

风险警示因素消除 多家A股公司“摘星脱帽”

■本报记者 王丽新
见习记者 梁傲男

6月11日,ST实达、ST国安、*ST富吉和*ST慧辰4家公司正式“摘星脱帽”,分别以实达集团、中信国安、富吉瑞和慧辰股份的股票简称进行交易。6月12日,*ST东洋、*ST正邦、ST金运及ST实华也将“摘星脱帽”;*ST金一则将“摘星”变身ST公司。

Wind数据显示,截至6月11日,年内共有22家公司撤销退市风险警示或其他风险警示的申请获交易所通过。其中,12家公司股票简称已发生变更。

川财证券首席经济学家陈雳对《证券日报》记者表示,“摘星脱帽”是上市公司通过一段时间的整改来满足监管部门要求、使公司运营能力出现改善的结果。但并不完全意味着公司的基本面出现根本好转或问题得到实质性解决,还应结合公司的历史状况、现有经营能力和可持续经营能力等信息来客观评价。

记者梳理发现,上述公司大部分完成了对交易所问询函的回复,表明此前造成公司被实施风险警示的因素已被消除。

具体来看,ST金运、ST实达、ST国安为持续经营能力不确定性已消除;ST实华、*ST慧辰为无法表示意见或者否定意见的审计报告涉及事项影响已消除;*ST正邦为净资产“扭负为正”;*ST富吉为扣除与主营业务等无关的业务收入和具备商业实质收入后营业收入超过1亿元;*ST东洋为解决了非经营性资金占用、违规担保、业绩补偿事项影响等事项,并实现2023年度期末净资产转正,公司表示与持续经营相关的重大不确定性事项影响已经消除。

例如,6月11日,ST实华回复深交所问询函时表示,经公司逐项自查,并



截至6月11日
年内共有22家公司撤销退市风险警示或其他风险警示的申请获交易所通过
其中,12家公司股票简称已发生变更

与公司常年法律顾问和年审会计师事务所进行核实,公司不存在应当被实施退市风险警示和其他风险警示的情形。ST实华表示:“公司内部控制缺陷已整改完成,内部控制能有效运行,符合撤销其他风险警示的条件。”

*ST正邦也在6月8日回复深交所问询函时表示,经逐项自查,公司不存在应被实施退市风险警示或其他风险警示的情形。公司2023年经审计的期末净资产为正值,且公司不存在终止股票上市交易的情形,符合申请撤销公司股票交易退市风险警示的条件。

南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示,部分公司可能通过债务重组、资产剥离等修复财

务数字,实现“摘星脱帽”,但这不保证其持续经营能力恢复。“摘星脱帽”并非公司前景全面好转的决定性标志。

6月6日,证监会上市公司监管司司长郭瑞明表示,今年以来,沪深两市新增99家公司股票被实施“ST”或“*ST”。与往年相比,沪深两市2021年、2022年、2023年同期新增此类公司117家、78家、81家,今年到目前为止变化不大。

据Wind数据统计,ST板块交易波动性较大,自新“国九条”发布后的首个交易日(4月15日)至6月11日,ST板块共下跌32.72%。

巨丰投顾高级投资顾问陈宇恒对《证券日报》记者表示,新“国九条”强

调了加强监管、防范风险,特别是退市新规的出台,扩大了重大违法强制退市的适用范围,新增规范类退市情形,收紧财务类退市指标,提高了市值退市标准等,这些措施直接削减了“壳”资源的价值,导致市场对ST板块的预期有所改变。

田利辉也表示,新“国九条”下,投资者应重新评估ST板块的投资价值和风险。投资者需要关注公司是否真正改善了盈利能力、资产质量、经营效率等基本素质;了解公司的财务状况、经营情况和市场环境,评估公司是否仍存在退市风险;关注监管政策的变化,以及变化对公司的影响;需要分析公司的估值,更为谨慎地关注股价波动情况。

ST实华今起“脱帽” 未来将强化公司治理

■本报记者 丁蓉
见习记者 张美娜

6月10日,ST实华发布公告称,公司股票于2024年6月11日停牌一天,并于6月12日开市起复牌并撤销其他风险警示,股票简称由“ST实华”变更为“茂化实华”。

“借‘脱帽’契机,一是进一步强化公司治理,规范企业内部控制;二是聚精会神抓好生产经营,降本增效,回报广大股东。”茂化实华董秘马永新在接受《证券日报》记者采访时表示。

