

退市房企名单扩容 13家“披星戴帽”

■青岛财经日报/首页新闻记者 高扬

A股房企退市序幕由曾经的四川“房企一哥”蓝光发展正式拉开。5月30日晚间,ST蓝光发布公告称,收到上交所《关于四川蓝光发展股份有限公司股票终止上市的决定》,上交所决定终止公司股票上市。此前,该房企出类交易类退市情形,今年4月6日-5月9日期间,ST蓝光的股票连续20个交易日的每日收盘价均低于1元。

5月31日,A股房企退市名单再添一员。ST嘉凯(000918)公告,截至5月31日,公司股票收盘价为0.49元/股,已连续20个交易日低于1元,已触及交易类强制退市规定。公司股票自6月1日(星期四)开市起停牌,公司股票交易存在被终止上市的风险。依据规定,公司股票将不存在退市整理期。

值得一提的是,ST嘉凯(原名:嘉凯城)曾获恒大控股并一度被市场视为是恒大借壳回A的对象,如今却走到了退市的边缘。而在ST嘉凯之前,已经有ST美置、ST中天等多家房企已经触发“面值退市”,A股房企迎来批量退市备受各方关注。

如果回顾一下整个5月,会发现,在A股被“ST”的房企数量正在大幅上升。由于经营业绩不佳、债务重组进程缓慢等原因,A股“披星戴帽”的上市房企越来越多,据Wind统计,当前被“戴帽”的A股房地产企业有13家。

*ST蓝光揭开房企退市大幕

在上市的第九年,蓝光发展退市了。

从过往的业绩来看,在2016年至2019年,蓝光发展以49.9%的复合增长率,将销售规模从301.36亿元上升至1015.37亿元,在规模上迈入了千亿门槛。

2019年是蓝光发展最高光的一年。除了进入千亿房企阵营之外,蓝光发展旗下物业公司蓝光嘉宝也完成分拆上市,形成了“A+H股”的双资本平台。同时,蓝光发展将总部搬迁至上海虹桥,开启上海和成都双总部模式。

蓝光发展由盛转衰的转折点在于2020年。2020年10月,蓝光发展与平安旗下公司合作的广东佛山项目中,未能就一笔债务的还款时间达成一致。项目负责人口头承诺可提前还款,但最终也没能在承诺期兑现。

2021年蓝光发展正式宣布违约。2021年7月12日,蓝光发展公告称,截至到期兑付日终,发行人未能按照约定筹措足额偿付资金,首次出现公开债券



市场违约。为了自救,蓝光发展也曾尝试通过出售项目、引入战投,甚至跨界光伏领域等方式来获得流动资金,但最终这些都未能解决其债务问题。

截至目前,蓝光发展在化解债务、引入战投等方面均无新进展。蓝光发展2022年年报数据显示,2022年蓝光发展营业收入约193.04亿元,同比减少40.4%;归属于上市公司股东的净利润约-249.41亿元,归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润约-242.05亿元;归属于上市公司股东的净资产约-238.69亿元,同比减少1858.96%。

蓝光发展2023年一季度报告显示,一季度蓝光发展营业收入45.04亿元,同比减少36.41%;归属于上市公司股东的净利润-6.72亿元,期末总资产1284.77亿元,归属于上市公司股东的所有者权益-245.23亿元,现金及现金等价物余额149亿元。

多家A股房企或面临退市

值得一提的是,5月31日,还有多家A股房企相继发布公告,公司股票可能因触及交易类退市情形被终止上市。记者统计,6月1日收盘低于1元的

A股房企目前有6家,分别是ST泰禾、ST粤泰、ST阳光城、ST宋都、ST海投、金科股份。

5月31日晚,ST粤泰公告,截至2023年5月31日,公司股票收盘价连续14个交易日低于1元,即使后续6个交易日连续涨停,也将因股价连续20个交易日低于1元而触及交易类退市指标。根据相关规定,如果公司股票连续20个交易日的每日股票收盘价均低于人民币1元,公司股票可能被上交所终止上市交易,敬请广大投资者注意风险。

