谁是真正的董秘?

# 回天胶业信披内容“打架”

□本报记者 赵浩

曾因高管假降薪真做秀受到市场普遍质疑的回天胶业（300041）如今又爆出信息披露前后矛盾，内容“打架”的笑话。

8月26日，回天胶业公布了董秘辞职公告，称公司董秘曾学毅于8月20日向公司提出辞职，在8月25日召开的第五届董事会六次会议上，聘任田海东为公司董秘。而中国证券报记者查阅回天胶业公告发现，早在公司今年4月21日公布的年报中，就曾公告“4月19日第五届董事会第三次会议聘任田海东先生为董事会秘书”。

### 信披内容前后矛盾

难道公司在长达4个月的时间内有两个董秘？回天胶业前后矛盾的公告，着实让市场摸不着头脑，也让投资者对公司的治理产生了怀疑。

田海东在接受中国证券报记者采访时解释道，由于4月19日董事会决定聘任其为董秘时，他尚未取得交易所的董事会秘书资格。而他在其后的深交所董秘资格培训班上，成功的通过了相关考试，于6月份拿到了交易所董秘资格证。因为觉得召开董事会并发公告太麻烦，所以公司选择了在8月份公布半年报时一起召开董事会并发布曾学毅辞职及任命田海东的公告。

但是，一位投资者对此表示了质疑，他说，信息披露的规范透明是每一个上市公司应尽的义务和责任，既然是田海东尚未取得董秘资格，那个公司就应该发布公告说明，否则难免让人怀疑谁才是公司真正的董秘。

对此，田海东也认为，公司在年报中公告聘任其为董秘，并且未发布详细的公告说明真实情况略有不妥。

### 公司治理让人担忧

证监会在2006年颁发的《上市公司章程指引》中明确规定，上市公司董事会秘书为公司高级管理人员。而回天胶业将公司高级管理人员职位变更当作儿戏，其对普通投资者的态度由此可见一斑。

一位名叫周宇的襄樊本地投资者则告诉中国证券报记者，其实混乱的信息披露背后另有隐情。

周宇透露，公司原来的董秘曾学毅其实并不懂资本市场这摊事，而田海东原来在襄阳轴承证券部工作多年，对资本市场比较了解，回天胶业聘请田海东正是为了上市作准备。

由于监管部门规定董事会秘书必须是公司高管，所以就让曾任襄樊市高新技术产业管理局党委书记、局长，襄樊国家高新技术产业开发区管委会党委副书记、副主任兼襄樊市科委副主任、党委委员的曾学毅挂董秘之名，而田海东行董秘之实。而回天胶业的公司住所也正是在襄樊市国家高新技术开发区清河路33号。

据回天胶业招股说明书显示，在回天胶业上市前的原始股东名录中，曾学毅持有15万股，而田海东未持有任何股份。

曾学毅在上市之前曾在和记者交谈时表示，自己对资本市场了解不多，当董秘也只是挂个名而已，做的相关事情并不多。

周宇介绍道，回天胶业上市前后，做资本市场这一块工作的主要是田海东。不过，田海东在章锋面前没有什么话语权。但无论如何，高层变动如同儿戏，反映出的是公司混乱的治理结构。

### 业绩隐忧 股价大跌

一位不愿透露姓名的券商研究员告诉中国证券报记者，在回天胶业业绩大增的背后是现金流大幅下降和半数以上产品毛利率下降的隐忧。

根据回天胶业的半年报，公司上半年主营业务收入增长49.72%，而净利润则增长72.41%，达到了其业绩预增公告60%—75%的上限。但公司的股价却连续大跌，公司公布半年报后股价大跌，跌幅在110家创业板公司中位居第5，盘中甚至接近跌停。

业内人士分析，公司上半年业绩看似亮丽，却有几点隐忧，这也使得业内虽然还在继续发推荐回天胶业的报告，但是对公司的长期发展前景却有了质疑，再加上公司估值过高，预测2010年市盈率超越50倍，因此股价大跌在情理之中。

