

27家资不抵债公司保壳倒计时

证券时报记者 周少杰

9月伊始,*ST宝硕、*ST金泰、*ST祥龙多家公司公告重组。仔细阅读这些公司财报不难发现它们共同之处——资不抵债。

2012年新版退市制度规定,连续两年净资产为负公司将予以暂停上市,而2012年年末为实施新规首个财报年。半年报显示,沪深两市已有27家公司截至6月底净资产为负。其中,2012年年末已经资不抵债的公司有23家。

眼下,距离2013年结束不足4个月,上市公司筹划重大资产重组或非公开增发事项,从预案到证监会批复最快也要3个月,对于尚无保壳方案的公司来说,时间所剩无几。

重组重生

9月2日,*ST祥龙公告,公司与有关方面正在协商涉及公司的重大资产重组事项,为避免股价波动,股票停牌。这已是该公司今年以来第二次筹划保壳事项,此前,公司股东武汉葛化集团拟出资与*ST祥龙合作对公司热电厂进行燃气炉改造,但由于原料和市场存在不确定性,武汉葛化集团终止了该项目。

目前,*ST祥龙重组方案尚无从知晓,公司将在一个月內披露重大资产重组方案,若期内未能披露方案,公司将股票恢复交易后三个月内不再筹划重大资产重组事项。这意味,一旦此次重组不能成行,*ST祥龙被暂停上市可能性大增。与此同时,公司目前仍处于全线停产状态,若无相关措施解决,公司2013年仍将亏损,将会出现暂停上市风险。

实际上,*ST祥龙并非孤例。*ST宝硕日前公告,大股东新希望化工正在筹划重组事项,公司股票停牌。而*ST东热的重组方案于8月26日

获得国务院国资委批复,9月3日也获得股东大会的通过,待证监会审核。如不出意外,中电投集团将完成对*ST东热的债务重组。

已经暂停上市6年半的S*ST聚友缺席今年2月8日的暂停上市“重生秀”。在去年退市新政下,20余家暂停上市多年的公司冲刺保壳最后机会,部分公司年中恢复上市,11家公司在今年2月8日复活,*ST创智和*ST炎黄两家退市至三板,而仅有S*ST聚友等4家公司既未退市也没有重生。

不过,S*ST聚友也将迎来复活曙光,证监会最近批复了该公司重组方案。而*ST北生可就没有这么好的命运,经历多方重组之后,*ST北生最近又宣布重组失败,公司称因航运业不景气,放弃德勤集团的借壳方案。

破产重整

一些负债累累的公司则寄望于司法程序,通过破产重整,一次性解决债务问题。目前,负债额度最高的几家公司均走破产重整的路数。

*ST铝业今年1月31日开始重整,目前申报的债权人共有424家,累计债权达到68.88亿元。该公司已经于今年5月8日因连续两年亏损暂停上市,目前仍处于重整程序中。而*ST中华自去年末就启动破产重整,至今仍未完成。*ST科健要快一些,该公司已于今年7月18日宣告重整完毕,正启动重组,按照规定最快将有可能在今年10月份复牌。

*ST贤成日前才刚刚启动重整程序,9月3日,各地债权人纷纷赶赴西宁申报债权。不过相对于上述几家公司,*ST贤成情况稍好,时间并没有那么紧促,公司财务数据在去年年末净资产显示为正,今年半年报才转负。

一般而言,上市公司破产重整之后就变成一家净壳公司。新版退市制

房地产企业再融资方案至今无一上报

证券时报记者 冯尧

我们目前没有向证监会上报方案,还需要走股东大会流程,至于方案需要多久才能批下来,我们心中实在没底。”一家抛出再融资方案的上市公司董秘感叹。

事实上,“心中没底”的房企不止上述一家,记者采访的多家已披露再融资方案的房企高层人士均有同感。据记者了解,抛出定向增发的13家房企中,再融资方案已通过股东大会审议的有4家,而这4家房企目前均未向证监会提交方案。

