

2013年净利润再度亏损59亿元 连亏4年*ST长油退市难免

近日,*ST长油(600087)披露了2013年年报,不幸的是2013年公司继续亏损59亿元,由于此前公司已连续三年亏损而被暂停上市,如今业绩“四连亏”,意味着公司很可能被终止上市,将成为2012年退市制度改革以来,上交所第一家因财务指标不满足条件而退市的上市公司。

城 上市公司怪现象

四连亏后退市难免

中国长江航运集团南京油运股份有限公司,是一家从事石油运输的专业化公司,主要经营石油运输、化工品运输、液化气运输、沥青运输和乙烯运输等,行业景气度较高的2006年、2007年,业绩非常不错,然而,随着全球金融危机之后航运业大受影响,公司出现了连续亏损。

由于连续三年亏损,不仅被戴上ST帽子,而且从2013年4月20日起就被暂停上市,停牌前股价为1.63元。近日,*ST长油披露了2013年年报,由于经营亏损、部分船舶计提资产减值和长期期租VLCC计提预计负债的原因,公司最终未能挽回经营颓势,2013年净利润再度亏损59亿元。

业绩“四连亏”,意味着公司股票这次可能要真的退市了。根据相关规定,上交所将在未来十五个交易日内作出是否终止其股票上市的决定。尽管上交所尚未作出最终决定,但参照*ST长油现有状况,其已完全匹配《上市规则》所列述的退市

条件,终止上市已无悬念。如果*ST长油被终止上市,将成为2012年退市制度改革以来,上交所第一家因财务指标不满足条件而退市的上市公司。

由于退市制度不健全,沪深股市长期来炒绩差股重组成为一种风气,2012年监管部门推出了退市制度改革,就是要抑制投机,让股市形成有生有死的正常生态。由此,*ST长油退市是证券市场的正常现象,也是退市制度促进市场优胜劣汰和优化资源配置作用的体现。只有继续按照市场化、法制化、常态化的原则严格实施退市制度,才能真正健全和完善资本市场的基础功能,促进资本市场的持续健康发展。

投资者不要盲目“博傻”

不过,与以往退市案例不同,持有*ST长油股票的投资者未来在A股市场仍有三十个交易日的交易机会,这也是监管部门在2012年退市制度改革中,为保护投资者特别是中小投资者权益而推出的创新举措。

对此,*ST长油在此前多次发布的风险提示公告中也已明确指出,若公司被终止上市,那么在上交所对公司股票作出终

止上市的决定之日后的五个交易日届满的下一个交易日起,公司股票将进入退市整理期,并在风险警示板交易三十个交易日后终止上市。此后,*ST长油股票将转入全国中小企业股份转让系统挂牌。

设置退市整理期是退市制度改革的一项配套措施,目的是释放风险,建立投资者特别是中小投资者的退出机制。但是,在退市整理期交易阶段,投资者一定要理性冷静,切不要盲目“博傻”。有些投资者对退市风险似乎还没有充分认识,如*ST长油在2013年被暂停上市前的最后一个交易日,公司股票却被大量买单封至涨停,显示出仍有一些激进的投资者在“押注”公司潜在的恢复上市预期,但如今来看,公司业绩状况未有好转迹象,上述投资者的“美好设想”最终落空,*ST长油也未能逃脱退市的命运。

当然,*ST长油最终退市,实在是因为公司所处的行业持续不景气造成公司连续亏损,客观因素更大。但是,这就是证券市场的风险,投资者对于这种无奈要有充分认识。因此,作为第一家进入退市整理期的股票,投资者若要参与*ST长油交易,需特别注意投资风险。 本报记者 连建明

本刊特约分析师荐股

益民集团(600824):商业百货公司,2013年每股收益0.19元,公司处于竞争性领域,符合上海市国资改革目标领域,且公司拥有的商业地产具有很大的增值空间。目前上海国资改革风起云涌,多家本地公司停牌,勾画未来发展蓝图,益民集团也有望加入改革大潮,成为优化整合的对象。公司股价震荡走强,绝对价仍较低,不到7元,后市值得关注。

金科股份(000656):重庆名牌房地产开发企业,2013年三季报每股收益0.80元,目前动态市盈率不足10倍。公司依托西部大开发和重庆当地资本强势,确立区域性房地产龙头地位,业绩保持稳定增长。前期由于房地产板块整体调整,公司股价也有较大幅度下跌,但从年初以来受基本面支持。股价底部回升构筑新的上升通道,并成功突破半年线阻力,值得关注。

申银万国 钱启敏

海越股份(600387):公司所属宁波海越一期项目异辛烷装置主要产品为工业异辛烷,异辛烷作为新一代油品添加剂市场空间巨大。今年随着宁波海越一期工程建成、投产,公司将从十亿级的小型流通企业,升级为百亿级的大型企业。海越股份专利技术、产品成本优势明显。随着未来公司项目产能的逐渐释放,公司收入利润有望稳定增长。投资者需要密切关注在建项目进度以及国内成品油品质升级进度。

晶盛机电(300316):是一家国内技术领先的专业从事晶体生长设备研发、制造、销售的高新技术企业。公司新研制的区熔硅单晶炉已成功生长出8英寸区熔硅单晶棒,主要技术指标达到了国际先进水平,公司已具备量产条件;公司在蓝宝石行业布局早,新产品蓝宝石晶体生长炉已研制成功,设备具有自动化程度高,成品率高,质量稳定和能耗小等综合优势,适合规模化生产和集约化管理;随着在手机、LED照明等方面应用的逐步打开,蓝宝石需求将进入快速增长期。公司新开发成功的产品将为公司后续发展奠定良好的基础。 中信浙江 钱向劲

