



金地集团去年净利翻番
拟10转8派1元

高溢价入股高科技公司
钱江摩托自称划算



前两月汽车产销
同比增长超八成

新公司再现高分红
湘鄂情派现占净利七成

B2

B2

B3

B4

正面回应财务“造假”质疑

中粮地产称财报无粉饰和水分

证券时报记者 罗平华

【本报讯】针对此前某媒体的财务“造假”质疑,中粮地产(000031)今日发布澄清公告称,该媒体引用的分析方法不准确、不专业,得出的结论荒谬,公司将保留采取通过法律途径追究责任的权利。据了解,该媒体对中粮地产的质疑主要集中在两个方面:一是公司现金流量与净利润不匹配,并以此得出结论认为公司“盈利数字存在巨大水分”;二是公司所得税与利润总额比例不匹配,并

以此得出结论认为公司“玩利润粉饰”。对于第一个质疑,中粮地产表示,公司现金流量与净利润的匹配情况与房地产开发行业公司的实际经营情况相一致。中粮地产解释称,房地产项目开发需要的资金量较大,开发周期较长,且前期投入较大,因此就单个房地产开发项目而言,前期会有较多的经营性现金净流出,而后期会有较多的经营性现金净流入。公司自2005年开始逐步调整业务结构,转为以住宅地产开发为主,并在逐步加大房地产项目开发的力度。在加大房

地产开发投入而现金流入滞后的情况下,必然会出现阶段性经营活动现金净流出以及经营性现金流量与净利润不匹配的情况,这也是房地产行业上市公司的普遍客观现象。中粮地产认为,公司现金流量与净利润的不匹配情况并不能反映资产质量和盈利能力,实际上,公司很多住宅地产项目销售状况良好,比如北京后沙峪项目一期于2009年11月份开盘,一经推出即销售一空,实现签约销售金额8.77亿元。对于第二个质疑,中粮地产认为,所

得税费用与利润总额的比例不能完全客观反映一个公司的税负水平,公司所得税费用与利润总额的匹配比例与公司的实际经营情况相一致。中粮地产表示,首先,所得税不能直接按照利润总额乘以税率得出,需要按照税法规定调整成应纳税所得额后计算。其次,近年来公司的利润总额中除有来自于公司合并报表范围内的地产经营收入外,还有来自于合并报表范围以外公司产生的收益,包括以权益法核算的与万科合作的广州市鹏万房地产有限公司历年确认的经营收益,以成本法核

算的新安湖实业有限公司历年分红收益以及投资招商证券等公司的分红回报。该等收益虽计入公司利润总额,但无需再重复计算企业所得税,由此会导致公司所得税费用与利润总额的比例出现波动。最后,税法与会计处理的一些差异也会导致所得税费用与利润总额的比例出现波动。综合考虑公司实际情况后,中粮地产测算出的“所得税费用/考虑上述因素后的应纳税所得额”在2007-2009年度分别为17.85%、27.01%和26.99%,基本与该公司2007年度享受的15%优惠税

率、2008和2009年度25%的税率相当。此外,中粮地产总结认为,公司的会计核算及财务报表均符合财政部颁布的《企业会计准则》及相关规定,无“粉饰”报表及“水分”的现象存在。此外,中粮地产今日公布的年报显示,2009年度实现主营业务收入20.14亿元,同比增长85%;实现净利润3.74亿元,同比增长163%;拟每10股派现金红利0.2元。公司前十大无限售条件股东除中粮集团外,全部为机构投资者,其中包括以稳健著称的社保基金。

广汽长丰第三大股东三菱或将退出



证券时报记者 舒丹

【本报讯】日前,工信部发布了第206批汽车生产企业及产品公告,公告中广汽长丰(60099)已列入《公告》的所有产品商标由“三菱”牌变更为“猎豹”牌。有分析人士认为,这则公告表明广汽长丰第三大股东三菱自动车工业株式会社特股14.59%或将退出广汽长丰。若此,长丰汽车与广汽控股下的新广汽长丰成立合资企业将推进一步。根据此前广汽长丰发布的重组后的首份业绩预测报告,由于去年新品推广等原因,公司利润大幅下滑高达

