

*ST 黑龙清欠“清”出逾 2 亿巨额收益

□本报记者 初一

清欠使 *ST 黑龙捡了个大“皮夹子”:在控股股东及关联方占用资金降低的同时,高达 2.43 亿元的收入因此进入 *ST 黑龙的口袋。这使得 *ST 黑龙今天公布的上半年业绩直接由亏转盈,也为其全年扭亏的保障目标增添了不少胜算。

*ST 黑龙半年报显示,上半年实现净利润 1.73 亿元,每股收益 0.529 元。但在扣除非经常性损益后,其净利润实际亏损 7300 多万元。*ST 黑龙巨额非经常性损益主要来自冲回坏账准备 2.43 亿元,这就是清欠“清”出来的收益。

2005 年底,*ST 黑龙控股股东及关联方非经营性资金占用

额为 95260 万元。其中,关联单位齐齐哈尔造纸有限公司资金占用额为 91987 万元。据悉,当地政府非常重视 *ST 黑龙面临的问题,早就着手对 *ST 黑龙进行重组,并把解决关联占款问题放到了重组工作的第一位。

在当地政府及相关部门的协调下,*ST 黑龙债权人及资金占用单位齐齐哈尔造纸有限公

司达成了解决方案,即通过债务转移方式,将债权人对 *ST 黑龙的部分债权转移给齐齐哈尔造纸有限公司承担,*ST 黑龙对债权人的部分债务相应减少,以抵偿齐齐哈尔造纸有限公司对 *ST 黑龙的部分资金占用额。截至今年 6 月 30 日,各方正式确认的债务转移总额为 24343 万元。其中,齐齐哈尔造纸

有限公司承接 *ST 黑龙债务 22507 万元,包括承接欠税 4573 万元、承接借款本金及欠息等 17934 万元;此外,齐齐哈尔造纸有限公司以现金方式向 *ST 黑龙归还 1836 万元,*ST 黑龙将该笔现金主要用于归还欠税。由于 *ST 黑龙已对齐齐哈尔造纸有限公司的占用资金提取了 100%的坏账准备,故此坏账准

备作会计估计变更处理,相应冲回报告期坏账准备 24343 万元。

不过,*ST 黑龙清欠的路还有很长一段要走。该公司半年报中的清欠时间表告诉我们,到今年年底,还有 67645 万元的清欠目标要实现。如果清欠任务按期完成,*ST 黑龙下半年岂不是又可“如法炮制”出 67645 万元的巨额收益?

■公告点评

G 隧道 通过多项投资

G 隧道日前召开的 2006 年第二次临时股东大会,审议通过关于全资子公司上海建元投资有限公司投资奉化市三高连接线公路项目的议案,并通过关于上海建元投资常州市健身北路及延伸、常金线、大学城地道工程项目的议案。

点评:G 隧道主营土木工程建筑业,公司 2005 年每股收益为 0.178 元,今年上半年为 0.10 元。

此次,全资子公司上海建元投资有限公司投资奉化市三高连接线公路项目和投资常州市健身北路及延伸、常金线、大学城地道工程项目,是公司走出上海的重要一步,这将有助于提高公司的竞争力,并有望成为公司未来新的利润增长点。

G 原水拟出资参建水资源开发公司

G 原水日前召开五届十次董事会及五届七次监事会,审议通过了同意公司出资 800 万元人民币,其中现金 609 万元、高新技术 191 万元(无形资产),参与组建“上海城市水资源开发利用国家工程中心有限公司”。

点评:G 原水是一家主要从事原水供应和污水处理的企业,现有原水供应能力 630 万立方米/日,公司 2005 年每股收益为 0.20 元,今年一季度为 0.063 元。

此次公司出资 800 万元人民币,参与组建“上海城市水资源开发利用国家工程中心有限公司”后,公司将围绕城市水质安全保障和水环境改善的工程技术需求,以城市水资源开发利用与水循环利用技术中的水质、工艺技术和工程应用研究及系统控制为重点,开展相关技术和设备的研究开发和产业化应用,努力为公司广大股东创造更大的价值。

浙江广厦 大股东股权冻结

浙江广厦公告说,公司第一大股东广厦建设集团有限公司因与广西北生集团有限责任公司互保引起其持有公司的 8642.445 万股非流通股被债权人冻结及轮候冻结,冻结期限至 2007 年 8 月。

点评:浙江广厦目前主营房地产投资,实业投资,建筑材料、建筑机械的制造及销售等,公司 2005 年每股收益为 -0.38 元,今年上半年为 -0.11 元。这次公司第一大股东广厦建设集团有限公司持有公司的大量非流通股被债权人冻结以后,将会给公司的日常经营活动造成一定的影响,同时也使公司的股权分置改革存在重大不确定因素。

