015年，中国神华积极应对行业下行的不利影响，精心组织运营，优先安排自产煤销售，主动调减外购煤的业务量，做好电力营销。受煤炭市场疲弱影响，2015年实现的煤炭销售量低于年初目标。

公司表示，受下游行业需求减量、天气及能源结构调整等因素影响，2015年集团实现煤炭销售量370.5百万吨，同比下降17.9%。其中，国内煤炭销售量365.5百万吨，占同期全国煤炭销售量的10.6%；实现加权平均煤炭销售价格292.6元/吨（不含税），同比下降16.6%。

2015年，发电分部继续加快推进“超低排放”改造，通过加大营销力度、增加直供电销售等措施确保机组发电利用小时保持较高水平。全年实现发电量225.79十亿千瓦时，同比下降3.7%；实现总售电量210.45十亿千瓦时，同比下降3.6%。（张玉洁）

世纪华通 一季度业绩预增90%-130%

世纪华通3月24日晚间公布一季度业绩预告，预计一季度盈利10393.70万元-12581.85万元，比上年同期增长90%-130%。报告期内，公司游戏业务和汽车零部件收入及利润比上年同期增长幅度较大。

2015年，公司实现营业收入30.45亿元，同比增长77.84%；实现净利润4.01亿元，同比增长91.72%。

根据此前公告，世纪华通与天神娱乐等合作发起设立互联网产业基金，该基金通过引进芜湖歌斐资产管理有限公司、华通投资、乾坤翰海等共同成立了华通壹号。通过华通壹号受让控股股东华通控股持有的砾华投资、砾海投资和砾天投资（合称“砾系基金”）财产份额，而“砾系基金”通过东方弘泰（香港）有限公司、东方弘智（香港）有限公司及浩鼎国际有限公司合计出资63.95亿元间接持有盛大游戏43%股权。（王荣）

建投能源拟增资乐亭风能

建投能源3月24日晚发布公告称，公司与新天绿色能源股份有限公司及河北建设投资集团有限责任公司签订协议，三方将共同向乐亭建投风能有限公司增加出资，投资河北省唐山乐亭菩提岛海上风电场300MW工程示范项目。公司以自有资金5亿元向乐亭风能增资，占该公司45%的股权。

根据公告，菩提岛海上风电项目位于唐山市京唐港与曹妃甸港之间乐亭县海域，是河北省第一个海上风电场示范项目，装机容量为300MW，总投资约52.80亿元。该项目已取得河北省发改委核准。

乐亭风能为乐亭菩提岛海上风电项目主体，注册资本9600万元，为新天绿色能源的全资子公司。

按照约定，新天绿色能源、建投能源和建投集团拟共同向乐亭风能增加资本金共计10.15亿元。增资完成后，各方所占比例为，新天绿色能源占比51.40%，建投能源占比45%，建投集团占比3.60%。乐亭公司资本金增加至11.11亿元。公司表示，菩提岛海上风电项目投入资金较多，受行业政策环境和区域用电需求的影响，项目实施存在一定的不确定性。（王维波）

泰格医药拟收购捷通泰瑞

泰格医药3月24日晚公告，拟非公开发行股票数量不超过4000万股，募集资金总额不超过77900万元，扣除发行费用后将全部用于收购泰州捷通泰瑞医药科技有限公司100%股权和偿还银行借款。其中，收购捷通泰瑞100%股权拟投入募集资金60000万元，偿还银行借款17900万元。本次非公开发行股票不会导致公司控制权发生变化。

交易对方承诺，捷通泰瑞2016年、2017年、2018年将实现经审计确认的净利润分别不低于4000万元、4800万元和5760万元。

公告表示，本次非公开发行完成后，捷通泰瑞的加入将进一步对上市公司的医疗器械CRO产业平台和服务链进行强化，服务于公司CRO生态圈；上市公司债务负担的减轻将进一步优化公司的现有业务和资本结构，抗风险能力进一步增强，有利于增强上市公司的核心竞争力。（王维波）

盛屯矿业 加码金属产业链金融服务

盛屯矿业3月24日晚间发布定增预案，拟以5.67元/股的价格向7名特定对象非公开发行不超过6.50亿股，募集资金总额不超过36.88亿元。其中，公司控股股东盛屯集团拟认购约10.21亿元。公司股票3月25日复牌。

公告显示，此次募集资金将全部投资于金属产业链金融服务业，具体包括商业保理业务、供应链金融业务、黄金租赁业务、融资租赁业务、基于大数据的金属产业链金融服务信息化平台项目、海外金属供应链金融业务等项目。

盛屯矿业表示，此次发行股份募集资金投资项目实施后，有助于公司向金属产业链金融业务深度延伸，打造专注于集资金流、信息流、物流为一体的金属产业链金融服务综合平台，通过不断强化和提升产业链服务与运营能力、建立完善的风险控制体系，提供全方位的金属产业链金融综合服务。（张玉洁）