

## 华谊兄弟 全娱乐产能进入释放期

华谊兄弟 (600027) 日前公布的 2012 年半年报显示，归属于上市公司股东的净利润为 1.05 亿元，同比增长 65.75%；实现营业收入 4.49 亿元，同比增长 35.83%。公告称，业绩增长主要缘于主要业务板块生产规模的扩大，电影、电视、艺人经纪等核心主营业务的稳健发展。

公告显示，华谊兄弟年初上映的《逆战》、《LOVE》均获同档期华语片最佳票房，第二季度发布含 14 部新片的 2012 年 H 计划”提振行业信心；同时，报告期末上映的《画皮 2》票房过 7 亿。公司电视剧业务较上年同期增长 71.28%，艺人经纪收入较上年同期增长 36.16%。下半年公司出品电影大片云集，将持续强劲增长势头。

华谊兄弟在电影、电视剧、渠道、衍生品等多方面打造“全娱乐创新工厂”，迄今已经完成完整产业链。

## 加加食品 淡酱油发力

加加食品 (002650) 今日发布的半年报显示，报告期内公司实现营业收入 8.06 亿元，与上年同期几乎持平；归属于上市公司股东的净利润 7454 万元，同比增长 32.38%。

今年以来，我们重点拓展以淡酱油为主的高端品类份额，从而扩大了公司高毛利产品的销售比重。”加加食品董事长杨振说。加加食品半年报显示，2012 年 1-6 月，公司酱油营业收入为 3.94 亿元，与去年同期几近持平，但毛利率却上升至 35.10%，比去年同期增加 2 个百分点，主要得益于毛利率更高的淡酱油销售比重的扩大。

加加食品淡酱油主打品种叫面鲜，定位于吃面人群专用淡酱油，毛利率比普通酱油高出 20% 左右。自推广上市以来，实现 70% 以上的年均增速。今年，我们预计面鲜销售可过亿。”杨振预计。

未来 3-5 年，加加食品将坚持不懈地发展“淡酱油”战略。”杨振表示。(文明星 邢云)

## 南方食品 解决陈年旧案

南方食品 (000716) 今日披露公告称，与南宁中燃城市燃气发展有限公司签订《资产转让合同》，将南宁市管道燃气供气网资产以 1.395 亿元的价格转让给后者。至此，困扰南方食品多年的南宁中燃公司资产纠纷案有望得到彻底解决。

公告显示，南宁中燃公司将以其对南方食品的其他应收款共 1.095 亿元的债权和 3000 万元的现金作为本次交易的支付对价。交易完成后，可解决与南宁中燃公司的历史问题，无须再计提与之相关的违约金、应收款项坏账准备等相关损失，每年可减少公司的损失约 2000 万元，同时获得约 550 万元的净收益。(马宇飞)

## 海康威视 中期净利增长39%

海康威视 (002415) 今日公布 2012 年半年报，公司 2012 年 1-6 月实现营业收入 28.19 亿元，同比增长 35.40%；实现净利润 8.47 亿元，同比增长 39.35%；每股收益 0.36 元。公司业绩增长高于行业整体 20% 的增速。

报告期内，公司确保了核心业务毛利率继续保持在较好水平，综合毛利率达到 48.95%，较上年同期有一定提升。(吕婧)

## 四环生物 新疆新能源项目延期投产

四环生物 (000518) 公告，由于去年底和今年初新疆当地恶劣的气候原因，严重影响了公司控股子公司新疆爱迪新能源的“国家科技支撑计划 20 万吨/年煤焦油制备清洁燃料油工业示范工程项目”的工程进度，预计试车时间和正式投产时间将延迟到明年年初。

资料显示，现项目的生产管理、办公大楼、消防水池等主体施工完成，空分站主体框架施工完成，原料产品罐区 16 台罐基础施工完成，制氢装置区域提氢厂房垫层完成，制氢装置、空分装置、加氢装置、地面火炬、干式变压器已订购合同，锅炉、锅炉水处理设备已完成招标。

公司表示，在生产和销售都良好的情况下，投产后的年营业收入可达 11 亿元左右，年利润可达 2.74 亿元左右。(邓亮)

