

§1 重要提示

1.1、本公司董事会及其董事保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本半年度报告摘要摘自半年度报告全文，报告全文同时刊载于http://www.sse.com.cn。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读半年度报告全文。

1.2、公司全体董事出席董事会会议。

1.3、公司半年度财务报告未经审计。

1.4、公司负责人黄葆源、主管会计工作负责人黄生田、会计机构负责人李逸声明：保证本半年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 上市公司基本情况			
2.1 基本情况简介			
股票简称	中恒集团		
股票代码	600252		
上市证券交易所	上海证券交易所		
董事会秘书		证券事务代表	
姓名	彭伟民		
联系地址	广西梧州市蝶山一路3号		
电话	0774-5830828、5830862		
传真	0774-5830900		
电子邮箱	pwm680@163.net		

2.2 主要财务数据和指标

2.2.1 主要会计数据和财务指标

币种:人民币			
	本报告期末	上年度期末	本报告期末比上年度期末增减(%)
流动资产(元)	725,146,963.54	706,380,201.93	2.66
流动负债(元)	649,088,502.81	659,694,651.75	-1.61
总资产(元)	1,779,708,644.06	1,775,228,653.57	0.25
股东权益(不含少数股东权益)(元)	449,371,911.91	436,195,363.04	3.02
每股净资产(元)	2.07	2.01	2.99
调整后的每股净资产(元)	2.03	1.95	4.10
报告期(1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)	
净利润(元)	13,176,548.87	6,121,418.53	115.25
扣除非经常性损益后的净利润(元)	16,146,810.70	2,725,279.29	492.48
每股收益(元)	0.061	0.037	64.86
净资产收益率(%)	2.98	1.39	增加1.59个百分点
经营活动产生的现金流量净额(元)	17,635,985.09	34,584,458.28	-49.01

2.2.2 非经常性损益项目

☒ 适用 ☐ 不适用

非经常性损益项目		单位:元 币种:人民币
金额		
处置除公司产品外的其他资产产生的损益		5,468.23
支付或收取并计入当期损益的资金占用费		-22,454.10
扣除资产减值准备后的其他各项营业外收入、支出		357,009.18
股权投资差额摊销		2,629,601.90
所得税影响数		636.62
合计		2,970,261.83

2.2.3 国内外会计准则差异

☐ 适用 ☒ 不适用

§3 股本变动及股东情况

3.1 股份变动情况表

☐ 适用 ☒ 不适用

3.2 前十名股东、前十名流通股股东持股表

3.2 前十名股东、前十名流通股股东持股表						
报告期末股东总数		27,270				
前十名股东持股情况						
股东名称(全称)	报告期内增减	报告期末持股数量	比例 (%)	股份类别(流通股或未流通)	质押或冻结的股份数量	股东性质(国有股或外资股)
梧州市人民政府国有资产监督管理委员会		85,594,980	39.36	未流通		国有股东
梧州市地产发展有限公司		12,458,160	5.73	未流通		法人股东
广西梧州恒宝贸易有限公司		8,580,000	3.95	未流通		法人股东
梧州市住宅配套服务公司		7,753,000	3.57	未流通		法人股东
广西梧州融兴贸易有限公司		3,432,000	1.58	未流通		法人股东
陈建新	22,200	2,489,800	1.15	已流通	未知	社会公众股东
中房集团柳州房地产开发公司		1,329,900	0.61	未流通	未知	法人股东
刘津		1,130,286	0.52	已流通	未知	社会公众股东
吕文发	82,200	592,359	0.27	已流通	未知	社会公众股东
梧州市建筑设计院		514,800	0.24	未流通		法人股东

§1 重要提示

1.1、公司董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

公司法定代表人区仲生先生、总经理王建成先生、总会计师兼财务经理丁长琴女士保证本半年度报告中财务报告真实、完整。

本半年度报告摘要摘自半年度报告全文，报告全文同时刊载于http://www.sse.com.cn。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读半年度报告全文。

1.2、公司全体董事出席董事会会议。

1.3、公司半年度财务报告未经审计。

1.4、公司负责人区仲生、主管会计工作负责人丁长琴、会计机构负责人(会计主管人员)丁长琴声明：保证本半年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 上市公司基本情况			
2.1 基本情况简介			
股票简称	中牧股份		
股票代码	600195		
上市证券交易所	上海证券交易所		
董事会秘书		证券事务代表	
姓名	高奇志	张霄桦	
联系地址	北京市丰台区星火路1号昌平大厦22层	北京市丰台区星火路1号昌平大厦22层	
电话	010-83607777	010-83607500	
传真	010-83607998	010-83607995	

