

## 公司一周

Companies

## 京东方获7.4亿美元银团贷款

主要用于 TFT-LCD 五代线二期建设

□记者 李文绚 北京报道

昨天,京东方(000725)下属 TFT-LCD(薄膜晶体管液晶显示器件)显示屏制造公司——北京京东方光电科技有限公司在京签署了银团贷款协议。京东方 TFT-LCD 五代线项目将获得由建行牵头,开发行、中行、农行等九家银行参加共计 7.4 亿美元的银团贷款。

此次除建设银行北京城市建设开发专业支行向京东方提供 25000 万美元外,国家开发银行、中国银行北京市分行、交通银行北京分行、中国农业银行总行营业部、招商银行北

京分行、北京银行金运支行、华夏银行北京安定门支行、厦门国际银行分别向其提供了共计 49000 万美元的固定资产贷款承诺款项和流动资金贷款承诺款项。

京东方董事长兼 CEO 王东升在签约仪式上表示,虽然 TFT-LCD 产业目前暂时处于一个景气周期的底部,但从长远来看,TFT-LCD 是一个市场前景广阔、产业拉动能力极强的朝阳产业,其经济效益是一般投资无法比拟的。京东方将把此次获得的资金主要用于 TFT-LCD 五代线的二期建设并为整个项目提供运营资金保障。目前,五代线的第

一阶段 30K 产能已经按计划投产,将于今年二季度量产。第二阶段每月 30K 产能生产设备的安装调试工作正在紧张有序地进行,预计到今年 10 月,生产线可达成每月 60K 玻璃基板产能。”

据悉,京东方 TFT-LCD 五代线是经国务院批准、北京市重点支持的国内最大的液晶显示屏制造项目,该生产线全部采用国际上最先进的自动化生产设备和信息化管理系统,是中国内地规模最大、自动化水平最高的 TFT-LCD 制造工厂。预计该项目完全达产后,京东方液晶面板的年产量可达 1300 万张

(折合 17 寸屏),实现年销售收入 130-150 亿元人民币。同时,京东方正在积极推动位于亦庄的 TFT-LCD 产业基地——京东方显示科技园的建设,已有包括韩国 LG 化学在内的十余家国内外上游厂商进驻,有意向在谈的近十家。预计到 2005 年底,京东方 TFT-LCD 五代线本地配套率可达 60%,2006 年底本地配套率可达 85%。

建设银行行长常振明表示,此次联合授信京东方,一是对北京市发展高技术产业和现代制造业战略布局的积极响应和支持,二是看好京东方发展 TFT-LCD 产业的巨大前

景和成长潜力。

据了解,京东方已经发展成为国内最大的 TFT-LCD 研发和制造商。在液晶制造领域,京东方是国内唯一拥有自主知识产权和核心技术的企业,在 TFT-LCD 制造领域,京东方拥有 3000 余项技术专利,且每月新增专利 20 余项,拥有自主研发的 AFFS 视角专利技术,是全球少数掌握 ODF 技术和 DLC/IB 技术的企业之一。据权威咨询机构 Display Search 预测,2008 年 TFT-LCD 年产值将增长到 770 亿美元,未来 6-8 年 TFT-LCD 新增市场份额将达到 1000 亿美元以上。

## 上海汽车今年一季报预警

华源制药预计 2004 年净利润下滑 50%

□记者 陶懿

上海汽车(600104)今日发布公告称,经初步估算,预计 2005 年第一季度公司实现的净利润与去年同期相比将下降 50%以上。

公告显示,导致公司业绩下滑的主要原因有两个,一是国内汽车市场整体销售情况欠佳,公司 2005 年第一季度主营业务收入及投资收益较上年同期有所下降;二是原材料价格上涨、销售价格下降等因素也导致了公司净利润的下降。而去年 1-3 月,公司实现净利润 7.11 亿元,每股收益 0.282 元(按 2004 年末总股本摊薄计算,2004 年第一季度每股收益为 0.217 元)。

公告称,因 2005 年国内整体汽车市场销售情况以及原材料上涨幅度、汇率变化、整车价格下降等多种因素的不确定,故公司未在 2004 年年报中对今年一季度的经营业绩进行预告。

