

通程温泉大酒店早已资不抵债

通程控股4900万出资换来近6亿元资金黑洞

或涉嫌违规操作及虚假信息披露

□本报记者 李清理 张洁

连年亏损连年投，五年累计亏损额达1.4亿元，通程控股斥资近6亿元的通程温泉大酒店项目已经陷入投资黑洞。

蹊跷的是，明明只控股70%股权，通程控股却独自承担了对这家温泉大酒店的全部投资。在此期间，通程控股高达5.3亿元的应收款被长期占有，而历年财务报告却都标明为“尚未用账龄时间均在1年以内”。

通程控股重大关联交易使用环节，或涉嫌严重违规操作及信息披露不实。

投资项目连亏五年

为了扩张酒店连锁经营，

2007年10月，通程控股出资4900万元，从长沙龙腾房产公司手里收购了后者持有的宁乡龙腾玉龙国际大酒店有限责任公司70%的股权，随后将之更名为长沙通程龙腾投资发展有限公司。此后，龙腾投资公司继续投资建设并经营通程温泉大酒店。

然而，收购仅仅是花钱的开始，龙腾投资公司俨然成了通程控股的资金黑洞。自2009年以来，龙腾投资公司占用上市公司应收账款数额从4.04亿元，增加至2013年中期的5.3亿元。而且，在长达数年期间，通程控股未曾公开披露过数亿元应收账款的用途，也未透露该酒店后续建设和开发进展。

长沙通程龙腾投资发展有限公司近五年财务状况						
年份	总资产	净资产	总收入	净利润	占用资金余额	披露账龄
2013年中	46999	-7284	3659	-2152	53100	1年以内
2012年末	51853	-5131	10595	-2924	52100	1年以内
2011年末	54058	-2207	9493	-2857	50473	1年以内
2010年末	54926	640	7304	-2525	47341	1年以内
2009年末	52733	3166	5171	-3685	40377	1年以内

单位:万元

制表:李清理

资料显示，这家控股子公司投建的通程温泉大酒店，位于长沙市西部的宁乡县，占地近50亩，建筑面积约8万平方米，酒店客房约500间，定位于带温泉功能的区域商务休闲高端酒店。

5.3亿元的应收账款犹如一个谜

团，巨大的资金投入换来的却是连年亏损。通程温泉大酒店自2009年开业之后，已经连续亏损五年。截至2013年6月底，以通程温泉大酒店为唯一经营资产的长沙通程龙腾投资发展有限公司，已经累计亏损约1.42亿元，净资产

为-7284万元。

风险暴露令人质疑

面对现金流全无、早已资不抵债的通程温泉大酒店资产，通程控股又是如何处置并保障投资者权益的呢？

中国证券报记者翻阅了通程控股最近5年来的公开信息资料，未发现公司对该资产持续“输血”进行任何详细披露，也未发现公司对存在的风险采取相关处置措施。

其实，通程控股近6亿元资金投入，购买龙腾投资公司股权款及后续通程温泉大酒店建设经营占用款面临的损失早已显现，公司如此低效的管理水平不能不让人生产生诸多质疑。

质疑一：分明只持有龙腾投资公司70%股权，上市公司通程控股却在此后全权承担了通程温泉大酒店后续的全部投资义务，股民的风险显然已经被放大。通程控股及其大股东通程集团如此

做原因是？是否损害了投资者的合法权益？

质疑二：明明持续占用上市公司资金长达5年，却在每年的财报中把占用借款账龄写为1年。是否涉及虚假信息披露？

质疑三：在会计处理上，龙腾投资公司已经连续五年亏损，净资产为-7284万元，已经资不抵债。而通程控股高达5.3亿元的应收账款却没有做任何坏账计提。要知道，截至2013年中，通程控股的净资产只有17.6亿元，而龙腾投资公司占用的应付账款，以及公司前期的股权投资款，累计近6亿元，占上市公司净资产的比重已高达三成，风险可想而知。

中期业绩增四成

掌趣科技或继续并购手游公司

手游概念是今年市场上最为热门的关注焦点，手游龙头公司掌趣科技23日发布半年报，上半年实现营业收入1.28亿元，同比增长33.93%；归属于上市公司股东的净利润4500万元，同比增长23.95%。

从具体支出上看，勘探与生产业务占67.49%，约2396亿元；炼油与化工业务占9.13%，约324亿元；销售业务占4.03%，约143亿元；天然气与管道业务占18.51%，约657亿元；总部及其他则占0.84%，约30亿元。

值得注意的是，上半年中石油用于勘探与生产的资本开支仅764亿元，大幅低于预期，可见公司压缩了勘探方面的支出，有意控制投资。照此推算，下半年公司在勘探生产方面的资本性支出也有可能下调。”一位券商分析师对中国证券报记者指出。

随着智能手机游戏和互联网页面游戏市场规模的不断增长，公司加大了智能游戏产品和互联网页面游戏产品的开发和推广，智能手机游戏和互联网页面游戏业务收入较上年同期有显著增长，其中公司自主研发的智能手

