

盈利能力欠佳 9股前脚摘帽后脚亏损

前脚摘帽后脚半年报又亏损部分个股一览(截至8月5日)

公司	今年半年报/预计半年报净利情况	摘帽时间
览海投资	-8810万元	2019年4月8日
ST蓝科	-433万元	2019年4月24日
贝因美	预计亏损1.1亿-1.5亿元	2019年4月18日
圣莱达	预计亏损1750万-2150万元	2019年3月19日
ST云网	预计亏损900万-1200万元	2019年8月1日

通过2018年扭亏,沪深两市共有32股在今年可实现摘帽(撤销退市风险警示),但北京商报记者通过Wind统计发现,截至8月6日,在上述32股中有11股今年上半年业绩却再度陷入了亏损局面,其中圣莱达(002473)等9股已经完成摘帽,*ST地矿、*ST东电2股陷入摘帽难的尴尬。多股刚摘帽又亏损,反映出上述公司的真实盈利能力欠佳。据统计,32股中有19股在2018年净利润扭亏,但公司在当年实现的扣非后归属净利润却为亏损。

摘帽9股上半年亏损

经Wind统计,2016年、2017年两连亏,但在2018年扭亏的个股共有32只(剔除创业板股票),其中28只个股目前已实现了摘帽。在上述28股已披露上半年业绩情况的个股中,9股今年半年报或者预计半年报将再度出现亏损。

具体来看,在28家已摘帽的公司中,有览海投资、ST蓝科、ST厦华等5股对外披露了今年半年报,其中览海投资、ST蓝科2股今年上半年净利润为负值,在报告期内实现归属净利润分别约为-8810万元、-433万元;而按照扣非后归属净利润来看,ST厦华、览海投资、ST蓝科3股均为亏损,在今年上半年实现扣非后归属净利润分别约为-140万元、-9077万元以及-1061万元。

在其余已摘帽但未正式披露半年报的23股中,有7股预计今年上半年净利润亏损,其中贝因美的预亏额度最高,公司预计上半年亏损1.1亿-1.5亿元。对于公司业绩变动的原因,贝因美表示由于主要原材料价格上涨及非经常性收益较上年同期大幅下降,致使公司利润同比相应下降。

此外,ST慧业预计今年上半年实现归属净利润亏损2000万-2500万元,ST慧业表示,因机械制造业销售规模下降,矿业板块特定的生产季节性因素和停产等原因,造成业绩亏损。圣莱达则预计今年上半年实现归属净利润亏损1750万-2150万元;ST云网

预计上半年净利亏损900万-1200万元;另外,大唐电信、ST罗顿、ST成城也均预计今年上半年业绩将出现亏损。针对相关问题,北京商报记者致电圣莱达董秘办公室进行采访,不过未有人接听。

需要指出的是,在今年上半年业绩亏损的9股中,除了ST厦华、ST慧业之外,剩余7股今年一季报业绩就不理想,在报告期内实现净利均为负值。

4股遇摘帽难尴尬

在2016年、2017年两连亏,2018年扭亏的32股中,除去上述已实现摘帽的28股,剩余*ST地矿、*ST东南、*ST东电、*ST凡谷4股至今仍未摘帽。在上述4股中,*ST东电、*ST地矿2股预计今年上半年净利亏损。

具体来看,在*ST地矿、*ST东南、*ST东电、*ST凡谷4家未实现摘帽的公司中,*ST凡谷对外披露了今年上半年业绩快报,公司在报告期内实现归属净利润约为6933万元;剩余3股均未对外披露了业绩预告,其中*ST地矿预计今年上半年亏损8500万元;*ST东电预计今年上半年亏损320万-480万元;*ST东南预计今年上半年盈利400万-500万元。

据了解,上述4股大多于今年3月、4月就已申请了撤销退市风险警示,但时隔多月未能如愿。北京商报记者发现,*ST地矿等4股均收到过交易所下发的年报问询函,其中除了*ST东电已经回复问询但尚未摘帽之外,其余3股至今仍未回复年报问询函,出现“难产”。

