

蒙牛去年巨亏9.5亿元

乳业一季度盈利回升成定局

□本报记者 王锦

蒙牛乳业(2319.HK)16日公布
的年报显示,公司2008年收入增加
11.9%至人民币238.65亿元,但由于
2008年下半年受到“三聚氰胺”事件
的影响,公司股东应占溢利净亏损
人民币9.486亿元,每股盈利亏损
0.639元。

三巨头净亏或超15亿元

由于受到三聚氰胺事件影响,
蒙牛乳业的年报非常“不好看”。
年报显示,2008年集团毛利为
人民币46.694亿元,较2007年的
48.035亿元下降2.8%。由于08年平
均原料鲜奶价格较前一年度上升,
以及集团下半年受奶品事件的影响
而提高产品销售推广力度并积极加
强奶源安全的多重检测措施,使全
年整体毛利率由2007年的22.5%调
整至19.6%。

同时,公司净资产由2007年的
58.34亿元下降至2008年的47.38亿
元,而债务权益比率(银行贷款总额
除以总权益)上升至36.5%,较2007
年上升32个百分点。

不过,2008年集团仍在进一步
扩大生产规模,合计年产能于2008
年12月达557万吨,而2007年为478
万吨。液体奶仍是集团的主要收入
来源,共实现收入210.681亿元,占
集团总收入的88.3%。

同样巨亏的还有光明乳业
(600597),公司3月31日公布年报,
由于“三聚氰胺事件”造成重大损失
和费用增加,2008年公司实现净利
润-2.86亿元,同比下降234.34%;每
股收益-0.27元。

将于4月30日公布年报的伊利
股份(600887)此前也曾预计2008年
将发生较大亏损。更值得关注的是,
在公布年报之后,公司股票交易可

能被戴上“ST”帽子。

与此相反,另一家未受三聚氰胺
波及的乳企——三元股份(600429)
则以4075万元的净利润,0.06元的基
本每股收益领跑上市乳企。

乳业一季度有望回升

自去年9月份爆发“三聚氰胺”
事件以来,半年时间内,乳制品行业
一直处于恢复增长中,且恢复速度
大大超过预期。

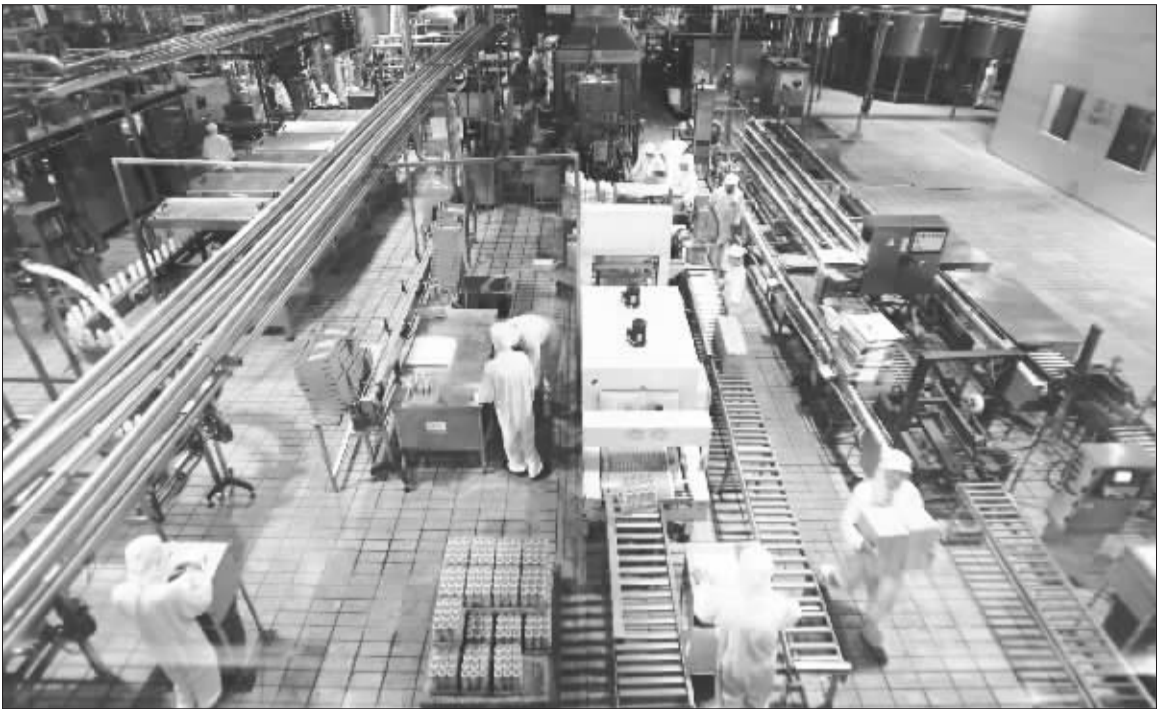
数据显示,1-2月,液体乳及制
品实现销售收入214.8亿元,同比增
长2.9%;实现税前利润14.8亿元,同
比增长78.8%。税前利润率达到
6.9%的高位,而去年同期税前利润
率为3.6%。

