

“高铁概念”受捧 时代新材“亮眼”

公司 2007 年将进行生产扩能建设

□本报记者 张喜玉

“高铁”概念公司——时代新材得到机构追捧。根据时代新材今日披露的 2006 年年报,截至 2006 年底,公司前十大无限售条件股东皆被机构投资者占据。QFII 相比国内基金显示出更大的热情,马得利资产管理公司以 439.99 万股的持股数位列第一大无限售条件股东,在去年第四季度新进入榜单的摩根士丹利中国 A 股基金以 409.15 万股的持股数摘得第二。除众多基金外,华宝信托的两只单一类资金信托也名列时代新材前十大无限售条件股东名单。

2006 年,时代新材经营业绩稳步增长,公司针对铁路货车配件市场开放的变化,以新造货车市场为主、以修理货车市场为辅,重点突破,市场占有率较去年提高了 7%;海外市场通过优化,巩固了在庞巴迪、阿尔斯通、西门子、GE 等欧美轨道交通市场地位,开发了美国 EMD、KEYSTONE 等新的市场平台,年销售量 100 万美元的客户群正在形成。报告期内,时代新材实现主营业务收入 51422.16 万元,同比增长 26.71%;实现净利润 2348.17 万元,同比增长 4.06%。每股收益 0.11 元,净资产收益率

6.22%。公司称,业绩达到年初预定目标,特别是全年经营性现金流量为 4156.26 万元,较往年有了显著进步,公司经营质量有了明显改善。2006 年,时代新材在重点项目上取得显著突破。桥梁支座是公司在客运专线市场的龙头项目。一年中,通过能力建设、设计选用、用户评审和市场开拓四方面工作并举,有效地推进了桥梁支座项目进程。其中 5000 平方米厂房建设仅用了 3 个月,引进安装的 5200 吨试验机,形成了公司在该领域检测试验能力的龙头地位。通过获得并在年内基本完成 3460 万元京张线

6500 吨特大型桥梁支座订单任务,为争取后续大额生产订单做出了业绩,并为铁道部评审树立了样板。伴随着桥梁支座项目的成功推进,时代新材进入的铁路市场领域迅速扩展,CA 砂浆、铁路扣件、道岔弹性铁垫板等项目正在快速跟进。同时,2006 年时代新材以技术创新推进市场创新,在机车配件市场等弹性元件高端领域也取得了可喜的成绩。展望未来,时代新材称,公司作为铁路运输装备和线路的配件生产供应商,在未来十余年都将面临许多新的机遇。2007 年将成为公司的“项目突破

年”,即以支柱型项目的突破带动全局局面的改变,全力实现既有项目的大规模市场销售,改善公司的经营质量。公司将坚持以市场开拓为中心,紧贴铁路跨越式发展,在机车车辆、客运专线两个领域走好铁路市场。为全面满足市场需要和保证产品质量,2007 年公司还将进行较大规模的生产扩能建设,完成第二条密炼机生产线建设和桥梁支座扩能改造,并加大对检测中心金属检测能力建设的投入,扩大疲劳试验能力。2007 年度公司的主要经营目标是确保完成销售收入 6 亿元,争取 7 亿元,实现主营业务利润 19000 万元。

广州控股 珠江 LNG 项目 首期全线投产

□本报记者 岳敬飞

今日,广州控股公告称,公司控股 70% 的广州珠江 LNG 联合循环机组发电项目(以下简称“珠江 LNG 发电项目”)第二台容量为 390 兆瓦的天然气发电机组于 3 月 14 日顺利通过 168 小时试运行,至此,珠江 LNG 发电项目 2×390 兆瓦机组全部投产。

珠江 LNG 发电项目为公司 2004 年增发募集资金投资项目之一,使用产自澳大利亚的天然气,是广东省天然气利用工程的重要组成部分,该项目首期工程建设两台 390 兆瓦燃气机组,总投资约 26 亿元。