50%。广汽长丰在汽车市场异常火热的2009年,只取得了不到7000万元的净利润。相关统计数据显示,2009年国内SUV行业销量为65.88万辆,同比增长47.15%。但广汽长丰实现的销量只有3.08万辆,同比增长不到15%,远低于行业整体水平,市场占有率大幅下降。业绩的显著下滑,让市场对重组充满了期待。事实上,三菱退出长丰汽车,正是广汽长丰重组的关键。如果三菱退出,广汽无法对长丰进行整合,也无法与三菱重新组建合资公司。据了解,去年10月10日长丰正

式发布公告进行与广汽的股权转让后,三菱汽车在新长丰的位置和未来就受到关注。有消息透露,广汽集团和三菱汽车之间一直进行着密切的沟通,但是三者的关系如何解决却一直设有答案。而从此工信部发布的产品公告上来看,随着长丰造三菱车全部改换成猎豹标志,说明三菱方面已经基本同意此前广汽提出的1号解决方案,即广汽还将收购原长丰二股东,现广汽长丰第三大股东三菱汽车所持有的14.59%股份。三菱退出后,将转而与广汽控制的长丰汽车组建50:50合资公司。

信息快车

东北制药 拟公开增发募资29.58亿

【本报讯】东北制药(000597)决定通过公开增发1.5亿股,募资29.58亿元投资7个项目,这些项目投资共30.5亿元。近年来东北制药数次通过资本市场融资,2008年定向增发募资3.5亿元,2009年成功发行6亿元公司债。东北制药称,本次公开发行股票向股权登记日收市后登记在册的本公司全体A股股东按一定比例优先配售,剩余部分采取网上、网下定价发行的方式发行。增发募资资金投入项目全部和主业相关,其中投入最大的为维生素C建

设工程项目,该项目共需资金19亿元,其他较大的项目为磷霉素系列产品建设工程项目,需投资4.32亿元,VC营养保健品出口生产线建设工程项目,需投资2.4亿元。东北制药今日公布的年报显示,公司2009年实现营业收入50.94亿元,同比增长11%,实现净利润4.17亿元,同比增长14%。公司拟向全体股东每10股派发现金红利1.20元(含税),共计分配利润4006万元。(向南)

西南合成 净利倍增高管变更

【本报讯】虽然西南合成(000788)获得注资预期尚未变为现实,但机构却已进驻。今日,西南合成发布年报,2009年该公司实现营业总收入8.79亿元,同比增长16%;归属于上市公司股东的净利润6533万元,同比增长120%;公司拟向全体股东每10股转增6股。记者注意到,较去年三季报而言,西南合成在去年四季度受到了诸多机构投资者青睐,在前十大流通股股东中,基金家数已经由第三季度的2家增加至4家,而长江证券、华夏证券等原股东的持股数量也呈上升趋势。机构的进驻不禁让人联想到北大系资产注入预期。去年年底,西南合成实际控制人北大方正集团整合医药医疗产业资源的预期非常强烈,据传北大国际医院集团旗下优质

产有望整合进入西南合成。随后,西南合成出现大幅上涨,在两周时间里,该公司的上涨幅度超过了50%。上述机构或许成为了重组预期的受益者。西南合成今日的董事会决议引人关注,涉及的事项包括部分高层调整等。在公司经营班子的调整中,因工作调整,黄平辞去公司总经理职务,唐倩、苏胜强辞去公司副总经理职务,杨帆辞去公司董事会秘书职务;聘任毛润为公司总经理,并聘任黄璘、叶盛、张涛为公司副总经理;董秘暂时空缺。资料显示,毛润曾历任重庆大新药业股份有限公司支部书记、董事等职务;张涛曾任重庆太极医药研究院副院长,重庆医药工业研究院有限责任公司副总工程师。(李小平)

