

# Companies snapshot

## 中期目标800亿 “新上药”亮出三大发展战略

◎记者 杨伟中 ○编辑 全泽源

昨日,在本报中国证券网举行的上海医药换股吸收合并、发行股份购买资产暨关联交易的路演中,上实集团执行董事兼上药集团董事长吕明方明确表示,本次以上海医药为单一平台的重大资产重组一旦完成后,经营团队有信心根据近中远期战略目标,将“新上药”打造成优质的具有完整产业链的大型综合性医药集团。

新上药”重组主要是将上实集团及上药集团旗下涉及沪港两地四家上市公司的医药资产进行吸收合并,并基本实现医药资产的整体上市。

### 七大竞争优势

吕明方向网友投资者介绍了重组后的“新上药”所具备的七大竞争优势,其一,拥有完整、均衡发展的医药全产业链;其二,实现品种丰富、品牌知名度高的产品组合;其三,达到区域优势显著、盈利能力强劲的分销及零售网络;其四,形成立足创新、多层次的药品研发体系;其五,确立长期稳定、互补共赢的国际合作伙伴关系;其六,拥有最具发展潜力和政策优势的区位优势;其七,建立敬业、专业的人才资源队伍。

他同时表示,此次重组后,“新上药”的资产规模、营业收入、每股净资产和每股收益等多项财务指标都会有大幅提升;“新上药”将保持其研发和制造上产品门类齐全、品牌知名度高的优势,在分销与零售上继续发挥区域优势,加快全国布局的步伐。

谈及重组后“新上药”主要经营目标,吕明方称,近期目标是到2012

年实现销售收入500亿元,使得公司成为上海市生物医药支柱产业龙头企业;中期目标是到2015年销售收入突破800亿元,实现工商协同的快速发展;长期目标则是,综合竞争力达到国际先进水平,跨入世界制药企业30强之列。

### 三大发展战略

上实集团副总裁兼上药集团董事长杨锡生则着重介绍了“新上药”今后在三大板块上的发展战略:即医药工业的战略目标是,原创新药及品牌仿制药并举,建设以创新能力为核心的研发体系,并不断优化产品组合,提升高毛利产品销售规模及盈利份额;在医药商业的战略目标是,强化区域优势,拓展全国市场,巩固行业领先地位;在整合及并购战略目标是,强化内部资源整合,发挥协同效应,提升营运质量;依托资本市场,加强收购兼并力度,实现跨越式发展。

上药集团总裁吴建文还透露,将以本次重组为契机,启动以三大基地为核心的产业布局调整计划,即以大浦东为制剂产业基地、奉贤为中药产业基地、星火为原料药产业基地,集中与集聚生产资源,发展聚焦产品;利用集团内产品批文转移的政策,推进普药品种生产的梯度转移,扩大普药规模,同时在外省市收购或建设大宗原料药生产基地。他还表示,将工业产品销售渠道的拓展与分销渠道的扩张有机结合,形成工商一体协同发展的局面,扩大整体市场占有率,利用零售门店网络优势,提升新上药自有品牌非处方药的市场占有率。



上实集团执行董事兼上药集团董事长吕明方

郭晨凯制图

## 上海三医药公司三季报盈利状况良好

◎记者 应尤佳 ○编辑 裘海亮

今日,上海三家医药股均披露了三季报。

其中,在报告期内盈利最高的是上海医药,公司披露,第三季度归属于上市公司股东的净利润为6055.1万元,同比增长74.81%,前三季度归属于上市公司股东的净利润为1.3亿元。第三季度基本每股收益0.1064元,同比增长74.71%,前三季度每股收益0.2296元。

相比之下,中西医药的净利润增幅最大。公司第三季度归属于上市公司股东的净利润为1686.79万元,同比增长166.91%,年初至报告期末归属于上市公司股东的净利润为3606.28万元。报告期内基本每股收益0.0782,同比增长166.91%,前三季度每股收益0.1673元。

而上实医药在报告期内归属于上市公司股东的净利润为3480.15万元,同比减少13.18%,但年初至报告期末公司归属于上市公司股东的净利润则高达4.67亿元,为三公司之最。公司第三季度实现每股收益0.0946元,同比减少13.18%,而前三季度的基本每股收益高达1.2705元。

## 山东积极培育上市资源 百家重点企业排队候选

◎记者 朱剑平 刘海民 郑义 ○编辑 全泽源

随着青岛特锐德电气股份公司作为首单创业板公司于10月30日挂牌上市,得利斯食品公司、积成电子成功过会等待发行,山东企业上市,自1993年起,历经17年,境内上市公司即达到101家、上市股票105只。截至目前,山东境内外上市公司达到157家,上市股票167只,其中境外上市公司62家;累计募集资金折合人民币1486.3亿元。