不过,回顾公司 2004 年年报,例如“整车利润出现下滑”等措辞已隐约露出对来年业绩的不利的预期。

上海汽车的主业有着“两面性”,从销售收入的角度看,它是汽车零部件企业;而从净利润的角度看,它是整车企业。持有 20%上海通用股权带来的投资收益,是上海

汽车净利润的主要来源。

去年年报显示,2004 年公司投资收益比 2003 年增长了 2.06 亿元。但需要注意的是,2003 年公司对投资南方证券的 3.96 亿元,全额计提了减值准备,造成投资收益直接减少 3.96 亿元。因此可以推算,2004 年来自整车的投资收益不是增加了 2 亿元,而是减少了 2 亿元。

上海汽车今日的业绩预告中还提到了原材料价格上涨的因素。对于钢材涨价对上海汽车业绩的影响,海通证券分析师胡松表示,钢材在汽车企业生产成本的比重分布大致为:零部件企业为 20-40%;乘用车企业为 2-5%;商用车企业为 10-20%;在汽车行业整体生产成本中的平均比重为 15%。胡松认为,像上海汽车、长安汽车等乘用车类上市公司,由于钢材在生产成本中占比较小,今年影响其盈利能力的最主要因素,还是市场竞争加剧、产品价格下跌。

华源制药(600656)今日也发布了业绩预警公告,预计 2004 年净利润同比下降将超过 50%。资料显示,公司 2003 年实现净利润 4725.40 万元,每股收益 0.36 元。

华源制药公告称,公司业绩下滑主要是因为江苏江山制药有限公司 VC 价格去年四季度持续下跌,以及其他子公司年底计提资产减值准备所累。

华源制药为争夺江山制药控制权耗时 3 年至今没有结果,现在这块“香饽饽”反成业绩“累赘”。

资料显示,江山制药与东北制药总厂、华北制药集团和石家庄制药集团并列我国四大维生素 C 产品制造企业,目前实际产量已跃居第一。

2000 年 8 月,华源制药通过资产置换,置入大股东中国华源集团有限公司所持有的江苏华源 91.3%的股权,而江苏华源又持有江山制药 51.93%股权,华源制药从而在当年将其纳入财务报表。收购后,维生素 C 产品利润成为华源制药重要的利润增长点,利润贡献率超过 50%,公司业绩由此逐年上升。

但在 2003 年,EA 公司与 RT 公司向中国国际经济贸易仲裁委员会提出仲裁,对江苏华源控股江山制药提出异议。2004 年 8 月,中国国际经济贸易仲裁委员会裁决,江苏华源投入江山制药的实际出资比例为 51.93%。EA 公司及 RT 公司不服仲裁,2004 年 9 月 28 日向北京市二中院申请,要求撤销上述裁定。

今日同时发布业绩预告的还有 ST 珠峰(600338)。公司称,受摩托车行业不景气及公司流动资金匮乏等因素影响,今年一季度主营业务收入同比将有较大幅度下降,一季度净利润预计为负值。

## 新城 B 收购宝江置业

□实习记者 海晓文

新城 B(900950)今日公告称,公司将联合控股子公司常州新城房产投资 2700 万元收购泰州宝江置业 100%股权,以获得泰州宝江置业泰州坡子街商业中心地块项目。

公告介绍,泰州宝江置业由江苏江南实业集团有限公司持有股权 1170 万元,占总股本 39%、常州广景房地产开发有限公司持有股权 750 万元、占总股本 25%,自然人张志明持有股权 630 万元、占总股本 21%,自然人高建国持有股权 450 万元、占总股本 15%。

截至 2005 年 3 月 31 日,泰州宝江置业总资产 2.18 亿元,净资产 2661.2 万元。本次收购为原价收购。

## 阳光股份迎来华糖洋华堂

□记者 纪凡

阳光股份(000608)今日公告,公司控股子公司北京阳光苑房地产开发有限公司与华糖洋华堂商业有限公司就华糖公司承租北京阳光大厦的全部商场部分及相关设施签署《房屋租赁合同》。合同约定,华糖公司租期 20 年,其中前 10 年每年租金约 4171 万元,承租 10 年后的租金由华糖公司与阳光苑公司在协商的基础上每两年重新修改一次。