方案并无暂缓

从新湖中宝55亿首单再融资方案抛出,到华夏幸福60亿巨额外再融资,房企再融资“经过短短一月发酵,已有21家房企发布再融资预案,额度高逾500亿。近日,市场传闻有房企的再融资

方案被暂缓,而矛头直指方案已经通过股东大会审议的宋都股份。

不过,宋都股份对此予以否认,该公司一位内部人士称,再融资方案不存在被监管层拒绝、受阻的情况,因为截至目前申报材料准备尚未最终完成,处于内核阶段,最终上报方案未敲定。我们公司(定向项目)目前还在推进中,申报材料的制作接近收官。”该人士称。

一位投行人士也向记者表示,再融资申请工作量其实并不比IPO轻松,方案上报需要一定时间的准备。就目前情况而言,完成具体材料准备,到开启材料上报,的确需要一定时间。”该人士坦言。

事实上,在这21家房企中,定向增发的有13家。据记者了解,定向增发的公司中已经召开临时股东大会的公司有4家,分别为新湖中宝、宋都股份、三湘股份、北京城建。而这4家房企目前并没有向证监会上报方案。

根据上市企业定增再融资的申报

连续两个财报期末净资产为负的公司			
证券代码	证券简称	2012年年末净资产(亿元)	截至今年6月底净资产(亿元)
000751.SZ	*ST 铨业	-33.59	-32.89
000035.SZ	*ST 科健	-18.58	-18.51
000017.SZ	*ST 中华 A	-17.09	-17.39
200770.SZ	*ST 武钢 B	-12.43	-12.80
000520.SZ	*ST 凤凰	-6.56	-10.04
000958.SZ	*ST 东热	-7.52	-6.93
600155.SH	*ST 宝硕	-6.13	-6.66
600769.SH	*ST 祥龙	-4.81	-5.76
600579.SH	*ST 黄海	-3.37	-4.02
600385.SH	*ST 金泰	-2.80	-2.89
600603.SH	*ST 兴业	-2.79	-2.83
600074.SH	*ST 中达	-1.55	-2.30
000509.SZ	S*ST 华耀	-2.00	-2.25
000693.SZ	S*ST 聚友	-1.80	-1.82
600301.SH	*ST 南化	-0.41	-1.61
000555.SZ	*ST 太光	-1.38	-1.42
600234.SH	*ST 天龙	-1.27	-1.40
000056.SZ	*ST 国商	-0.84	-1.23
600617.SH	*ST 联华	-0.69	-0.73
000908.SZ	*ST 天一	-0.60	-0.72
600444.SH	*ST 国通	-0.35	-0.41
600421.SH	*ST 国药	-0.49	-0.34
600556.SH	*ST 北生	-0.30	-0.32

数据来源:Wind资讯

周少杰/制图

度还将营业收入低于1000万元也列入退市财务指标,因而这些公司还要经历一番资产重组才能保壳。例如,去年净资产为负的*ST盛润在破产重整之后,通过重组汽车零部件公司富奥股份得以保壳成功。

股东注资

应付净资产为负的硬性退市指标最简便的手段,莫过于直接拿钱给上市公司。目前,*ST金泰等多家企业已经推出定增方案,向控股股东或其一致行动人增发股份募集资金用于偿债或补充流动资金。

国美系的*ST金泰向黄俊钦(黄光裕之兄)旗下的北京宝润丽杰投资管理中心增发股份募集15亿元,其中2.7亿元用于偿还债务。该

定增方案日前已获得证监会受理。*ST兴业向第二大股东(同时也是公司实际控制人)大洲控股增发股票募集2.17亿元,其中过半用于偿债。*ST国药也复制上述公司思路,近日出台的定增预案,所募集资金全部用于补充流动资金。

另外,还有几家公司去年末没有出现净资产为负的情况,但今年半年报曝出净资产为负,这些公司保壳没有连续两个报告期资不抵债的公司那么紧迫,但仍然值得投资者注意。

例如,西藏珠峰、上海科技、昌九生化等公司,均是历史上一度被*ST(退市风险警示)的公司,近期不利消息连连。西藏珠峰和上海科技今年年初脱帽摘星,但近期均公告重组方案被证监会否决。而昌九生化控股股东股权近期遭到司法拍卖。