资料显示,公司于1996年在深交所主板挂牌上市,主要从事聚丙烯、液化气、溶剂油、烃推进剂、石油制成品、塑料等产品的生产及销售业务。

往前回溯,2023年4月29日,致同会计师事务所(特殊普通合伙)对公司出具否定意见的2022年度内部控制审计报告。审计报告指出,公司对一家年销售额达数亿元的客户——茂名市品惠石油化工有限公司(以下简称“品惠公司”)存在合同履行和应收账款管理的重大缺陷。

审计机构表示,一是公司合同履行方面存在重大缺陷,在部分款项尚未收到《提货通知单》情况下向品惠公司全部发货,违反了合同条款,不符合公司《合同管理制度》等相关规定;二是公司对应收账款的管理存在重大缺陷,2022年度与品惠公司交易中,未对品惠公司的信用风险和应收账款可收回金额进行实时更新,对品惠公司提起诉讼冻结的资产无法覆盖公司可能的损失,相关内部控制失效。

为此,该公司触及交易所相关规定中“公司最近一年被出具无法表示意见或者否定意见的内部控制审计报告或者鉴证报告”情形,公司股票于2023年5月5日起被实施其他风险警示。为争取尽快撤销风险警示,该公司曾在回复深交所问询函时表示,针对内控缺陷采取的整改措施包括完善内控制度、强化合同管理、完善印章管理、加强监督制约等。

2024年5月6日,ST实华向深交所申请撤销对公司股票交易实施其他风险警示。5月10日,深交所对ST实华2023年年报发出问询函,针对公司毛

利率处于低位且持续下滑、期内前五大客户变动较大以及公司内控等事项予以关注,ST实华申请撤销其他风险警示也在此次问询函中被重点提及。

ST实华6月10日披露的公告显示,中兴财光华会计师事务所认为公司2022年度内控审计报告否定意见所涉及事项已消除,并出具了标准意见的2023年度内部控制审计报告。ST实华撤销风险警示的申请获得交易所审核同意。

但值得注意的是,撤销风险警示并非“高枕无忧”,尽管ST实华成功“脱帽”,但其面临的风险并未完全消除,公司未来发展仍存不确定性。

“‘脱帽’虽表明公司在某些方面得到了改善,但并不代表企业的经营风险已完全解除。企业可能仍然面临市场竞争、行业波动、内部管理等多方面的挑战。‘脱帽’可以看作是公司业绩或治理结构改善的一个信号,但投资者在做出投资决策时,仍需要基于深入分析和理性判断。”中国企业资本联盟副理事长柏文喜在接受《证券日报》记者采访时表示。

福建华策品牌定位咨询创始人詹海军在接受《证券日报》记者采访时表示,新“国九条”进一步严格强制退市标准,加大了对财务造假、内控失效等乱象的威慑力度,这使得一些存在退市风险的公司面临更大的压力。为了避免被退市,这些公司需要积极改善经营、提高质量,争取脱帽。

ST实华公告显示,公司2023年度实现营业收入45.48亿元,归母净利润为-1.28亿元,扣非归母净利润为-1.31亿元。继2022年年报被“非标”后,公司2023年年报再次被审计机构出具了“保留意见”,主要系ST实华与品惠公司的相关诉讼尚未最终判决,年审会计师无法判断相关款项坏账准备计提的准确性,以及年审会计师无法获取湖北实华2023年末的资产状况,2023年经营情况充分适当的审计证据,也无法实施其他替代程序确认计提长期股权投资减值的准确性。

此外,ST实华2024年第一季度实现营业收入11.94亿元,同比减少5.72%;归属于上市公司股东的净利润约为-4399万元。

华为否认投资柔宇科技 后者债权人仍期待有企业抛“橄榄枝”

■本报记者 贾丽

近日,深圳市柔宇科技股份有限公司(以下简称“柔宇科技”)再次因“破产清算”站在了聚光灯下。

6月7日,全国企业破产重整案件信息网显示,深圳市中级人民法院发布公告称,已裁定受理柔宇科技破产清算一案。随即,华为被传出现在在柔宇科技初期阶段提出投资意向。

针对网络上出现的“华为提出投资柔宇科技”相关言论,华为回应称,此属误传。6月11日,华为方面对《证券日报》记者表示:“华为未有此投资计划,也未提出投资要求。”

不过,在记者采访中,多位柔宇科技的债权人还是希望企业可以进入重整,他们仍然期待有企业可以对柔宇科技抛出“橄榄枝”。据悉,柔宇科技的债权人会议将在9月13日召开,目前债权人正积极寻求最佳解决方案,以维护自身权益。