G 宜化 84 万吨磷复肥项目投产

G 宜化公告:G 宜化控股子公司湖北宜化大江复合肥有限公司年产 84 万吨高浓度磷复肥项目已于本月 24 日一次性开车投产。

点评:G 宜化目前主营业务是化肥化工产品的制造与销售,公司 2005 年每股收益达到 0.61 元,今年上半年为 0.178 元。公司今年上半年实现了主营业务收入、主营业务利润及净利润的大幅增长。

此次宜化的控股子公司宜化大江复合肥有限公司年产 84 万吨高浓度磷复肥项目开车投产后,会对公司的经营效益产生积极的影响,并且将成为公司新的利润增长点。(上海证券研发中心 张军)

■ 讯息直透

G 英华法人股股东 协议转让信托受益权

□本报记者 田露

G 英华今日披露了法人股股东协议转让信托受益权的相关情况。

G 英华表示,2006 年 4 月 18 日,公司原法人股股东华创合润投资有限公司与平安信托投资有限责任公司签署了《股权转让协议》。根据协议,平安信托设立中科英华股份投资集合资金信托计划,以募集的信托资金受让华创合润持有的 5760 万股社会法人股;同时平安信托于 2006 年 4 月 18 日与上海润物投资发展有限公司、上海千程实业有限公司签署了《股权转让协议》,在信托计划成立第 24 个月后,平安信托将其持有的中科英华的股份按照 1.34:1 的比例一次性转让给上海润物投资发展有限公司、上海千程实业有限公司。

2006 年 6 月 19 日,上海润物、上海千程又分别与平安信托投资有限责任公司签订信托合同(合同编号 T0607),并于 2006 年 6 月 23 日加入了中科

英华股份投资集合资金信托计划。成为信托合同的委托人与劣后受益人。

2006 年 8 月 28 日,平安信托和上海润物分别与陈远、窦兴荣、张艳清;平安信托和上海千程分别与吴明昌、徐华妮签订《信托合同转让协议》,根据协议,上海润物将其拥有的中科英华信托计划劣后受益权中的 29.52%、22.57%、5.21% 分别转让给陈远、窦兴荣、张艳清;上海千程将其拥有的中科英华资金信托计划劣后受益权中的 21.35%、21.35% 分别转让给吴明昌、徐华妮。上述转让后,上海润物、上海千程不再持有中科英华信托计划的劣后受益权。

同时信托劣后受益人陈远承诺在中科英华集合资金投资信托计划的存续期间,不享受该受益权的收益分配。

从有关资料来看,信托受益权可以被划分为优先受益权和劣后受益权。优先受益权是指优先获得信托利益的权利,只有优先受益人获得利益后,劣后受益人才能获得剩余信托利益。

G 深能源提示权证到期风险

□本报记者 田露

G 深能源今日提请投资者关注深能 JTP1 的投资风险。

今年 4 月,深能源股改方案中免费派发了 437684562 份百慕大式认沽权证,行权价格为 7.12 元。后因 G 深能源除息,行权价格调整为 6.692 元。

深能源今日的风险提示说,深能 JTP1 交易期为 2006 年 4 月 27 日至 2006 年 10 月 19 日。行权期为 2006 年 10 月 20 日至 2006 年 10 月 26 日的

五个交易日,到期以后,未行权的深能 JTP1 将予以注销。2006 年 8 月 29 日深能 JTP1 的收盘价为 0.677 元,G 深能源的收盘价为 6.90 元。根据国际通用的计算权证理论价值的 Black-Scholes 模型,参照派息实施后深能 JTP1 和 G 深能源的参考价格和深能 JTP1 新的行权价格,按照 2.52% 的无风险收益率,G 深能源股价 32.58% 的波动率计算,行权价格调整后深能 JTP1 目前的理论价值为 0.249 元。

旭光股份扭亏

□本报记者 田立民

虽然由于原材料价格上涨导致上半年公司主营产品毛利率下降,但旭光股份通过加强市场营销和成本管理,不仅在同行业几大厂家竞争白热化的形势下保持了主营业务的增长,而且实现了扭亏的目标。今年 1 至 6 月,公司共实现主营业务收入 10203.27 万元,比去年同期增长 9.27%,实现净利润 324.29 万元,比去年同期增长 28.35%。