2.2 主要财务数据和指标

2.2.1 主要会计数据和财务指标

单位:元 币种:人民币			
	本报告期末	上年度期末	本报告期末比上年度期末增减(%)
流动资产(元)	809,523,227.07	641,985,521.84	26.10
流动负债(元)	744,395,676.61	558,533,100.87	33.28
总资产(元)	1,717,805,466.47	1,532,055,915.40	12.12
股东权益(不含少数股东权益)(元)	854,559,351.07	862,686,201.25	-0.94
每股净资产(元)	2.19	2.21	-0.94
调整后的每股净资产(元)	2.17	2.18	-0.65
报告期(1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)	
净利润(元)	30,873,149.83	51,514,357.59	-40.07
扣除非经常性损益后的净利润(元)	35,421,260.43	49,380,543.64	-28.27
每股收益(元)	0.08	0.13	-39.11
净资产收益率(%)	3.61	6.05	减少2.44个百分点
经营活动产生的现金流量净额(元)	-184,759,207.59	-281,666,896.50	34.41

2.2.2 非经常性损益项目

☒ 适用 ☐ 不适用

明细		2005年1-6月	单位:元 币种:人民币
净利润		30,873,149.83	
减:补贴收入		851,157.71	
加:存货跌价准备		1,247,248.29	
加:长期投资减值准备		4,000,000.00	
加:营业外支出(扣除减值准备)		175,565.36	
减:营业外收入		146,922.56	
扣除所得税影响数		123,377.24	
年度非经常性损益合计		-4,548,110.61	
扣除非经常性损益后的净利润		35,421,260.43	

2.2.3 国内外会计准则差异

☐ 适用 ☒ 不适用

§3 股本变动及股东情况

3.1 股份变动情况表

☐ 适用 ☒ 不适用

3.2 前十名股东、前十名流通股股东持股表

3.2 前十名股东、前十名流通股股东持股表						
报告期末股东总数		58,257				
前十名股东持股情况						
股东名称(全称)	报告期内 增减	报告期末 持股数量	比例(%)	股份类别 (已流通股 未流通)	质押或冻结的股 份数量	股东性质(国有股 或外资股)
中国牧工商(集团)总公司		270,000,000	69.23	未流通	质押 11,668,485 万股	国有股东
上海安联投资发展有限公司	-213,195	840,000	0.22	已流通		
青岛讯通信息服务有限公司	322,000	322,000	0.08	已流通		
叶春旺	160,440	260,440	0.07	已流通		
沈松龄		251,609	0.06	已流通		
厦门东红电子有限公司		250,000	0.06	已流通		
沈伟伟	248,890	248,890	0.06	已流通		
杨福源	231,900	231,900	0.06	已流通		
高翠玲		225,000	0.06	已流通		
贾志国		220,000	0.06	已流通		

说明:1、前十名大股东中社会流通股股东未发现在关联关系。

2、中国牧工商(集团)总公司所持股份中有11668.485万股质押给中国农业银行北京市分行宣武区支行,为其贷款提供担保,质押股份占公司总股本的29.92%。其中有2348.485万股质押期限为2002年12月27日-2007年12月31日,有9320万股质押期限为2003年7月24日-2008年12月31日。上述质押已在中国证券登记结算有限

广西梧州中恒集团股份有限公司

2005 半年度报告摘要		
前十大流通股股东持股情况		
股东名称(全称)	期末持有流通股的数量	种类(A、B、H股或其它)
陈建新	2,489,800	A股
刘津	1,130,286	A股
吕文发	592,359	A股
李永强	500,860	A股
王阿敏	429,300	A股
刘素枝	429,000	A股
马璐	346,103	A股
谢兵	297,410	A股
方雪莲	218,335	A股
陈志明	213,682	A股

上述股东关联关系或一致行动关系说明
属于《上市公司持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人;未知前十名流通股股东与前十大股东中的流通股股东是否存在关联关系,也未知是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。