山东省委、省政府高度重视资本市场发展和企业上市工作,并把加快推进企业上市作为资本市场发展的一项中心工作来抓。近年来更出台了一系列政策措施。2006年,山东省政府办公厅又转发了省发展改革委等部门《关于推进企业上市融资的意见》,这是全国第一个省级政府出台的推进企业上市具体政策的文件。并设立了企业上市专项扶持资金,连续两年列入省级财政预算。建立了企业上市工作联席会议,由常务副省长王仁元担任总召集人,省发展改革委负责日常工作,建立了对全省17个和30个经济强县的企业上市目标责任考核制度。

由此,山东企业上市明显提速。2004-2008的五年中,在我国资本市场整体环境不够好的情况下,该省共有78家企业首次公开发行股票并上市,49家次上市公司实施再融资,共计从资本市场融资839.8亿元人民币。

今年以来,尽管在全球性金融危机等因素影响下,企业境外上市受阻,境内上市上半年一度暂停,但山东企业上市仍然取得重要发展。1-10月份,该省3家公司首次公开发行股票上市,12家上市公司实施再融资,融资153.4亿元人民币。7月10日国内恢复新股发行后,山东已有天润曲轴、保龄宝两家公司在深圳中小板挂牌。创业板于10月推出后,特锐德成为创业板首单企业。得利斯、积成电子首发申请通过中国证监会发审委审核等待发行上市。上市公司再融资成为资本市场融资的主要渠道。1-10月份,山东上市公司再融资128.2亿元,占全部融资的83.6%。

山东省发改委党组书记、副主任李永健表示,目前,列入山东省发改委上市资源后备库的企业已达到545家。已确定了100家重点拟上市企业进行重点培育。积极推动企业抢滩创业板市场,除青岛特锐德外,山东还有5家企业已经上报创业板上市申请材料。中小板上方面,有25家的上市申请正在证监会审核。有69家公司结束上市辅导或正在辅导,另有30家公司已经启动上市程序。境外上市遇到了政策性的困难,但也有10多家公司进入了上市程序。

## 中冶强势出击 央企整合纸业“有戏看”

◎记者 叶勇 王原 ○编辑 全泽源

中冶纸业集团有限公司(简称“中冶纸业”)28日在京正式挂牌成立。而就在同日,岳阳纸业公告称,其大股东湖南泰格纸业集团被中冶集团收购,以打造中冶集团这个新的大型纸业集团。这标志着央企纸业板块的浮现。

中冶集团作为一家以造纸为主,集制浆、造纸、造纸机械、设备安装、印刷包装、商贸、自营进出口、造纸林基地开发为一体的多元化企业集团,拥有全资及控股子公司7家。2005年经国务院国资委批准中冶集团进入纸业板块。从而使中冶集团形成了EPC工程总承包、资源开发、装备制造、造纸及房地产开发等五大主业板块。2006年8月8日国务院国资委正式批复我国西部最大的造纸企业美利纸业集团加入中冶集团,2007年8月7日再次将山东银河纸业业有限公司无偿划转中冶集团。

2008年,中冶集团纸业板块的造纸及纸版年实际产量90.3万吨,

进入全国重点造纸企业产量排名前10位,年主营业务收入43亿元。公告显示,在重组后的一年内,中冶集团继续对新项目予以5亿到10亿元的资本金,力争在3-5年内,做强做大新公司,成为中国林纸企业的旗舰,并实现新公司整体上市。

我们将坚持走林浆纸一体化的发展道路,在国内造纸行业,我们要在造林方面走在前头。”中冶集团总经理、中冶集团董事长王为民日前对本报记者表示。据了解,中国林业集团(下称“中林集团”)有望以整体划拨的形式并入中冶集团,目前双方正在积极洽谈。

而这有助于这家央企纸业旗舰上下游一体化发展。据了解,中林集团是林业行业唯一由国资委管理的集营林造林、林产品加工和贸易于一体的综合性企业。不过,其日子却并不好过。今年上半年,中林集团累计亏损1616万元。而且,中林集团主业不够突出,还没有形成真正的核心竞争力;产品结构不合理,初级



产品和原料性产品多。

中林集团并入中冶集团后,仍将以林业为主业,重点发展造纸速生丰产原料林基地建设及与之配套的林产品深加工业务;预计到2011年实现销售收入60亿元,年实现利润1亿元。

对于下一步发展,王为民告诉记者,一是坚定不移走林浆纸一体化道路,坚持林资源发展与制浆造

纸两条腿走路统筹兼顾;二是要努力提高企业盈利能力和效益,坚持走适度规模发展造纸能力,着力发展高档纸产品,走质量效益型发展之路;三是要坚持两种资源、两个市场同时并举,在开发国内市场和资源开发的同时,要加大国外市场和资源开发,通过两个市场、两种资源并举的方针不断加快纸业发展的速度。

