



A股铁公鸡 威远生化 7年不分红

特约记者 赵倩 报道

1月19日,沪、深两市2012年首份年报正式出炉,威远生化(600803·SH)公告称,全年实现净利润4217.4万元,同比增长57.98%。

记者注意到,有业内人士认为,该公司业绩增长背后暗藏隐忧,2011年由大股东注入的两家从事二甲醚业务的企业业绩双双下滑,且未完成承诺;与此同时,威远生化已连续第七年宣布不分红。

注资业绩下滑 大股东亏了

威远生化1月19日披露的年报显示,2012年公司实现销售收入18.04亿元,同比增长1.49%;实现净利润4217.4万元,同比增长57.98%;基本每股收益0.14元,2011年则为0.09元。在具体业务方面,二甲醚营业收入为9.37亿元,同比下降11.66%;由于成本下降幅度更大,将毛利率由14.13%推升至14.85%。

按年度来看,2009年,公司的营业收入增长率为环比增长27.13%;2010年为环比萎缩13.64%;2011年为环比萎缩63.85%;2012年则环比萎缩67.88%。

2012年第四季度,威远生化仅实现营业收入37118.31万元,净利润大幅亏损了746.33万元。同时,公司在2011年谋求转型时依赖的能源化工类业务,在2012年实现主营业务收入为10亿元,同比减少4.94%,毛利率则同比下滑0.26个百分点至14.13%。公司能源化工类产品的销售收入比2011年减少了5559.7万元。

另外,农药、兽药一直是公司拳头业务,即便正在搬迁,其毛利率仍达到16.33%和21.05%。

上述数据显示,威远生化二甲醚业务盈利能力下降,这也可以从另一个侧面体现出来。记者注意到,由大股东新奥控股注入威远生化的两家从事二甲醚业务的企业分别是张家港新能和蚌埠新能,两企业2012年分别实现净利润8831.27万元和877.39万元,2011年净利润则分别为9354.64万元、935.15万元。

在上述两企业业绩双双下滑亦令新奥控股“出血”。新奥控股曾预测,2012年张家港新能、蚌埠新能将分别实现净利润9122.45万元和933万元;很明显,实际情况与预测各相比,分别降低291.18万元和55.61万元。按之前签署的补偿协议,新奥控股应在威远生化年报披露日起10个工作日内将274万元现金补偿款一次汇入威远生化指定账户中。

母公司未分配利润为负

有分析人士认为,对于威远生化二甲醚业务情况,投资者还可通过其他上市公司公告来进行观察。

就在威远生化披露年报当天,另一家拥有二甲醚业务的上市公司天茂集团(000627·SZ)发布业绩预告,预告中特别指出公司二甲醚业务开工不足,毛利率下降,资料显示,2011年天茂集团的二甲醚毛利率仅为个位数。

记者获悉,目前天茂集团二甲醚产能50万吨/年,威远生化则为22.6万吨/年,对于原料甲醇两公司皆需外购。

即便2012年业绩实现大幅增长,威远生化仍决定不分红,这已是该公司连续第七年不分红。

威远生化的解释是,2012年度公司实现归属于母公司所有者的净利润4217.4万元,合并报表累计未分配利润3.18亿元;母公司实现净利润-3073.2万元,累计未分配利润-4275.08万元。

鉴于上述情况,2012年度公司暂不实施利润分配。

分析人士认为,威远生化将不分红原因归结于母公司未分配利润为负,理由似乎有点牵强。记者注意到,2009年、2010年威远生化上述科目数值超千万元,威远生化同样没有分红。

据同花顺iFinD数据显示,威远生化于1994年上市,合计募资7.36亿元,派现金额则为2601万元。

记者 秦小华 成都报道

工商银行上海分行普陀支行前员工刘遥,伙同其前同事徐峰,涉嫌非法集资案露馅后,引发大量债权人在工行上海分行门口抗议。刘遥、徐峰被指以个人名义非法集资的背后,谁将会为相关债权人买单?