渤海证券闫亚磊表示,乳业收
入正增长,同时盈利能力持续提升,
显示出行业已经进入了良性恢复的
阶段。

平安证券报告指出,原奶价格
下降和终端价格回升促进行业盈利
能力快速上升。随着供应刚性增长
和下游需求短暂受抑,09年以来生
鲜乳收购价格逐步下探;与此同时,
乳品终端销售价格却相对坚挺。此
消彼涨,乳制品生产企业前2个月的
毛利率已回升至23.8%,税前利润
率更是达到6.9%,一季度行业盈利
回升已成定局。

对于未来,业内预计,随着国家
对乳制品行业治理整顿工作到4月
10日结束、诸多行业性事件对消费
者的影响开始减轻、盛夏即将到来
等多种因素,冷饮乳制品会从4月份
起逐渐进入产销量持续恢复期。

不过,国海证券刘金沪也指出,
前2个月乳业利润的飙升并不能认
为是行业全面复苏并进入上升通道
的拐点确认,行业仍处于洗牌进程
之中,龙头公司的经营情况依旧需
要跟踪观察。



蒙牛北京生产车间

CFP图片

利空出尽 乳业进入复苏期

□本报记者 王锦

4月16日,蒙牛乳业发布2008年
年报,如此前公司所发预告公告所
报,受问题奶粉事件影响,2008年度
蒙牛亏损9.486亿元,但其年度收入
上升11.9%,达238.65亿,预计这一
营收规模仍将为中国乳业第一。

业内普遍认为,问题奶粉给中国
乳业造成了集体性的沉重打击,蒙牛
和其他受三聚氰胺事件波及的乳企
2008年大幅亏损亦属意料之中。

不过,2009年的市场调查显示,
国内乳品销量已出现回升,中国乳业
的上涨趋势依然坚挺。整体分析看
来,目前乳业已经全面进入复苏期。

经过前期的快速增长之后,中国
乳业当前正处于增长方式由粗放型
向集约型、由规模型向精益型转变
的转型期,乳业的发展前景如何,需
要从产业链、企业自身、市场环境等
三个维度全面考察乳制品企业的根基。
而龙头企业在各方面的良好积累,以

及在产品结构优化方面的努力,为其
后续发展打下了一定的基础。

一分析人士表示,蒙牛年报中
的相关数据变化表明,公司持续开
展的优化业务工作已取得一定成
效,企业的营收结构愈加完善。

2008年,蒙牛主营业务液态奶
持续上涨至210.681亿元的同时,冰
淇淋营收达到26.265亿元,占集团
营收比例上升至11%。液体奶方面,
超高温灭菌奶(UHT)营收比例下
降至65%,而酸奶营收比例则上升1
个百分点,达到17.774亿元。冰淇
淋、酸奶作为蒙牛战略发展中的两
大新型亮点,已经成为蒙牛进一步
发展的二级推进器。

而摆脱同质化竞争、加大研发
高附加值的产品成为未来乳制品企
业的发展方向。

与此同时,权威部门的数据显
示,乳制品行业恢复情况良好,目前
的乳制品企业产销量都已实现了全
面增长。在辽宁大连、山东、湖北武汉

等省市的消费者调查活动中,国产
乳品品牌力压洋品牌,获得了多数
国内消费者的信赖。

蒙牛乳业集团总裁杨文俊表示,
对公司而言,必须吸取近期行业风
波的教训,深刻反思企业自身存在
的问题,并向其他优秀乳品企业学
习。

中国人均饮奶量不到30公斤,仅
为世界平均水平的四分之一,国内
市场的牛奶需求依然是刚性的。在
乳品市场全面复苏的关键时期,龙
头企业需要承担更大的责任,推动
行业有序发展,着力恢复消费者心
信。

