

# 最烂公司的神奇“财技”

## 盈利全靠调整报表



被称为A股最烂上市公司的宏盛科技(600817.SH),突然在2010年3季报中,实现报表的盈利。

宏盛科技三季报显示,今年前三季度,该公司实现净利润1.16亿元,每股收益0.9元。报表显示,宏盛科技每股净资产为-23.28元。

但宏盛科技此番盈利,却完全依靠调整报表的财务处理。

一方面是该公司主要应收款项和应付款项均用美金进行核算,“而本报告期汇率变动较大的影响,致使本报告期产生

0.5亿余元的汇兑收益。”

另一方面,则是宏盛科技与中信信的仲裁事项在2009年度年报中已预计了利息支出,“现根据中国国际经济贸易仲裁委员会裁决书的有关裁决,对本案涉及的利息不予支持,所以本期对裁决涉及的部分利息予以冲回1.4亿元。”

但宏盛科技的第一大流通股股东陈庆桃对此却颇有异议。“三季报盈利是靠账面的处理,而且无论是汇兑收益还是利息冲回,都是未来的收益,现在被上市公司提前拿出来把报表做盈利。”记者就此致电宏盛科技董秘办,但电话无人接听。

宏盛科技三季报显示,上市公司今年前三季度的营业收入仅为1373万元,但管理费用一项,就达1153万元。“宏盛现在在已经没有了实质性的经营,

目前主要的收入就是良友大厦的房租,但还会产生这么大的管理费用?”有中小投资者对此予以质疑。

而在陈庆桃看来,“即便是公司不做什么,单纯依靠租金,也是可以盈利的。”陈庆桃系宏盛科技第一大股东,在资本市场以善博重组股扬名,因为其身份相对中立,因此在宏盛科技此前两大股东普明物流和宏普实业的争斗中,其对中小投资者颇具号召力。

陈庆桃与宏盛科技目前的第一大股东普明物流,亦从“蜜月期”的关系急转直下。这很大程度上源于普明物流方面对上市公司重组推动缓慢。

与此同时,宏盛科技还在2010年10月12日发布公告,称“为了便于推动公司下一步重组工作,拟将公司迁址西安,将

公司住所由上海市浦东新区商城路618号变更为西安市雁南五路商通大道曲江综合服务中心。”

这也遭到了部分流通股股东的强烈反对,陈庆桃表示,“未重组之前迁址更名都是无任何实际意义的。”而宏盛科技方面则在此前表示,上市公司迁址是为了“便于管理和重组等工作的顺利和有效开展,合理规避有关部门因对公司以往不法经营活动而对公司产生的不良印象。”

因为宏盛科技在龙长生控制下编织的虚假“贸易链”,曾经的“IT新贵”宏盛科技深陷中信保和远大集团对其债务的追偿之中,龙长生亦因逃汇罪获刑。2010年11月5日,宏盛科技将召开临时股东大会,审议公司迁址更名以及高管薪酬,届时流通股股东与身外第一大股东的普明物流方面,或有一战。

《21世纪经济报道》

## 出让银行股权 \*ST春晖力争保壳

尽管2010年尚未结束,出于“未雨绸缪”考虑的\*ST春晖却已开始为保壳做准备。\*ST春晖今日披露,公司拟将持有的广东发展银行股份有限公司303.41万股(占后者总股本的0.0197%)股权,以4.43元/股的价格转让给广州纬城地产,交易总价为1344.12万元。对此,\*ST春晖明确表示,公司此前因2008年和2009年两年连续亏损被深交所实行退市风险警示的特别处理,本次股权转让完成后,将为公司带来500多万年的净利润,能较大缓解公司的盈利压力。

快报记者 徐锐

## 工行进入泰国市场

3日工行宣布将其在泰国并购的ACL银行正式更名为中国工商银行(泰国)股份有限公司(以下简称工银泰国),正式进入泰国市场。据介绍,更名后的工银泰国完全承接了原ACL银行的客户、资产和业务,成为泰国的一家全国性商业银行。工银泰国的总部位于泰国首都曼谷,在全国共拥有19家分行,其中在曼谷有8家。工银泰国拥有综合经营牌照,可以为公司、个人和机构客户提供包括存款、结算、贸易融资、租赁、投资银行和证券业务在内的全方位金融服务。此外,工银泰国旗下还拥有一家经营租赁业务的子公司和一家联营的上市证券公司。

