

截至4月23日,沪深两市已有2099家上市公司披露2012年年报

9公司濒临暂停 6公司触及退市

证券时报记者 周少杰

*ST长油日前因三年连续亏损被停牌,或将成为今年首家暂停上市的央企,上市公司退市警报就此拉响。随着越来越多的绩差公司揭晓2012年成绩单,退市的新规已逐渐冲击到这些公司。

截至4月23日,沪深两市已有2099家上市公司披露2012年年报。证券时报记者统计发现,已披露年报的公司中,共有17家上市公司因连续两年亏损被实施退市风险警示,另有6家公司触及退市规则中的新增条件。

央企加盟*ST板块

随着*ST远洋、*ST鞍钢先后被披星戴帽,一批大型央企、国企加入到*ST板块中,引起投资者广泛关注。

根据沪深两市修订的股票上市规则,连续两年亏损实施退市风险警示,连续三年亏损实施暂停上市,连续四年亏损终止上市。截至4月13日,已披露年报公司中,包括*ST远洋、*ST鞍钢在内17家上市公司出现2011年度、2012年度连续两年亏损,依照规定被实施退市风险警示。

其中,不少公司今年一季度业绩仍未见改观。例如,*ST株冶连续两年亏损达6亿元左右,今年一季度仍延续以前颓势,亏损4565.29万元;二重重装去年亏损28.89亿元,今年一季度亏损3.04亿元。

二重重装业绩不振归咎于宏观环境不利。该公司认为,在全球经济复苏乏力、国内经济增速放缓的背景下,重型机械行业仍处于周期低谷,景气度不高,下游行业普遍低迷,主导产品订单量严重不足,国内同行业产能过剩以及全球化竞争加剧,市场竞争异常激烈。

不过,一些身处产能过剩行业的公司今年初开始出现扭亏,钢铁行业就是其中代表。*ST韶钢2011年、

部分被实施退市风险警示公司财务数据

证券简称	2011年净利润(亿元)	2012年净利润(亿元)	2013年一季度净利润(亿元)	今年一季度净利润(预告)
*ST鞍钢	-21.46	-41.57		约55000万元
*ST韶钢	-11.38	-19.52	0.35	
*ST彩虹	-5.18	-17.22		
*ST株冶	-5.89	-6.20	-0.46	
*ST上控	-1.82	-2.07		约-2000万元~-1200万元
ST思达	-0.79	-1.38		约-800万元~-600万元
*ST珠江	-0.49	-1.27		约-3000万元~-2500万元
*ST国发	-0.39	-1.10		

数据来源:Wind资讯 周少杰/制表

2012年分别亏损11.38亿元、19.52亿元;今年一季度迅速扭亏,实现净利润3455.03万元。

过去两年亏损分别亏损21.46亿元和41.57亿元的*ST鞍钢也预告今年一季度实现5.5亿元。*ST鞍钢称,公司去年四季度就着手从生产运行方案、原燃料资源配置、钢材销售策略、工序成本费用控制、经济责任目标等各个方面研究制定包保措施。从去年四季度开始经营业绩逐渐好转,并于去年12月份实现当月扭亏为盈,2013年一季度经营形势继续向好。

9公司濒临暂停上市

与上述公司相比,*ST长油情形要严峻得多。自2010年至2012年,公司连续三年亏损,已于4月22日被实施暂停上市,这意味今年该公司若不能实现扭亏,将有可能被退市。今年一季度,*ST长油仍亏损3.59亿元。

据统计,截至4月23日,仅有*ST长油一家公司因连续三年亏损被暂停上市。不过,结合2010年、2011年以及2012年前三季度业绩,剔除2012年已实现扭亏的公司,目前尚有

9家公司出现连续前两年亏损且去年前三季度仍未扭亏的情形。其中,去年前三季度出现巨亏的公司有6家,包括*ST海龙、*ST能山、*ST铝业、*ST中基、*ST黄海和*ST嘉陵。

同样为央企控股上市公司的*ST铝业去年前三季度亏损已经达到8亿元以上。公司此前预告,2012年全年净利润为亏损34.83亿元,与2011年同期亏损10.85亿元相比,亏损额大幅增加。如此一来,该公司若于4月25日披露年报,将有可能被暂停上市。

对于亏损的原因,*ST铝业解释称,受国际宏观经济影响,国内有色金属锌市场价格全年处于低位,原材料价差低于加工费,导致公司业绩出现亏损。此外,致使公司亏损额度增加的原因还包括,预计计提资产减值准备22.5亿元和淘汰落后工艺,预计报废固定资产损失3.29亿元。