同时,阳光苑公司拟向日本东京三菱银行申请 1.7 亿元借款,借款期限不超过 5 年,借款利率为同期人民银行贷款利率下浮 10%,阳光苑公司以与华糖

公司《房屋租赁合同》的合同权益作为担保。

据介绍,阳光大厦位于北京市西城区西直门外大街,紧邻北京市展览馆,处于北京市市中心与中关村相连的枢纽地带,区位优势明显。该项目占地面积约 9700 平方米,总建筑面积 50000 多平方米,将被建设成为集商业、办公于一体的综合楼。公司有关人士表示,此次与华糖公司、东京三菱银行的合作是在平等互利基础上的强强联合。与国际知名企业的合作,有助于提升阳光股份的品牌和影响力。同时阳光大厦项目将会为公司带来长期稳定的租金回报,成为公司新的利润增长点。

## 第一投资 董事长玩“隐形”

第一投资(600515)日前公告称,公司董事长蒋会成自 2004 年 9 月初至今未能正常上班,由此引起的信用危机引发了多起诉讼,对公司经营的影响仍在继续。

在蒋会成之前,上市公司中的“隐形”董事长已经有好几位了。如达尔曼(已退市)的许宗林以及和光商务的吴力等等。

比较一下许宗林们“隐形”的过程,会发现许多相似的地方:都是先由公司发布一纸董事长“不上班”的公告,公告的内容除了承认其人久已不在公司“上班”,必有类似“对公司重大事项决策意见以签批文件形式作出”的表述,以示其对公司仍有实际控制权。而就在这种“不上班”公告出来前后,相关上市公司的大量债务纠纷、财务黑洞也暴露出来。

## 商业城“普尔斯马特”梦断

商业城(600306)参股佰瑞得(沈阳)投资管理有限公司的全部股权日前转让了。“股权转让”本身并不稀奇,稀奇的是这个曾预测在投资的第五年后销售收入达到 4.28 亿元的项目,五年来却一直都没有投资回报。更重要的是,投资这个项目的钱是当初公司上市募集的资金。这就不能不深究了:那时候的可行性研究是怎么做的?项目的盈利预测又是如何得出来的?根据到底是什么?

需要注意的是,这个项目原名是普尔斯马特会员购物(沈阳)有限公司。“普尔斯马特”一度名声在外,据说是经营仓储式超市的大型跨国公司,但其真实身份至今难辨。而正是这个有着洋名字的商业经营业态,在

与以往某些上市公司董事长玩起“失踪”来不管不顾的劲头相比,后来者显然具有更高的智商:他们不是玩“失踪”,而是玩“隐形”。所谓“隐形”,就是公司虽见不着他的面,但仍可与之联系、接受指令,有的甚至还能指出他所在的大概方位(比如许宗林在美国,吴力在新西兰等)。这样做的好处有二:其一,安抚人心——既然董事长还能联系上,投资者就大可不必过于惊慌;其二,不留骂名——如果玩“失踪”,必定立刻被千夫所指,而“隐形”则不同,隔三差五往公司发个传真,让大家对其“随时出现”抱有希望。

而事实上,无论是达尔曼的已经退市,还是和光商务股权的正在拍卖,自董事长“隐形”开始,故事就有了结果。(张德斌)

短短的五年时间里,成了商业城不愿回忆的过去。

如今,当年投资本金算是一分不少地回来了。可即使时间价值忽略不计,这五年中间发生的几百万元亏损,却是实实在在不可以忽略不计的。当然,如果看开点,比起有些公司用数以亿计的募集资金去搞委托理财,最终落得个“肉包子打狗”,连本带息全都回不来,商业城在普尔斯马特项目上的结果算是不错的了。

可该说的话还得说。在上市公司,那种项目决策时一拍脑门,募集资金时一拍胸脯,投资失败时一拍屁股的事,还是越少越好。(王维波)

## 东安动力 配股募资收哈飞

在东安动力(600178)本周召开的年度股东大会上,大会同意公司以配股方式募集 12 亿元资金,向关联方收购哈飞汽车股份有限公司的全部股权。一旦收购完成,东安动力将从一个汽车零部件企业,发展成为机、车、一体的汽车整车企业,同时将具有汽车及发动机产品的开发、采购、制造、销售及售后服务网络的完整经营体系。