中国市场经济学会金融学术委员、东北证券研究总监付立春在接受北京商报记者采访时表示,上述公司至今未被撤销退市风险警示,和公司没有回复年报问询函可能有一定关系。虽然提交了撤销退市风险警示的申请,但是没有回答交易所的问询,那么企业年报的真实性、是否真的符合摘帽的标准存在疑问。企业没有把自身年报的真实性、准确性、全面性向交易所做出解释之前,应该不会摘帽。”付立春如是说。

多数真实盈利能力欠佳

实际上,在上述32股2018年扭亏的情形下,多公司的真实盈利能力欠佳,19股在2018年实现的扣非后归属净利润为负值,这说明上述扭亏公司实际经营能力并未有所改善,也为公司今年上半年业绩仍亏损埋下了雷。

纵观2018年扭亏成功保壳的32股,有19股在2018年实现的扣非后归属净利润仍为负值,其中大唐电信当年的扣非后归属净利润更是亏损11.13亿元;其次,ST双环2018年实现扣非后归属净利润亏损约为9.97亿元;ST宜化、览海投资、ST抚钢等10股2018年扣非后归属净利润也亏损超亿元。另外,诸多个股还问题缠身,其中ST正源、ST云网、ST椰岛、ST安泰等14股在今年撤销退市风险警示的同时也被实施了其他风险警示。

诸如,ST云网在今年7月31日披露公告称,鉴于立信会计师事务所(特殊普通合伙)对公司2018年财务报表出具了带持续经营重大不确定性段落的无保留意见的审计报告,加之公司2019年一季度归属于上市公司股东的扣除非经营性损益的净利润为-619.98万元,以及公司预计2019年半年度归属净利润为-1200万元至-900万元,公司主营业务盈利能力较弱,公司股票简称自8月1日起从*ST云网变更为ST云网”。

近年来,一些存在保壳任务的个股,多采取出售资产、资产重组等方式优化公司业绩,但公司的实际经营能力并未出现好转。而这种保壳行为也遭到了监管层的重点关注,证监会曾多次强调,将强化对上市公司年末突击利润调节的监管力度。

新时代证券首席经济学家潘向东也对此指出,通过出售资产等方式来进行保壳一直是监管层的重点关注现象,今年对于申请摘帽的部分公司监管层还进行了仔细核查,这也意味着未来想要通过出售资产、重组等方式来达到保壳的目的会越来越难,企业还是要聚焦公司主业,提升自身经营业绩。

北京商报记者 孟凡霞 马换换

老周侃股 Laozhou talking

从迅游科技看 大股东高比例质押股风险

周科竟

迅游科技8月6日发布公告称,实际控制人之一袁旭将被动减持32.97万股股票,虽然数量并不是太多,且目前公司动态市盈率也只有11.7倍,但迅游科技股价却在8月6日触及跌停。只因大股东100%质押,投资者已成惊弓之鸟。

从迅游科技的基本面看,公司总股本只有2.23亿股,属于小盘科技股,动态市盈率只有11.7倍,股价并不算高,这样的一家上市公司,原本应该获得比较高的估值,但是股价却一跌再跌,其中更多的是有投资者情绪的因素,即投资者对于大股东的高比例质押心存忌惮。

大股东把股票都质押了,这意味着什么?意味着虽然从法理上,大股东还是大股东,是公司最大的出资人,但是事实上大股东已经拿走了大堆现金,这些现金很可能已经远远超出了大股东对于上市公司的原始投入。换句话说,大股东已经通过股权质押完成了资本回收,未来如果股价高企,大股东自然可以卖出股票归还欠款,这种操作叫卖券还款;如果股价不断走低,大股东可以把烂摊子扔给券商,券商强行平仓,大股东被动减持,股价一地鸡毛,投资者无处哭诉。

大股东质押了股票,事实上就是和投资者说:“以后咱们只能同甘,不能共苦。”对于这样的股票,投资者自然不愿意追捧,股价估值偏低也就能够理解了。

在本栏看来,管理层对于大股东质押也应该加以限制,可以考虑两个办法。

一是限制质押率,可以效仿典当行限定质押率20%,这样可以10元的股票只能质押出2元现金,如此一来,大股东质押的积极性会相对下降,而且也能缓解大股东持股爆仓的风险。