商业城 三股东向中兴集团偿还652万股

【本报讯】商业城(600306)今日披露,由于股东沈阳中兴商业集团(原名:沈阳市商业国有资产经营有限责任公司)在股改时垫付对价股份1086万股,商业城的另外三家股东决定按比例偿还相应的股份给中兴集团。2010年3月7日,商业城的三家股东与中兴集团签署《偿还对价协议书》,三股东同意向中兴集团按比例偿还还在公司股改时由中

兴集团代为垫付的对价股份,共偿还对价652.18万股,占公司股份总数的3.66%。三家股东分别是深圳市天元伟业实业发展有限公司、深圳市琪创能贸易有限公司、深圳市菲尔普斯电子有限公司。本次偿还对价后,中兴集团持有公司股份总数的5.03%,琪创能直接和间接总计持有公司股份24.25%。(范彪)

长电科技 合作开发智能移动存储产品

【本报讯】长电科技(600584)今日披露,2010年2月,公司与中科龙泽信息科技有限公司签署了战略合作协议,中科龙泽以承担国家级科技重大专项为重要契机,利用公司的SiP封装技术优势,共同开发面向电信业的新型智能移动存储产品。此次战略合作的要点为:

中科龙泽承诺其MIC新产品的研发计划定期与长电科技商讨,且优先在长电科技加工符合其加工工艺的产品,并承诺优先与长电科技签订年度订货协议;长电科技承诺,以优惠条件向中科龙泽提供委托加工产品,并优先满足其所需产能。(范彪)

动物疫情频发 疫苗公司有望受益

证券时报记者 张珈

进入春季,又到了各类疫情的高发期,南方口蹄疫风波未断,北方狂犬病隐患又现。近期频发的动物疫病为疫苗公司的业绩提升打了一针强心剂,在销量增加、疫苗价格持续回升的预期之下,中牧股份(600195)、金宇集团(600201)等行业龙头企业不约而同地加大了对动物疫苗的研发和生产投入。农业部日前公布,近日广州市白云区发生一起生猪O型口蹄疫疫情。有分析指出,公开通报的疫情仅是冰山一角,目前养殖户报告出口蹄疫疫情的包括广西、广东、福建在内的全国80%以上的省份。国金证券分析指出,这一轮疫情严重程度超出预期,严重性表现在分布面积广泛、部分地方疫情较重、

死亡率较高(60%以上),因此动物疫苗类公司短期将受益。中信证券分析师毛长青指出:“我国南方多省动物疫病频发,加上今年奶牛A型口蹄疫、猪蓝耳病毒疫苗使用范围扩大到全国,动物疫苗行业市场份额得以提升,国内疫苗龙头盈利能力也相应得到提升。”据悉,农业部于2010年春防招标开始,新增了对所有奶牛和种公牛进行A型口蹄疫强制免疫的要求,并将高致病性猪弱毒蓝耳疫苗正式向全国推广。随着天气逐渐变暖,各类动物疫病的高发期即将来临。农业部有关负责人日前公开表示:“动物疫情防控形势依然严峻复杂,我国周边多个国家持续发生高致病性禽流感、口蹄疫、非洲猪瘟

疫情,我国边境线长、口岸通道多、疫情传入风险较大。”其中,蒙古国的狂犬疫情已经受到了业内人士的关注,发现动物感染狂犬病疫情的部分地区靠近中国边境。据不完全统计,截至2月底,蒙古雪灾造成近300万头(只)牲畜死亡。随着3月中下旬气温的升高,如果死亡牲畜不能及时清理、掩埋,牲畜暴发疫情、殃及中国的危险性将加大。兴业证券研究员王晔认为,由于蒙古国距离内蒙古牧区非常接近,疫情有可能传播到我国国内,预计我国会加强对疫情的监控,有动物疫苗业务的上市公司会从行业发展中受益。对于动物疫苗行业而言,春季也是布局全年的关键时点,不少公司都