## \*ST伊利两手抓显效 前三季盈利大增636%

◎记者 贺建业 ○编辑 全泽源

今日,先后牵手奥运会和世博会的\*ST伊利发布三季度财报,数据显示,伊利集团第三季度主营业务收入192.22亿元,同比增长1.03%,位列行业第一;利润总额6.64亿元;净利润累计5.51亿元,同比增加636.6%,继续维持领跑行业的强劲优势。

年初公司曾立下誓言,2009年公司计划实现主营业务收入216亿元,实现利润总额5亿元。现在看来这一愿景到年底会更好。

伊利集团董事长潘刚表示,公司一方面陆续推出新产品并提升高端乳品市场的竞争力,另一方面,着力打造设备先进的奶源基地,改变对散养奶源无法全程监控的现状,实现集中规模化奶源基地建设。2006年至2008年伊利在内蒙古投资27亿元自建或合建牧场的基础上,又先后累计投入近20亿元建设奶源基地建设。前不久,伊利将又自建一个万头牛牧场竣工。

他还表示,为了占据行业资源优势,伊利先后在国内三大黄金奶源地培育高端养殖牧场。目前,伊利已拥有不同规模的优质牧场800多个。他透露未来5年,伊利在

三大黄金奶源带的牧场基础上,再增建800个不同规模的牧场。谈及企业的未来,伊利集团执行总裁张剑秋表示,作为乳制品公司,奶源的品质直接决定着产品质量的高低。乳业的复苏之路是一场乳企的赛跑,从目前结果来看,伊利仍然是暂时领先。他强调,我们的追求就是与整个产业链和谐共赢。未来3-5年,伊利还将着手完善行业健康发展

和确保乳制品质量安全的长效机制。伊利将继续以产品品质为根本,在产能、奶源建设、技术、产业链等方面全面布局,从源头和生产全链条上保障产品安全,大力带动乳业进一步规范、可持续发展。”

记者注意到,虽然伊利股份自5月4日起被“披星戴帽”,但伴随着“元气”的逐渐恢复,其二级市场的表现也可圈可点。\*ST伊利股价

从年初的8元开始温和上涨至昨日22元,上涨175%。对于此点专业人士指出,上市公司业绩的确定性回升是此轮行情最大驱动力。从伊利2009年半年报和三季度报均可看出端倪,与其他企业相比,伊利不仅实现了主营收入的增加,更重要的是实现了净利润的增长,这体现了市场背后有消费者坚实的支撑。

## 基金扎堆买入 \*ST 伊利

◎见习记者 朱宇琛 编辑 裘海亮

基金季报显示,三季度,基金集体增持了食品、医药等防御性行业,其中,\*ST伊利在增持榜单上位列14。

伊利因为三聚氰胺事件而成为ST,具有一定特殊性;而基金如此集中增持,相信与乳品行业目前的形势更密切相关。”银河证券基金分析师李薇说。

“相信是因为资本对乳业的恢复前景更加确定了。”中信证券食品行业分析师周颖表示。

据工信部数据,今年前8个月,液态奶及乳制品制造业累计实现收入1019亿元,增长5.44%;累计实现利润总额60亿元,同比增

长14.36%;销售利润率5.95%,较去年同期水平增长0.68个百分点。

对于乳业复苏的原因,周颖认为,政策的多方面引导至关重要。“比如支持上游奶源建设,设立扶持企业的专项资金等,都对稳定消费者信心以及行业的恢复有重要影响。”此外,卫生部还在日前出台了最新的《乳品安全标准》。

中银万国乳品行业分析师王鹏还认为,三鹿退出后,除去收购方三元股份取得的存量,仍然给具有刚性需求的奶粉市场留下了大量亟待填补的空白。“这对伊利、光明等业界巨头来说,又是一个快速扩张的绝佳时机。”

## 新工业园竣工 小天鹅奋力抢占海外市场

◎记者 胡义伟 ○编辑 全泽源

昨日,总投资6亿多元的无锡小天鹅新工业园正式竣工。记者获悉,新工业园将作为小天鹅未来重要的洗衣机生产基地,主要生产面向全球市场的高端滚筒和波轮洗衣机,打造世界级的洗衣机产业平台。

据了解,工业园始建于2008年8月,占地面积约360亩,总建筑面积24万平方米,涵盖了小天鹅洗衣机的4栋钢结构厂房、现代化写字楼和车库餐厅。公司为此引进了世界一流的工艺和配套设施,优化生产流程,严格控制产品质量,以确保产品的国际化品质。