另一方面要对大股东持股的质押比例加以限制,即大股东持股中最多质押50%,必须保留50%未质押的股票,这另外的50%股票可以在股价下跌太多需要被动减持的时候用来追加担保品,同样也能起到缓解爆仓风险的作用。

对于现有的已经大比例质押的大股东,则应该把风险控制放在首位,对于大股东提出的任何议案,只要质押券商认为对于上市公司的财产安全有较大风险,就可以一票否决这一提案,虽然这样表面看起来限制了大股东对于上市公司日常的正常经营,但是却对大股东权力构成了制约,能够避免大股东在股权高比例质押下贪功冒进,因为此时的大股东,赚钱了是自己的,亏钱了是其他股东和券商的,很容易激发大股东的赌性,质押券商的一票否决权可以让上市公司相对安全地经营,这也是对全体股东负责任的表现。

实际上,大股东高比例质押会在很大程度上引发投资者对上市公司的担忧,虽然大股东和上市公司是不同的两个主体,但大股东违规占用上市公司资金的情况还是时有发生,尤其对于那些持股比例十分集中、而且大股东高比例质押的个股而言,投资者更为担心爆雷的风险。

拉夏贝尔实控人质押违约 股价创上市后新低

北京商报讯(记者 高萍)上市次年即出现业绩大幅亏损的拉夏贝尔(603157),正因业绩变脸而引发一系列连锁反应。8月6日晚间,拉夏贝尔披露公告称,公司控股股东、实控人邢加兴累计质押的占其持有公司股份总数的99.81%股权全部构成违约,该事项可能影响上市公司控制权的稳定。而在实控人质押违约的背后,公司股价已创上市以来新低。

据了解,截至8月6日晚间公告披露日,邢加兴直接持有拉夏贝尔有限售条件股份1.419亿股,占公司总股本25.91%,占公司A股总股本42.62%。2017年11月28日及2017年12月7日,邢加兴分别将3500万股和4000万股公司股票质押给海通证券,进行股票质押式回购交易,用于融资担保。之后,邢加兴又于2018年9月18日、2018年10月17日、2019年1月31日及2019年6月10日,分别将其持有的1500万股、1700万股、2500万股及960万股拉夏贝尔股票补充质押给海通证券,作为上述股票质押式回购交易的补充质押。截至目前,邢加兴累计质押拉夏贝尔股份1.416亿股。

值得一提的是,邢加兴上述质押给海通证券的股权目前已全部构成违约。拉夏贝尔8月6日晚间发布的公告显示,拉夏贝尔于近日接到邢加兴通知,获悉其质押给海通证券的公司有限售条件股份1.416亿股(均为A股股份)已低于最低履约保障比例,因邢加兴未提前购回且未采取履约保障措施,质权人已发出股票质押违约书面通知,构成违约。

实控人质押违约无疑对上市公司控制权稳定性构成威胁。针对上述事项,拉夏贝尔称,鉴于质权人海通证券已发出邢加兴有限售条件股票质押违约书面通知,如邢加兴不能采取有效化解质押风险的措施,质权人有权依照约定进行违约处置,可能影响上市公司控制权的稳定。值得一提的是,截至目前,邢加兴累计质押拉夏贝尔股份1.416亿股,占公司总股本25.85%,占公司A股总股本42.54%,占邢加兴直接持有1.419亿股公司股份的99.81%。

“自身难保”的同时,邢加兴的一致行动人

1.416亿股

截至目前,邢加兴累计质押拉夏贝尔股份1.416亿股,占公司总股本25.85%,占公司A股总股本42.54%,占邢加兴直接持有1.419亿股公司股份的99.81%。

