

证监会长达 4 年调查后开出罚单 莲花味精信披违规虚增利润

城 上市公司怪现象

莲花味精(600186)因信息披露违规近日收到证监会处罚书,给予警告并处以 50 万元的罚款,公司董事长等相关人员一并罚款。由于公司财务造假,虚增利润近 5 亿元,这种违法行为股民可以起诉,对于目前亏损的莲花味精来说,未来的前景更不确定。

对于莲花味精涉嫌违法的调查长达 4 年,2010年4月27日,莲花味精发布公告称公司因涉嫌违反证券法律法规被证监会立案调查。
历时四年调查,证监会终于将其违法事实调查得水落石出,中国证监会向莲花味精下发了《行政处罚决定书》,处罚书显示,莲花味精自2006年至2009年连续四年存在信息披露违法问题。公司2006年、2008年未按规定披露多项诉讼事项,包括2007年工商银行城支行就莲花味精四笔逾期贷

信息披露4年违规

款提起诉讼,诉讼标的共计2.96亿元。2008年,上海浦东发展银行郑州城东路支行、郑州分行、广东粤财诉莲花味精案,诉讼标的共计3.8亿元,对于以上诉讼,莲花味精既未进行临时披露,也没有在2008年年报披露,而是在2009年中报中进行披露。
2007年、2008年连续两年将未到位的政府补助1.944亿元、3亿元入账,2007年虚

增利润1.944亿元,2008年虚增利润3亿元,使两年利润均扭亏转盈。

2008年、2009年将应计入营业外收入的政府补助直接冲减生产成本。2008年6月-12月,莲花味精分次收到环保相关补贴资金共计1898万元,政府淘汰落后产能补偿资金2272万元。莲花味精将前述应计入营业外收入的政府补助共计4167万元直接冲减生产成本。2009年公司应将应计入营业外收入的各项政府补助款187.69万元直接冲减主营业务成本。

累积计算,莲花味精未按规定披露诉讼事项约6.76亿元;虚增利润约4.94亿元;不符合会计准则的政府补助会计处理共计4354.69万元。

对于从2006-2009年连续发生信息披露违法等违法事项,证监会决定对莲花味精给予警告,并处以50万元的罚款,对19位相关责任人员罚款共计180万元,其中,当

虚增利润近5亿元

时的公司董事长、总经理、财务总监各处罚30万元。
虚增近5亿元的造假行为,使得公司逃过了被ST的厄运。2007年公司公开披露的净利润为2651.34万元,2008年公司公开披

露的净利润为1240.53万元。如果不是公司2007年、2008年连续虚增利润3亿元,使两年利润均扭亏转盈,公司将因为连续两年亏损被退市特别处理,到了退市的边缘。

不过,公司目前情况也不乐观,莲花味精近年来业绩持续低迷,2013年净利润亏损3.26亿元,同比下降-991.41%,今年第一季度又亏损4070万元。

被证监会处罚后,莲花味精可能面临投资者起诉,律师认为,根据相关法规,在2006年3月6日到2010年4月29日之间买入莲花味精股票,并且在2010年4月29日之后卖出或继续持有莲花味精股票的投资者可向莲花味精发起索赔。

投资者可以起诉索赔

而这段时间里莲花味精股价大幅波动,从2007年5月29日最高价9.25元下跌到2010年5月21日最低4.02元,跌幅

高达56.5%。相信这段时间投资者的损失不小。

如果有大量投资者起诉莲花味精并向其索赔,对目前业绩很差的莲花味精来说,无疑是雪上加霜,公司未来将更加前途未卜。
本报记者 连建明

业绩改善机会大

目前市场状况比较复杂,长期底部徘徊,经济比较低迷,政策又要呵护,因此简单思维是难以应付当前市场的。在全流通的长期环境下,市场必然会在出现垃圾股变成仙股,好公司不断走强的两级分化走势。这是一种长期趋势,因此选股变得越来越关键。长期的投资实践告诉我们,价值因素是“不败”与“可赢”概率最高的核心投资基因。股价杰出表现的上市公司可分为成长型、转身型、题材型,我们把他们都归于能够带来超额回报的“价值”,无论持有其中任何一种类型,只要用组合方法,保持良好的持股心态,终会有所收获。