从国内外汽车行业的发展规律来看,由于发动机技术和整车技术的依赖和互补性很强,机车一体化已成为一种趋势。对于东安动力而言,纯粹的发动机业务由于过多地依赖主机厂,产品、市场和技术均受制于人。

而哈飞汽车拥有完整的轿车和微型车生产体系,拥有年产 30 万辆汽车的现代化

汽车生产线,公司自 1998 年与世界著名的意大利宾尼法瑞那公司成功开发出“哈飞中意”微型客车以来,通过联合开发或自主开发又相继开发出哈飞百利、哈飞赛马、哈飞路宝等车型,在国内市场具有一定的竞争力,其微型汽车在中国汽车整车生产企业中的产销量排名不断上升。而就在东安动力股东大会通过上述收购方案的同一天,哈飞汽车的第一款名为“赛豹”的三厢轿车下线。

事实上,东安动力与哈飞汽车的发起人东安集团和哈航集团历史上就曾是一家公司,东安动力与哈飞汽车在企业文化、地缘关系、产品配套等方面颇有历史渊源。不过,在 2005 年这个汽车产业调整年里,东安动力与哈飞汽车的“小日子”要想过得甜甜蜜蜜,还需在成本控制和销量上多下功夫。(纪凡)

末,公司对外担保总额 11530 万元,占净资产比例为 140.06%,全部为违规担保。

**闽东电力(000993)**计划出让公司持有的福建省霞浦县家缘房地产开发有限公司 95% 股权、福安市天缘商贸有限公司的 90% 股权和宁宁德市公交公司停车场土地资产,在福建大世界华夏房地产有限公司拥有的全部股权(占其总股本的 36%),收回总共近 1 亿元资金,改善公司目前的财务状况。

**百利电气(600468)**流通股股东代表投票否决了董事会提出的《关于投资设立液压业务子公司的议案》。出席股东大会的股东代表共 5 名,代表股份 1.29 亿股,其中流通股股东代表仅 1 人,代表股份 175 万元,占出股东大会的投票权的 1.36%。该项投资议案属关联交易,关联股东回避表决。参与此项议案表决的股份总数为 230 万股,全部投了反对票。

**中集集团(000039,200039)**在今年第一季度的生产经营形势良好,预计一季度净利润将比去年同期增长 400%左右。

**宏源证券(000562)**由于执行现行财务会计制度,2004 年度需提取各类跌价减值准备及预提委托理财资金利息共计达 4.22 亿元,加上公司实际经营性亏损 1.58 亿元,预计

2004 年度将出现 5.8 亿元的巨额亏损。

**新太科技(600728)**原董事长邓龙辞职。**陕国投(000563)**一起诉讼解除。上海蓝十字医院管理投资有限公司诉健桥证券,同时追加陕国投为第三被告一案,蓝十字已与健桥证券达成庭外和解,蓝十字于 3 月 24 日撤诉。陕国投曾是健桥证券的第一大股东。

**\*ST 联谊(600065)**5080 万法人股被冻结。黑龙江省高级人民法院依法冻结了公司第一大股东黑龙江省大庆联谊石油化工总厂所持公司法人股 3480 万股(占总股本 18.13%)及第二大股东大庆市油脂化工厂所持公司法人股 1600 万股(占 8.33%),期限自 2005 年 4 月 4 日至 2006 年 4 月 3 日。

**岳阳恒立(000622)**董事、财务总监刘帮智因涉嫌挪用资金于 2005 年 4 月 5 日被岳阳市公安机关予以刑事拘留。今年 3 月 15 日,公司因涉嫌虚假信息披露、虚增利润等违反证券法律法规的行为,被中国证监会湖南监管局立案稽查。