情况也不容乐观。同日晚间,拉夏贝尔还披露了一则关于实际控制人之一一致行动人股份补充质押的公告。根据公告,上海合夏投资有限公司(以下简称“上海合夏”)为拉夏贝尔实际控制人的一致行动人。因近期拉夏贝尔股票价格波动,上海合夏将600万股(占公司总股本1.1%,占公司A股总股本1.8%)有限售条件股份补充质押至中信证券。截至公告日,上海合夏持有拉夏贝尔有限售条件股份4520.44万股,补充质押后,上海合夏累计质押股份3850万股,累计质押股份占上海合夏所持股份的85.17%。

实控人质押违约、实控人的一致行动人补充质押,与拉夏贝尔股价持续受挫不无关系。资料显示,2017年9月25日,拉夏贝尔成功上市成为A股一员。上市次年,拉夏贝尔便出现业绩大变脸的情况。财务数据显示,2018年拉夏贝尔实现归属净利润约为-1.6亿元,同比由盈转亏。今年上半年,拉夏贝尔业绩持续恶化,预计2019年上半年实现归属于上市公司股东的净利润为-4.4亿元至-5.4亿元。

业绩大变脸的背景下,拉夏贝尔在二级市场上也进入下行通道。东方财富数据显示,自上市以来,截至8月6日,拉夏贝尔股价累计跌幅达到48.86%,在此期间大盘则下跌17%左右。而在8月6日,拉夏贝尔盘中最低价4.96元/股更是创下公司上市以来股价新低。8月6日,拉夏贝尔股价报收5.16元/股,相较于拉夏贝尔上市后股价高点31.42元/股,已经下跌逾84%。

针对相关问题,北京商报记者曾致电拉夏贝尔进行采访,但对方电话未有人接听。

证监会发布15条说明规范重组申请材料

北京商报讯(记者 高萍)8月6日,证监会官网公布《关于重大资产重组行政许可申请材料规范性的说明》,从重大资产重组报告书、重大资产重组的董事会决议和股东大会决议等15个方面就相关申请材料的规范性做出说明。

根据说明,为深化“放管服”改革要求,为申请人提供便利,证监会针对重大资产重组行政许可申报中的常见问题,就相关申请材料的规范性做出说明。

其中,对于重大资产重组报告书,证监会要求,原件加盖上市公司公章,后附上市公司董事、监事、高级管理人员及中介机构声明页,均应为签名人亲笔签名,并加盖上市公司及中介机构公章。如在出具声明页时,部分文件出具的中介机构签字人员已离职,致使其无法在声明页上签字的,应由相关中介机构提交人员离职说明。

重大资产重组的董事会决议和股东大会决议方面,董事会决议加盖上市公司公章或董事会章,由参会董事亲笔签名,股东大会决议加盖上市公司公章,由参会董事等亲笔签名。董事会或股东大会中,如有参会人员委托他人出席的,应提供授权委托书。

值得一提的是,对于拟购买资产为游戏公司的,证监会要求,独立财务顾问应当围绕游戏公司业绩真实性进行专项核查,专项核查报告应当在上市公司向监管机构报送申请文件时一并提交,同时提供关于拟购买资产销售真实性的核查方法、核查经过、核查范围等事项的说明。

另外,申报材料中涉及出具财务报表的(拟购买资产审计报告、交易对方审计报告或财务报表),出具报表机构应在每份财务报表上加盖公章并由公司负责人、主管会计工作负责人、会计主管人员亲笔签名。跨境并购项

目中,境外审计机构出具的审计报告根据当地准则无需法定代表人签字的,由独立财务顾问对该事项是否符合当地准则发表意见。

对于上市公司重大资产重组构成重组上市的,证监会要求应提供拟购买资产最近三年及一期的纳税证明及纳税申报表。如确实无法提供由当地税务主管机构出具的纳税证明,也可提供最近三年及一期的其他纳税证明文件。此外,证监会还对前次不予核准的公司,若重新提交重组申请,需提供的材料等其他方面做出说明。

提及上述说明文件,东北证券研究总监付立春在接受北京商报记者采访时表示:“说明对相关材料规范性提出了更加明确的可执行要求,非常有必要”。另外,在资深投融资专家许小恒看来,证监会公布重组许可申请材料规范性说明,进一步细化接收标准,有利于为申请人提供便利,提高申报效率。