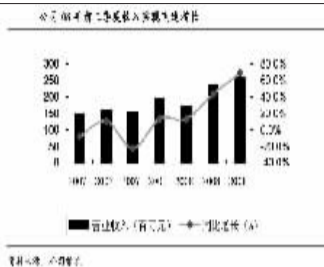




### 股改提速 SST闽东有望乌鸡变凤凰 B2

作为台资企业 A 股借壳概念的上市公司, SST 闽东成为近来颇受关注的明星公司。昨日, 其股改及重组方案获通过, SST 闽东乌鸡变凤凰几无悬念。



### 夏秋两季产销旺 兴化股份业绩增逾七成 B4

虽然较全年业绩增长 130%-160% 的预期有所下调, 兴化股份还是明显受益去年二、三季度旺盛的硝酸铵市场需求, 公司今日亮出一份优异成绩单。



### 客车市场低迷 新能源补贴恰逢其时 B5

传统客车行业持续低迷, 国家新能源汽车补贴政策可谓恰逢其时。据估计, 随着新能源补贴的落实, 新能源客车的采购有望获得大幅提升。



### 泛海建设 加大融资力度逆市扩张

证券时报记者 吴中略

作为国民经济支柱产业之一, 房地产行业在 2008 年受到了国内外经济金融市场急剧变动的冲击。在如此动荡的经济形势下, 泛海建设(000046)审时度势, 根据外部经济环境和公司实际经营情况的变化, 主动对 2008 年的经营计划进行了部分调整, 集中资源, 集中力量, 全力保障公司在北京、武汉、杭州、深圳等中心城市重点项目的建设。

泛海建设昨日发布的 2008 年度报告显示, 截至 2008 年末, 公司实现营业收入 14.2 亿元, 实现净利润 2.11 亿元。值得注意的是, 在地区业务构成中, 山东省的营业收入为 4248.13 万元, 同比增长 386.83%; 北京的营业收入为 12.61 亿元, 同比下降 69.35%; 境外营业收入 1029.9 万元, 同比增长 40.93%。

泛海建设表示, 随着公司 2006 年度、2007 年度非公开发行股份工作的完成, 公司整体实力、项目储备大幅度增加。2009 年, 公司将着重开展以下几项工作: 调整产品结构, 加大项目开发力度, 建设精品地产项目。利用公司多年不断总结积累的开发经验, 形成的开发建设能力, 针对市场多层次消费结构的现实需要, 充分挖掘公司项目价值, 建设高端房地产精品项目; 继续加大融资力度, 多渠道融资, 完成 2009 年公司债的发行申请。

此外, 泛海建设还表示, 在资金需求和使用计划方面, 2009 年公司在北京、上海、深圳、杭州、武汉等地的项目同步开发, 资金需求在 50 亿元以上。目前, 公司已获得中国建设银行 78.6 亿元的授信额度, 所有借款将全部用于公司在北京、武汉、深圳的项目开发。其他项目建设资金由公司自有资金及以其他方式自筹提供。

### 兰花科创 去年净利同比大增 98%

证券时报记者 李清香

兰花科创(600123)今日公布的年报显示, 2008 年公司生产煤炭 548.55 万吨, 同比增长 5.74%; 销售 542.66 万吨, 同比增长 9.48%; 生产尿素 118.36 万吨, 同比增长 25.97%; 销售 106.26 万吨, 同比增长 9.80%; 实现主营业务收入 48.55 亿元, 同比增长 40.28%; 利润总额 17.69 亿元, 同比增长 73.10%; 实现净利润 14.01 亿元, 同比增长 98.25%。

2008 年, 兰花科创根据年初确定的年度工作目标, 继续加强生产组织调度和安全环保管理工作, 狠抓节能降耗和项目建设进度, 较好地克服了煤矿地质条件差、工作面搬迁频繁、化工企业上半年电力供应不足、原料煤供应紧张和下半年金融危机造成国内经济增速明显放缓、煤炭、尿素市场需求下降等生产经营不利因素, 总体上保持了安全生产平稳运行、经营效益稳步提高、基础管理继续改善的运行态势, 顺利完成年度经营目标。