战略投资者或一般法人参与配
股东名称
约定持股期限

3.3 控股股东及实际控制人变更情况

☐ 适用 ☒ 不适用

§4 董事、监事和高级管理人员情况

4.1 董事、监事和高级管理人员持股变动

☐ 适用 ☒ 不适用

§5 管理层讨论与分析

5.1 主营业务分行业、产品情况表

单位:元 币种:人民币					
分行业	主营业务收入	主营业务成本	毛利率(%)	主营业务收入比上年同期增减(%)	毛利率比上年同期增减(%)
医药制造业	85,163,821.83	41,066,979.87	50.38	33.17	18.75 增加5.71个百分点
房地产业	45,322,361.44	33,772,918.03	19.32	-24.82	-14.48 减少13.35个百分点
电力生产业	35,741,805.63	15,829,325.12	54.20	22.55	24.45 减少0.83个百分点

其中:报告期内上市公司向控股股东及其子公司销售产品和提供劳务的关联交易总金额为0万元。

5.2 主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币		
分地区	主营业务收入	主营业务收入比上年同期增减(%)
梧州	173,697,426.7	9.06
桂林	2,807,607.00	

5.3 对净利润产生重大影响的其他经营业务

☐ 适用 ☒ 不适用

5.4 参股公司经营情况(适用投资收益占净利润10%以上的情况)

☒ 适用 ☐ 不适用

单位:元 币种:人民币	
参股公司名称	国海证券有限责任公司
本期贡献的投资收益	-7,984,700.00
参股公司经营范围	证券的代理买卖;代理还本付息和分红派息;证券代保管、鉴证;代理登记开户;证券的自营买卖;证券的承销和上市推荐;证券投资咨询和财务顾问业务;资产管理;发起设立证券投资基金和基金管理公司及中国证券监督管理委员会批准的其他业务。

5.5 主营业务及其结构与上年度发生重大变化的原因说明

☒ 适用 ☐ 不适用

5.6 主营业务盈利能力(毛利率)与上年度相比发生重大变化的原因说明

☐ 适用 ☒ 不适用

5.7 利润构成与上年度相比发生重大变化的原因分析

☒ 适用 ☐ 不适用

项目	金额(元)	2004年1-12月	2005年1-6月	2004年1-12月	2005年1-6月
主营业务收入	73,547,439.59	160,205,812.01	384.13	5047.30	
主营业务利润	952,875.79	2,281,571.25	4.98	71.88	
减:期间费用	-44,332,825.55	-153,338,470.82	-231.55	-4830.94	
投资收益	-10,658,501.05	-5,496,649.05	-55.67	-173.17	
补贴收入	-	1,833.00	0.00	0.05	
营业外收支净额	-362,477.41	-480,007.08	-1.89	-15.12	
利润总额	19,146,511.37	3,174,089.31	100.00	100.00	

中牧实业股份有限公司

2005 半年度报告摘要		
公司上海分公司办理了股权质押登记手续。		
3、报告期内公司实际控制人及公司控股股东未发生变更。报告期内,中国证监会同意公司实际控制人中国农业发展集团总公司公告本公司收购报告书并豁免其要约收购义务,该事项详见2005年7月2日的《中国证券报》、《上海证券报》。		
3.3 控股股东及实际控制人变更情况		
<input type="checkbox"/> 适用 <input checked="" type="checkbox"/> 不适用		
§4 董事、监事和高级管理人员情况		
4.1 董事、监事和高级管理人员持股变动		
<input type="checkbox"/> 适用 <input checked="" type="checkbox"/> 不适用		
§5 管理层讨论与分析		
2005年上半年国内市场竞争加剧,公司生产用原料大幅涨价,造成公司经营成本加大,同时今年公司所得税优惠期满,与上年同期相比多缴纳税款328万元,加上报告期与上年同期相比增加了少数股东权益843万元,致使公司主营业务收入虽然较上年同期增长25.7%,但净利润同比仍下降40%。		
5.1 主营业务分行业、产品情况表		

单位:元 币种:人民币					
项目	金额	2004年	2005年1-6月	2004年	2005年1-6月
主营业务收入					
主营业务成本					
毛利率(%)					
主营业务收入比上年同期增减(%)					
毛利率比上年同期增减(%)					
饲料	414,823,837.39	385,245,183.89	7.13	32.05	33.88 减少2.5个百分点
生物制品	234,394,699.05	91,074,322.09	61.14	0.16	2.70 减少0.82个百分点
合计	649,218,536.44	476,319,505.98			
分产品					
其中:关联交易	1,980,760.00	1,915,007.66	3.32	/	/ /
关联交易的定价原则	按照市场价格				

5.3 对净利润产生重大影响的其他经营业务

☐ 适用 ☒ 不适用

5.4 参股公司经营情况(适用投资收益占净利润10%以上的情况)