柔宇科技迎来“破产清算”

据了解,柔宇科技破产清算案管理人目前已经选定,并于第一时间进场接管公司,债权人围绕柔宇科技的相关债权申报也已经正式启动。

北京威诺律师事务所主任杨兆全对《证券日报》记者表示,“柔宇科技破产清算的进程主要受企业的资产规模与复杂性、资产的变现能力以及债务规模影响,企业资产能否顺利拍卖以及债务纠纷的解决速度,均会影响清算进程。另外,还需关注破产债务人配合情况。”

记者进一步了解到,目前柔宇科技依旧背负着巨额债务,且对员工数年的薪酬暂未结清。为解决欠薪问题,很多同事采取仲裁或者自费找了律师代理。一位柔宇科技前员工对记者透露,累计已有超500名柔宇科技在职或离职员工在债权人表中进行了登记。

同时,债权人会议也将召开,多位员工及供应商有意愿参与。杨兆全告诉记者,召开此次会议在于保障债权人共同利益,保证债权人行使破产程序参与权,并方便破产程序的公正、顺利进行。债权人会议可以行使核查债权、监督管理人、决定继续或停止债务人营业等职权。

早在今年3月份,柔宇科技就被员工、供应商等债权人申请破产。在此前的运营过程中,忽略商业变现、过度强调重资产路线、管理层偏重营销思维等,均是柔宇科技走向衰落的因素。这也提醒投资者在评估高科技初创企业时,必须审慎考虑企业技术商业化能力和公司发展可持续性。“研究机构透镜公司研究创始人况玉清对《证券日报》记者表示。

水泥行业提价落地执行效果较好 下半年量价有望迎来修复

■本报记者 黄群

5月中下旬开始,水泥行业大幅提价陆续展开,这也是今年以来第二轮全国范围内的大提价。《证券日报》记者近日采访获悉,目前大部分地区本轮推涨落地执行情况较好,销量也保持平稳。

不过从需求端来看,水泥销量难言乐观。多位受访人士认为,下半年水泥量价有望迎来修复,但预计全年水泥销量同比仍为下降趋势。

具体来看,5月中下旬开始,龙头企业率先启动年内第二轮提价,随后各地水泥企业陆续宣布跟进。

在北方地区,北京地区水泥企业上调水泥价格,目前本地主流品牌P.042.5散装水泥市场价格基本维持在350元/吨左右。天津地区水泥企业上调水泥价格,基本处于逐步落实阶段,目前本地主流品牌P.042.5散装水泥市场价格基本维持在350元/吨左右。

在南方地区,6月6日起,湖南湘西和川渝部分地区主流品牌水泥价格均通知上涨。其中,湘西地区通知每吨上涨20元至50元,其余地区和品牌后续跟进,川渝部分区域各品种袋装水泥、散装水泥出厂价在原价格基础上每吨上调80元至130元,重庆主城区通知上调100元/吨,四川自贡、宜宾、泸州通知上调80元/吨。

截至6月7日,百年建筑网水泥价格指数为388.31点,周环比上涨1.04%。其中,东北、西南地区P.042.5散装水泥价格涨幅位居前列,周环比分别上涨5.48%、2.59%。6月11日,东北、西南地区水泥价格分别为404.50元/吨、416.50元/吨,较上月涨幅分别为20.75%和11.96%。

“5月中下旬开始龙头企业上调

产。据深圳市中级人民法院发布的公告显示,其已受理柔宇科技破产清算案,并已指定管理人。据天眼查APP数据显示,截至6月11日,柔宇科技现存21条被执行人信息,被执行总金额超29.87亿元。

公司价值几何?

时下火热的折叠屏领域,曾是柔宇科技的“最强项”。柔宇科技很早就进行了柔性显示技术的研发,并因在2014年率先成功开发出0.01毫米全球最薄柔性显示屏而引发行业关注。此后,公司分别于2019年、2020年,在纳斯达克和科创板申请IPO,但均折戟,并最终走向破产清算。

柔宇科技目前价值几何?这也是外界关注的焦点。公开资料显示,在破产审查听证会上,柔宇科技方面对破产申请提出异议并认为,公司资产超54亿元,包括房产、建设用地、生产设备、技术知识产权等,足以清偿破产申请人的债务。从目前柔宇科技及其多家关联公司负债情况来看,初步统计已超过40亿元。从专利数来看,智慧专利数据库显示,柔宇科技申请专利数量在2018年的高峰期达到1088项,之后,其申请专利、授权专利数量均逐年减少,2024年申请量为0项。