深南电 A 获地方补贴

□本报记者 袁小可

深南电 A 今日发布公告,为确保深圳市电力供应,缓解国际油价上涨、发电成本大幅上升给燃油电厂造成的经营困难,深圳市政府近日出台了《深圳市地方燃油机组发电补贴管理办法》,对由于国际油价上涨给本市燃油发电企业造成的超出物价部门核准的上网电价所对应的燃料成本部分按季度进行合理补偿,其中,70% 由政府补贴,30% 由企业自行消化。

深南电 A 表示,2006 年,经过公司积极争取,深圳市政府相关部门根据下属深圳南山热电厂 1—10 月份的发电量,给予公司发电补贴约人民币 3.5 亿元,该补贴管理办法实施后,补贴标准及时间阶段正式确定,对于公司抵御国际油价波动带来的经营风险,将产生较为积极的作用。

欣龙控股 因违规担保整改

□本报记者 袁小可

欣龙控股今日发布公告,公司于 3 月 9 日收到证监会海南监管局文件称,欣龙控股为上海欣安企业(集团)有限公司 2370 万元人民币银行借款提供担保事项因未经过必要的审批和决策程序也未履行信息披露义务,违反了《上市公司章程指引》、《股票上市规则》的有关规定,要求限期一个月对上述事项进行整改。

欣龙控股表示对此非常重视,已着手协调上海欣安尽快还清借款,在规定的整改期限内解除欣龙控股的担保责任,公司将按文件要求,在今后的运作中严格遵守相关法律法规,真实、准确、完整地履行信息披露义务,杜绝此类事件再次发生。

公告追踪

29 亿融资: TCL 集团期待业绩“拐点”



□本报记者 田露

TCL 集团昨日公布的为控股子公司提供担保的公告显示,2007 年,TCL 集团拟对其控股的 17 家子公司提供不超过 29.4 亿元的担保额度,该议案将提交公司股东大会审议。由于上述担保主要是为子公司开展日常业务进行融资担保,那么 29.4 亿元的额度背后,是不是意味着 TCL 集团今年的经营需要大规模的资金投入呢?结合一些研究报告对 TCL 集团今年可能会出现业绩拐点的预测来看,TCL 今年的经营及融资动向不免令人颇感兴趣。

对此,TCL 集团董事会秘书王红波昨日对记者表示,该 29.4 亿元的担保额度是出于集团之子公司正常的流动资金需求作出的,相比 2006 年来说,并没有多大比例的上升,基本维持在正常水平。他同时表示,公司彩电等主业投入的增加,将主要通过内部资源结构的调整来进行,不会增大公司的财务压力。

根据 TCL 集团昨日的披露,公司在 2007 年拟对 17 家子公司提供总额为 29.4 亿

元的担保额度,担保的业务品种主要包括开展日常业务所需的融资担保如商业汇票担保、贷款担保、保函担保、信用证担保等。按披露的资料,如本次担保额度全部实施,TCL 集团对外担保总额将占公司最近一次经审计净资产(按公司 2005 年年报经审计净资产 49.12 亿元计,不包含少数股东权益)的 59.85%,这个比例已经算得上比较高了。不过,查阅去年 4 月 28 日公司发布的公告,可以看到,TCL 集团 2006 年为子公司提供的担保总额为不超过人民币 24.5 亿元,相比之下,今年为子公司融资提供的担保额度确实增加得不多。

记者注意到,去年下半年以来,较多机构对 TCL 集团 2007 年财务状况改善和业绩逆转的可能性开始表现出乐观的估计。一些研究报告指出,TCL 集团在 2006 年第三季度实现盈利 0.31 亿元,相比上年同期的亏损 4.46 亿元取得了进展;同时,公司已就亏损严重的欧洲彩电业务作出重大重组决策,有望使公司财务质量大幅提升。

尽管如此,由于欧洲业务此前的连续拖累等因素,TCL

集团 2004 年的净利润大幅下降,2005 年出现亏损,目前也已预测 2006 年继续亏损。同时,有业内人士指出,TCL 集团最主要的业务——彩电这一块,目前正是平板电视的大发展时期,这些都预示着 TCL 集团需要加大投入。

于是,这样一个问题就不可避免地提了出来:TCL 集团今年要夯实主业,资金将从何而来?