上述研究员表示，上半年公司经营性现金流大幅下降30%至1825万元，比公司的净利润4242万元低了57%。二是在收入大幅度增加的前景下，公司的聚氨酯胶、其它胶类产品及非胶类产品的毛利率却分别下降了2.2、2.34和2.45个百分点，而这三类产品占公司主营业务收入之比超过50%，聚氨酯胶更是公司的核心产品之一。

本报《谁的华阳科技》一文引发监管部门关注

## 山东证监局正式立案调查华阳科技

□本报记者 康书伟

本报7月23日“零点调查”栏目刊发的《谁的华阳科技》一文引发监管部门的强烈关注，并决定对华阳科技（600532）正式立案调查。

华阳科技今日发布公告，8月26日收到《中国证券监督管理委员会山东监管局调查通知书》，因涉嫌违反相关证券法律法规，根据《证券法》的有关规定，决定对公司进行立案调查。

华阳科技8月26日收到《调查通知书》，因未来得及披露，公司27日停牌一天。据悉，此次公司被立案正是因为本报《谁的华阳科技》一文所揭示出的公司涉嫌在信息披露、财务管理等方面的问题。公司表示，将积极配合山东证监局的调查工作，并及时履行信息披露义务。

据悉，在7月23日本报“零点调查”栏目《谁的华阳科技》一文刊发后，山东证监局第一时间做出反应，在监管人手异常紧张的情况下，迅速抽调力量前往公司进行调查。经过一段时间初步调查取证，决定正式对华阳科技立案调查。

上半年净利润增长56.1%

## 美的电器拟定向增发3.5亿股

□本报记者 龚小磊 广州报道

美的电器（000527）半年报显示，公司上半年实现销售收入390亿元，同比增长56.7%；实现归属于母公司净利润17.9亿元，同比增长56.1%。每股收益0.57元。

公司同时公布非公开增发预案，拟向特定对象非公开发行不超过3.5亿A股，发行价格将不低于12.51元/股，募集资金不超过43.6亿元，拟用于公司中央空调合肥项目、压缩机芜湖项目、冰箱荆州项目、冰箱南沙项目、家用空调南沙项目、家用空调芜湖项目等。

### 经营效率持续提升

上半年，公司国内收入280亿元，同比增长67.9%；海外收入110亿元，同比增长34%。空调收入259亿元，同比增长40%；冰箱收入56亿元，洗衣机收入48亿元，冰、洗同比增长翻倍。其中，直流变频空调内销同比增长近100%，滚筒洗衣机同比增长超过400%。

公司上半年期间费用率约为12%，同比下降3.29%，其中销售费用率为9.08%，同比下降近3%，管理费用率2.47%，同比下降0.5%。

公司董事局认为，在技术和渠道上持续的投入是业绩提升的直接原因。

中金公司行业分析师黄文倩认为，公司持续高速增长的本质与核心，来源于独特的机制优势及真正以市场为导向的主动持续的机制变革，进一步激发了各产品经营主体的活力，奠定了公司新一轮全面增长与高速发展的坚实基础。

### 完善产业区域布局

公司董事兼董事会秘书李飞德表示，在公司主营业务增长约60%的背景下，本次募集资金投资项目主要围绕公司现有主营业务展开，重点是中央空调、压缩机、冰箱和空调，且投资区域包括华东、华中和华南三大产业集群基地，项目实施后将进一步完善区域产业布局、促进产品结构升级。

李飞德介绍，公司战略规划非常清晰，公司“十二五”规划制定了“再造一个美的”的目标。此次再融资的成功实施必将继续支撑美的电器在未来的竞争中占据先发优势、取得领先地位。

国信证券家电行业分析师王念春认为，本次非公开发行完成后，公司的资产总额与净资产总额将同时增加，资产负债率将降低，流动比率将升高，有利于降低公司的财务风险，增强公司的稳健经营能力。

新黄浦*ST海鸟信披违规

## 上交所公开谴责两公司实际控制人

□本报记者 周松林

由于在信息披露方面存在违规，新黄浦(600638)大股东上海新华闻投资有限公司、实际控制人中国华闻投资控股有限公司，*ST海鸟（600634)原实际控制人周正明被上交所公开谴责。这些谴责将分别抄报北京市、上海市人民政府，并计入上市公司诚信记录。