旭光股份今日披露的中报显示,上半年由于无氧铜等原材料价格上涨,导致公司主营产品电真空元件的业务成本比上年同期提高了 29.09%,电真空

元器件业务利润率同比下降了 9.17%。为了克服原材料价格上涨对公司业绩的影响,旭光股份以销售总量的增长减少毛利率下降的不利影响。上半年,公司在国内除东北和西南以外的市场全部出现增长,其中西北和华东市场主营业务收入较去年增幅都超过了 15%。产品国际市场的开拓也初见成效,公司上半年国外市场实现主营业务收入 493.72 万元,同比增长 725.07%。

同时,旭光股份上半年公司管理费用比去年同期减少了 483.45 万元,降幅达到 22.19%,营业费用也同比下降了 129.74 万元,下降了 18.9%。

G 鑫科净利润同比大增 331%

□本报记者 张侃

今日,安徽鑫科新材料股份有限公司公布的 2006 年半年度报告显示,该公司上半年实现主营业务收入 16.56 亿元、主营业务利润 8155.77 万元、净利润 2646.66 万元,分别较上年同期增长 78.04%、59.53% 和 331.58%,每股收益达到 0.21 元。

对于公司净利润的增幅如何会大大超过主营业务收入和

主营利润的问题,G 鑫科董秘宋志刚介绍说,报告期内,公司主导产品出现产销两旺的形势。在产品质量提高的基础上公司又提高了产品的销售价格。另外,公司参股上市公司芜湖港,报告期内也取得 380 多万元的收益。随着公司年产 1 万吨高精度稀土铜带项目、年产 1 万吨合金线材项目及铜板带增产扩建项目的陆续建成投产,市场竞争力增强。

泸天化收购涉案富豪宁夏化工资产

□本报记者 田露

泸天化今天发布公告透露,公司董事会日前通过相关议案,拟收购宁夏捷美丰友化工有限公司合计 100% 的股权。该宁夏公司作为一家生产合成氨及尿素的企业的中外合资企业,泸天化此次拟拿出 2.12 亿元的现金来进行收购。但是,由于出售方股东富豪孙天罡涉嫌经济犯罪,令人对这次收购更多了一层关注。

泸天化今日称,公司于 2006 年 8 月 26 日,与贵通有限公司(SINO CHAMPION LIMITED)经友好协商,草签了《股权转让协议书》,双方约定,泸天化将以自有资金支付 2.12 亿元人民币,收购贵通公司持有的宁夏捷美丰友化工有限公司(以下简称“捷美丰友”)90% 的股权;另外,2006 年 8 月 27 日,泸天化又与收购标的的另一股东——宁夏丰友化工有限公司签订了《股权转让协议书》,拟由泸天化以 0 元价格收购后者所持捷美丰友另外 10% 的股权。

捷美丰友公司于 2002 年成立,注册资本 3.81 亿元,其成立至今尚处于项目建设期,尚未投入生产经营。据四川华信(集团)会计师事务所审计,截至 2006 年 2 月 28 日,其资产总额为 2.38 亿元,净资产为 1.81 亿元,净利润 -62.1 万元。泸天化就收购事项表示,捷美丰友承建的宁夏大化肥项目是由国家发改委批准的重点建设项目。该项目拟建设生产规模为年产 44 万吨合成氨、76 万吨尿素,该项目预计总投资额为 15 亿元。项目充分利用



捷美能源实际控制人孙天罡 张大伟 制图

了宁夏资源优势,同时利用国外闲置设备,大大降低了项目的总投资,使化肥产品的成本具备了市场竞争优势。此次收购是公司处于高速发展时期,实现又快又好发展的重大举措。

不过,这次收购涉及一项风险。泸天化今日表示,因贵通公司欠款纠纷,其所持捷美丰友 90% 的股权已被吉林省高院予以冻结,鉴于该事项,交易双方同意 90% 股权可通过法院司法程序进行交易,交易的顺利进行将取决于法院司法程序的顺利进展。

相关资料显示,转让方贵通有限公司系一间在英属维尔京群岛注册成立的国际业

务公司,该公司成立于 2000 年 7 月 7 日,代表人为孙天罡,中国国籍,孙天罡同时为该公司实际控股股东。贵通公司股东分别为自然人孙天罡、郭挺。贵通公司的欠款纠纷发生于其与长春高新技术产业发展总公司之间。同时,泸天化还披露,因贵通公司自然人股东涉嫌经济犯罪一案,吉林省公安厅已扣押了捷美丰友的财务账册。

此次收购顿时牵涉出孙天罡身影。曾上榜“福布斯”2004 年时,因其实际控制的香港上市公司捷美能源与中石化因运油管道的事情燃起官司,一时引起了资本市场相

当关注。从有关资料来看,捷美能源为一家以经营石油管道运输和城市天然气为主业的民营上市公司,贵通公司另一股东郭挺曾是捷美能源高管之一。因曾掌握相关油田的输油管道专利权,捷美能源享受过数年的稳健利润。后中石化另修油运管道,捷美能源业绩日薄西山,相应也引发了孙天罡资金链的紧张。有分析人士指出,孙天罡自 2002 年后也曾试图拓展新兴石化业务,但均不成功,其中包括在宁夏建立石化公司事项。