5月31日晚间,ST泰禾公告,截至2023年5月31日,公司股票收盘价连续十八个交易日低于1元/股,预计将连续二十个交易日低于1元/股。根据《深圳证券交易所股票上市规则》第9.2.1条、第9.1.15条的规定,公司股票可能被深圳证券交易所终止上市交易,不进入退市整理期,预计将在公司股票收盘价连续二十个交易日低于1元/股的次一个交易日开市起停牌。

此前,也有房企已经触发“面值退市”。5月25日晚间,ST美置发布公告称,公司股票收盘价连续二十个交易日低于1元/股,已触及《深圳证券交易所股票上市规则》第9.2.1条的交易类强制退市规

定。根据相关规定,公司股票自2023年5月26日(周五)开市起停牌,公司股票交易存在被终止上市的风险。ST美置因触及交易类强制退市情形,不进入退市整理期。

5月19日晚,ST中天公告称,当天收到深交所下发的《事先告知书》。深交所表示,中天金融的公司股票在2023年4月17日至2023年5月18日期间,连续二十个交易日的每日收盘价均低于1元,触及“1元退市”的规定,深交所拟决定终止中天金融的公司股票上市交易。

房企退市后该何去何从?

强者恒强,有能力从资本市场回血的优质房企们逐渐缓了过来,但对于已经出险的房企而言,一切并没有结束——

销售回暖大势未定,债务压力迫在眉睫,退市倒计时步步紧逼,一旦被资本市场除名,引入“活水”重振旗鼓的希望将更加渺茫……

“退市只是意味着企业在资本市场再融资(增发或配股)的渠道关闭了,其他融资渠道并未关闭。而且,企业债务问题未解决,在境内外投资主体对其风险比较担忧的情况下,无论是融资功能,还是公司治理的功能等,也都大大削弱了,留在资本市场上的意义并不大了。”某房产资深业内人士对记者表示。

上市是房企融资的一种方式,退市也并非意味着房企走到“终点站”。

对于日后房企是否有机会重回资本市场,“退市房企转到新三板后再重新上市的难度是比较大的。目前,房地产企业在A股上市还未开闸。”券商业内人士对记者表示,“A股对房地产企业上市有着严苛的条件。在‘三支箭’发出后,允许符合条件的房地产企业实施重组上市,重组对象须为房地产行业上市公司,也就是非上市房企可以借壳上市。另外,符合香港上市的条件也可以赴港上市,这就相当于重振旗鼓了。”

“退市并不意味着破产,只是不符合公开上市流通,再融资了。股东们的权益将继续由存续主体承接,如果股东们愿意给企业解决债务、喘息的时间,其主体存续(而非破产)是大概率事件。特别是,当下企业净值降得很低,破产清算对于债务人来说是共输,还不如和企业一起共渡难关。”对此,上述券商人士表示。

前5月基金业绩出炉 最牛基金收益超60%

随着“五月天”的结束,又到了总结前5月基金业绩时刻。

基金君整理今年以来指数走势图发现,前5月主流指数表现出较大的分化,上证指数以3.73%涨幅显示出2023年A股市场仍有赚钱效应,和近期市场“悲观的体感”存在差异。

2023年热门赛道表现也异常分化,AI带动的人工智能、中字头的“中特估”、半导体等板块涨势如虹,而新能源、消费、医药等表现平淡。因基础市场的分化表现,主动权益基金表现也略显分化,整体表现略显平淡。

WIND资讯数据显示,今年前5月整体主动权益基金收益已“由正转负”,整体出现了1.59%的亏损,尽管未能跑赢上证指数,不过主动权益“最牛者”收益已超60%。

主动权益基金前5月收益-1.59%

2023年在去年A股惨淡行情之后展现出一个不俗的开年表现,不少投资人士对2023年市场也寄予较高期待。

从沪指表现来看,年初在3000点附近一路震荡反弹,一度攀升至3310.49点,3月31日收盘于3272.86点,一季度整体涨幅达到5.94%,随后市场在中特估、人工智能等板块的驱动下继续震荡提升,最高攀升至3418.95点。