**东泰控股(000506)**由于相关贷款银行加大了收贷力度,造成公司资金严重缺乏,自 2005 年 3 月份起公司主营业务已暂时停产。公司预计自公告之日起两个月内,将恢复正常

生产。

**山东海龙(000677)**发起人法人股 32.656, 320 股日前被上海东银投资有限公司拍得,占公司总股本的 15.88%,上海东银投资将成为山东海龙第二大股东。该法人股原为潍坊央子盐化集团公司所持有。

**贵州茅台(600519)**收到 2003 年 1 月至 2004 年 9 月一般消费税退税款共计 1.22 亿元,该项退税将影响公司 2004 年度利润总额 1.22 亿元。

**\*ST 农化(000950)**根据农化集团与 \*ST 农化、化医控股三方于今年 3 月 25 日签订的《还款协议书》,农化集团以出让土地偿还 \*ST 农化 7888.79 万元欠款。农化集团土地出让收益由化医控股安排,化医控股对农化集团如约偿还该项欠款承担连带担保责任。

**深深房(000029,200029)**预计 2004 年亏损 1.4 亿元,同时发布澄清公告称,公司大股东目前尚未与任何企业就股权转让事宜进行接洽,也未签署过相关的意向书或协议。

**第一投控(600515)**预计今年一季度将继续亏损。预告公告显示,公司董事长将会成自 2004 年 9 月初至今未能正常上班,由此引起

的信用危机引发了多起诉讼,对公司经营的影响仍在继续。

**石油龙昌(600772)**公告称,公司于 4 月 7 日接到中国证监会有关立案调查通知书,公司因涉嫌违反证券法规一案,证监会已决定对公司立案调查。

**伊利股份(600887)**14.33%股份将从金信信托转手到呼和浩特投资有限责任公司。收购完成后,呼市投资公司将成为伊利股份的第一大股东。呼市投资公司承诺,收购完成后,12 个月内不出让该部分股份,公司暂时没有变更伊利股份董事会、监事会的计划。

**光明乳业(600597)**4 月 7 日接到获准通知,国家外商投资管理部门已批准公司投资方上海国有资产经营有限公司将其持有公司的 4009.4627 万股国有法人股、大众交通(集团)股份有限公司将其持有公司 2083.7852 万股社会法人股转让给外资股东达能亚洲有限公司。转让完成后,达能亚洲合计持有占光明乳业股本总额 9.7%的股份。至此,公司非流通股股东股权转让行为中涉及政府审批的程序已全部履行完毕,双方将就此次转让办理股权交割手续。

**ST 京西(000802)**继续清理公司债权债务,将把自己持有的北京石泉墙体材料公司

■第一印象

## 税收是个问题

□记者 查明

刺激近日大盘上涨的朦胧利好中,取消红利税亦在清单之列。不过,与红利税取消仅仅停留于预期甚至良好愿望不同,上市公司正在经历着一场前所未有的税收阵痛。

广济药业(000952)2004 年业绩出现小幅上涨,但仍只称得上微利。年报显示,年内武汉市地税局对公司 2003 年度地方税收缴纳稽查情况作出处理决定:2003 年度公司实际计提企业所得税 7240920.16 元,税务稽查数为 10394603.02 元,稽查后应补缴企业所得税 3153682.86 元。受此影响,公司 2003 年度净利润、2004 年年初未分配利润和盈余公积都进行了相应的调减。

而对于华光陶瓷(000655),税收政策的变动则是业绩出现亏损的原因。按照华光年内 7196.68 万元的外销收入计算,国家出口退税率由 15%下调至 13%直接增加公司出口成本 140 多万,而由此带来竞争力削弱的影响则不好估计。

这些影响以过去完成时予以描述。而在税收语法关于将来时态的说明中,亦收罗了上海贝岭(600171)作为例句。上海贝岭称,2004 年 7 月 14 日中美双方就国发 18 号文中增值税问题达成了“谅解备忘录”,根据有关公告,2005 年 4 月 1 日起停止执行境内生产的集成电路产品内销增值税超过一定税负部分即征即退政策,此项政策变化将会使公司的增值税实际税负有所增加。

环保风暴刮过之后,税收再掀波澜。一段时间以来,有关税收检查、税制调整的报道占据了财经媒体的重要版面,部分上市公司也身处漩涡之中;古井贡(000596)声称,有关部门对公司 2002-2004 年度纳税情况进行了检查,其结果将会对公司 2004 年度经营业绩产生较大影响;金宇集团(600201)被追征共计 3097 万元的税款,后果仍不明朗……