为了规避退市风险,*ST铝业目前正加紧重整进程。

6公司触及退市新条件

退市新规中净资产、营业收入、审计意见类型3项新增指标的计算不溯及以前年度数据,以2012年的年报数据为最近一年。修订后的退市新规,主板、中小板新增了“净资产为负”、营业收入低于1000万元“两项硬性财务指标。截至4月23日,符合上述两项指标之一的公司共有6家。

从2012年年报看,*ST盛润、*ST国商、*ST国药、*ST朝华、S*ST聚友、*ST兴业等6家公司都因常年经营不善导致资不抵债触及“净资产为负”的退市条件。其中,*ST盛润、*ST兴业等2家公司还出现营业收入低于1000万元的情况。

去年底,交易所审议通过*ST朝华、S*ST聚友两家公司恢复上市申请,但在完成资产重组或相关承诺后经核准方可复牌,因而缺席2月8日暂停上市公司“复活秀”,至今仍处于停牌状态。目前,*ST朝华重组东升庙矿一事已经基本完成,而S*ST聚友重组事项也取得一定进展。若上述公司未能如期完成重组,存在再次打入冷宫的风险。

除了财务指标,交易所还将会计师事务所出具的审计意见列入退市条件中,若会计师事务所对公司年报连续三年出具否定意见或无法表示意见的审计报告,上市公司将被实施终止上市。

目前,尚无上市公司被会计师事务所出具否定意见或无法表示意见的审计报告,不过年报被出具非标审计报告的公司有35家,其中2家公司财报被出具保留意见的审计报告。

年报·季报 大数据系列(一)

广州楼市限价软调控 房企坦承“隔靴搔痒”

证券时报记者 冯尧

在北京采取楼市限价政策之后,广州日前也出台了针对房地产价格的新调控措施。广州规定,从4月24日起,全面执行商品住宅(销)售价格网上申报制度,其预售价格需要接受市国土房管部门的价格指导。

这意味着,广州将对市区所有申请预售证的楼盘价格进行事先监督,如果开发高价过高,其取得预售证的过程将比较艰难。

不过,记者采访的多位房企人士眼里,相对于限购和限贷,限价在力度上偏软弹性较大,限价令难以撼动大型房企的盈利。

难撼房企利润

广州市国土房管局近日下发《关于落实广州市房地产市场调控政策加强房地产市场监管的通知》要求,从4月24日起,广州全面执行商品住宅(销)售价格网上申报制度,开发企业(销)售商品住宅前,须办理预(销)售价格网上申报,并接受国土房管部门的价格指导。

广州此时宣布“限价”,显然与近来楼价飙升有关。数据显示,今年3月广州新建商品住宅网签价格同比去年上涨34.9%,而第一季度广州房价同比涨幅高达22%,相对于全年7%~8%的房价涨幅,调控形势颇为严峻。

广州此次公布“限价令”与此前北京“新国五条”中限价表述颇为相似。北京在确定今年房价目标时有这样一句表述:进一步降低自住型、改善型商品住房的价格,逐步将其纳入限价房序列管理”。

其实,广州根据楼盘价格,实行限制发预售证,这种政策一直都存在,类似珠江新城这样的高端楼盘一直很难申请预售。“广州一房企高层人士并未感到意外。在他看来,此次广州方面出台的限价政策影响尚需观察。不过他坦言,由于官方并未披露具体价格标尺,仅称销售价格将会按手价格指导,其中留给市场的操作空间较大。

有业内人士担忧,目前不少房企

采取两个甚至三个合同的方式与购房者签约,即购房合同与装修合同分开,从而降低在国土房管局备案的价格。

不过,对于房企而言,最关心的仍是政策对于盈利的影响。万科一位高层人士对记者称,一般而言,限价属于短期性政策,房企净利润因该政策而下降不可避免。不过,房企开发新项目往往分一、二、三等,某一期项目净利受影响对房企整体业绩影响相对有限,特别是对大型房企而言。

不过该人士坦言,也不排除中小房企受影响较大,会调整销售策略。因为它们项目少,抗风险能力不强,也没有大型房企融资和拿地的成本优势。”

限价软调控

事实上,限价令出台绝非新鲜事。从2010年开始,包括佛山、中山等一批二三线城市出台限价令。不过,地方限价令往往会有调整。例如中山去年1月就对当地楼市限价作出了微调:住房限价由2010年的每平方米5800元上调至6590元,在这个标准之下成交的商品房均可正常进行网上备案。

记者采访的多位业内人士眼里,在整体上,“三限”(限购、限贷、限价)中限购、限贷是用来卡住购房权和资金两个要害环节,而限价主要为涨价刹车。江商学院金融学教授梅建平认为,限价相对于限购来讲,本身就属于软调控,这种微调政策其实对于地方政府而言,更愿意接受。