机游戏《王者荣耀》上线数据良好。传统机游戏业务收入，则随着传统机市场份额的下降，相应出现下降趋势。

汽车行业虽然风险高，但毛利率很高。公司综合毛利率45.89%，比上年同期减少了15.11个百分点，主要系渠道推广成本升高导致毛利率下降。这表明随着市场竞争加剧，推广费用随之水涨船高。

报告期内，公司已经成功在台湾发行《王者荣耀》，预计2013年下半年将在韩国、日本等地区陆续发布。目前公司正积极发展在台湾和韩国的自主发行能力。

下半年公司还将继续通过兼并收购，实现“外延发展”，快速整合市场资源，增强竞争力。目前公司已停牌近1个月，有业界人士透露，掌趣科技此次有可能收购手游行业领先企业玩蟹科技。(姚轩杰)

挤入手游圈

神州泰岳高溢价收购天津壳木

元；2013年1-6月，天津壳木营业收入为4118.67万元，净利润为3363.03万元，而公司2012年净利润为1352.9万元。以神州泰岳的收购报价计算，此次收购相比基准日净资产的增值约26.98倍。若以权益法测算，此次并购静态市盈率高达89倍，动态市盈率则为18.06倍。

神州泰岳交易对方承诺，天津壳木2013年度净利润0.8亿元，2014年度1.1亿元，2015年度1.5亿元，2016年度2亿元，否则，将作出相应补偿。就目前手游行业的利润增速来说，这一承诺明显较为保守。(傅嘉)

方正证券收购北京中期获批

迈入期货行业第一梯队

方正证券收购北京中期一事有望近期收官。方正证券22日晚间公告，已接到证监会批复，核准其收购北京中期期货有限公司60%股权，并由北京中期吸收合并方正证券子公司方正期货，北京中期拟更名为方正中期期货有限公司。交易完成后，方正证券成为其控股股东，持股比例为75.62%。这意味着方正证券正式迈入中国期货行业第一梯队。

资料显示，截至2012年底，北

京中期资产总额22.32亿元，净资产2.14亿元；方正期货资产总额22.80亿元，净资产3.67亿元。合并后，新主体净资产将超过5.81亿元，从而满足期货行业关于创新业务资格申请的净资本要求。

据了解，北京中期现拥有遍布南北主要经济发达地区的13家营业部，加上原方正期货的11家营业部，合并后的方正中期期货公司的营业部数量将达到24家。(李清理)

嘉凯城拟发13亿元公司债

22日晚间，已涉足保障房及新型城镇化建设的嘉凯城发布公告称拟发行不超过13亿元公司债，成为又一家推出公司债融资方案的地产上市公司。

公告显示，嘉凯城此次拟发行总额不超过13亿元、期限不超过5年的公司债，用途为偿还部分公司债务、补充公司流动资金，优化公司债务结构，改善公司资金状况。

嘉凯城2011年及2012年年报显示，公司利息支出分别高达2.79亿元和3.49亿元，其中融资成本较

天然气管道业务盈利大增

中石油上半年日赚3.6亿元

□本报记者 汪珂

中国石油23日交出2013中期业绩答卷。上半年，公司实现营业收入11010.96亿元人民币，同比增长5.2%；实现归属于母公司股东净利润655.22亿元，同比增长5.6%；基本每股收益0.36元。公司决定，派发中期股息每股0.1611元。

中石油上半年日赚3.6亿元，分业务板块的业绩贡献来看，天然气与管道盈利大幅增加，炼油与化工板块亦大幅减亏，但公司的传统强项勘探与生产以及销售板块的业绩却同比下滑。

值得注意的是，上半年中石油用于勘探与生产的资本开支仅为64亿元，业内人士预计，这或意

味着下半年中石油用于上游勘探开采的资本性支出也可能下调。

天然气业务成亮点

天然气价格改革有利于公司业务发展，预计下半年天然气销售会有所提升，全年盈利可达人民币100亿元。从2014年起，天然气业务每年盈利可增加200亿元。”刚于今年7月履新的中石油总裁汪东进在中期业绩发布会上表示。

受天然气价改等利好因素影响，过去几年中成为中石油业绩“绊脚石”的天然气和管道业务打了翻身仗，成为其今年中期业绩的一大亮点。上半年，中石油天然气和管道板块实现经营利润218.82亿元，同比大幅增加202.45亿元。反观今年一季度，该板块仅实现经

上半年净利同比增长11.39%

平安银行将推进资本补充计划

□本报实习记者 梅俊彦

平安银行22日晚间公布2013年半年报。上半年，平安银行实现归属于母公司股东的净利润75.31亿元，同比增长11.39%；截至6月底，平安银行总资产达18269.98亿元，较年初增长13.72%。

