

123家公司业绩连续两季回升

钢铁、汽车、家电、造纸等行业复苏迹象明显

证券时报记者 周少杰

随着国内经济增速缓慢复苏,部分上市公司业绩率先回升,呈现一派冬去春来的景象。

证券时报记者统计发现,两市共有123家公司连续两季业绩上扬,其中,钢铁、汽车、家电、造纸等行业复苏迹象明显。

331家公司首季业绩翻番

春江水暖谁先知?国内经济复苏的迹象首先映射在上市公司一季报中。

截至目前,沪深两市2469家A股公司已经全部披露2012年年报及2013年一季报。统计显示,2013年一季度,2469家上市公司共实现营业收入6.05万亿元,比上年同期5.57万亿元增长了8.63%;净利润合计为5500.07亿元,同比增长11.13%,环比增长19%。

据统计,上述公司中一季度业绩同比增长的有1456家,约占全部上市公司的六成。其中,有331家公司一季度业绩增幅超过100%。

钢铁业走出亏损泥潭

经济复苏背景下,一些行业开始走出亏损困境。钢铁、汽车、家电、造纸等行业上市公司已经出现去年四季度、今年一季度净利连续两季回升。

钢铁业是去年业绩亏损重灾区,34家上市钢企就有11家全年业绩亏损。其中,*ST鞍钢去年一年亏损额高达41.57亿元。不过,公司一季度实现扭亏为盈,净利润为5.4亿元。

同样实现业绩回升的还有多家钢企。其中,宝钢股份今年一季度实现净利16.77亿元,同比增长了33.3%。此外,西宁特钢、三钢闽光、八一钢铁、柳钢股份等多家上市钢企自去年四季度就已经开始业绩回升。

但也有钢铁业内人士对此并不乐观。我的钢铁网资讯总监徐向春此前接受证券时报记者采访时表示,由于去年基数低,今年钢铁行业利润增幅相应显得较高。目前钢铁业整体微利的行业状况仍未改变,只是相对去年,钢企利润水平回升,且不会出现大起

大落。

汽车家电现暖春

汽车、家电行业也开始脱离去年困境。统计显示,多家汽车、家电上市公司已连续两个季度业绩回升。

汽车行业自去年底开始复苏,带

动了汽车零部件行业业绩回暖,宁波华翔、金马股份等多家汽车连续两个季度均出现净利大幅增长。

类似情况还有家电行业。尽管去年行业整体低迷,多家家电企业全年业绩下滑,但自去年底开始,此前业绩低迷的部分公司开始回升,其中包括TCL集团、四川长虹及苏泊尔等公司。

部分业绩连续两季回升公司一览

证券代码	证券简称	今年一季度净利润(万元)	一季度净利润同比增速(%)	去年第四季度业绩增速(%)	所属行业
600687.SH	华泰控股	5787.30	57264.89	173.96	采掘业
002239.SZ	金飞达	3079.18	1545.13	105.56	服装家纺
300233.SZ	金城医药	1427.30	990.65	38.20	化学制药
600568.SH	中珠控股	1939.29	978.33	125.05	化学制药
600581.SH	八一钢铁	5714.89	976.71	219.33	钢铁
600664.SH	哈药股份	23300.60	951.38	203.23	化学制药
600641.SH	万业企业	1247.82	747.85	146.00	房地产开发
601003.SH	柳钢股份	8249.72	702.20	266.24	钢铁
000100.SZ	TCL集团	30415.84	691.65	64.88	彩电
002110.SZ	三钢闽光	2528.41	648.15	808.67	钢铁

数据来源:Wind 资讯 周少杰/制表

年报·季报 大数据系列(三)

上市公司百亿资金角逐信托 千亿市值质押 风险陡增

证券时报记者 李雪峰

尽管信托计划频现兑付危机,但上市公司及其股东依然眷顾如常。

年初至4月23日,两市共发生13笔信托理财,单笔最大规模达3.7亿元。而有信托理财计划的公司则超过50家,总规模在百亿元左右。同期上市公司股东以信托方式进行股权质押的次数达到188次,占股权质押总次数的37%,市值规模接近千亿元。