管方案还未通过股东大会审议,但股东大会审议通过后,公司肯定第一时间向证监会上报。至于方案什么时候能批下来,流程相当复杂,目前确实不知道需要多长时间。”该人士表示。

监管层可能会以多种指标来衡量上市公司,并确定是否最终放行方案,但目前我们也不清楚究竟有什么具体条件,只能走一步看一步。”中茵股份一高层人士也感到“心中没底”。

值得注意的是,从募投方向来看,房企再融资资金投向可谓五花八门,从定向投向保障性住房到商业地产、普通住宅以及别墅豪宅项目,均有涉及。如果最终通过的是棚户区改造、保障房领域项目的定增,说明监管层对于房企再融资门槛较高,如果是商品房项目最终通过,那表明监管层态度较为开放。”前述投行人士分析称。不过,他同时表示,从目前的市场反应看,可能会出现房企扎堆报再融资方案、管理层对于方案“报而不批”的情况。

融创拿下全国单价地王 楼面价破7万

同日,恒大以40.4亿元价格低利润拿下首宗“限价房、竞地价”宅地。

证券时报记者 张达

昨日,北京市国土局出让两宗热门地块,一宗是准豪宅地块——朝阳区农展馆地块,另一宗是年内首宗真正意义的“限价房、竞地价”的朝阳区豆各庄地块。

其中,农展馆地块被融创抢下,楼面价高达每平方米7.3万元,成为全国单价新地王。而豆各庄地块被恒大以40.4亿元拿下,折合楼面价约每平方米1.66万元,因其销售限价价为每平方米2.2万元,利润极其低微,这也是恒大第二次进京拿地。

融创拟打造豪宅标杆

农展馆地块因地处北京东三环畔,毗邻CBD核心区,其稀缺性吸引了大量房企关注,昨日前来竞拍的包括融创、和裕、燃源、中海、合景泰富、住总首开联合体、华发、首城等8家房企。

不过,仅经过9轮“抢钱”,融创的报价就触及该地的最高限价价格21亿元,与18亿元的挂牌起始价比,溢价率仅16.6%。随后转为竞异地配建医院面积阶段,最终经过59轮厮杀,融创力压和裕地产,以配建27.8万平方米医院条件获得该地块。

因异地医院配建标准为8000平方米,融创需额外增加22.24亿元的医院投资,合计在拿地阶段需要为规划建筑面积仅5.9万平方米的农展馆地块支付43.24亿,折合楼面价每平方米7.3万元。该价格打破2010年2月华侨城创下5.28万元楼面价的苏河湾地块,成为全国最贵单价新地王。

该价格在预期之内。”融创中国北京公司营销副总兼燕青昨日接受证券时报记者采访时表示,农展馆地块属于三环边上的绝版地块,融创对其市场前景看好。同时,该项目符合融创的高端精品战略,融创有能力将该项目打造成全国豪宅的标杆项目。此外,她认为,二、三环内二手房价已经很高,目前区域内已经没有新项目,未来的置换需求很大。

万科前8月销售额破千亿

证券时报记者 邓常青

万科A(000002)公告显示,公司今年前8个月累计实现销售金额已经突破千亿,达到1129.3亿元,同比增长34%;累计销售面积967.6万平方米,同比增长20.51%,而在去年万科超千亿的销售出现在

10月份。

万科8月份销售环比也保持增长,8月万科实现销售面积133.0万平方米,环比增长12.5%;销售金额152.8亿元,环比增长9.4%。

相比之下,万科8月拿地力度大幅缩减,7月拿地超过百亿,8月仅新增项目7个,涉及金额仅54亿元。

双环科技涉嫌超标排污 被责令停产整顿

见习记者 曾灿

双环科技 000707 将因环保问题而面临停产整顿。深交所昨日公告,因媒体报道双环科技“超标排污”,公司自昨日起临时停牌,待其刊登相关公告后复牌。

一次死鱼潮,引发了双环科技的此次危机。昨日,湖北省环境保护厅在其官网首页发布通报称,9月2日,府河武汉段发现大量死鱼,环保部门已初步认定是双环科技超标排污导致府河氨氮浓度严重超标,从而造成鱼类大量死亡。