经上交所查明，2010年4月7日新黄浦召开六届十四次董事会，审议通过了公司拟受让大股东上海新华闻投资有限公司持有的深圳广银海房地产开发有限公司100%股权。4月8日，公司与新华闻签订了《收购意向书》。

该关联交易在未履行信息披露和股东大会审议程序的情况下，同日公司就支付给了中国华闻投资控股有限公司2.8亿元意向金，造成大股东和实际控制人违规占用上市公司资金。后公司在监管机构监管下追回了2.8亿元资金，并于4月17日进行了披露。

此外，*ST海鸟大股东上海东宏实业投资有限公司、原实际控制人周正明和董雪根2010年3月24日与中金投资（集团）有限公司签署《承诺函》，承诺18个月内，东宏实业确保中金投资享有对*ST海鸟进行重大资产重组的优先权及排他权；东宏实业同意自本承诺函出具起18个月内全力配合中金集团对*ST海鸟进行重大资产重组等等。该承诺函内容属于应披露重大信息，但公司直到2010年6月9日才进行披露。

宏碁拓展大陆市场

## 方正科技1.2亿元出售PC无形资产

□本报记者 黄淑慧

作为双方PC业务合作内容的一部分，方正科技（600601）与宏碁公司签订了相关协议，以1.2亿元人民币的价格将与PC业务相关的数据库、软件等无形资产以及渠道资源信息转让给宏碁上海公司。

方正科技30日公告了上述协议，并作出预测：基于公司与宏碁公司PC业务全面合作顺利进行的前提下，公司2010年度净利润有望同比增长100%以上。

方正科技与宏碁上海已经签署了《IT系统及其他财产购销协议》与《渠道资源合作协议》。

根据这两份协议，PC产品相关业务的数据库、软件（方正IT系统）等无形资产的转让价为5100万元，以方正科技拥有所有权、使用权并且可以用于宏碁上海PC产品相关业务为原则；而方正科技所控制或掌握的所有与PC产品业务经营相关的渠道资源信息转让价为6900万元，包括已有客户、正在发展中的客户和潜在客户等。

与此同时，根据宏碁在台湾证交所发布的公告，另外还将以6750万美元从方正科技大股东方正集团手中取得方正、Founder等商标权于PC相关业务、产品的七年独占授权。

对于此次合作，方正科技有关负责人表示，此后公司PC业务将进行调整转型，从过去单一经营“方正”系列品牌PC的研发、生产、销售、售后服务的PC制造销售商向IT产品业务分销及增值服务提供商转型。公司将以经销商合作方式销售宏碁公司的PC产品及提供相应服务，这将保证公司在未来3年甚至更长时间内，保持PC业务的销售收入稳定，同时锁定经营风险。

方正科技同时发布中报显示，上半年公司共实现营业收入43.55亿元，与去年同期增长21%，实现净利润5613万元，同比下滑11.6%。其中公司PC业务实现销售收入36.55亿元，同比增长21.72%，但营业利润率仅为5.17%，同比下滑了0.81个百分点。

方正科技表示，业务合作后，公司PC业务销售会稳定，各项费用会大幅度下降，PC业务利润会同比去年有大幅度增长；而宏碁上海将支付给公司1.2亿元人民币，会增加本期公司净利润；同时，公司印刷电路板业务下半年利润预计比上半年会有较大幅度增长。基于这三个原因，预计2010年度净利润同比去年增长100%以上。

此外，公司表示，在印刷电路板业务方面会继续投资，扩大业务规模；同时，公司也会积极寻找拓展IT行业内的新业务，培育新的利润增长点。

## 东方航空上半年盈利19.44亿元

同比增长49.73%

□本报记者 周文天

东方航空30日公布2010年半年报，公司上半年营业收入336.36亿元，归属于母公司所有者净利润19.44亿元，同比增长49.73%。基本每股收益0.1764元。

营业收入增加主要原因是，报告期内公司合并了上海航空以及公司推行内涵式发展模式提高了单位收益水平。

公司审议通过关于收购中国东方航空集团所持上海东方飞行培训有限公司股权的议案。同意公司以现金方式收购东航集团所持有的上海东方飞行培训有限公司5%股权，收购价约为人民币2826万元。股权转让完成后，上海东方飞行培训有限公司将成为东方航空的全资子公司。