# 大尺寸液晶面板项目“还魂” 考验产业政策严肃性

证券时报记者 建业

最近，沉寂了一段时间的大尺寸液晶面板投资潮又起，先后有长城电脑参与南京 10 代线项目、京东方参与合肥 8.5 代线项目等消息见诸报端。在地方政府稳增长增长的强烈冲动之下，原本被“毙”的项目纷纷死而复生，不禁让人怀疑相关产业政策的严肃性。

2010 年初，鉴于各地争先恐后上马大尺寸液晶面板生产线项目，出于对产能的集中投放可能带来产能过剩的担忧，工信部和国家发改委联合下发《2010-2012 年平板产业发展规划》，明确规定将高世代液晶面板生产的审批权收归工信部和国家发改委，从而限制国内过高世代液晶面板生产线同时上马。当时，除了已经开工的京东方北京 8.5 代线、TCL 集团主导的深圳 8.5

代线等项目以外，尚有 5 个大尺寸液晶面板项目需要核准。

这 5 个项目分别包括 LG 广州项目、三星苏州项目、鑫磊合肥项目、富士康成都项目和中和电南京项目。为了抑制预期中的产能过剩，工信部和发改委经过长达一年的评选之后，于 2010 年底核准了 LG 广州项目和三星苏州项目，另外 3 个项目则因未能获得“准生证”而搁浅。搁浅项目中的鑫磊合肥项目、中和电南京项目正是上述正在推进的合肥 8.5 代线项目和南京 10 代线项目的前身。

此前，行业内人士算过一笔账，大尺寸液晶面板项目投资约 300 亿元，同时考虑液晶面板上下游产业，一条 8 代线一年可以产生 700 亿元至 800 亿元的产值，足见一个大尺寸液晶面板项目对一个地方投资和国内生产总值 (GDP) 的

拉动效应。湛江市长“物增长”的情形还历历在目，在目前整体经济放缓的条件下，大尺寸液晶面板项目死而复生就变得不难理解了。

虽然地方政府有理由积极推动大尺寸液晶面板项目，但审批权仍在工信部和发改委手中，上述两个项目是否已经获得批准成了最大的疑问。

证券时报记者未在发改委网站查到该项目获批的信息，京东方和长城电脑也未在公告中明确项目是否已获核准，但当地媒体和行业媒体报道均称上述两个项目都已获得批准。

与当初的被告不同的是，两个项目都有改变。合肥项目由 8 代线变为 8.5 代线，南京项目由 8 代线变成了 10 代线。但这种变化显然难以解决当初收紧审批权限所要解决的产能过剩问题，如果工信部和发改委确实已经核准两项目，则其背后原因令人费解。事实上，由于担心产能过剩问

# 38家房企上半年借钱 囤粮”929.7亿

见习记者 冯尧

之所以营收增加而盈利缩水，是因为多数房企今年上半年选择以价换量，许多在售项目降价从而影响利润；此外，大部分企业库存增加，库存持有成本及目前的资金利用成本上涨，也使得房企销售回暖的同时利润下降。

在净利润缩水的房企中，有标杆房企之一的招商地产。该公司上半年实现净利润 17.08 亿元，同比下滑 6.15%。净利润缩水幅度最大的为华丽家族，其净利润从去年底的 5.49 亿元降至 0.69 亿元，降幅高达 87.43%。