业内专家指出,作为节粮、高
效、产业链关联度高的新型产业,
乳业产业链涉及多个环节,上至种
草、养牛,下至生产、物流,乳业
的发展因此也“牵一发而动全身”。
2008年的乳业低迷,受创的不仅仅
是乳制品企业,更是千万奶农。民
族乳企的发展,对于带动就业、拉
动消费,应对金融危机冲击、促进
中国经济复兴,都有着现实意义。

百度无线搜索打造“移动阿拉丁”

□本报记者 周婷

百度CTO李一男4月16日在“2009
全球移动互联网暨IPv6新一代互联
网”高峰会议上透露,目前百度已经
开始着手将其最新的搜索技术平台
“阿拉丁”植入到无线搜索服务中。
他表示,百度前期正在通过组合搜
索的形式,依托云计算平台,有针对
性的改善搜索结果来提升用户无线
搜索体验,百度当前所提供的无线
搜索服务之中,已经依稀可以看到
“阿拉丁”的影子。

阿拉丁平台是百度原有产品和
技术策略的一个延伸,在阿拉丁的
支持下,搜索引擎技术可以超越现
有web内容的限制,对包括“暗网”(Hid-
den web)在内的所有信息进行更深
一步的分析、融合、处理,确保为用
户

提供零成本、无障碍、无时差的精
准搜索结果。据悉,目前百度有超
过1000名工程师从事跟阿拉丁平台
有关的研究工作,而相应的研究成果
都将逐渐体现在其搜索服务之中,其中
也包括无线搜索。

移动互联网和互联网相互融合
和渗透是未来趋势,搜索引擎要挖
掘和整合更多信息,具备更加智能
化、个性化、精准化的服务能力,而
百度目前正在积极推进的面向未来
搜索引擎技术的阿拉丁平台研发计
划,主要便是针对这一目标。通过
阿拉丁技术的支持,百度无线搜索
会将关键词的图片、资料和新闻整
合在一条结果内,并充分考虑移动
网用户的需求,提供标题但根据用
户需要展开,这样保证了整合内容
的丰富性和访问的流畅快捷的平
衡。

韩上市船企去年利润增幅回落

今年二季度可能好转

□本报记者 陆洲

中国船舶工业经济研究中心
消息,2008年,韩国主要上市船
企经济效益指标再创历史新高,但
增幅出现明显回落。与2007年
相比,除了个别船企的个别指标
外,上市船企的销售收入、营业利
润和净利润均呈现出两位数字的
增长,大宇造船海洋的营业利润
同比增长236%。总体来看,与
2007年三位数字的增幅相比,2008
年的增长速度明显放缓。

数据显示,现代重工实现销售
收入近20万亿韩元,营业利

润、税前利润和净利润同比均有
20%至30%的增长。现代尾浦
的销售收入同比增长33.6%,但其
税前利润和净利润却出现小幅下
降。

大宇造船海洋2008年销售收
入首次突破11万亿韩元,同比增
长56%。但其净利率相对较低,仅
为4017亿韩元。三星重工去年销
售收入也首次突破10万亿韩元。
STX造船的税前利润、净利润同
比出现较大幅度下降,分别同比下
降83%和73%。

该中心产业分析师梁志勇
认为,韩国主要上市船企销售收
入增长的主要原因在于过去几

年承接新船合同的价格不断创
出新高。

但与以往几年营业利润等
指标出现三位数字的增长相比,
韩国主要上市船企2008年利润
增幅较小甚至部分船企出现负
增长,主要原因在于船用钢材等
原材料价格持续处于高位,韩元
大幅贬值导致船企在外汇市场
出现交易损失,企业的成本费用
支付较高。

他预计,受2008年第四季度
以来全球经济萧条的严重影响,
韩国主要上市船企今年一季度的
销售收入将有所减少,到二季度
以后业绩可能会有所好转。

中航工业预计今年盈利90亿元

中国证券报记者从中航工业集团4月16日召开的财务工作会议获悉,该集团2008年实现营业收入1668亿元,净利润71亿元。同日,中航工业集团与中国进出口银行签署了战略合作协议,获得进出口银行提供的1000亿元意向性授信额度。

今年一季度,国内11家银行与中航工业集团签署了达2360亿元授信额度的战略合作协议,加上4月16日获得进出口银行1000亿元的授信,中航工业集团累计已获3360亿元意向性授信额度。

中国进出口银行表示,将发挥政策性银行的优势,支持中航工业集团高新技术产品出口,以及海外并购等,助推中航工业集团成为世界级的航空零部件制造商和军火商。

除了银行授信之外,中航工业集团还在集团层面拓展其他融资渠道。从财务工作会议上传出的信息显示,今年中航工业集团计划发行100亿元的长期债券和100亿元的中期票据。此外,今年还要做好50亿元航空产业基金的组建和资金募集工作。