快报记者 李丹丹

## 沱牌大股东重启改制

### 机构游资接力抢筹



资料图片

由于受各类传闻刺激,近期沱牌曲酒(600702)连续大涨,并于11月2日被交易所要求停牌核查。昨日,沱牌曲酒大涨的谜底终于揭开:沱牌曲酒大股东真的要改制了。

沱牌曲酒3日公告称:“经书面与控股股东四川沱牌集团有限公司和实际控制人射洪县人民政府核实:射洪县委县政府研究拟以射洪县人民政府持有的四川沱牌集团有限公司部分股权对外进行招商,以部分股权作为出资,与愿意到我县发展的投资方组建新的国有控股企业。如招商引资取得成功,可能会导致四川沱牌集团有限公司股权结构发生变动。”

谁在3个交易日抢筹?从席位来看,本次主打沱牌曲酒的主力席位,既包括了机构专用席位,还有游资私募的席位。而且游资率先介入后,机构专用才开始买入,似乎有帮私募抬轿的嫌疑。10月29日,沱牌曲酒涨停,当日首度上榜,成交席位显示,前5大买入席位均为游资席位。11月1日,沱牌曲酒再度上榜,买入方增加了2家机构专用席位,分别买入7775.9554万元和5202.2152元。再从卖出席位来看,10月29日的5家游资席位中仅有一家出局,另外4家并未上榜,表明大部分游资选择了持股。

业内人士指出,公募机构买入晚于私募游资,要么是公募们打听了,要么是刻意而为。而据业内人士称,沱牌曲酒本次爆发,招商证券的一份报告,起到了决定性的作用。这份10月28日出炉,名为《舍得上规模经营出新招》的报告,给出了强烈推荐-B(首次)的评级。《每日经济新闻》

谁在3个交易日抢筹?从席位来看,本次主打沱牌曲酒的主力席位,既包括了机构专用席位,还有游资私募的席位。而且游资率先介入后,机构专用才开始买入,似乎有帮私募抬轿的嫌疑。10月29日,沱牌曲酒涨停,当日首度上榜,成交席位显示,前5大买入席位均为游资席位。11月1日,沱牌曲酒再度上榜,买入方增加了2家机构专用席位,分别买入7775.9554万元和5202.2152元。再从卖出席位来看,10月29日的5家游资席位中仅有一家出局,另外4家并未上榜,表明大部分游资选择了持股。

## 大连电瓷涉嫌国资流失

### 23名成员300万低价购得公司资产

发审委将于11月5日审核大连电瓷集团股份有限公司的首发申请。这又是一个涉嫌国资流失,管理层低价收购,然后登录资本市场集体暴富的故事。

大连电瓷集团是由大瓷有限公司于2009年7月整体变更设立的,大瓷有限公司2003年成立后受让了大连电瓷厂的资产及负债,并接收了其六家三产企业;同时承接了大连电瓷厂高压电瓷业务的相关技术及与产品有关的商标等无形资产,其成本仅仅是区区300万元。

日,经审计,大连电瓷厂资产总额28251.65万元,所有者权益总额3723.37万元。资产总额接近3亿元的大连电瓷厂最后仅以300万元的价格廉价出售,公司却在招股书中称,大连电瓷厂的改制不存在国有资产流失的情形。

公司自2003年成立以来,从未增资扩股,2009年9月整体变更为股份公司,以经审计的截至2009年6月30日的净资产值折合7500万股,剩余计入资本公积。股东之间在经过数次转让后,大连电瓷集团目前的股东为20名自然人,其中刘桂雪持有公司4200万股,占发行前公司总股本的56%。

而早在2002年6月,大连电瓷厂就已纳入了大连市第二批搬迁改造计划名单内,2009年公司仅因土地和房屋获得的拆迁补偿费就已经高达2.78亿元。可当年评估的时候,大连电瓷厂包括这些已确定将获得补偿的土地和房屋在内的固定资产,当时的评估值也仅为8129万元。经大连市国资委办公室核销审批后,更是低至7634万元;其中固定资产净值评估值为6253.24万元,仅为补偿金额的23%。

2009年公司每股收益1.42元,按照目前中小板平均市盈率59.94计算,公司上市后价格将超过79元,那这7500万股的市值将高达60亿元,其中刘桂雪的持股市值将逾33亿元,而其当初的出资成本仅400万元,回报率高达829倍。《投资快报》