非法集资案发

1月17日下午,数十名债权人聚集在工商银行(601398.SH)位于上海浦东新区浦东大道的高台支行,要求工商银行担起其对员工监管不力的相关责任。

事情起源于工商银行上海分行普陀支行信贷科原副科长刘遥涉嫌民间借贷一事。据有关媒体信息显示,刘遥曾借过桥借贷等短期融资为名,以高利率作为回报,向多位债权人借款金额近9780万元,后因资金链断裂,无力偿还巨额债务而事发。

获悉刘遥无力偿还债务,相关债权人多次向工商银行投诉无果后,债权人只好采取抗议方式,以引起有关管理层关注。

工商银行上海分行则喊冤叫屈,回应媒体时称,前员工刘遥向他人借款乃个人名义,属其个人行为,经全面核查,未发现刘遥在工商银行工作期间经手的业务与本行业务有关联情况,并将积极配合警方调查此案。

与刘遥一起涉案的,还有其前同事徐峰。本次非法集资事件中,徐峰涉及无法偿还的四笔金额共计1300万元。

有关报道显示,刘遥两次将相关募集资金,进行期货投资,终赔得血本无归。不过,近年来,期货亏损多次成为资金失踪借口,其可信度值得怀疑。至于相关资金的真实流向,则只有刘遥最为明白,所有的猜测和传闻都只能增添事件的神秘色彩。

债权人与工商银行上海分行的分歧主要表现在,刘遥的行为是否属个人行为,上海分行是否存在员工监管失职行为。

仅从一点就可以判断,刘遥的行为应为个人行为。

据债权人杨女士介绍,她一直不知道徐峰是将资金借给工行普陀支行原副科

长刘遥,直到去年12月13日当晚,徐峰告诉她资金出事后,然后才获知资金的真实流向。随后几日,徐峰、刘遥出面和债权人碰面,补写了几份借钱欠条和合同。

值得指出的是,刘遥、徐峰与债权人签署的借款合同显示,其借款人为徐峰、担保人为刘遥,这也事实证明刘遥、徐峰与相关债权人间的拆借行为乃个人间借贷行为,与普陀支行没有丝毫关系。

工商银行四川分行的负责信贷的刘姓工作人员告诉记者,从补签欠条和借款合同的程序上看,即可表明刘遥和债权人之间纯属个人行为,在程序上,银行不允许放款前才签署合同等各种程序,更不允许出事后前在债权人签署合同。

当事人徐峰也极力否认自己利用职务之便,声称所有借贷资金完全是来自朋友。杨女士也认可这一点,据其介绍,她2004年就和徐峰认识,是相当好的朋友关系。

存在监管失职

有证据支持普陀支行存在明显的监管失职之举。

相关资料显示,刘遥有投资诈骗的前科。2012年10月,上海徐汇警方曾以诈骗罪对刘遥立案,涉及的诈骗金额为520万元。而这一点,没引起工行普陀支行的警觉,是普陀支行用人监管失察失职有力证据。

一条刘遥与其上司陆真真的短信,可以表明普陀支行对刘遥涉嫌非法集资早已知晓。

去年12月10日,陆真真回复刘遥短信时称,“不论有何事,总有解决之方法,万盼联系,解大家忧心。现在支行领导都在为你着急,不报分行就是隐瞒失职,可一旦上报就是重大事项。别以为你不出现,这样就是不拖累行里了。徐光华行长今天和区领导晚饭都要取消了。”

刘遥另一同事范俊所发短信则更突兀,“非常感谢你为行里做的一切,既有担当又有良心,千万别放弃。”这是否暗示局

外人,刘遥所谓的主动离职,还有其它暗含之隐情,或许有弦外之音?

不可否认的是,工商银行普陀支行在本次事件中是受益者。杨姓债权人反映,每次与徐峰发生往来的资金,都汇入胡艳和赖玉红(同音)在工行的个人账户,而刘遥在事发后坦称,其与此两个账户均有关联。由于资金量往来比较频繁,且数量巨大,在存贷比等考核指标体系下,普陀支行间获获益。

事实上,借助东家信誉平台,依靠自身从业多年累积起来的客户资源优势,本职工作之外做点私活,似乎不是什么秘密。

之前,华夏银行(600015.SH)嘉定支行员工私卖高收益理财产品令客户巨亏,工商银行金华分行前员工“私卖”理财产品,以及浦发银行(600000.SH)郑州分行二十一世纪支行前副行长马益江非法吸收公众存款案等,均有打着东家平台的旗号,从事私活谋利的影子。