报告期内，平安银行的不良贷款率为0.97%，较年初上升0.02个百分点，较一季度末下降0.01个百分点；拨备覆盖率仅为183.54%，较年初上升1.22个百分点。平安银行表示，将继续推进系列资本金补充计划，若定增计划及二级资本债券发行成功，其资本充足率将有显著提升，能够有效支持公司2-3年的业务发展。

非利息收入同比增4成

得益于生息资产规模增长、贷款结构改善、定价能力提升等原因，上半年，平安银行实现

利息净收入185.28亿元，同比增长14.67%。

公司上半年非利息净收入达48.98亿元，同比增长41.19%，在营业收入中的占比由2012年同期的17.68%提升至20.91%。作为平安银行“四轮”驱动业务之一的投行业务在上半年强势起步，中间收入贡献显著。截至年中，该行投行业务规模934亿元，贡献公司派生存款310亿元，实现中间业务收入5.51亿元，实现托管费收入2.84亿元。投行、信用卡等业务带来的中间业务收入大幅增长，使得公司非利息净收入增长较快，带动收入结构持续改善。

受央行2012年利率政策和同行业务增长等因素的影响，2013年上半年，平安银行净利差及净息差同比均有所下降，分别为2.03%及2.19%。不过，平安银行上半年加大结构调整和风险定价管理，使得二季度贷款收益率和存

贷差有所改善。二季度存贷差由一季度的4.11%提高到4.31%，净利差及净息差也分别提高到2.04%及2.21%，比一季度的2.01%及2.18%略有回升。

上半年，受长三角等地区部分民营中小企业经营困难、偿债能力下降的影响，平安银行不良贷款率略有上升。数据显示，该行6月末不良贷款余额7637亿元，不良率0.97%，较年初上升0.02个百分点。贷款拨备率为1.78%，较年初上升0.04个百分点；拨备覆盖率为183.54%，较年初上升1.22个百分点。

平安银行的不良率比银监会公布的上半年银行业整体数据高出0.01个百分点，在已经公布半年报的5家上市银行中则低于交通银行的0.99%，位居第二，不过，其环比增幅则处于最低的位置。

将推进资本金补充计划

在资本充足率方面，按照中

国银监会《商业银行资本充足率管理办法》及相关规定计算，平安银行的资本充足率为9.90%，核心资本充足率为8.05%，达到监管要求。

平安银行表示，将继续推进系列资本金补充计划，包括向平安集团定向增资不超过200亿元。此外，今年5月，平安银行股东大会审议通过《关于未来三年新增发行不超过500亿元人民币等值减持型合格次级债券的议案》，用

于补充公司二级资本。

平安银行新成立的能源矿产事业部、房地产事业部实现良好开局。在短短两个月内，能源矿产金融事业部存款达35亿元，贷款达9亿元，中间业务收入达0.1亿元；地产金融事业部存款达56亿元，贷款达38亿元，中间业务收入达0.5亿元。特别是在

资产定价方面，由于实行了专业化经营，新增贷款收益水平较高。未来，平安银行将聚焦专业化、集约化，进行全产业链的专业化经营，打造“不一样”的事业部经营模式。

平安银行称，为了适应银行战略及未来快速发展的需要，平安银行启动“以客户为中心、以市场为导向”的战略转型，制定了五年发展规划和“三步走”战略，统

一了全行的思想，明确了未来的

方向。新的战略提出了要突出平安银行“专业化、集约化、综合金融、互联网金融”的经营特色，打造不一样的竞争优势。

经过改革，平安银行总行由

79个部门缩减至52个，其中成本中

心缩减为38个。同时，基于“以客户

为中心”的理念，按照“流程银行”的

要求，整合建立了15个事业部。

平安银行新成立的能源矿产

事业部、房地产事业部实现良

好开局。在短短两个月内，能

源矿产金融事业部存款达35亿

元，贷款达9亿元，中间业务收

入达0.1亿元；地产金融事业部存

款达56亿元，贷款达38亿元，中

间业务收入达0.5亿元。特别是在

长城汽车中期净利润大增7成

的其他车辆销售4,401辆，较去年同期增长161.34%。此外，公司汽车零部件及其他销售收入达到人民币14亿元，较2012年同期增长15.57%。

长城汽车在SUV方面的进展可圈可点。报告期内，公司SUV销售量达186,113辆，较2012年同期增长77.96%。长城SUV车型持续维持较高增速，整体销量增速已连续数年领先中国汽车市场整体发展速度。长城汽车在今年3月将哈弗SUV打造成独立品牌，旗下

的小型SUV车型哈弗M4于去年上市后市场反应热烈，哈弗H6销量也保持良好的增长势头。

报告期内，长城汽车国内销售328,387辆，较2012年同期增长51.63%，整车销售收入为人民币224亿元，较2012年同期增长

57.6%。出口轻微承压，出口整车销量41,914辆，较2012年同期下降7.77%，整车出口金额为人民币26亿元，较2012年同期降低8.94%，占公司营业收入的比例为9.81%。

长城汽车上半年毛利达76.