然而,进入5月之后,国内外多重不利因素影响之下,A股行情逐渐调整,尤其近期沪指呈现“满3400减200”的震荡行情,让所有市场参与者都万分揪心。5月31日沪指险守3200点,年内沪指涨幅达到3.73%。

上证指数起伏起伏,其他主流指数也各有演绎。数据显示,今年前5月表现最好的主流指数是科创50,年初至今已经上涨9.79%,此外,中证1000、中证500等涨幅也达到4.46%、3.13%。不过,也有少数创业板50、创业板指等指数出现下跌,尤其是创业板50跌幅达到10.4%。

在主流指数纷纷大幅反弹的背景下,一批热门的行业赛道也表现较好。申万一级行业来看,截至5月31日,今年以来一度备受追捧的传媒、通信、计算机等指数均出现超20%以上的上涨,涨幅分别达到44.9%、35.83%、27.26%,建筑装饰、电子、公用事业、石油石化、机械设备等表现也较好。

而表现不佳的行业也不少,如商贸零售、房地产、美容护理、农林牧渔、建筑材料、基础化工等。基金君统计发现,截至2023年5月31日,若不计算2023年成立的公募基金,2023年以来权益基金整体出现1.1%的亏损(包括指数型、混合型、股票型,不含FOF,仅算主代码),表现要明显逊色于上证指数,但好于创业板指。

值得一提的是,在2023年一季度,主动权益基金整体尚获得3%左右的正收益,到了5月上旬“画风”突变,收益由正转负。

2023年另一个值得关注的,是纳入统计的被动型产品整体获得0.51%的正收益,而主动权益



类基金整体表现不如被动型产品,这是近两年极少出现的现象,显然,今年热点的人工智能、TMT等领域,此前主动权益基金布局较少,而被动型产品更胜优势。

不过,相对来说,最低仓位分别为80%和60%的普通股票型基金和偏股混合型基金更能体现整体公募基金的权益投资能力。数据显示,前5月普通股票型基金、偏股混合型基金的收益率分别为-1.42%、-3.13%。

从权益基金整体表现来看,不计算2023年成立的新基金,在纳入统计的6149只基金(各份额合并计算)中,2496只基金为正收益,占比为40.59%。

最牛基金前5月以收益超60%领跑

虽然指数震荡不休,但一批主动权益基金抓住市场机遇斩获好收益。不难发现,前5月业绩领先的主要是重仓传媒、通信、半导体、人工智能等赛道的产品,且均采用较为集中的打法。

WIND资讯数据显示,截至5月31日,共有319只主动权益基金业绩超过10%,38只主动权益基金业绩超过30%,超过50%回报的则有9只产品。

从主动权益基金前5月的业绩情况看,因二季度游戏板块的走强,以及不同板块之间行情的此消彼长,一季度曾登上年内主动权益基金冠军“宝座”的蔡嵩松也被其他重仓游戏板块的选手超越。数据显示,目前唐能管理的银华体育文化基金以68.92%的收益率领跑全部的主动权益基金,该基金主要重仓今年涨势如虹的游戏、传媒领域,一季度重仓吉比特、三七互娱、昆仑万维、恺英网络、三六零等,其中昆仑万维、三六零、神州泰岳等今年以来涨幅都超100%。

尤其是该基金最近一周涨幅达到12.36%,表现凌厉。

唐能在季报中表示,长期仍然看好市场,看好创新成长的长期机会,特别市场出现大幅调整的时候不能太悲观,智能手机和移动互联网主导了过去十年的创新,市场在震荡中酝酿下一个十年的大机遇。

他认为,一季度,AI引爆市场,把人工智能带向新的高度,让人工智能在大部分行业大放异彩,大模型如同给信息科技带来了新的动力系统,加速了全社会经济的发展。资本市场放大了这一轮科技新周期的影响,特别是在早期阶段,科技趋势和主题炒作并存,但是不能因此轻视大模型对全社会的影响,有望成为两到三年科技板块重要的机会来源。

紧随其后的是刘海元管理的东吴移动互联网A,前5月的收益率达到57.13%,也展示出抓住市场机遇的强劲能力。

刘海元在一季报中表示,当时A股市场中长期投资价值突显,市场系统性风险可能相对较低。因此,今年一季度保持重仓仓位运作。截至一季度末,东吴移动互联网重仓了兆易创新、金山办公、海光信息、寒武纪、中际旭创、中科曙光、科大讯飞等,不少个股在2023年表现神勇。