兰花科创表示, 2009 年公司将迎来新的发展机遇和挑战, 公司计划 2009 年煤炭产量 540 万吨, 尿素 125 万吨; 实现销售收入 65.5 亿元, 利润总额 15 亿元(不包括投资收益); 煤矿百万吨项目施工死亡率为 0, 地面企业无重大责任事故。

### SST 合金 逐步走出德隆阴影

证券时报记者 吴中略

当年在资本市场呼风唤雨的“德隆系”三朵金花之一的 SST 合金(000633)今日表示, 2009 年公司重组及股权分置改革工作将彻底完成, 公司将完全摆脱“德隆危机”的影响。

SST 合金称, 重组完成后将继续加大对现有产业调整、整顿的力度, 对发展潜力不大、盈利能力不强的行业或企业适时进行出让或退出。

SST 合金 2008 年报显示, 除第一大股东辽宁省机械(集团)股份有限公司外, 公司第二、三、四大股东新疆德隆(集团)有限责任公司、四川嘉陵实业投资有限责任公司、中企资产托管经营有限公司均为公司原实际控制人德隆国际战略投资有限公司的关联方, 存在关联关系; 这三家公司总计持有 SST 合金 24.78% 股份。

## 抗风险性凸显 医药公司年报进步大

证券时报记者 周悦

不少投资机构都将医药行业视为 2009 年投资的首选, 而今日医药企业的年报也确实不负众望。在 2008 年全球经济受金融危机影响而步履艰难之际, 今日发布年报的四家医药企业, 业绩却均有不同幅度增长。其中, 海正药业(600267)实现净利润 1.95 亿元, 同比增长 40%; 江中药业

600750 实现净利润 1.31 亿元, 同比增长 34%; ST 潜药(600568)实现净利润 9938 万元, 同比增长 122%; 此外, ST 雅鲁(600773)实现净利润-2850.43 万元, 同比减亏 45%。

在低迷环境中增长, 四家药企各显神通。海正药业的年报显示, 2008 年公司收入、营业利润、净利润增幅分别为 12%、24%、40%, 这取决于公司在提高毛利率、降低成本方面取得的

卓越成果。

2008 年, 海正药业产品的整体毛利率由 2007 年的 25.91% 提高到了 27.45%。原因是公司充分利用自身多系列产品梯度组合的优势, 积极优化产品组合, 开发、生产和销售高利润的产品, 使高毛利率的抗肿瘤制剂业务继续快速增长, 新开发的内分泌和新型抗寄生虫等产品销售增加。同时, 该公司还针对不同

产品制订详细的攻关计划, 使部分主导产品成本同比下降超过 20%, 全年因成本的下降而增加利润 1.76 亿元。

江中药业收入增长则来源于营销体系的强化。2008 年, 江中药业不仅完成了销售目标, 而且在 OTC 渠道、终端、组织变革, 保健品新产品推出等方面, 都为其今年业务和组织的全面调整拉开了序幕。

此外, 两家 ST 公司也通过产能扩张、主业调整等方式获得了业绩的大幅增长。去年, ST 潜药在扩产、药品文号申注、药品定点生产、规格增加等方面做了大量工作, 取得了丰硕成果, 为公司发展培育了后劲。而 ST 雅鲁则积极稳妥地处理了公司历史遗留的逾期贷款等问题, 化解了公司经营财务风险, 顺利完成了公司主业的资源整合。

## 股东大会清障 三元明日竞拍三鹿

证券时报记者 刘杨 邹昕昕

不出意料, 三元股份 600429 昨日股东大会高票通过了公司参与竞买三鹿集团部分破产资产的议案。根据时间安排, 三元组成的联合竞拍体将在今日向河北省嘉海拍卖有限公司递交竞拍申请, 办理竞买手续, 并交付 2 亿元保证金。就在昨日, 三元股份已有一批工作人员赶往河北。