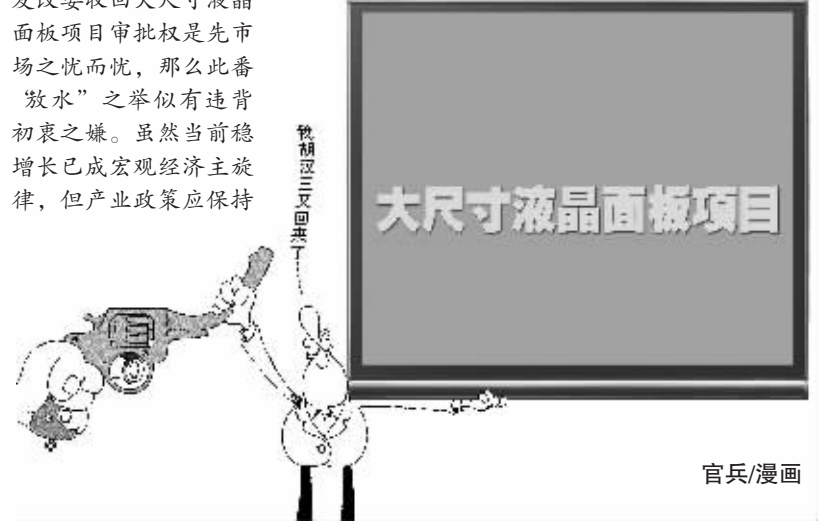
从数据上看，38 家房企现金净流入状况总体正在好转。证券时报记者统计，这 38 家房企 6 月末货币资金合计 929.74 亿元，较一季度末的 800.23 亿元增加了 129.51 亿元。

龙头房企万科早在年初便提出“囤粮过冬”并付诸行动，其 6 月末货币资金规模达到了 470.12 亿元，比年初增加了 127.72 亿元，增幅为 37.3%。招商地产亦在“囤粮”，6 月末其货币资金为 179.45 亿元，而去年同期货币资金不足 90 亿元，今年初货币资金也仅为 144.84 亿元。

本轮房地产调控以来，面对融资渠道收紧、市场销售不畅的压力，房地产企业对现金的渴求空前强烈。房企筹集资金最主要的渠道包括：吸收投资、发行债券和借款。从具体数据来看，38 家房企上半年仅得到了 12.13 亿元投资，不足去年同期的一半，房地产企业在获得投资方面并不具备吸引力。另外，受到融资渠道的限制，多数房企没有通过发行债券获得资金。但房地产企业借款规模出现

题，2010 年底获批的三星苏州项目和 LG 广州项目分别拖到了 2011 年 5 月和 2012 年 5 月才正式开工，足见市场对大尺寸液晶面板的谨慎态度。

如果当初工信部和发改委收回大尺寸液晶面板项目审批权是先市场之忧而忧，那么此番“放水”之举似有违背初衷之嫌。虽然当前稳增长已成宏观经济主旋律，但产业政策应保持



## ■新闻短波 | Short News |

### 中国中冶前7月 共签1402亿合同

中国中冶 (601618) 今日发布公告称，该公司今年 1-7 月份累计新签合同 1401.9 亿元，较上年同期降低 24.2%，其中海外合同 104.8 亿元。7 月份，该公司共签 4 单金额在 5 亿元以上的重大合同，签约合同金额合计 38.2 亿元，占去年全年营收的 1.7%。(唐松)

### 中国南车 签127亿合同

中国南车 (601766) 今日发布公告称，近期该公司共签订 19 单重大合同，金额约 127 亿元，该金额约占去年全年营收的 15.7%。其中，金额超过 10 亿元的大单有 3 单，分别为：该公司全资子公司南车株洲电力机车有限公司与上海铁路局签订了约 33.5 亿元的机车销售合同；全资子公司南车南京浦镇车辆有限公司与北京铁路局签订了约 10.3 亿元的客车销售合同；公司控股子公司南京南车浦镇城轨车辆有限责任公司与杭州地铁集团有限公司签订了约 10 亿元的杭州 2 号线地铁车辆销售合同。(唐松)

### 西王食品 小包装玉米油成亮点

8 月 17 日，西王食品 (000639) 发布半年报，由于原材料价格的大幅上涨，对公司的利润水平造成了一定影响。公司上半年实现营业收入 9.74 亿元，同比增长 12.67%；归属于上市公司股东的净利润为 3.91 亿元，同比下降 25.65%；实现每股收益 0.2077 元。

值得一提的是，凭借渠道扩张及逐步增强的“品牌力”，公司小包装玉米油产品在更趋激烈的市场中“突出重围”，上半年实现 4.54 万吨销量，同比增长 41%。从销售占比来看，小包装销售占销售收入的 47%，较上年同期的 47% 提升至今年的 64%。