在加大主业投入。中牧股份近期宣布组建中牧泰州生物有限公司,注册资本2亿元,为公司兽用生物制品产业发展提供技术支持。中牧股份还决定设立中牧股份保山生物药厂。王晔分析指出,中牧保山厂未来可能从事特种疫苗的研究,特别是针对热带地区流行的动物疫病。金宇集团拟定向增发不超过5000万股,募集资金不超过3.7亿元投入口蹄疫灭活疫苗悬浮培养等两大疫苗项目。有业内人士认为,金宇集团2009年盈利下降源于动物疫苗原材料价格上涨、部分产品价格下降,生产成本上升,而公司有望在2010年迎来业绩拐点,公司所处产业面临广阔的发展空间,强制免疫范围扩大是推动行业扩容的直接动力。

追讨被拍卖股权 ST银广夏董事局监事会内讧

证券时报记者 郭渭鹏

【本报讯】在ST银广夏(000557)董事局看来,ST银广夏所持广夏(银川)贺兰山葡萄酒有限公司(以下简称“酿酒公司”)62%股权的拍卖不仅未获授权,而且过程疑窦丛生。但在ST银广夏监事会看来,董事局议案要求对上述股权执行回转,则是缺乏基本法律常识。面对今年1月份已完成工商变更的酿酒公司62%股权,ST银广夏董事局与监事会“杠”上了。昨日,ST银广夏董事局决定向山东滨州中院提出执行回转申请,请求法院将依法拍卖归ST银广夏持有的酿酒公司62%股权执行回转归ST银广夏持有,并已委托江苏永衡昭辉律师事务所代表公司办理相关事宜。当日,公司监事会发

表了针锋相对的意见,认为该执行回转申请不但不能免除T银广夏对外清偿债务的责任,反而可能增加公司的对外负债。在目前公司的财务状况已经极为困难的情况下,上述行动非常有可能对ST银广夏的对外形象和实际利益造成严重的负面影响。去年1月,因ST银广夏原下属子公司广夏(固原)实业集团有限公司与山东鲁北企业集团有限公司货款纠纷案,ST银广夏酿酒公司股权被山东滨州中院司法拍卖,中联实业股份有限公司以500万元拍得该股权。但是ST银广夏董事局认定,酿酒公司此次股权拍卖虽然是法院依照司法程序,在当事人达成所谓执行和解协议的基础上进行的,但执行和解《协议书》及《委托拍卖申请书》的签署未经ST银广夏董事局批准,股

权价值未经评估,并非公司的真实意思表示。对于董事局审议通过的《关于向山东滨州市中级人民法院申请执行回转的议案》,ST银广夏监事会的答复是“内容缺乏基本法律常识”、所涉及的事实“含混不清”。监事会还认定山东滨州中院对公司原持有的酿酒公司62%股权早已查封多年,其对酿酒公司62%股权的拍卖是人民法院依职权执行已生效判决、处分被执行人财产的行为,不论公司董事局是否知晓《协议书》的内容,人民法院均有权对其查封的公司财产进行拍卖。在经过ST银广夏监事会咬文嚼字式的研究之后,ST银广夏董事局通过的《议案》还是被监事会找出不少破绽。一是公司未能从山东省滨州市中级人民

法院取得与签署《协议书》有关的授权委托书。显然,“未能取得”并不等于“不存在”,该议案中并未说明因为何等原因公司未能取得该等授权委托书;二是所谓取得的《拍卖委托申请书》中酿酒公司的印章与当时公司代保管的酿酒公司的印章不符。该议案并未说明的关键问题是,《拍卖委托申请书》中公司的印章是否相符?此外,该议案亦未说明公司是如何判断酿酒公司的印章不符,以及酿酒公司是否认可上述判断,等等。一桩股权的拍卖转让,不仅让多灾多难的ST银广夏丧失了最后一块经营性资产,也同时摧毁了ST银广夏的正常工作状态。这场董事局与监事会的内讧,始自酿酒公司和它背后的利益,却不知道会终自何方。本报将继续跟踪事态进展。