### 多数股东高度认同

尽管关系到一个大型乳企未来的兴衰, 但昨日三元股份的股东会现场却显得异常平静, 会前公司将非股东人员清理出了会场。

会议由三元股份董事长张福平主持。据悉, 有 14 名股东代表参加现场股东会, 仅代表 3.5397 万股。尽管参会股东人数不多, 但大多数股东均对三元此次收购三鹿予以了高度认同。他们认为, 此次收购对于三元发展和壮大是一个极好的机会, 而且通过对三鹿集团原有销售渠道和三元现有销售渠道的有效整合, 三元的产品将具备跨区域大规模发展能力。

有股东担心, 由于三元营销能力与蒙牛、伊利存在差距, 以及国有

企业固有的机制问题, 决策相对较慢, 三元能否真正抓住这次机遇。他们希望通过整体上市或引进战略投资者, 来促进三元发展壮大。

不过, 也有个别股东持不同意见, 认为三元就应该是“外而美”, 应该在北京的液态奶市场精耕细

作, 不断扩大市场份额。

### 志在必得 底气十足

之前, 市场对于三元股份过早亮出 8-10 亿元的竞拍底牌表示不解, 也对三元能否最终竞拍成功表示担忧。在股东大会现场, 张福平再

次强调, 如果最终竞拍价格超过总评估价的 110%, 也就是 10 亿元的上限, 三元将不会再跟进。

三元态度为何如此强硬? 消息人士认为, 截至目前, 符合竞拍条件的企业不多, 过早亮出底牌, 并不会妨碍三元的竞拍, 也不会影响最终

的竞拍结果。从各方面透露的信息分析, 三元对于三鹿志在必得, 失败仅仅存在于理论上。

三元重组三鹿已经完全占据先机或许是张福平有如此底气和把握的主要原因, 包括基本上量身定做的竞拍门槛、政府政策和银行信贷支持, 还有就是三元实际已经介入三鹿很深, 有充分准备, 也有成功驾驭三鹿的基础。

### 预计今年恢复三鹿 1/3 销量

三元股份董秘王钤在股东大会上表示, 如果此次增发方案未获相关监管部门批准, 三元对于三鹿的并购决心丝毫不会受到影响, 三元集团将独自收购三鹿资产。从三元在去年 11 月以 1.3 亿元的价格中标央视黄金时段广告起, 三元布局全国市场的意图已经非常明显。

虽然没有谈及“蛇吞象”后的消化问题, 以及公司未来具体规划, 张福平还是依据当前三鹿的情况对其业绩进行了预测。他预计, 通过努力, 今年将恢复三鹿销量的 30%, 达到 10-12 亿元, 而三鹿以往全年销量在 40 亿元左右。据悉, 三鹿虽然一直对外宣称全年销量 100 亿元左右, 但实际摸底的销量只有 40 亿元左右。

## 三鹿员工: 我们对与三元的融合充满信心

证券时报记者 刘玉萍

3 月 2 日, 天气阴郁的石家庄市车水马龙。座落在石家庄市西北部二环与三环之间的原石家庄三鹿集团食品有限公司乳品二厂、乳品六厂两天后就要被拍卖了。然而此时, 在这里却寻不到一丝一毫倒闭企业的破败景象。在平静和有序中, 可以感到的是三鹿正在静候新主。而据透露, 三元集团已经准备好河北三元的牌匾, 就等 3 月 4 日成功竞拍后挂原三鹿的厂区内, 其势必

得、胸有成竹已昭然若揭。

3 月 2 日下午, 记者来到位于石家庄市的原三鹿乳品二厂。据河北三元朱厂长介绍, 目前原三鹿乳品二厂的产能还处于不饱和状态, 春节后只开通了六条生产线, 日产液态奶 200 吨左右。对原料奶的收购, 也由原来的每日 1500 吨下降到 150-160 吨。下降如此之大, 朱厂长认为主要原因在于河北政府对石家庄地区加大整顿奶源力度, 使一些产奶少、产奶品质