同时，审议通过关于收购东航集团所持东航大酒店有限公司股权的议案，同意公司以现金形式收购东航集团所持东航大酒店有限公司14.14%股权。收购价格约为人民币1494万元。股权转让完成后，东航大酒店有限公司将成为东方航空的全资子公司。

## 出版传媒 外延扩张加速业绩增长

出版传媒（601999）半年报显示，公司上半年实现销售码洋111,169.55万元，同比增长22%；主营业务收入63,497.53万元，同比增长11.69%；归属于上市公司股东净利润5703.15万元，同比增长11.26%。基本每股收益0.10元。

公司出版业务收入237,18.08万元，同比增长9.33%；发行业务收入350,49.51万元，同比增长21.84%；印刷物资销售业务收入125,89.03万元，同比增长12.48%；印刷业务收入125,89.03万元，同比增长5.08%。

上半年发行业务收入增幅较大的主要原因在于采用了多种促销手段相结合的营销方式，与此相应的是该业务营业成本同比也增长了23.06%。印刷物资销售业务营业收入同比增长的原因，既有纸张价格上涨，价格水平高于去年同期的因素，又有公司增加印刷机械设备及木浆和成型网等易货品种销售的因素。而印刷业务虽增幅最低，但毛利率却较上年同期增加8.87个百分点，达到36.67%。

出版传媒表示，对内严格导向管理制度，对外推进外延式发展是上半年业绩增长的主要原因。公司上半年出版图书2447种，比上年增加了50%。其中，新书比去年增加了54%，再版书比去年增加了45%。

作为国内最先上市的出版类公司，出版传媒积极借助资本市场平台，并购优势资源，寻求外延式发展，同时布局新媒体领域，打造多元化传媒集团。

上半年，公司一系列跨地域、跨媒体、跨行业的重大合作项目均取得了实质性进展。与天津出版集团、内蒙古新华发行集团跨地域合作项目；与金星国际教育集团签署《战略合作协议》；与民建中央合作。此外，公司与湖南蓝猫动漫传媒有限公司签署了“合作协议”；与盛大文学有限公司签署《战略合作协议》。

国际市场方面，出版传媒的国际出版业务在全国地方出版集团中连续多年位居前列。截至目前，公司实现版权输出25项，比去年同期增长了5.25倍。

公司有关负责人表示，下半年将重点提高募集资金使用效率。通过募投项目的深入推进，公司在辽宁省外业务规模比上年同期扩大34.54%。对于剩余募集资金的使用，公司将继续寻找新项目，培育新的利润增长点。（徐光）

## 伊利上半年净利3.45亿元

同比增长35.58%

伊利股份（600887）8月28日发布2010年半年报，公司上半年实现主营业务收入146.93亿元，同比增长20.27%；归属于上市公司股东的净利润3.45亿元，同比增长35.58%。基本每股收益0.43元。

受益于世博效应的拉动，伊利在华东市场主要产品销售收入同比增长率达到30%以上；而营养舒化奶、畅轻等高附加值、高科技含量产品涨幅也较为显著，占据其整个产品线的40%。

伊利的良好增长能力也为机构所看重，除去控股股东之外，伊利股份前十大股东席位均被机构占据，其中，华夏旗下三只基金共持有公司约4733万股，占总股本的5.92%。

8月27日，伊利股份收盘价32.60元，涨幅2%。（王锦）

能源局

## 煤电装机比重将逐步下降

国家能源局权威人士透露，预计从2015年开始，我国新增电源装机中煤电装机投产规模将低于清洁能源装机投产规模。到2020年，我国煤电比重占全部装机容量的70%以下；到2050年，下降到50%以下。