以转身型为例,业绩出现拐点是寻找的投资标的,可以看上市公司近一个季度净利润环比上一季度出现明显增长,表明公司的基本面发生了某种改善,这种改善应该是由主营产生的,因此非主营利润的占比不能过高,确保上市公司的利润来自公司的主营收入,而非一次性收入,具有持续改善的能力,保证业绩的稳定性。资金是股价的推手,股东集中是主力发动个股行情的最佳征兆,好的股票也需要市场资金的发现,才具有爆发的潜力。股东人数不断减少,表明筹码进一步集中,市场对股票价值的高度认可。

基于以上思路,季度利润环比增长和筹码集中锁定业绩改善牛股,因此我们可以构建一个投资策略:季度净利润环比变化率大于100%;非主营利润小于10%;股东人数环比变化减少10%以上。

按照上述投资策略操作股票组合,根据新东风网的统计,截至6月18日所选的13家公司最近一年100%上涨,近一年的平均收益达到25.9%,而上证指数同期下跌4.1%,其中万安科技、宝馨科技、尚荣医疗、南风股份等涨幅达50%以上,超额收益明显。

人的内心是决定交易成败的根本原因。很多人经历了很长或者一生的时间,在交易中还是处于亏损状态,那就要反思,首先要反思自己是否适合这个市场,二是有没有真的认真学习,三是要反思认真学习的是不是正确的东西,最后要反思自己学到正确的东西后有没有完全的执行。通过精选最新业绩改善24家上市公司的案例,本周六下午1:30在曹杨路500号12楼举办定量投资公益沙龙,欢迎参加。毛羽 刘彬

联储会议一如预期 美元多头暂受打击

城 汇市分析

本周,美元指数成功守在80水平上方,稍早美国公布的5月消费者物价指数(CPI)创下近一年来最大涨幅,同时是市场预估中值的两倍,这就使得市场普遍猜测美联储距离加息的时间点可能越来越接近。

最终,美联储在6月政策会议上宣布,下调对今年美国经济成长的预估,但对复苏基本处在正轨上充满信心,并暗示明年开始的加息步伐会略微加快。尽管联储将2014年美国经济成长预估从约2.9%下调至2.1%-2.3%,但仍一如预期继续推进对刺激计划的逐步缩减,从7月开始央行每月购债规模

将由450亿美元降至350亿美元。总体上看,虽然美联储并未如部分投资者所预计的那样透露明确的加息时间表,令美元多头人气受到一定打击,但联储却也脚踏实地兑现了每月进一步缩减购债计划的承诺,这与欧洲央行放宽货币政策的背离程度仍在日益扩大,使得美元后市仍有望保持强势格局,下档80整数水平将为汇价提供稳固支撑,而上方81关口成为主要阻力所在。

与此同时,伊拉克紧张情况升级给予油价支撑,引发了市场对于全球经济增长放缓的疑虑。尽管伊拉克最重要能源的基础设施和油田多数位于什叶派控制的南部,但伊拉克政府难以控制局面,这成为美国经济稳健成长过程中为数不多的变数之一。另一令市

场阴霾笼罩并打压投资者风险偏好的因素是阿根廷可能的债务违约。阿根廷经济部发布声明表示,由于美国联邦法院的一项裁决,阿根廷可能无法于6月30日偿还债务。上述风险事件可能在未来再度重燃市场避险情绪,或令避险货币日元、瑞郎在短期内获得投资者的额外青睐。