低的奶牛被淘汰。同时, 奶粉事件及金融危机影响了销售和产能, 目前三鹿的奶粉厂还处于停产状态, 所以对原料奶的需求也就大大缩减。

记者在原三鹿乳品二厂车间看到, 中控室两名技术员在监控生产, 包装乐枕和球呀呀的车间工人在紧张忙碌, 生产线上的产品都打着三元的品牌标识。据介绍, 这些产品都被销往河北、河南、安徽等地, 销售方面对三元和三鹿的原有渠道进行了整合。

从原三鹿乳品二厂到原三鹿乳品六厂只有几十米, 确切的说, 这两个厂都在一个大厂区内。据六厂厂长刘忠介绍, 六厂 2006 年 7 月建设, 2007 年 11 月 9 日刚刚建成投产, 生产还不到一年, 就于 2008 年 9 月 11 日停产至今。目前乳品六厂还处于全厂停产状态, 员工在进行上岗前培训。崭新的机器闲置着, 似乎有些无用武之地的寂寥。

面对即将被拍卖的现状, 在三

鹿工作已十年之久的刘忠动情地说, 质量是企业的生命, 三鹿因为质量而倒闭破产, 但三鹿有五十年乳品生产经历, 有一批过硬的员工队伍, 有先进的生产设备, 三元如能竞拍到三鹿, 这是一个双赢, 企业未来能够做大做强也是三鹿员工的心愿。员工现在希望能尽快恢复生产, 早日走上工作岗位。他说: “我们对三元和三鹿的融合充满信心。”

### 大限最后一天披露资产收购报告

## 鲁信高新将真正成为创投第一股

证券时报记者 刘莎莎

自 2008 年 9 月 3 日, 鲁信高新(600783) 公布董事会决议的那一刻起, 便被罩上了“创投第一股”的光环。整整半年时间过去了, 鲁信高新终于赶在规定的“半年大限”之前, 公布了向大股东鲁信集团发行股份购买资产

的交易报告书。

根据非公开发行暨收购报告书, 鲁信高新此次拟向鲁信集团非公开发行 16990.07 万股, 以购买鲁信集团持有的山东省高新技术投资有限公司 100% 股权。根据相关评估报告, 本次交易拟购入的山东省高新投评估值为 20.07 亿元。截至 2008 年 12 月 31 日, 其总资产达 17.02 亿元, 负债合计 3.91 亿元。资料显示, 山东省高新投

2008 年实现营业收入 781.73 万元, 投资收益 8837.60 万元, 营业利润 7603.23 万元。

在“创投第一股”概念的预期之下, 鲁信高新的股价由去年 11 月 6 日的阶段低点 3.47 元/股, 涨至 2 月 10 日的 19.99 元/股, 成为两市第一牛股。昨日, 更在“半年大限”的最后一天, 以涨停报收 16.37 元/股。而鲁信高新此次非公开发行价格为 11.81 元/股, 是公司第六届

董事会第六次会议决议公告日前 20 个交易日的股票交易均价。作为大股东的鲁信集团, 交易完成后的持股比例将由 50.38% 升至 73.03%。

据悉, 2000 年 6 月成立至今, 山东省高新投以自有资金累计投资的项目共计 50 个, 累计投资额为 14.23 亿元。其中, 已退出项目 12 个, 累计投资 3.71 亿元, 已经回收 4.01 亿元; 拟退出或正在履行退出程序的项目 9 个, 累计投资

9532 万元, 预计可收回投资 5566 万元; 其余 29 个项目累计投资 9.57 亿元, 仍准备继续持有。目前山东省高新投投资的项目分为两类, 以自有资金投资的项目和以受托管理的资金投资项目。

鲁信高新表示, 收购完成后, 公司的经营业务将增加对外投资及资本运营、投资管理及咨询等, 今后将以创投业务为主, 兼顾磨料磨具的生产销售业务, 公司利润将主要来自创投业务。