百亿资金角逐信托理财

始于2011年7月份的一笔信托理财,亚星锚链至今都未收回本息,只能通过法院处置抵押地块。

同样,当万福生科、ST超日等公司股东濒临信托计划兑付危机的时候,信托所暗藏的风险再次凸显。

去年底,证监会曾出台了上市公司募资使用新规,此后上市公司纷纷抛出募资理财计划,这也从客观上反映出上市公司对闲置资金运用的迫切程度。

不过相比于银行理财产品等投资品种而言,信托理财无疑具有更大的吸引力。以亚星锚链为例,该公司曾于2011年7月斥资2.5亿元投资国联信托一款周期为18个月的信托计划,约定年利率为15.2%,约为当期银行一年期存款利率的5倍左右,也高于银行理财产品5%左右的收益率。结果资金的使用方深圳中技在支付1500万元的利息后拒绝偿还本息,亚星锚链多次催促未果。

在日前发布的一季报中,亚星锚链再次指出深圳中技未信守于3月末前偿还全部利息的承诺,将委托法院处置深圳中技所抵押的地块。如果深圳中技未出现资金问题,亚星锚链2.5亿元的投资将获得约5700万元的收益,相当于公司2012年净利润的75.85%。

银行理财和信托理财的区别在于,前者可向银行追索,而后者却很难向信托公司索债。信托公司只是作为信托计划的中介,本身并不参与资金的具体使用,也不承担由此带来的风险。”深圳一位在银行从事信托工作的人士透露。

那么该如何控制风险呢?上述人士指出,标准的信托计划都会列明风险控制分析,资金使用方会对信托计划实施股权质押或担保。表面上看,质押物或担保物的价值均超过信托计划投资规模,一旦出现偿付危机,上市公司可依照合同处置质押物回收投资成本。

如陕鼓动力近日拟投资3亿元购买兴业国际信托一款保本浮动收益

型信托产品,年化收益率为8%,资金使用方为西安城墙文化投资发展有限公司。后者拟以西安城墙门票收费权作为质押,同时陕西省文化产业投资控股集团同意为其提供担保。据记者了解,西安城墙年均门票收入约为5000万元,超过该信托计划一年的利息收入,陕鼓动力的利息收入理论上有所保障。

不过该人士表示,上市公司不是司法机构,并不具备强行处置质押资产的能力,更没有处置这些资产的经验。

有些抵押物是不动产或者矿产,总不能让上市公司亲自去挖煤采矿吧?真出现问题的时候,上市公司往往对抵押物没有办法。”上述人士表示。事实上,亚星锚链参与的信托计划也有抵押物,但当亚星锚链处置该抵押物的时候,却举步维艰。

新安股份2011年8月份斥资4500万元参与了长安国际信托一款信托计划,结果资金使用方浙江正路集团逾期拒不偿付本息。尽管正路集团提供的商业物业等抵押物已被法院查封,但至今尚未变现,后期是否存在变数则不得而知。去年年报显示,新安股份4500万元的投资额一年获益164.94万元,回报率为3.66%,略高于银行一年期存款利率。

今年以来,包括陕鼓动力在内,共有海信电器、丰华股份、浙江永强、迪康药业、多氟多、宏达股份等10家上市公司参与了13笔信托计划,总规模达到22亿元左右。其中浙江永强分别在1月份及3月份与中泰信托签订了3份信托计划,分别是三普药业、中润资源、天齐锂业股权质押收益权信托计划,年收益率均为8.5%,总规模为3亿元。千红制药在4月13日披露的一揽子信托计划规模达到4.5亿元,海信电器、丰华股份单笔信托投资规模也在3亿元以上。

另据wind粗略统计,目前两市上市公司信托投资余额约在千亿元级别,尚未发生大规模兑付风险,如新安股份自2010年起的9笔信托仅有1笔涉诉。业内认为这与绝大多数上市公司信托计划被银证双重监管有关。

千亿市值重仓股权质押

其实相对于上市公司参与信托理财而言,上市公司股东屡屡通过信托质押公司股权隐藏的风险更大。毕竟在今年以来数百起投资理财事项中,新增信托理财的上市公司占比极低,反倒是上市公司股权质押事项却时常发生。