徐峰接受采访时称,刘遥曾以过桥贷款名义向其融资,徐峰利用自己的资源优势为其筹款。作为回报,刘遥给徐峰3.5%-4%的月息,徐峰则给债权人3%-3.5%的月息。

当然,判断刘遥是否属于个人行为的另外一个证据,也可以从月利息收入的流向上判断。如果这笔利息收入流向银行,则银行自然难逃干系,若这笔收入事实上进入刘遥和徐峰之腰包,则可判断其为私活性质。

按徐峰介绍的月息3.5%计算,其给债权人的年息已达42%,为银行一年期贷款基准利率6%的7倍。《合同法》规定,自然人之间在借款合同中明确约定利息支付标准的,从其约定,但不得高于银行同期贷款利率的四倍。

谁为非法集资买单

接受记者采访的工商银行四川省分行负责信贷的刘姓工作人员介绍说,与银

行往来之所有业务,均须在银行营业场所办理,并加盖银行相关业务公章。刘遥集资事件中,但凡银行拆借均需当面完善相关手续这一点。从事发生后,与刘遥、徐峰补签欠条及借款合同等行为,相关债权人应予以拒绝。

徐峰最后一次拆借给刘遥的1280万元,其拆借利率为3%-3.3%,在30天里,可以为债权人带来38.4-42.24万元的利息;以0.5%的中间利差算,可以为徐峰带来6.4万元的高额中间收入。这或许是相关人士趋之若鹜的最好注解。

与徐峰打过多年交道的债权人,不可能不知道,但凡银行拆借均需当面完善相关手续这一点。从事发生后,与刘遥、徐峰补签欠条及借款合同等行为,相关债权人应予以拒绝。

徐峰亦曾表示,一开始每次的借款,刘遥都会提供具体的企业贷款项目审批书,以表明借款的资金确实是用于过桥贷款,但随着合作次数多了,就没有再过问和出示具体的审批书。

这种存在利益纠葛的朋友间信任关系,给予刘遥可趁之机。不过,东窗事发后,表面上勇于担责的刘遥、徐峰,则选择对这种信任关系的背叛。

刘遥、徐峰早已做好应对的万全之策。据悉,目前刘遥、徐峰都已经各自单位辞职,并且都已经跟各自的家庭办理了离婚手续,转移了名下资产。即便相关债权人诉之法律,获得的将是一文不值的判决书,因为其二人名下已无任何财产。

这将相关债权人置于维权无门的境地。虽然工商银行上海普陀支行确有监管失察失职之责,但没有证据表明普陀支行是本次事件的责任人。员工个人行为造成的损失,自然不可能由工商银行上海普陀支行来买单。

业内人士指出,投资者自我风险控制意识的麻木,追逐高额利息的欲望,与朋友间的信任关系,是刘遥得以成功非法集资的前提,投资者应该在理智的前提下,在借贷发生前,增强自我风险控制的意识,而不是在在借贷风险暴露后,为自己的冒失投资,四处寻找买单的对象。

创业板年报拉开大幕 联创节能业绩遭遇“变脸”

特约记者 杜海 宁佳彦 济南报道

营业收入4.25亿元,同比降低4.72%,净利润5441.69万元,同比仅微增6.91%——22日,联创节能(300343)交出了一份难如人意的年报。这也是创业板首批披露2012年年报的上市公司。

记者发现,作为去年8月刚上市的新股,其上市前业绩增速明显,上市第一年的业绩增速却大幅回调,据其招股书披露,2009-2011年,这三年间扣除非经常性损益后,联创节能的净利润分别达1417.61万元、3246.12万元和4493.88万元,在2010年及2011年分别同比大增128.99%及38.44%。

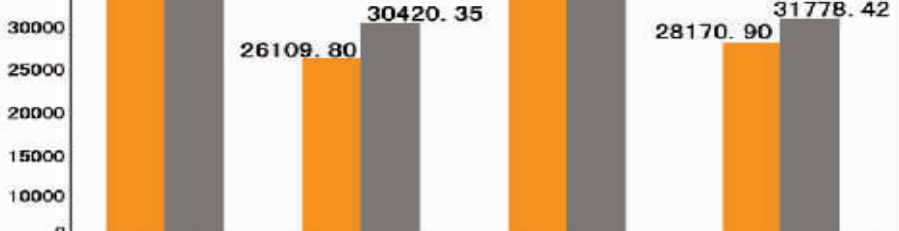
对于上市前后的业绩差异,记者多次联系该公司董秘及证券部人士,但一直未果。几经辗转,参与联创节能上市保荐的东吴证券保荐代表人尹鹏,在电话中对记者表示,“去年,全国的经济形势大抵如此。所有的企业都有一个成长期,不可能一直保持高速增长,在创业和成长期保持高速增长很好,而且,企业本身都会有一个调整的过程,联创节能整体来说还算可以。”