改制前截至2003年3月31



大连电瓷产品安装在电线上

代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)				
600592	龙溪股份	12.39	0.0	600671	上海医药	13.24	1.53	600747	大连电瓷	6.08	1.33	600981	五洲制药	12.39	0.0	600000	浦发银行	12.39	0.0	600000	浦发银行	12.39	0.0	600000	浦发银行	12.39	0.0
600594	大冶特钢	17.59	-0.62	600674	上海医药	16.89	-3.21	600748	上海医药	16.89	-3.21	600626	上海医药	16.89	-3.21	600626	上海医药	16.89	-3.21	600626	上海医药	16.89	-3.21	600626	上海医药	16.89	-3.21
600599	招商局A	16.04	-0.32	600675	上海医药	7.15	0.0	600749	上海医药	7.15	0.0	600627	上海医药	7.15	0.0	600627	上海医药	7.15	0.0	600627	上海医药	7.15	0.0	600627	上海医药	7.15	0.0
600599	招商局A	16.04	-0.32	600676	上海医药	10.09	0.0	600750	上海医药	10.09	0.0	600628	上海医药	10.09	0.0	600628	上海医药	10.09	0.0	600628	上海医药	10.09	0.0	600628	上海医药	10.09	0.0
600599	招商局A	16.04	-0.32	600677	上海医药	13.19	0.49	600751	上海医药	13.19	0.49	600629	上海医药	13.19	0.49	600629	上海医药	13.19	0.49	600629	上海医药	13.19	0.49	600629	上海医药	13.19	0.49
600599	招商局A	16.04	-0.32	600678	上海医药	5.67	-0.05	600752	上海医药	5.67	-0.05	600630	上海医药	5.67	-0.05	600630	上海医药	5.67	-0.05	600630	上海医药	5.67	-0.05	600630	上海医药	5.67	-0.05
600600	浦发银行	19.57	-1.73	600679	上海医药	10.82	0.19	600753	上海医药	10.82	0.19	600631	上海医药	10.82	0.19	600631	上海医药	10.82	0.19	600631	上海医药	10.82	0.19	600631	上海医药	10.82	0.19
600600	浦发银行	19.57	-1.73	600680	上海医药	14.22	-3.13	600754	上海医药	14.22	-3.13	600632	上海医药	14.22	-3.13	600632	上海医药	14.22	-3.13	600632	上海医药	14.22	-3.13	600632	上海医药	14.22	-3.13
600601	浦发银行	8.18	-2.85	600681	上海医药	10.09	0.0	600755	上海医药	10.09	0.0	600633	上海医药	10.09	0.0	600633	上海医药	10.09	0.0	600633	上海医药	10.09	0.0	600633	上海医药	10.09	0.0
600602	浦发银行	7.73	1.58	600682	上海医药	11.25	0.0	600756	上海医药	11.25	0.0	600634	上海医药	11.25	0.0	600634	上海医药	11.25	0.0	600634	上海医药	11.25	0.0	600634	上海医药	11.25	0.0
600603	浦发银行	17.27	0.0	600683	上海医药	10.09	0.0	600757	上海医药	10.09	0.0	600635	上海医药	10.09	0.0	600635	上海医药	10.09	0.0	600635	上海医药	10.09	0.0	600635	上海医药	10.09	0.0
600604	浦发银行	10.32	0.18	600684	上海医药	11.25	0.0	600758	上海医药	11.25	0.0	600636	上海医药	11.25	0.0	600636	上海医药	11.25	0.0	600636	上海医药	11.25	0.0	600636	上海医药	11.25	0.0
600605	浦发银行	9.85	-0.23	600685	上海医药	10.09	0.0	600759	上海医药	10.09	0.0	600637	上海医药	10.09	0.0	600637	上海医药	10.09	0.0	600637	上海医药	10.09	0.0	600637	上海医药	10.09	0.0
600606	浦发银行	6.39	-0.31	600686	上海医药	8.56	1.78	600760	上海医药	8.56	1.78	600638	上海医药	8.56	1.78	600638	上海医药	8.56	1.78	600638	上海医药	8.56	1.78	600638	上海医药	8.56	1.78
600607	浦发银行	5.05	4.89	600687	上海医药	9.77	-0.31	600761	上海医药	9.77	-0.31	600639	上海医药	9.77	-0.31	600639	上海医药	9.77	-0.31	600639	上海医药	9.77	-0.31	600639	上海医药	9.77	-0.31
600608	浦发银行	9.92	1.89	600688	上海医药	10.09	0.0	600762	上海医药	10.09	0.0	600640	上海医药	10.09	0.0	600640	上海医药	10.09	0.0	600640	上海医药	10.09	0.0	600640	上海医药	10.09	0.0
600609	浦发银行	9.11	-1.94	600689	上海医药	10.09	0.0	600763	上海医药	10.09	0.0	600641	上海医药	10.09	0.0	600641	上海医药	10.09	0.0	600641	上海医药	10.09	0.0	600641	上海医药	10.09	0.0