中航工业集团副总经理顾惠忠在接受中国证券报记者采访时表示,“2009年集团的经营目标是营业收入比08年增长20%,达到2000亿元,净利润达到90亿元。”

顾惠忠表示,09年集团要实现营业收入达到2000亿元,主要的业绩增长点在于民用飞机的生产,以及非航空产业的增长。其中非航业务主要集中在第三产业,以房地产、微电子以及高级消费品等为中心。(朱宇)

盛大拟建网游实地景观

4月16日,上海盛大网络发展有限公司旗下企业盛大游戏有限公司在上海宣布:将与台州龙穿峡旅游开发有限公司合作,将网游大作《永恒之塔》中的“永恒之塔”搬到现实世界中,兴建地址已定于台州天台山龙穿峡。

此次盛大游戏与台州龙穿峡旅游开发有限公司合作,除了建造一座真实的“永恒之塔”之外,围绕这座“永恒之塔”的景区也将做相应的改建,从而将“要塞”、“深渊”等《永恒之塔》游戏中独具特色的元素内容移植进现实世界。这是自网络游戏问世以来中国首个网游虚拟建筑变成现实景观,龙穿峡也就成为全球首家网游虚拟建筑落地的景区。

业内人士表示,将网络游戏引入真实的风景区是一个大胆的尝试。但现在还很难说清楚这种结合会给旅游业带来什么,此种将网游产业和旅游产业相结合的商业运作模式可以称为是一种有益的探索,市场反应还有待时间的考验。(徐晓巍)

过半零部件企业净利率低于5%

全球商业咨询公司AlixPartners4月16日在上海发布“中国汽车零部件企业2009年展望”调查,称逾50%的零部件企业表示今年的预期净利润率将低于5%。逾40%的受访企业今年将面临严重的流动性问题,在未来12至18个月,数家企业甚至面临倒闭危险。该调查来自与数十家国有、民营和跨国汽车零部件企业的高管访谈。

贝肯商务咨询亚太大区总经理宝林格表示,与国外同行相比,由于中国汽车零部件企业的低集中度,洗牌的风险已经很大。目前,已经有86%的企业开始加强应收款管理,79%的企业通过降低库存来增加财务流动性。能够顺利获得股东注资或者银行贷款的企业只有38%。

此外,占据中国汽车零部件行业销售市场重要版图的出口市场遭遇大幅下滑。2008年行业销售收入9280亿美元,23%来自出口。但2008年相关金额已经同比下降10%,因此有60%受访企业认为出口需求下滑是未来最重要的挑战。

不过虽然形势严峻,但企业对并购机会依然关注。4成供应商表示正在留意国内并购机会,25%的企业则坚持全球并购。

罗曼表示,当并购市场和资产估价已经开始触底,加上中国零部件市场内部的竞争压力与日俱增,预期将会看到中国企业在国内及海外的并购活动显著增加,同时有受访的高管表示拟趁市场低迷大量招募国内外人才。据介绍,6成以上的企业看好通过并购提高行业地位和营运资金的使用效率。(王进)

股票代码:002271 股票简称:东方雨虹 公告编号:2008-025

北京东方雨虹防水技术股份有限公司

关于举行2008年年度报告网上说明会的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。
根据深圳证券交易所《中小企业板块上市公司特别规定》的有关要求,北京东方雨虹防水技术股份有限公司(以下简称“公司”)定于2009年4月21日(星期二)下午15:00-17:00在深圳证券信息有限责任公司提供的网上平台举行2008年年度报告网上说明会。本次年度报告说明会采用网络远程的方式举行,投资者可登陆投资者互动平台(<http://irm.p5w.net>)参与本次说明会。
出席本次说明会的人员有:公司董事长李卫国先生、总经理向

锦明先生、财务总监兼董事会秘书凌锦明先生、独立董事黄庆林先生和保荐代表人刘禹先生。
公司2008年年度报告及摘要已于2009年4月8日正式披露,详见公司指定信息披露报刊《中国证券报》、《证券时报》及指定信息披露网站巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn),敬请投资者查询阅读。
欢迎广大投资者积极参与本次网上说明会。
特此公告。