TCL 集团董秘王红波昨日在回答这一问题时,指出了两点。一是公司已于 2006 年 10 月未提出了定向增发的方案,拟向不超过十名机构投资者非公开发行,募集资金不超过 10.5 亿元人民币,用于向经营电视机业务的“TCL 多媒体”及另一家“TCL 电脑”公司增加投资等;二是公司的经营范围包括多个方面,而这些业务的经营规模将是有所缩放的,通过调整内部资源结构,公司将把资金向平板电视等核心主业加以倾斜。

“今年公司在银行的绝对贷款额是下降的,主业的进一步发展将通过权益性融资和内部业务结构调整来实现。”王红波昨日肯定地表示。

■经营动向

就 TCL 集团是否会如传闻中所说的那样,将参股上游面板企业之事,王红波昨日向记者谨慎地澄清了两点:一是目前公司还没有这样明确的计划;二是如果有向上游延伸的打算,公司也会考虑自己的能力而作出合理的方案,请市场不要低估管理层控制公司财务风险的能力,最后作出的一定是理性的方案,否则不可能被股东大会通过。

■研究员观点

东方证券家电行业研究员张小嘎表示,TCL 集团是国内家电行业规模数一数二的企业,这样的巨头一旦出现业绩反转迹象,其影响将是很大的。不过,家电行业净利润率本来就低,若财务费用过大,对业绩的压力还是沉重的。他估计,TCL 集团今年向银行约贷 29 亿元的融资,可能是在定向增发计划有所调整的情况下而作出的过渡性的选择。不过,他也表示,TCL 集团的业务结构是有可能进一步调整的,如其白色家电业务,在空调、洗衣机、冰箱等业务暂时看不到具有领先的可能性时,对公司的意义并不是很大。

两上市公司受证监会行政处罚

□本报记者 袁小可

因未按期披露年报,以及披露信息存在虚假记载等问题,两家上市公司受到证监会行政处罚。

*ST 本实 B 表示,3 月 14 日,公司及当事人收到中国证监会《行政处罚决定书》。决定书显示,由于 *ST 本实 B 曾未按期披露 2004 年年报受到证监会行政处罚,且再次未按期披露 2005 年年报,性质恶劣,依据规定,证监会决定对 *ST 本实 B 给予警告,并对时任董事长徐敏给予警告,并处 10 万元罚款,对时任董事刘振亮、陈秀珍、罗文城,总经理王长生给予警告,并处 3 万元罚款,对时任董事周一民,时任独立董事宋争鸣、廖克、李迪勋给予警告。

■今日报看点

长源电力拟定向募资 11 亿 公司 2006 年实现净利润 6241 万元

□本报记者 王宏斌 张喜玉

长源电力今日公告称,公司拟定向增发 2.5 亿股,共募集资金约为 11.55 亿元。该资金将主要用于增资荆门发电三期工程和恩施老渡口水电工程。

据公告,本次发行对象不超过 10 名战略投资者,其中公司控股股东中国国电集团公司拟支付不少于 5.5 亿元认购本次发行股份。发行价格不低于董事会会议公告前 20 个交易日公司股票均价的 90%,即不低于 4.62 元/股。

荆门发电三期工程建设规模为 2 台 60 万千瓦机组,总投资 46.7 亿元,隶属于国电长源荆门发电有限公司,该公司目前注册资本为 9600 万元,长源电力、国电集团和荆门城市建设投资公司持股比例分别为 55%、35%、10%。该项目第一台机组在去年 12 月 29 日通过了 168 小时试运行,已进入商业运行阶段,第二台机组将在今年上半年投产。根据安排,荆门发电下一步将增资扩股,即将该项目的注册资本由 9600 万元增加为 9.6 亿元。长源电力拟将本次募集资金中的 7.77 亿元用于对荆门发电的增资扩股,增资扩股完成后,长源电力的出资比例将达到 86.5%。