今年，西王食品更是借“奥运”契机，成为“国家体育总局训练局备战伦敦奥运保障用油”。公司方面表示，三至四季度一向是销售旺季，届时公司将围绕奥运主题宣传重点，在全国市场展开奥运营销。(文明星 邢云)

# 和君创业联合小股东介入雷士照明风波

## 要求参与董事会重组,尽快制止乱局,保护小股东利益

证券时报记者 王小霜

雷士照明 (02222.HK) 事件持续升温。以带领小股东“革命”闻名的和君创业咨询公司受雷士照明部分小股东委托，正式宣告加入这一战局，并于昨日在北京召开“和君创业雷士照明小股东新闻发布会”。和君创业总裁李肃表示，和君已于日前间接购入 23 手雷士照明的股份，未来将以雷士照明小股东身份联合其他小股东发起“革命”，要求参与雷士董事会重组，以尽快制止公司乱局。

发布会上，李肃表明了其支持雷士照明董事会的立场，但他同时指出，雷士照明董事会应该改变目前软弱无力的状态，不要再受其前任董事长吴长江的“欺负”。当前最大问题不是吴长江该不该回归的问题，而是他的违法行为该不该办的问题。他呼吁董事会应尽快在内地和香港检察机关及证券交易所举报立案，查办公司内部的一切违法犯罪行为；并尽快召开临时股东大会，将公司总部搬迁问题、体外利益回流问题、关联交易终止问题、经营班子任命问题等，全部交

由股东大会表决。

李肃代表小股东群体对雷士照明董事会公开致信，并提出五点要求。一是纠正职务侵占行为；二是拿出实际行动规范内部治理；三是清理大量存在的关联交易；四是坚持企业的社会责任和道德底线；五是彻底改变软弱无力的董事会现状。他说，希望雷士照明能够尽快恢复正常运营，最大程度地保护小股东的利益。

对于网传和君创业此次入股是雷士现任董事长吴长江 500 万元让其策划，主要是针对吴长江的阴谋，欲让小股东成为炮灰炮轰吴长江一事，李肃

# 中亚天然气入川 泸天化、\*ST川化不再“气短”

证券时报记者 肖柳

司天然气供应紧张局面有所好转。资料显示，中贵线是中国石油天然气集团公司投资 70 亿元建设的国家重点工程，全长约 1600 千米，年输气能力为 150 亿立方米，主要承接中亚地区的天然气。

据知情人士透露，中贵线四川南部分输站于今年 6 月底建成，7 月 11 日开始点火通气，17 日正式对外供气，最大日输气量可达 1200 万立方米。在达到满负荷供气后，四川每日将下载 2400 万立方米用气，超过 2011 年四川日均 1200 万立方米的缺口，多余的气源将主要用于工业生产。

这意味着泸天化和 \*ST 川化将在较长时间内获得充足的天然气供应，为上述两家公司的产业结构调整和产业结构调整提供了战略机遇。

目前，泸天化的业绩已经逐步好转，而 \*ST 川化扭亏压力较大。中报显示，泸天化上半年，泸天化实现营业收入 21.23 亿元，归属于公司股东的净利润为 8031 万元；\*ST 川化实现营业收入 7.14 亿元，亏损 1.43 亿元。

\*ST 川化表示，下半年不仅要加强管理、节约成本，更要适度延伸产业链，将资源向附加值高的产品倾斜，公司已启动实施一化合成氨装置节能优化技术改造项目。

从现有的环境看，上述两家公司最为艰难的时期已经过去。不过，分析人士指出，虽然用气量得到解决，但由于全国各地生产企业均开足马力，产品可能会出现供过于求的情况，出现滞销现象。加上目前处于销售淡季，化肥价格已经进入下降通道，产品的利润率受到挤压。

泸天化在中期报告中证实这个观点，目前主要产品价格较上半年价格均有所回落，同时仍然面临着天然气进一步涨价的成本压力。今年上半年公司尿素产品价格 2152 元/吨，比上年同期增长 15.51%，使得产品毛利率比上年同期增长 4.47% 至 19.7%。