此外,上海易居房地产研究院综合研究部部长杨红旭亦认为,限价令仅仅影响价格,非但不抑制需求反而能刺激需求。而限购令则直接影响到需求,很可能对当地市场产生重创,这是地方政府选择以限价取代限购的主要原因。

广州跟随北京出台未制定价格上限的限价令,本身就只是为了落实新国五条,为了防止个别高价房入市拉高均价。”前述广州房企人士表示。他认为,其他城市可能会相继出台类似软性政策。

券商基金信托酣战股权融资 上市公司得利

证券时报记者 新书阳

券商、基金、信托三方大战股权质押融资市场,最终得利的还是上市公司及其限售股东。据悉,由于三方竞争激烈导致融资利率下滑,上市公司融资利率已较去年下降了2%左右。

一位信托公司人士告诉记者,现在股权质押融资这块业务的竞争确实越来越激烈了,上市公司的融资成本已从去年的11%左右降至9%左右,融资利率下降2% (融资成本降二成),这已成为业内平均水平。相比信托公司,虽然券商质押比例不能超过上市公司总股本5%的限制,融资量受到影响,但其中间成本较低。

2012年,在股权质押融资市场信托公司一举超越银行,成为该领域的老大。然而,今年在券商资管及基金公司的凌厉攻势之下,信托公司已倍感严峻压力。

上述信托人士分析,券商从事股权质押融资业务时,可以提供一站式服

务。券商可以将发现项目、寻找融资方、通道管理等一系列业务都在同一家公司完成,融资成本更低。相比之下,投资人对回报率的要求并没有降低,所以信托公司收益率自然会受影响。

从上市公司公告披露情况来看,券商及基金公司在股权质押融资领域的业务开展,已颇具规模和气候。朗科科技股东王全祥曾于2011年10月11日将其持有的部分股权质押给陕国投信托,而在今年3月该质押解除后,王全祥仍继续通过质押途径获取融资,但合作机构却选择了东方财富资产管理有限公司。

东方园林也于2013年3月11日公告,公司董事长何巧女已将其所持有东方园林限售股960.92万股质押给万家基金子公司万家共赢资产管理公司。仅仅过了四天,三泰电子也公告,公司控股股东补建将其所持有的公司部分限售条件流通股3100万股质押予万家共赢资产管理公司,用于个人融资。基金开展股权质押业务的

速度之快可见一斑。

某基金负责股权质押融资业务的人士告诉证券时报记者,公司股权质押融资业务目前开展得非常顺利。他告诉记者,相比信托公司,基金在计提信托赔偿准备金比例上有优势。不过,由于信托公司大多自有销售渠道,而基金从事这方面业务则依靠银行代销,需要向银行支付一定费用。不然,我们的成本优势会更明显。”他说。

相比基金公司,券商在股权质押融资领域的优势更大。

招商证券分析师罗毅认为,股权质押式融资可为客户提供长期、大额资金,将较好满足客户对长期融资的需求,券商开展质押式股权融资业务,将与银行和信托公司形成直接竞争关系,市场格局将重新洗牌。由于券商投行部直接负责公司的上市承销、市值管理、财务顾问等服务,因此可直接掌握上市公司股东的持股资源。

罗毅预测,券商股权质押融资业务放开后,其占股权质押市场份额有

望达到45%左右,直接冲击信托公司的市场地位。

证券时报记者统计,2012年度信托公司在股权质押融资的市场占有率首超银行。2012年全年共有857笔股权质押在银行,占比为44%,合计股权质押股数达247.42亿股,占比达34.84%。质押在信托公司的股权共871笔,占比为44.53%,合计质押股份397.1亿股,占比为55.9%。

中信证券2012年底已将股权质押融资业务产品化,并已出单。其推出“股权投资2号—流通股质押回购”,该产品的标的证券为沪深两市大盘股、部分中小板股,融资期限一般在6个月~18个月之间。海通证券也已于2013年3月开通了股权质押融资业务。而广发证券也将近期开展该业务。

据证券时报最新统计数据,2013年1月1日至4月22日,至少有6家券商参与了上市公司的股权质押融资业务,而去年同期,该业务几乎未见券商踪影。

记者观察 | Observation |

上市公司捐款不如捐物

证券时报记者 刘晓晖

4月20日是个周六,股市停牌,股民放假,然而早上八点一场突如其来的四川芦山“4·20”7.0级强烈地震,牵动了所有人的神经。

一方有难,八方支援,许多上市公司的身影也活跃在其中,第一时间捐助了大量钱款物资。可是,对于沪深市场两千多家上市公司来说,面对地震灾情,也有很多公司做得远远不够。

不知道是不是因为周末的原因,一些上市公司的官方微博一直到周六夜里都没有对当日发生的芦山地震有任何关注和表示。记者恨不得亲自到一些能提供抗震救灾物资的上市公司去搞一把观摩。

地震发生后,有媒体人在网上呼吁:目前灾区急需药品,提议各家有相关药品的医药上市公司都提供点帮助。

诚然,在目前的特殊时刻,物资比钱对灾区更重要,现在很多公司增长乏力、销售欠佳,把产品拿出来支援灾区也是一种去库存,又体现了企业的社会责任,何乐而不为?