本版观点仅供参考

城 金市评论

铜与黄金同为大宗商品,2013年分别下挫9%和28%,进入2014年以来两者走势分道扬镳。从1月开始到3月中旬,黄金上涨13.4%而铜价继续下跌11.5%,黄金与铜分别成为表现最佳和最差的商品投资。而过去一周黄金出现显著回调下跌4.5%,而铜价最大上涨2.63%。铜与黄金在2013年初还曾保持0.6的较强正相关性,而目前两者相关系数已经回到0.1附近。

令黄金与铜走势迥异的原因,核心在于两者虽然同为大宗

商品但黄金更具避险属性,而铜更受经济周期影响。从去年冬季开始的寒冷天气令美国经济增速迟滞后,市场更倾向于买入黄金寻求避险。而新兴经济体增速下滑的大背景下,大宗商品景气周期难以扭转。但近期有部分改善因素,令经济前景预期有所改观。过去这一周,美国3月消费者信心升至六年高位,3月消费者信心指数从2月的78.3升至82.3,而1月房价强劲上涨,此外2月耐久财订单较前月增长2.2%,结束连续两个月下降的局

面。显示美国经济在因天气恶劣而表现疲弱之后,有望迎来相对强劲的成长。

从美国经济预期指数来看,此前创下12年以来最低的-35.8后,目前回升至-31.3。这一复苏趋势若能持续则是市场风险偏好改善的指引。而对于海外市场,在中国疲弱的采购经理人数公布后,市场则在猜测中国将出台经济刺激措施。这两种因素共同导致对于经济复苏更为敏感的铜价反弹,而前期寻求避险的黄金多头则倾向于减仓。

黄金在目前形势下,虽然受到了经济复苏预期的压制,但整体前景依然充满变数。一方面美联储最终何时收紧货币政策充满悬念。上周美联储主席耶伦讲话让投资者对这一问题的猜测升温,预计在下次联储会议即5月1日前,市场将充斥争议。另一方面地缘局势,商品市场的实质需求,经济复苏的持续性仍充满挑战。而从市场来看,CFTC黄金非商业性净多头仍维持了上行趋势,目前13.7万手多头而这一数据自去年底曾跌至2.64万手。黄

金SPDR持仓目前为818吨,近期虽然减仓2.7吨,但仍维持于警戒水平800吨之上。

从技术层面来看,黄金此波从1188美元反弹至最高1382美元的50%黄金分割位在1285美元,将成为重要的趋势分水岭。而上行阻力在1337美元则面临强阻力。交易中考虑等待黄金破位1300美元后的逢低吸纳机会,但交易倾向是区间波段操作。2013年的四月金价创下7.56%的跌幅的巨大阴影或将影响市场对于接下来行情走势的心理预期,而过去10年四月的平均回报仅为0.61%,因此保持谨慎交投或许是理性选择。

中国银行 徐明

货币政策差异立现 美元强势仍需动能

城 汇市分析

近期,俄罗斯与西方因乌克兰问题而产生的紧张局势持续影响着美国和经济成长,一度左右汇市格局。但在进入本周后,由于美国总统奥巴马及盟友同意暂不推出更多的破坏性经济制裁措施,俄罗斯方面也做出了和解姿态,表示希望与G8伙伴保持接触,现阶段乌克兰政局危机暂告段落。随着市场上的避险情绪大幅缓解,市场焦点已逐步转移至各国的货币政策以及经济基本面。

美国方面,担任美联储主席没多久的叶伦在3月政策会议上发表的言论让市场内许多人猝不及防,因为她颠覆了联储以往更

偏于鸽派的政策立场,这为美元后市走势提供了前瞻性指引。叶伦表示,美联储继续推进缩减刺激规模的计划,并宣布将每月购买公债和抵押贷款支持证券(MBS)的规模从650亿美元减至550亿美元。继续缩减刺激举措的决定,符合前任主席贝南克提出的慎重有序退出路线。

更为关键的部分在于,叶伦暗示美联储可能在今年秋季结束购债后,再过大约六个月就开始升息。这样一来,有关联储在2015年春首次升息的预期就摆到了桌面上,而此前市场预期升息不会早于2015年下半年。利率期货市场认为,美联储在2015年4月会议上加息的可能性为52%,一个月之前仅为33%。受此鼓舞,美元

指数一举升至80.35上方的三周高位,但却并未获得后续动能,市场认为美元涨势需要强劲的美国经济数据作为后盾。

与美联储紧缩政策相比,欧元区和日本央行的货币政策立场仍维持宽松。而欧洲央行行长德拉吉已经承认,在欧洲央行奋力避免通胀萎靡不振之际,欧元走强只会帮倒忙。日本方面,内阁官房副长官表示,决策者准备在必要时释出更多货币和财政刺激举措来支撑经济。预计欧元兑美元在短期内将会持续面临下行压力,若二次冲高未果可能顺势向下测试1.37一线的支撑力度。而美元兑日元整体走势偏于中性,有望继续位于101-103.50的宽幅区间内震荡整理。

英国方面,2月英国CPI同比上涨1.7%,一如市场预期,增幅低于1月的1.9%。2月PPI则较上年同期增长0.5%,增幅为2009年10月以来最小。促使通胀下滑的力量仍然十分强大,英国零售商继续打折,因为该地区大型超市受到折扣零售店的严重挤压。展望后市,市场对英美升息预期的变化将使英镑兑美元承压走低,而英镑走弱恰好又有助于该国的竞争力和经济成长,这无疑会让卡尼和英国决策者们感到满意。汇率方面,英镑兑美元在反抽至1.6650上方时可逐步布局建立空单,短线盈利目标锁定在1.6450一线,建议投资者可通过中国银行双向宝业务进行具体操作。 中国银行 周君决



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)。