据悉,工业园第一期生产线已于今年7月正式投产。待工业园全部竣工投产后,波轮全自动总装线将拓展至10条,达到年产500万高端波轮全自动洗衣机的生产能力;同时,整合国际顶尖的滚筒洗衣机专用生产设备,以4条总装线实现300万台的滚筒年生产能力。

根据公司提供的最新数据显示,小天鹅洗衣机今年1-9月份销售业绩增长迅猛。在国内市场上,小天鹅前三季度的洗衣机销量达250万台,海外市场成功进入欧洲高端市场,出口美国的滚筒洗衣机也超过20万台,占中国出口美国洗衣机份额的80%以上。除了在整体业务上表现突出之外,小天鹅重点发展的滚筒洗衣机领域也增长迅速,这与美的人主小天鹅后推行经营机制变革、产品公司化运营、改善产品结构,重点提升滚筒洗衣机业务有着重要关系。对此,公司总经理柴新建表示,美的给小天鹅带来了有力的投资和良好的渠道。

公司董事长方洪波在竣工仪式上表示,无锡小天鹅工业园的竣工将有效提升美的在洗衣机领域的竞争力,同时将有力地促进美的打造市场全球化、营销本土化、管理国际化的世界级企业、冲击全球白色家电前五强的“十一五”战略目标的实现。

## 龙湖地产 H 股路演 海内外大型机构热捧

◎记者 王屹 ○编辑 全泽源

本周方始路演的龙湖地产H股,似乎颇受海内外机构青睐。

本报记者独家获悉,继淡马锡等4家基石投资人逾3亿美元提前锁定龙湖外,多家投资机构紧密跟进。其中包括国家主权财富基金——中投公司,香港富亨、香港富源、中国人寿等十多家大型投资机构,甚至还包括刚刚捐出83亿元知名富豪陈发树。

一位投行人士向记者表示,龙湖地产目前尚未确定融资额度和定价区间,但多家基石投资者和锚定投资者已与其签订了投资意向协议。

资料显示,所谓基石投资人(Cornerstone)一般指公司招股前即已确定大量认购公司股份的大型投资机构或基金。每家投资额度至少在3000万美元左右,甚至可达1亿美元以上。准备进行IPO的公司能够提前锁定基石投资者和锚定投资者,往往是招股时以较高区间定价的保障。

某资深市场人士认为,不久前卓越地产宣布暂缓IPO,成为今年首家搁浅上市的房企,即因在路演期间未能锁定基石投资者所致;巨大融资出现缩水,禹州以下限价亦源于此。

一位香港基金经理向记者表示,其已得到龙湖招股前的分析师报告。报告显示,龙湖地产2009年净负债率大幅下降约五成,而其上半年销售收入同比上升160%,销售均价亦为去年两倍。龙湖地产上市后,其所持现金将高于负债,成为净现金公司。

龙湖地产目前土地储备约为1900万平米,其中北京、上海两核心城市占比较大。土地储备质量远高于此前上市的几家房企。较低的负债和较高的土地储备质量,是基石投资人选择龙湖的两个重要原因,因为这意味着其未来盈利潜力较大。”上述基金经理表示,“龙湖上市融资仅5%用于补充公司运营资金,其余均将用于开发现有项目,及扩大土地储备。”

## 董事长联席会议 促进新疆上市公司规范运作

◎记者 王伟丽 ○编辑 全泽源

在日前召开的新疆上市公司董事长联席会议上,新疆证监局局长侯迎春表示,该联席会议作为监管创新的重要成果,积极地推动着新疆上市公司的规范运作。

至今,新疆上市公司董事长联席会议已走过七年路程,通过新疆证监局和各界的努力,它已成为新疆资本市场的一个品牌,并成为新疆上市公司之间、董事长之间加强沟通、交流与合作的平台、监管部门宣传证券法律法规知识和监管政策的窗口。

通过董事长联席会议,新疆上市公司董事长规范运作的意识逐步增强,监管意识从过去的被动监管变为主动接受。今年以来,部分上市公司已经开始按照中国证监会的要求,聘请管理咨询公司或者审计机构为公司设计内控体系,以满足《企业内部控制基本规范》的要求。

去年国际金融危机爆发后,新疆证监局连续五次召开董事长联席会议,为上市公司如何通过加强区域间的交流与合作共同应对金融危机积极想办法。通过董事长联席会议,董事长们共同研究分析宏观经济环境和形势,提出了很多加强合作、应对金融危机的建议,会后也形成了不少合作成果,初步形成了新疆上市公司之间优势互补的协作格局。

新疆维吾尔自治区主席助理王会民对联席会议为推动新疆资本市场所发挥的作用表示肯定。