而那些慷慨表示要给股东发食品的上市公司,则是否可以考虑把这些食品捐赠给灾区?相信其股东们也会很愿意把自己应分的那些食品转送灾区人民。

灾区急需卫生巾、纸尿裤,上市公司也都有生产,直接捐物资给灾区好过捐款。因为灾区用钱的去向也是购买实物,不仅可能花高价购买导致中间环节发财,同时也存在用途不透明的情况。

那些忙着去库存的服装类公司,完全可以打折扣卖服装多

捐一些给灾区人民,运动休闲类的就很合适。

记者认为,上市公司、拟上市公司基本上都是各个细分行业的龙头企业,这些公司捐赠的物资更有质量保障,更好过公众、公司捐款给慈善机构由他们去购买物资分发给灾民。公司直接捐一大笔钱当然看上去更美,特别是媒体喜欢公布企业捐款榜,似乎捐得越多越光荣。但从资金的使用效率看,捐物远胜于捐款,特别是那些能直接提供捐赠物资的。

因此,建议上市公司、拟上市公司直接捐赠灾区群众和灾后重建需要的物资。

对于那些并不直接从制造业的上市公司,支援灾区也可以有新的思路。电力、供水、供气、两油等公司,可以通过给灾区人民减免电费、水费、燃气费、特惠油价的方式支援灾区。

有网友说,新浪捐300万给灾区,这300万足够搭一个受灾捐助平台了。作为平台,又不收管理费,不牟利,从地震开始做,以后希望工程也可以用这种方式。在一个平台上,捐款人可以找到自己想捐助的类别和个人。这些思路都值得借鉴。

可喜的是,随着抗震救灾的深入,很多公司也在转变捐赠方式,中国邮政宣布赈灾包裹免费,一些民营快递公司也宣布救灾物资、快件等均采取免费,这都是能实实在在直接帮助到灾区人民的举动。

在众多上市公司、拟上市公司的努力下,希望能看到缺衣少食的灾区人民穿着美邦的衣服和双星的鞋,喝着光明的牛奶,吃着双汇的肠,最好还能住上万科的安置房……

让我们一起为灾区百姓祈福!

金路集团首季亏损达5978万

董事长刘汉仍无法联系

证券时报记者 李雪峰

一度传出董事长刘汉神秘“失踪”的金路集团000510昨日在董事长缺席的情况下召开了2012年度股东大会。而其今日披露的2013年一季度报告显示,金路集团首季亏损5978.37万元,同比基本持平。

资料显示,金路集团昨日股东大会仅有4位股东或代理人出席,所代表股份占公司总股本的10.75%。此次股东大会由金路集团总裁杨寿军主持,主要审议2012年年度报告。

历数金路集团2008年~2011年连续四个年度股东大会,主持人均为杨寿军,其中至少有半数的年度股东大会刘汉未能参加。而在金路集团2008年6月份召开的年度股东大会上,主持人为金路集团前董事长何光祝。

关于刘汉去向问题,金路集团始终未有明确表述,而媒体则报道刘汉被警方控制。今年3月21日,金路集团针对媒体报道做出简要说明,指出股东大会由金路集团总裁杨寿军主持,主要审议2012年年度报告。

系到刘汉。在3月27日召开的董事会议上,刘汉同样未能出席,这样的情形也出现在昨日的股东大会上,金路集团的表述与此前并无二致。

金路集团一季报则表示,刘汉未能出席季报的董事会为个人原因,与3月27日的董事会一样,刘汉并未委托其他人代为参加。截至目前,金路集团董事会与刘汉已有1个多月未取得联系,至于刘汉“失踪”的具体原因,仍然是一个谜,而金路集团也未透露出改选董事长的计划。

二级市场上,金路集团近一个月

来股价跌幅超过30%,孱弱的业绩也是金路集团股价走低的重要原因。2012年,金路集团前三个季度均不同程度地出现亏损,直到第四季度,金路集团转让德阳银行股权及旗下子公司实现土地收益共获利亿元左右,才实现年度扭亏为盈。

而在十大股东名单上,金路集团一季度末与年初基本类似,前五大股东较为稳定。刘汉堂兄刘沧龙所持有的四川宏达集团仍为金路集团控股股东,不过股权相对分散的情况并未发生改变。