环保监测结果显示,双环科技排污口上游断面氨氮浓度0.81mg/L,未超标;排污口下游断面氨氮浓度117.7mg/L,超标严重。9月3日上午10时,双环科技排向府河的排污口

氨氮浓度高达196mg/L,严重超标。目前,湖北省环保厅已责成孝感市环保局责令双环科技立即停产整顿,并继续对该公司进行调查取证,进一步核实原因。

作为一家老牌化工企业,双环科技目前主要生产联碱产品纯碱和氯化铵。今年上半年,纯碱下游产业普遍不景气,氯化铵价格大幅下滑,双环科技净利润亏损约9199万元,而去年同期公司则实现盈利6490万元。

对于联碱产品生产过程中的污染问题,双环科技曾在年报风险提示中指出,因生产过程产生废气废水的排放,企业面临着较大的安全环保风险,此风险有可能严重影响公司生产经营活动的正常进行。”

截至记者发稿时,双环科技仍未就停产整顿一事作出回应。

茅台增持引连锁反应 “小伙伴们”遭投资者追问

证券时报记者 郑昱

你们对茅台增持、洋河回购有什么看法?”茅台股价一异动,大股东就开始增持了。”

昨日贵州茅台一纸大股东增持公告不仅引起贵州茅台投资者广泛关注,也令五粮液等同行纷纷遭遇投资者逼宫,相关公司股吧、互动易等平台热闹非凡。

身为白酒行业的龙头老大,贵州茅台的举动向来作为业内风向标。昨日该公司披露大股东增持公司股份,这给同行业的“小伙伴们”添了不少压力。

记者注意到,针对投资者的逼问和质疑,五粮液、泸州老窖等公司也纷纷回应。五粮液在深交所互动

易平台明确表示暂无回购计划,泸州老窖则表示目前大股东尚无增持的打算。

茅台调价了,你们怎么还不调价?”茅台增持了,股价多少元时你们有兴趣增持?”情问难在何处?不要堵塞!”投资者盯着“风向标”步步逼问,相关上市公司几乎招架不住。

五粮液坦称,各家经营实际不同,根据公司目前经营情况,暂无回购计划。但投资者不依不饶,继续发问:既然不回购,那请管理层个人增持,以表与中小股东同甘共苦决心!”五粮液只得在互动易平台继续回复:“将把相关增持建议分别呈报公司管理层和股东大会。”

尽管贵州茅台的增持举动在资本市场掀起连锁反应,但也有很多

市场人士认为,公司只是释放了一个看好未来的信号,整体来看,此次增持及后续增持计划对市场作用有限。

针对茅台此次增持举动,中信证券食品饮料行业首席分析师黄巍分析,贵州茅台近年3次主要增持均发生在公司相对困难时期:第一次,2010年5月7日增持4.2万股,发生背景是2010年一季度净利润较2009年年报指标出现下滑,引发市场对公司业绩增速放缓的担忧。第二次,2012年12月11日增持45.3万股,背景是白酒塑化剂及中央八项规定公布,导致对贵州茅台增长的质疑。第三次,2013年9月3日增持40.7万股,背景是半年报业绩增速放缓,预收账款仅剩8亿元,并出现历史罕

见的跌停收盘。

黄巍认为,目前白酒行业处调整期,公司业务结构受到冲击,茅台集团增持贵州茅台是看好未来发展,也有利于投资者短期恢复信心,预计公司三季度单季收入会出现改善。

此外,洋河股份也于日前披露回购情况,截至2013年8月31日,公司回购股份数量为86.32万股,占公司总股本的比例为0.08%,支付总金额为4777.26万元(含交易费用)。根据此前公告,洋河股份拟以不超过每股70元的价格回购公司股份,回购的资金总额最高不超过10亿元。洋河股份称,将结合自身财务状况和经营状况,计划以回购部分社会公众股体现公司对长期内在价值的坚定信心。