据wind数据统计,今年截至4月23日,上市公司共发生512次股权质押



年初至4月23日

- 两市共发生**13笔**信托理财
- 单笔最大规模达**3.7亿元**
- 具有信托理财计划的公司超过**50家**
- 总规模在**百亿元**左右

同期

- 上市公司股东以信托方式进行股权质押的次数达到**188次**
- 占股权质押总次数的**37%**
- 市值规模接近**千亿元**

张常春/制图

押,其中质押方为信托公司的多达188次,占比36.72%,共质押股份98.75亿股,累计市值达898.95亿元,与去年同期基本持平。如果按照40%的融资率,则前述188次信托形式的股权质押共为上市公司股东融得359.58亿元资金,对应的资金成本多为10%左右。应该说,股权质押是一种成本较低、融资相对便捷的融资方式,这也是各上市公司股东多次参与股权质押的重要原因。

此外,在不考虑存量质押的情况下,上述信托股权质押的质押率最高达到48.02%,而质押率超过20%的股权质押则多达16次,不过接近70%的股权质押的质押率低于10%。据记者了解,目前信托公司较为安全的质押率一般在10%~20%左右,极端情况下可以达到50%。对于股价波动的创业板公司,质押率则更低,以便于上市公司能够顺利地追加质押股权,而对于上市公司而言,相对较低的质押率不至于引发股权更迭。

此前万福生科、联发股份、上海莱士等多家均因质押率相对较高而

一度引发兑付危机。去年,部分公司质押率超过70%,信托公司一度成为上市公司实际大股东。

华南一位券商人士对记者表示,相对于上市公司参与信托理财,上市公司股东将股权质押给信托公司所带来的风险是上市公司无法预知的。信托理财出现兑付危机,上市公司最起码可以处置抵押物,而一旦上市公司控股股东不能如期偿付股权质押融资本息,则信托公司极有可能要求上市公司股东以股抵债,由此造成上市公司大股东易主。另外,信托公司并不会参与上市公司日常经营,其控股地位不会对上市公司带来实质性改善,反而会加重二级市场抛压。

据悉,目前对质押率并无成文要求,信托公司大多是按照约定俗成的方式操作,个别信托公司在明知质押率过高的情况下还在为上市公司股东办理股权质押。在这种背景下,上市公司实际上因为主要股东的行为而被迫卷入了信托,一旦风险爆发,上市公司及其中小股东会成为直接的受害者。

景区门票优惠令遭遇软抵制

证券时报记者 杨兰

小叶在黄山脚下开了一家客栈,今年五一小长假,店里的生意明显不如往年,他郁闷地在QQ上留言:“丢人不丢人?中国的黄山,安徽的黄山,接待游客数量居然还没天柱山多。”

天柱山位于安徽省安庆市,距离黄山市290多公里,与黄山同为5A级景区。据安徽省假日办通报的信息,4月29日当天黄山风景区接待游客1.16万人次,同比下降28.7%;而天柱山风景区接待游客2.32万人次,同比增长5%。4月30日,黄山的游客数字达2.3万人次,但同比仍下降了二成;而天柱山接待游客2.94万人次,同比增长17%。

5月1日,小叶告诉记者:“这两天的接待量比前两天好多了。”他说,今年以来游客数量下降明显,禁止公费旅游、H7N9流感疫情是主要原因,而五一期间,天气不好也是原因之一。此外,“门票优惠时间太晚了。”

“五一”节前夕,国家发改委对1200余家景区下达了要求执行“整体降幅近20%的优惠票价”的优惠令,五一期间降价的景区包括5A级景区60家、4A级景区350家、3A级及以下景区约800家。

黄山景区的优惠期是5月2日至5月4日,此时大多数的公司都已经上班。同在安徽的九华山、天柱山的优惠期也是5月2日至5月4日。据称全国多地景区均采取了这种错峰优惠的方式,而四川峨眉山则是先涨后降,其旺季门票从150元升为185元,此次“五一”又降至165元,较涨价前还高出15元。

与黄山游客明显下滑相比,云南丽江旅游的热度则丝毫未减。小泰在丽江束河古镇打理着一家有10个客房的客栈,她告诉记者,客栈开了三年,生意一年比一年好,今年五一期间的客房全部订出去了。她感觉丽江的游客一年比一年多,每年大约增长一成左右。

事实上,丽江游客的增长比小泰感觉到的还要多。数据显示,2012年

丽江全年共接待海内外游客1599万人次,同比增长35%。丽江市计划2017年接待游客3000万人次以上,年均增长13.5%,实现旅游综合收入400亿元以上。

5月1日,玉龙雪山游人如织,住在小泰店里的黄先生一行11点钟到达雪山脚下,排了两个小时的队才得以进山,当时数据显示进山人数为5000多人,进山时间截至下午5点半,按此计算,日进山人数超过1万人。由于云南省五一前发文要求景区在法定假日和双休日门票价格降低20%,因此五一期间玉龙雪山票价在原价105元的基础上打了8折,不过索道价则由170元涨到了202元。两相抵扣,票价还略有提高。