目前，我国煤电装机占发电总装机容量的74%。燃煤电厂每年要消耗原煤约14亿吨（占我国原煤产量的50%）。

上述人士透露，发展高效洁净煤发电，提高煤电机组的热效率，减少污染物的排放，是我国未来煤电发展的必然选择。

我国现有燃煤机组的平均热效率约为35.6%，低于发达国家先进水平，相应的污染物排放量也偏高。目前最先进的超超临界燃煤机组的热效率可达45%，新一代超超临界燃煤机组的热效率可达50%以上。从目前的技术发展水平看，新一代超超临界燃煤发电、超临界循环流化床发电、整体煤气化联合循环发电将逐步成为主流。

在超超临界燃煤发电机组方面，上述人士预计到2020年，我国将完全掌握超超临界60万千瓦和100万千瓦级各系列机组的设计、制造技术，超临界和超超临界机组将占火电机组总容量的30%，2050年将占50%。（邢佰英）

## 建投能源定向增发4.24亿股

控股股东拟注入剩余火电资产

为解决同业竞争，建投能源（000600）拟向河北建设投资集团有限责任公司发行不超过4.24亿股，发行股份价格为4.78元/股。建投集团拟以其持有的标的资产认购公司本次拟发行股份，标的资产的预估值合计为18.45亿元。

本次非公开发行旨在购买建投集团所持有的宣化热电100%股权、建投燃料58%股权、秦热发电40%股权、沧东发电40%股权、三河发电15%股权。

2007年公司非公开发行股票时，建投集团已就同业竞争问题出具了承诺。除存在拟关停、转让及转让存在法律障碍等事宜的火电资产外，建投集团拟通过本次交易将其持有的其他传统火电资产注入上市公司。（王荣）

重庆水务

## 22亿元增资重庆国际信托

重庆水务（601158）28日发布公告，公司拟以3.80元/股现金认购重庆国际信托有限公司58180万股股份，合计投资金额22.1亿元，占重庆国际信托增资扩股后总股本的22.96%。

重庆国际信托是西部地区最大的信托机构之一。资料显示，截至2009年底，重庆国际信托总资产56.19亿元，净资产46亿元，信托资产302.8亿元，连续三年不良资产率均为零。2007年至2009年实现营业收入分别为5.9亿、7.2亿和9.1亿元，实现净利润分别为5亿、5.1亿和5.6亿元，每股收益分别为0.31元、0.31元和0.33元。

重庆国际信托成立于1984年，2002年进行改制重组，2004年曾进行增资扩股，注册资本增加至16亿元，此次增资扩股拟向包括重庆水务在内的新股东增发不超过9亿股股份。（周渝）

## 圣莱达今日申购

圣莱达电器股份有限公司首次公开发行不超过2,000万股人民币普通股（A股）将于今日申购。

圣莱达电器主要从事水加热生活电器核心零部件及整机的研发、生产和销售，公司主要产品包括温控器及电热水壶整机。

圣莱达本次募集资金主要用于高精度钛镍合金记忆式温控器自动化生产线技改扩产项目、水加热智能生活电器扩产项目和研究开发中心建设项目等。募投项目的达产将解决公司产能不足的矛盾，扩大生产规模，规模优势将进一步显现。（满意）

投资收益减少

## 用友软件中期业绩下滑

用友软件（600588）8月30日发布半年报，上半年，用友软件实现营业收入90,877.13万元、归属于上市公司股东的净利润2,650.35万元、扣除非经常性损益后的净利润939.01万元，同比增长率分别为18.6%、-91.9%、-89.8%。

公司方面表示，导致公司净利润下滑的原因是去年同期公司出售的交易性金融资产、可供出售金融资产带来了较大的公允价值变动收益和投资收益，本期投资收益大幅减少所致。

今年上半年，公司在去年下半年成立16家分公司的基础上，今年上半年又新设立了30多家分公司，加快了区域布局；并加强对现有业务重组，新成立了畅捷通软件有限公司、用友医疗软件信息系统有限公司，并加大了对小型软件、医疗卫生信息化产品的开发与市场投入，对子公司用友政务软件有限公司与春元公司实施整合，并加大了区域布局；这些直接导致上半年经营费用同比去年上半年增长较快，利润下滑过大。

公司方面表示，这些举措符合公司年度经营方针及策略，从全年来看必然会对公司年度业务及经营业绩产生积极影响。（欧阳波）