☒ 适用 ☐ 不适用

单位:元 币种:人民币	
参股公司名称	厦门金达维维生素股份有限公司
本期贡献的投资收益	4,350,649.77
占上市公司净利润的比重(%)	14.09
参股公司经营范围	从事生产饲料添加剂、维生素类饲料添加剂、兽药、预混饲料、有机化工中间体及化工原料、硫酸铵产品
净利润	15,002,240.58

5.5 主营业务及其结构与上年度发生重大变化的原因说明

☒ 适用 ☐ 不适用

5.6 主营业务盈利能力(毛利率)与上年度相比发生重大变化的原因说明

☐ 适用 ☒ 不适用

5.7 利润构成与上年度相比发生重大变化的原因分析

☒ 适用 ☐ 不适用

项目	金额	2004年	2005年1-6月	2004年	2005年1-6月
主营业务收入	177,538,248.59	366,723,157.50	377.02%	495.22%	减少118个百分点
其他业务利润	-24,716.33	3,088,978.48	-0.05%	4.17%	
期间费用	129,396,061.06	294,509,109.60	274.78%	397.70%	减少123个百分点
投资收益	-1,849,589.27	-6,415,971.67	-3.93%	-8.66%	增加4.7个百分点
补贴收入	851,157.71	2,343,045.86	1.81%	3.16%	减少1.4个百分点
营业外收支净额	-28,642.80	2,822,899.35	-0.06%	3.81%	
利润总额	47,090,396.83	74,052,999.92	100.00%		

分析:
(1)报告期内由于公司生产成本加大,主营业务利润减少,致使主营业务利润占利润总额比例与上年同期有较大幅度下降。
(2)报告期内公司加大管理力度,加强对各项费用的控制,因此期间费用占利润总额比例较上年同期有较大幅度下降。

5.8 募集资金使用情况

5.8.1 募集资金运用

☐ 适用 ☒ 不适用

5.8.2 变更项目情况

☐ 适用 ☒ 不适用

5.9 董事会下半年的经营计划修改计划

☐ 适用 ☒ 不适用

5.10 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及说明

☐ 适用 ☒ 不适用

5.11 公司管理层对会计师事务所本报告期“非标准意见”的说明

☐ 适用 ☒ 不适用

5.12 公司管理层对会计师事务所上年度“非标准意见”涉及事项的变化及处理情况的说明

☐ 适用 ☒ 不适用

§6 重要事项

6.1 收购、出售资产及资产重组

6.1.1 收购或置入资产

☐ 适用 ☒ 不适用

6.1.2 出售或置出资产

☐ 适用 ☒ 不适用

※利润构成变动说明:报告期内,公司的利润构成与上年度相比发生重大变化是因为公司制药和电力两大板块的主营业务收入增长较快,欧元汇率下跌使财务费用下降,使得利润总额增加所致。

5.8 募集资金使用情况

5.8.1 募集资金运用

☐ 适用 ☒ 不适用

5.8.2 变更项目情况

☐ 适用 ☒ 不适用

5.9 董事会下半年的经营计划修改计划

☐ 适用 ☒ 不适用

5.10 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及说明

☐ 适用 ☒ 不适用

5.11 公司管理层对会计师事务所本报告期“非标准意见”的说明

☐ 适用 ☒ 不适用

5.12 公司管理层对会计师事务所上年度“非标准意见”涉及事项的变化及处理情况的说明

☐ 适用 ☒ 不适用

§6 重要事项

6.1 收购、出售资产及资产重组

6.1.1 收购或置入资产

☐ 适用 ☒ 不适用

6.1.2 出售或置出资产

☒ 适用 ☐ 不适用

5.8.2 变更项目情况
□适用√不适用

5.9 董事会上半年的经营计划修改计划
□适用√不适用

5.10 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及说明
□适用√不适用

5.11 公司管理层对会计师事务所本报告期“非标意见”的说明
□适用√不适用

5.12 公司管理层对会计师事务所上年度“非标意见”涉及事项的变化及处理情况的说明
□适用√不适用

66 重要事项

6.1.3 自资产重组报告书或收购出售资产公告刊登后,该事项的进展情况及对报告期经营成果与财务状况的影响

☒ 适用 ☐ 不适用

1)、本次股权转让交易对本公司业务连续性、管理层稳定性无影响,交易完成后,将使本公司获得的长期股权投资账面收益得以套现,不但使本公司获得510万元的股权转让收益,还增加了本公司的现金流,有利于改善本公司的