今日,泸天化公告中透露出来的那些欠款纠纷及自然人股东涉嫌经济犯罪事项,令孙天罡之困公开。

聚焦今日半年报

TCL 集团半年报喜忧掺半

手机业务次季盈利 彩电业务计提拨备

□本报记者 赛晓光

TCL 集团今日发布了 2006 年半年度报告。报告期内,集团实现主营业务收入 235.76 亿元,同比降幅 3.44%,其中海外销售收入首次反超本土销售收入,达 132.64 亿元,占 56.26%。但是,TCL 集团于欧洲的彩电业务整合未达预期,亏损局面依旧,公司对欧洲业务一次性计提 8.31 亿元拨备,受此拖累,TCL 集团上半年录得 7.38 亿元亏损,每股收益 -0.28 元,亏损同比增加 6.50%。

半年报披露,TCL 集团多媒体电子业务以 21% 的市场份额继续保持国内龙头地位。尽管受 CRT 国内市场萎缩的影响,销量同比下

降 10%,但是降幅仍低于国内市场平均水平,同时,平板产品市场份额有望进一步攀升。在北美市场,TCL 集团上半年的彩电销售量和销售额都与去年同期相比有不同幅度的增长,同比大幅减亏,经营效果与预期相符。而更令投资者感到欣喜的是,TCL 多媒体公司(TMT)在新兴市场战略 OEM 上继续保持了良好的增长态势。期内,公司在两个市场共实现彩电销售收入 24.60 亿元,同比增长 28.99%,占公司整体彩电销售收入的 18%;公司在两个区域的彩电销量超过国内本土达 444 万台,同比取得 52% 的高速增长。

自实施购并以来,TMT 于欧洲市场的整合一直困扰着 TCL 集

团。上半年 TMT 在欧洲市场的亏损持续扩大。出于审慎性考虑,TMT 对与欧洲业务相关的资产计提减值准备共计人民币 8.31 亿元。同时 TMT 的董事会已决定,在欧洲尚未有完善的业务计划前,不再增加对欧洲市场的投入。

与此同时,TCL 集团对手机业务的国际化整合已初见成效。2006 年上半年,集团销售移动电话 544 万台,同比增长 13%;实现销售收入 25.94 亿元,同比下降 17.65%;实现毛利率 13.54%。TCL 通讯科技控股公司(TCT)半年报亏损 7065 万港元,同比减少 10.52 亿港元,大幅减亏 94%。这主要得益于集团对新的管理团队的组织建业务架构的

调整,而海外销售的持续稳定增长为经营业绩逐步攀升立下汗马功劳;2006 年一季度,海外业务已实现盈利,上半年海外销量贡献比重超过 80%。同时国内业务亏损收窄,运营费用大幅度降低,二季度手机业务整体取得盈利,预计手机业务将实现全年扭亏的经营目标。

面对上半年的亏损和巨额拨备的计提,TCL 集团有关负责人表示,拨备的计提是董事会从控制整体经营风险的角度出发而做出的一项审慎决定,拨备的计提并不代表放弃对欧洲业务的重组,相信随着未来欧洲业务重组的完成,多媒体业务有望逐步恢复盈利。

华电能源上半年实现净利 5820 万

□本报记者 袁小可

华电能源今日发布 2006 年半年报显示,截至 2006 年 6 月 30 日,公司按权益比例拥有的发电装机容量为 2690MW,约占黑龙江省的 22.3%。上半年公司实现主

营业务收入 16.28 亿元,同比增长 7.96%,实现净利润 5820 万元,同比增长 3.78%,每股收益 0.049 元。

华电能源表示,上半年公司共完成发电量 600.2 亿千瓦时,同比下降了 6.01%,主要原因是哈三电厂 4 号 60 万千瓦机组大修进行汽轮机

通流改造停机 80 天,杜二电厂因杜温线改造造成受限 50 天,影响整体增长幅度达 6.3%左右。

但华电能源仍然看好下半年。公司认为,第二次煤电价格联动从 2006 年 6 月 30 日抄见电量起执行,公司上网电价平均上调

1.97 分/千瓦时,高于第一煤电联动的 1.17 分/千瓦时,将极大地缓解煤炭价格上涨的成本压力。同时哈三电厂 4 号 60 万千瓦机组大修及通流改造完成后,经济技术指标将得到较大改善,同时有助于公司挽回上半年欠发的电量。