英镑兑美元本周走势极为震荡,周内曾三度升穿1.70整数大关,并刷新近五年来最高水平。英国央行行长卡尼此前对货币政策收紧前景给出新的暗示,由于他对于货币政策的态度突然完全转变,这令市场开始认为英国可能成为2008年金融危机以来率先展开加息行动的主要经济体。而央行副行长宾恩又给其涨势加了一把火,宾恩表示对经济

形势乐观,欢迎央行开始将利率正常化。展望未来,若英镑兑美元此后再度冲击1.70心理关口未果,空头动能可能得到进一步宣泄,第一道回调目标指向1.6850一线。

商品货币方面,澳元走势较为疲弱,澳洲央行6月会议记录显示,决策者并不确定刺激举措是否足够,澳洲经济因中国成长前景疑虑而受挫,目前正在努力将焦点从公共支出和矿业投资转移开。此外,澳元兑美元技术层面在向上冲击前期趋势高点0.9460始终未果后,也积聚了很多获利卖盘,上述因素一齐发力促成了澳元本轮的大跌,预计短线澳元兑美元可能位于0.92-0.9460的区间内震荡整理,投资者可有针对性地采用高抛低吸的操作策略。中国银行 周君决

联储看淡经济前景 国际金价反弹持续

城 金市评论

本周国际金价走势震荡,最高触及1285美元后回落至1259美元,此后再度回升。触发价格波动的除了持续紧张的伊拉克局势外,最核心的变量是美联储的利率决议,以及围绕于此的关于美国经济和通胀前景的市场分歧。

最新公布的美国通胀数据也出现了意外的上升。5月消费者物价较上月上扬0.4%,食品价格涨幅为2011年8月以来最大,美国核心通胀升到了2.1%,为逾一年来最大月度涨幅,因一系列商品和服务的成本攀升,数据本可能缓解

联储对通胀过低的忧虑,并触发未来货币政策收紧的预期。但美联储在本周发布6月货币政策会议声明,采用了对货币政策采取较部分市场人士原预期更温和的态度。维持低息立场获得了全部十票的赞成。虽然美联储将月度购债规模从450亿美元缩减至350亿美元,其中200亿美元购买国债,150亿美元购买抵押贷款支持证券(MBS)。但这对于市场利率预期而言没有丝毫影响。由于不能拉升利率成本,对于黄金市场而言构成了短期利好,此外美元汇率也未能持续走升,在缺乏内在的加息提振下,美元对黄金的外在压力有望改善。
另一方面,更重要的是美联储

将2014年经济成长预期从2.9%左右下调至2.1%-2.3%,但表示对复苏基本在轨道上充满信心。这一判断和本周国际货币基金组织(IMF)下调美国经济成长预期相呼应。IMF称美国在2017年底之前无法实现充分就业,使利率得以在较金融市场预期更长的时间内保持在近零水平。IMF在美国经济年度评估报告中将2014年成长预期从4月预估的2.8%调降至2%,维持2015年成长预估在3%不变。要知道这是在近期市场已经调升美国第二季度GDP预估到3.5%-4.0%的基础上发生的,市场看淡美国经济前景从另一个角度可能激发后市的避险操作。
注意的是从去年12月以来,联储已经5次削减了QE规模,从最初的850亿降至350亿美元。按照目前速率,还需要至少三次削减才能将QE刺激降至为零,而从年内联储会议日历来看,年内还有四次会议,最后一次是12月18日,这意味着此后才有可能进入真正的联储资产负债表瘦身时刻,对于黄金市场的压力这一时刻后才可能真正来临。
短期金价将伴随ETF基金持仓的稳定和CFTC期货交易非商业性净多头小幅增仓而延续反弹走势,技术图表中布林上轨1292美元将成为短期冲击目标,而在布林中轨1263美元则可以构成低吸机会。中国银行 徐明



中银资讯是中国银行上海市分行金融市场投资咨询服务品牌。更多资讯请扫中银资讯二维码(见下图)。