北京东方雨虹防水技术股份有限公司董事会
二〇〇九年四月十七日

股票代码:600107 股票简称:美尔雅 编号:2009002

湖北美尔雅股份有限公司

关于收购湖北美尔雅房地产开发有限公司股权进展情况的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。
2008年12月2日,本公司已发布了编号2008020和2008021号公告,披露了《公司第七届董事会第十七次会议决议公告》及《关于拟收购湖北美尔雅房地产开发有限公司股权的关联交易提示性公告》,现将公司收购湖北美尔雅房地产开发有限公司股权的相关事项的进展情况披露如下:
根据公司第七届十七次董事会审议通过的《关于收购湖北美尔雅房地产开发有限公司股权的议案》,经过有关部门审批,现本公司已将美尔雅集团公司和三泰公司持有的美尔雅房地产公司各50%的股权,合计占美尔雅房地产公

总股本的100%全部收购完毕,并于2009年4月16日在黄石市工商管理部门办理完成相关工商注册变更登记。变更完成后,湖北美尔雅房地产开发有限公司企业类型变更为有限责任公司(法人独资);投资人变更为湖北美尔雅股份有限公司独资,注册资本一千万元,本公司持有其100%股权。
特此公告。

湖北美尔雅股份有限公司
董 事 会
二〇〇九年四月十六日

证券代码:000788 证券简称:西南合成 公告编号:2009-18

西南合成制药股份有限公司

2008年年报补充公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。
公司2008年年度报告已于2009年2月28日在《中国证券报》、《证券时报》、《证券日报》和巨潮互联网 www.cninfo.com.cn 上披露,按照中国证券监督管理委员会公告[2008]48号文件的要求,现对公司2008年年度报告“八、董事会报告”中“管理层讨论与分析”部分同公允价值计量相关的内部控制制度的内容补充披露如下:
公司执行新的《企业会计准则》后,重新修订了相关财务管理制度,对与公允价值相关的确认、计量、减值损失、披露等均作出了相关规定。
公司结合自身业务特点和风险管理要求,将取得的金融资产按照公允价值计量分为下列四类:1、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产;2、持有至到期投资;3、应收款项;4、可供出售金融资产。
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括交易性金融资产和初始确认就指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资

产。将购入目的是为了在近期内出售的金融资产确认为交易性金融资产。
除在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具投资外,符合下列标准并由管理层指定的金融资产(除交易性金融资产外),在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产:
I. 该指定可以消除或明显减少由于该金融资产或金融负债的计量基础不同所导致的相关收益或损失在确认或计量方面不一致的情况。
II. 根据风险管理或投资策略,该金融资产组合、该金融负债组合、或该金融资产和金融负债组合,以公允价值为基础进行管理、评价并向公司关键管理人员报告。
特此公告。

西南合成制药股份有限公司
董 事 会
二〇〇九年四月十六日

证券简称:ST东源 证券代码:000656 公告编号:2009-010号

重庆东源产业发展股份有限公司

关于转让联合投资权益进展情况公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。
本公司与南充市宏凌实业发展有限公司(以下称“南充宏凌”)于2006年11月15日签订了《联合投资权益转让协议》,将享有的南充上中坝嘉陵江大桥项目及格兰春天房地产项目的投资权益转让给南充宏凌,转让价款为人民币5600万元。此外,南充宏凌对于上述款项,应按该协议向本公司支付相应资金占用费。南充宏凌在按该协议支付了第一笔转让款本金560万元后,未按照该协议支付其余转让款以及资金占用费。上述相关情况本公司已按规定履行了信息披露义务。
本公司管理层积极主动与南充宏凌协调沟通,并加大催收力度,南充宏凌在2008年度分别向本公司支付了转让款本金5,741,190.00元、资金占用费5,729,130.56元(详见公司2008-030号和2008-056号《关于转让联合投资权益进展情况公告》)。
在此基础上,本公司管理层继续加大催收力度,南充宏凌于2009年4月16日再次向本

公司支付了转让款本金5,000,000元,并在此前南充宏凌分两次向本公司支付了截止到2009年3月31日的资金占用费2,466,158.74元。
截止目前,南充宏凌已向本公司支付转让款本金合计16,341,190.00元,尚欠转让款本金39,658,810.00元,并支付了资金占用费合计8,195,289.30元。
本公司董事会认为,本公司与南充宏凌签订的《联合投资权益转让协议》是合法有效的协议,南充宏凌应严格按照该协议的约定履行相关支付义务。本公司将继续加强催收力度,要求南充宏凌履行相关协议,切实维护上市公司的合法权益,并保留采取进一步法律措施的权利。
特此公告。

重庆东源产业发展股份有限公司
董 事 会
二〇〇九年四月十六日