刘海元认为,这一轮A股科技股基本上行时间有望持续3-5年甚至更长时间,在此期间预计A股科技股有望有较好的表现。

刘海元管理的另一只基金——东吴新趋势价值线,今年以来收益也超过50%,达到51.22%。蔡嵩松管理的诺安积极回报一直受到市场关注,目前该基金以56.39%的收益率位居年内主动权益基金业绩第三,仍保持领先地位。

据一季度报显示,诺安积极回报一季度主要投资在人工智能领域,算法、应用、算力端都有相应布局,一季末重仓了中微公司、长川科技、华海清科、盛美上海、拓荆科技、沪硅产业、韦尔股份等。

此次,翟相栋管理的招商优势企业A、雷涛和吴昊管理的德邦半导体产业A、冯聘管理的广发电子信息传媒产业精选A、文仲阳管理的招商体育文化休闲A、周思越管理的东方区域发展的业绩也超过了50%。而银河文体娱乐主题A、万家人工智能A、国新国新新锐、金鹰科技创新等表现也较好。

不过,A股市场风云变化,今年以来不少热门板块波动明显,呈现出游戏、半导体等赛道此消彼长的状态,最终业绩排位如何还待时间来验证。

据《中国基金报》

央行精准把控流动性 资金面平稳跨月

刚刚过去的5月末,在央行的精准“滴灌”下,资金面维持平稳均衡,资金分层现象也有所缓解,波动弱于季节性水平。

充裕的流动性叠加经济基本面变化催生了短债市场行情。截至5月31日收盘,1年期国开债收益率下行35个基点至2.1%。

展望6月,多位市场人士预计,央行仍将精准“滴灌”,维稳季末流动性,财政支出也会对流动性形成补充,资金利率中枢仍会低于政策利率水平,但仍需提防月中资金面波动对短债市场的影响。

央行资金投放精准“滴灌”

业内人士分析,资金面平稳跨月,主要缘于5月信贷投放继续放缓,同时央行投放维持精准“滴灌”。

本周以来,央行小幅加大逆回购投放量。5月29日、30日、31日,央行分别进行公开市场逆回购操作250亿元、370亿元及130亿元。

“央行在31日缩减了逆回购操作规模,这代表市场并不缺乏流动性,银行对非银体系的融出资金仍保持高位。”一位资金交易员说。

截至5月31日收盘,DR001加权平均利率报1.7003%,DR007加权平均利率报2.0845%。GC001下行27.3个基点至2.091%。

“5月31日跨月资金极度宽松,银行与非银之间的资金价格分层并不明显,价格整体便宜,资金利率下移趋势明确,我们对市场跨月结束后的资金面都较为乐观。”上述交易员说。

该交易员进一步表示,近期票据利率走低,同业存单发行利率也走低,这表明银行存在信贷投放压力,整个体系并不缺乏资金。

流动性充裕催生短债行情

资金面宽松也催生了近期短期限债券市场的行情。从利率债情况来看,截至5月31日收盘,1年期国开债收益率下行35个基点至2.1%,3年期国开债收益率下行35个基点至2.435%,3年期国债收益率下行37.5个基点至2.2475%。

一位银行理财投资经理表示,一方面,5月以来债券市场杠杆率攀升,机构加杠杆主要为博取短端利差收益,催生了短端债市行情;另一方面,此前长端债市行情演绎极致,部分机构开始止盈,于是加仓短端债券。

“这样可以减轻利率波动带来的风险,即使出现浮亏也可以持有到期。”该投资经理说。

经济基本面变化也是资金做多债券市场的重要原因。5月31日,国家统计局公布5月中国采购经理指数运行情况。5月制造业采购经理指数(PMI)为48.8%,比上月下降0.4个百分点,低于临界点,制造业景气水平小幅回落。

“PMI数据显示经济复苏仍平稳,做多债市的基本面支撑仍在。”上述投资经理说。

据《上海证券报》