高送转成泡影

联创节能在年报中披露,受经济形势影响,2012年国内市场需求不如预期,销售收入有所下降。并且,在营业收入组合下降的同时,联创节能主营产品组合聚醚年末库存量同比增长56.02%,另一产品聚氨酯保温板也在2012年出现库存,而该产品在2011年并无库存。随着其年报出水,联创节能股价在当日便应声下跌6.89%,并带动创业板多数股票跳水。

与此同时,联创节能在年报中公布的分红预案,也让此前市场的“高送转”预期彻底落空。此番联创节能分红预案仅为每10股派发4元现金红利(含税),这和此前股价快速拉升时盛传的“10送10”等相去甚远。

业绩下滑、高送转成泡影,联创节能的投资者,无奈遭遇了一系列年报“利空”。此外,联创节能经营活动现金流为-5865.03万元(较上年同期的3584.80万元



减少近亿元),应收账款余额也较大幅度上升,且库存也呈上升趋势。

“由于公司业务规模增大、业务量增加、销售网络及市场投入相应增加,以及公司产品盈利水平高于宏观经济形势下滑,公司对于部分主要客户延长了信用期限和信用额度,故导致了应收账款余额较大幅度上升。”联创节能如此解释。

通常而言,库存增加及应收账款增加会存在较大的财务风险。由于对主要客户延长了信用期限和信用额度,将来其能否收回现金不确定性更大,即坏账风险或加大。从联创节能所处行业来看,回款风险可

能会稍小,但隐忧犹存。

在华泰证券分析师李文辉看来,“创业板公司本来去年三季报的表现就不是太好,很难期待它们在年报里面就脱胎换骨。相反,对于一些涨幅比较大的创业板股票,年报反而可能是让股价回归的催化剂。”李文辉表示,近期从增减持公告来看,创业板公司股东的减持决心仍很坚决,从这一点也能看出,一些创业板公司的业绩增长可能遇到了问题,而这些问题在将要陆续公布的2012年报中将有反映。

记者注意到,相比三季报,联创节能年报中的前十大流通股东,新现身三家券商:宏源证券、太平洋以及海通证券。这或许

以从一个侧面解释,到底是谁造就了这只在一个多月时间里连拉19根阳线、涨幅超过160%的“妖股”。

高毛利率之惑

记者查阅联创节能招股书发现,其在2009-2011年的主营业务收入毛利率分别为17.84%、18.43%、17.49%。而作为行业老大的南京红宝丽(002165),其毛利率则只17.39%、13.62%、10.61%。此外,红宝丽硬泡聚醚毛利率自2009年以来一路走低,但联创节能2009年以来毛利率相对较为稳定。这是何原因?

对此,尹鹏表示,同一行业内的毛利率有差距很正常。“大一点的行业,比如钢铁、水泥行业,大家认为其行业的企业差别不大,但是毛利率也不尽相同,何况这种靠配方来做的产业。而且,联创节能和红宝丽面对的细分市场不一样,只能从某一方面来比较。对于毛利率,在细分的行业里稍微好一点的企业可以达到20%-30%,这个毛利率(18%左右)已经算很低了。”尹鹏说道。

值得一提的是,联创节能在2011年产出硬泡组合聚醚2.58万吨,营业收入高达4.46亿元,但其公司的员工仅有89人,固定资产仅有600多万元。在这样的情况下,能够创造出18%的毛利率,这难免会让人惊讶。同时,据记者大致测算,其固定资产所占总资产的比重不到4%,但其货币资金占总资产比重在30%之上,远高于同行业公司。

23日,记者还多方联络那些曾去该公司实地调研的分析师,他们大都表示,的确曾去联创节能去过,但是此后并未出具报告。“我们也不是去一家公司就一定会出具一份报告,不过我们后来想要再联系这家公司时,没能够再联系上。”长城证券相关人士如是说。

对联系不上的说法,尹鹏表示,自己前几天刚去过公司,不应该存在联系不上的状况,“可能会短暂开会,或者临时有事,但一定可以联系上的。”但记者曾多次拨打联创节能证券部电话,却一直无人接听。