600610	浦发银行	33.02	0.0	600690	上海医药	8.9	1.04	600764	上海医药	8.9	1.04	600642	上海医药	8.9	1.04	600642	上海医药	8.9	1.04	600642	上海医药	8.9	1.04	600642	上海医药	8.9	1.04
600611	浦发银行	13.37	0.0	600691	上海医药	12.65	1.01	600765	上海医药	12.65	1.01	600643	上海医药	12.65	1.01	600643	上海医药	12.65	1.01	600643	上海医药	12.65	1.01	600643	上海医药	12.65	1.01
600612	浦发银行	6.71	-0.72	600692	上海医药	10.09	0.0	600766	上海医药	10.09	0.0	600644	上海医药	10.09	0.0	600644	上海医药	10.09	0.0	600644	上海医药	10.09	0.0	600644	上海医药	10.09	0.0
600613	浦发银行	9.54	-1.34	600693	上海医药	10.09	0.0	600767	上海医药	10.09	0.0	600645	上海医药	10.09	0.0	600645	上海医药	10.09	0.0	600645	上海医药	10.09	0.0	600645	上海医药	10.09	0.0
600614	浦发银行	10.98	0.83	600694	上海医药	10.09	0.0	600768	上海医药	10.09	0.0	600646	上海医药	10.09	0.0	600646	上海医药	10.09	0.0	600646	上海医药	10.09	0.0	600646	上海医药	10.09	0.0
600615	浦发银行	8.53	-3.72	600695	上海医药	10.09	0.0	600769	上海医药	10.09	0.0	600647	上海医药	10.09	0.0	600647	上海医药	10.09	0.0	600647	上海医药	10.09	0.0	600647	上海医药	10.09	0.0
600616	浦发银行	9.89	7.37	600696	上海医药	10.09	0.0	600770	上海医药	10.09	0.0	600648	上海医药	10.09	0.0	600648	上海医药	10.09	0.0	600648	上海医药	10.09	0.0	600648	上海医药	10.09	0.0
600617	浦发银行	9.54	-0.28	600697	上海医药	10.09	0.0	600771	上海医药	10.09	0.0	600649	上海医药	10.09	0.0	600649	上海医药	10.09	0.0	600649	上海医药	10.09	0.0	600649	上海医药	10.09	0.0
600618	浦发银行	10.98	0.83	600698	上海医药	10.09	0.0	600772	上海医药	10.09	0.0	600650	上海医药	10.09	0.0	600650	上海医药	10.09	0.0	600650	上海医药	10.09	0.0	600650	上海医药	10.09	0.0
600619	浦发银行	8.53	-3.72	600699	上海医药	10.09	0.0	600773	上海医药	10.09	0.0	600651	上海医药	10.09	0.0	600651	上海医药	10.09	0.0	600651	上海医药	10.09	0.0	600651	上海医药	10.09	0.0
600620	浦发银行	9.89	7.37	600700	上海医药	10.09	0.0	600774	上海医药	10.09	0.0	600652	上海医药	10.09	0.0	600652	上海医药	10.09	0.0	600652	上海医药	10.09	0.0	600652	上海医药	10.09	0.0
600621	浦发银行	9.54	-0.28	600701	上海医药	10.09	0.0	600775	上海医药	10.09	0.0	600653	上海医药	10.09	0.0	600653	上海医药	10.09	0.0	600653	上海医药	10.09	0.0	600653	上海医药	10.09	0.0
600622	浦发银行	10.57	-1.03	600702	上海医药	10.09	0.0	600776	上海医药	10.09	0.0	600654	上海医药	10.09	0.0	600654	上海医药	10.09	0.0	600654	上海医药	10.09	0.0	600654	上海医药	10.09	0.0
600623	浦发银行	9.05	-0.98	600703	上海医药	10.09	0.0	600777	上海医药	10.09	0.0	600655	上海医药	10.09	0.0	600655	上海医药	10.09	0.0	600655	上海医药	10.09	0.0	600655	上海医药	10.09	0.0
600624	浦发银行	16.26	5.32	600704	上海医药	10.09	0.0	600778	上海医药	10.09	0.0	600656	上海医药	10.09	0.0	600656	上海医药	10.09	0.0	600656	上海医药	10.09	0.0	600656	上海医药	10.09	0.0
600625	浦发银行	7.73	-3.89	600705	上海医药	10.09	0.0	600779	上海医药	10.09	0.0	600657	上海医药	10.09	0.0	600657	上海医药	10.09	0.0	600657	上海医药	10.09	0.0	600657	上海医药	10.09	0.0
600626	浦发银行	10.57	-1.03	600706	上海医药	10.09	0.0	600780	上海医药	10.09	0.0	600658	上海医药	10.09	0.0	600658	上海医药	10.09	0.0	600658	上海医药	10.09	0.0	600658	上海医药		