以简化税制、加强征收为取向的税收改革,一旦动起真格来,其影响决不可小觑。毕竟,白酒企业的关联低价销售、房地产企业房价攀升中毛利率的止步不前等等现象,都与现行的税收制度不无关联。

## 首家亏损季报亮相

天大天财 1-3 月净利润-914 万

□实习记者 陈健健

天大天财(000836)今日公布 2005 年一季度报表,成为季报披露中首家亏损的公司。2005 年 1-3 月,公司实现主营业务收入 5512 万元,同比下降 44.73%,利润总额-892 万元,净利润-914 万元。资料显示,天大天财上年同期亏损 65 万元。

2005 年第一季度,天大天财实现主营业务收入 638 万元,同比增长 346.15%。但由于公司的管理费用、营业费用和财务费用分别为 329 万元、736 万元和 585 万元,最终公司亏损 914 万元。公司对 2005 年上半年业绩进行了预测,称由于上半年公司各项费用将比去年同期有较大幅度增加,2005 年上半年公司将亏损。

## 浙大网新 2500 万股被质押

□记者 陶懿

浙大网新(600797)今日公告称,公司第二大股东浙江华辰物业开发有限公司将其持有的公司法人股 2500 万股质押给中国建设银行股份有限公司杭州钱江支行,为浙江华辰投资发展有限公司向该行贷款人民币 2000 万元提供质押担保,质押期限为 2005 年 3 月 31 日至 2006 年 3 月 31 日。资料显示,浙江华辰物业开发有限公司共持有公司 11253.4968 万股法人股,占总股本的 13.84%。

## 一周公司要闻回顾

**深物业(000011,200011)**第一大股东深圳市建设投资控股公司同意将其拥有的深物业 32423.3612 万股(占 59.844%)、第二大股东深圳市投资管理公司同意将其拥有的深物业 5662.8 万股(占 10.452%)一并转让给卓见投资有限公司(BRILLIANT IDEA INVESTMENTS LIMITED),并于 4 月 1 日签署《股份转让协议》。

**同人华塑(000509)**4 月 1 日召开的董事会审议通过了《关于理顺公司整体投资关系暨组建华塑建材集团有限公司的议案》,同人华塑将调整公司各产业板块控股子公司股权结构,把公司所持股份分别向下级公司进行转让。

**外高桥(600648)**截至 2004 年年末存在违规担保 1.2 亿元,担保余额超过净资产 50%。公司截至年末的净资产为 13.64 亿元,而担保余额为 9.57 亿元,其中为控股股东及公司持股 50%以下的其他关联方提供担保的金额为 1.2 亿元。

**ST 金帝(600758)**2004 年年报被出具带强调事项段的审计报告。审计师认为,公司存在累计大额亏损,正处于承担大额的对外担保连带责任及银行借款逾期诉讼之中,公司的持续经营能力存在着一定的疑虑事项。截至年

90%的股权及 5844 万元债权、天津和平海湾电源集团 19.55%的股权全部一次性转让给控股股东北京戈德电子移动商务公司。

**渝三峡(000565)**决定将持有的 306820 手 99 国债(及其项下未到期利息全额转让给渝三峡属同一控股股东的重庆三峡涂料工业(集团)有限公司。该笔国债为渝三峡 2000 年 12 月、2001 年 1 月在德恒证券重庆中山支路营业部购买,因德恒证券处在非常时期,公司持有的国债具有不能正常兑付的风险。

**东安动力(600178)**董事会同意哈飞汽车在深圳设立分公司,建设年产 8 万辆的汽车生产基地。可行性报告指出该项目将年产 HF3 和 HF8 各 1.5 万辆,5 万辆 HF5。建设投资将达 91697 万元,由企业自筹。该项目可行性报告已由深圳市发展改革局批准,并经国家发展和改革委员会备案。

**三环股份(000883)**董事会决定,以 2650 万元向湖北三环投资有限公司收购湖北三环汉永高速公路有限公司 53%股权。三环股份的控股股东三环集团公司持有三环投资 90%的股权。汉永高速公路于 2005 年 1 月 20 日,注册资本 5000 万元,其中三环投资出资 4750 万元,占 95%股权。