三董事对阳光发展年报投反对票

□本报记者 张喜玉

阳光发展今日披露的 2006 年年报在经董事会会议审议时,有三位董事投出反对票。赖征田、孙立新、王龙荣三位董事反对的理由是,提供的基础资料不详,无法发表意见。当天董事会会议中,这三位董事还在审议《公司内部审计制度》、《2006 年度财务决算报告》、《关于续聘福建立信会计师事务所为公司 2007 年度财务审计机构的议案》时投了反对票,反对理由都与提供的基础资料不详。

上海家化净利润同比增 91.22%

□本报记者 张喜玉

上海家化 2006 年业绩稳步提升,报告期内公司实现了主营业务收入 21.6 亿元,同比增长 10.79%;实现净利润 7376.62 万元,同比增长 91.22%;每股收益 0.42 元,同比增长 200%。同时,化妆品销售收入同比增长 18.8%,营业费用同比增加 17%,营业利润同比增加 138%。

鑫茂科技 2006 年靠重组翻身

□本报记者 张喜玉

鑫茂科技成为 2006 年报中靠重组式股改“脱胎换骨”的又一上市公司。

2006 年,公司实现主营业务收入 42775.17 万元,比上年同期增加 13620.58 万元;实现主营业务利润 13091.77 万元;实现利润总额 7059.02 万元;实现净利润

2633.77 万元,实现公司总体经营扭亏为盈。上述业绩大幅度提升的主要原因就是公司在报告期内实施了重大资产重组,鑫茂集团将天津鑫茂科技园有限公司 59.98% 股权优良资产作为股权分置改革对价置入上市公司,并完成了资产置换,使公司的盈利能力大幅提高。

另外,长源电力拟增资的恩施老渡口水电工程建设规模为 2 台 4.5 万千瓦机组,总投资 6.53 亿元,公司控股 90%。该项目为湖北省重点建设项目,于去年 9 月底第二台机组发电。公司拟将本次募集资金中的 1.008 亿元用于补充该项目资本金。此外,剩余资金将被用于偿还公司的银行贷款。

另外,长源电力今天披露的公司 2006 年度财务报告显示,由于上年不利因素缓解,公司 2006 年一举扭亏,全年实现净利润 6241 万元,每股收益 0.1686 元。报告期内,长源电力完成发电量 105.44 亿千瓦时,售热量 238 万百万千焦,分别较上年增长 18.95%、8.23%;实现主营业务收入 30.988 亿元,较上年同期增长 25%;净利润 6241 万元,同比增长 242.66%。

从未来看,煤炭价格仍是影响公司业绩的重要因素。长源电力表示,2007 年公司平均原煤单价较去年每吨上涨了 30 元左右。鉴于此,发电企业将密切关注和积极期盼煤价再次联动政策的出台。

阳光发展 2006 年年报显示,2006 年度实现营业收入 35085 万元,比上年同期增长 59.18%;实现净利润 1386.83 万元,比上年同期增长 37.13%,主营业务收入、净利润均有一定幅度的增长。但阳光发展 2007 年第一季度预计会出现亏损。公司今日发布一季度业绩预告公告称,由于“上海天娇大厦”项目销售进入尾盘,贡献的收入对比上年同期大幅减少,致使公司房地产业营业收入对比上年同期大幅下降,2007 年第一季度预计亏损。

公司管理层称,2006 年是上海家化实现转折的一年。报告期公司管理层根据日化产品的市场变化调整经营战略,持续集中资源投入市场,优化营销策略等措施开始初显成效,使公司重点投入的两大品牌六神和佰草呈现了健康成长态势,其中六神品牌销售收入增长率超过化妆品平均增长率,佰草品牌销售收入同比增长超过 100%。

鑫茂科技成为 2006 年报中靠重组式股改“脱胎换骨”的又一上市公司。2006 年,公司实现主营业务收入 42775.17 万元,比上年同期增加 13620.58 万元;实现主营业务利润 13091.77 万元;实现利润总额 7059.02 万元;实现净利润

2633.77 万元,实现公司总体经营扭亏为盈。上述业绩大幅度提升的主要原因就是公司在报告期内实施了重大资产重组,鑫茂集团将天津鑫茂科技园有限公司 59.98% 股权优良资产作为股权分置改革对价置入上市公司,并完成了资产置换,使公司的盈利能力大幅提高。