“尽管柔宇科技当前处境艰难,但其核心技术仍可能吸引潜在投资者或战略合作伙伴。不过,在科技行业,尤其是在显示技术领域,技术创新始终是关键驱动力,这让在研发上停滞了几年的柔宇科技的未来走向也充满了变数。”一位债权人告诉记者。

在看懂经济研究院研究员袁博看来,柔宇科技的核心价值在于技术。柔性屏技术的应用场景越来越广泛,未来也不仅限于在智能终端上使用,因此在破产清算期间,柔宇科技在相关领域的技术积累依然会被一些科技公司所关注,但相关的估值也会大打折扣。

“在此前的运营过程中,忽略商业变现、过度强调重资产路线、管理层偏重营销思维等,均是柔宇科技走向衰落的因素。这也提醒投资者在评估高科技初创企业时,必须审慎考虑企业技术商业化能力和公司发展可持续性。”研究机构透镜公司研究创始人况玉清对《证券日报》记者表示。

下游需求改善带动产品价格回暖

齐翔腾达预计上半年净利润同比增长超536%

■本报记者 王佳

6月10日晚,齐翔腾达发布2024年半年度业绩预告,预计上半年实现归属于上市公司股东的净利润1.3亿元至1.5亿元,同比增长536.03%至633.88%,预计扣非净利润为1.2亿元至1.4亿元,同比增长2027.02%至2381.52%。

齐翔腾达董秘张军对《证券日报》记者表示:“今年以来,随着国内经济复苏,下游需求逐步改善,带动产品价格回暖,特别是部分产品出现结构性上涨行情,这进一步为化工行业后续发展提振了信心。”

受此消息影响,齐翔腾达6月11日开盘即一字涨停。截至当日收盘,公司股价上涨10.08%至5.79元/股。

资料显示,齐翔腾达主要从事化工制造板块和供应链管理板块业务,其中,在化工板块重点聚焦于碳四原料的

深度加工并大力向碳三产业链延伸,主要产品有甲乙酮、丁二烯、顺丁橡胶、丁腈胶乳、顺酐等。

“今年以来,公司碳四产业链装置除了例行检修外,基本都满负荷运行,碳三产业链环氧丙烷装置、PDH装置、丙烯酸等装置也是满负荷运行。”张军表示,这在一定程度上反映出公司以及整个化工行业实现恢复向好发展。

该公司业绩预告显示,一方面,原材料价格受供需关系影响出现小幅下降,带动公司产品盈利能力有所改善;另一方面,公司产品价格回暖迹象明显,特别是叔丁醇、顺丁橡胶、甲乙酮、MTBE(甲基叔丁基醚)等产品价格的上涨,对公司半年度业绩作出重要贡献。

其中,该公司拓展新材料业务,建成投产的20万吨/年MMA(甲基丙烯酸甲酯)项目,今年以来有着不

错的表现,截至目前,MMA产品价格高位盘整,使得项目成效得到初步显现。

卓创资讯分析师石伟娜对《证券日报》记者表示:“进入2024年,MMA行业利润居高,成为产业链上主要盈利产品,供需平衡是推动MMA价格上涨的主要因素,且其价格已涨至2019年以来新高。”

除了产品整体盈利的恢复向好,今年以来,该公司持续加大产品出口力度,产品出口数量及金额同比大幅增长。与此同时,其国际贸易板块(原国外供应链业务)在上半年也加大海外市场拓展,区域业务量和交易价格上涨,推动该业务半年度收入和利润同比增长。

值得注意的是,山东能源集团人主齐翔腾达后,对上市公司的赋能效应也在逐步显现。张军介绍:“一方面,公司借助控股股东优势降融资成本,强化

内部产业协同,使得经营效能持续提升;另一方面,山东能源集团也大力支持公司推动战略发展规划,完善产业链战略布局。”

2023年,化工行业在诸多因素干扰下,进入周期底部。齐翔腾达方面认为,随着2023年化工行业集中释放产能的高峰期过去、国内政策的持续发力以及欧美主要经济体处于加息周期的尾部,2024年,化工行业中下游公司有望逐渐走出底部。

卓创资讯研究院研究员李训军对《证券日报》记者说:“2024年以来,国内基础化工板块整体呈现震荡上涨走势,特别是进入5月份之后,部分产品出现了一定的修复行情。”

对于行业下半年走势,李训军表示,国内基础化工板块预计呈现震荡上涨走势。“特别是随着一系列政策落地,消费信心有所提升,有助于价格的修复反弹。”