五一期间,关于景区票价,最具黑色幽默的当数湖南凤凰古城。此前当地政府决定对进入古城的游客收取148元的门票,随后由于游客数量突然锐减而遭到商户抵制,五一期间游客不到去年的一半。

记者注意到,凤凰古城五一期间却只对团队收门票,对散客则不再严查门票,官方的解释是“人性化管理和照顾商户们的利益”,希望商家的生意能好一点,情绪能有所平复。

5月1日,凤凰古城一家有12个房间的客栈老板王先生向记者证实:“前几天确实没有收费,检票处也没有向散客索要门票,不过今天开始,又零星地查门票了。”“这段时间店里的生意无法与去年相比,前两天只住了六成,今天好一些,但还有两个空房间。”接下来,凤凰古城是否继续收费,如何收取仍然将考验当地政府的执政能力。

此外,记者了解到,与去年同期相比,境内中长途旅游线路报名人数有所下滑,尤其是受H7N9流感疫情影响的华东线路,订单减少异常明显,但相对来说,云南、广西、海南的旅游市场较为火热。同时,境内游中的短途旅游也比较火爆。而境外游的泰国、韩国线路因为价格与境内游部分线路接近,也吸引了大量的游客。

ST超日筹划重大事项今起停牌

受困光伏业不振,ST超日(002506)已连续两年亏损,公司股票被交易所实施退市风险警示,其债券也将受到相应处理。

ST超日公告称,因拟披露与公司债券相关的重大事项,公司股票及11超日债(112061)自今日起停牌。

ST超日近日公布2012年年报及2013年一季报,公司去年营业收入16.38亿元,同比下滑31.39%,全年亏损16.75亿元。今年一季度,公司营收0.94亿元,同比下降74.26%,亏损2.46亿元。由于2011年、2012年连续两个年度亏损,ST超日股票将于5月3日起被实施退市风险警示。

ST超日称,公司期末应收账款余

额较大,由于欧洲银行的紧缩政策,客户电站融资遇到困难,故短期回收压力较大。海外电站项目运营情况较为正常,且由于能够带来稳定的现金流入,公司将以合适的价格尽快出让已具备变现条件的海外电站,以回收投资款和组件货款,缓解目前的资金紧张。

公司还表示,将结合对未来经营方针的调整方案处置部分产业链中核心竞争力不强、产业关联度不高的资产,以缩减经营规模,并有效回收资金,并计划2013年起采取部分代工生产模式(来料加工),并结合瘦身方案择优接收订单。

(周少杰)

ST祥龙欲向大股东借款5亿

连年亏损、全线停产,ST祥龙(600769)今日停牌一天,明起股票简称将变更为*ST祥龙。

为改变不利局面,ST祥龙拟向大股东武汉葛化集团借款5亿元,用于恢复生产经营。

ST祥龙于4月27日公告,葛化集团同意自今年6月1日起,分三次将共计5亿元借与公司用于恢复生产经营,借款利率按同期银行一年期贷款利率执行。这三次借款将用于归还欠付银行借款利息、设备检修等恢复生产前期准备,购买组织生产所需原辅材料、燃料等,以及补充流动资金。公告显示,过去12个月,ST祥龙已向葛化集团累计借款1.59亿元。

2012年,ST祥龙实现营业收入2.72亿元,净利润-7.16亿元。截至

2012年12月31日,ST祥龙累计未弥补亏损-12.66亿元,净资产为-4.81亿元,流动负债高于流动资产9.39亿元;公司主营业务利润自2008年起连续5年亏损,营运资金出现负数。

去年6月底,ST祥龙已全线停产。今年一季度,ST祥龙再度亏损5177万元。根据有关规定,若ST祥龙2013年度继续亏损,公司股票将暂停上市。

ST祥龙表示,根据公司对市场的评估,结合公司的运行状况,预计暂时难以恢复生产。为此,公司将加强市场调研,恢复业务关系,为恢复生产创造条件;同时还将依托大股东和实际控制人寻找战略投资者,以求改变公司目前的不利局面。

(曾灿)