

### 中国医药吸并天方药业获审核通过

昨日，证监会上市公司并购重组审核委员会2013年第9次会议，有条件通过了中国医药吸并天方药业申请，同时有条件通过了新大新材重组申请，还无条件通过了云天化重组申请。（郑晓波）

### 南方食品 首季业绩预增逾5倍

向股东免费发放黑芝麻乳产品的南方食品(000716)今日同时披露一季度业绩预告和2012年业绩快报,净利润均出现大幅增长。数据显示,南方食品今年一季度实现净利润1800~2000万元,同比增长514.73%~583.04%。另一方面,受益于历史遗留问题得到解决,公司2012年营业收入6.41亿,同比增长0.71%;净利润1857.88万元,同比增长47.69%。对于一季度业绩大幅增长的原因,南方食品表示,主要得益于公司产品销售形势良好,收入增加;同时报告期内公司管理费用下降、以及营业外支出明显减少等所致。另值得注意的是,公司去年通过非公开发行预案,拟以6.65元/股的价格,增发6774万股,募集资金总额预计为4.5亿元,用于补充公司流动资金和偿还银行贷款。发行对象则为公司大股东黑五类集团、公司实际控制人李氏家族的3名主要成员李汉荣、李汉朝、李玉琦,以及黑五类集团第一大股东韦清文,共计5名特定对象。最新公告显示,该方案已于3月份获得了证监会的核准。分析人士称,一旦增发完成,上市公司将获得来自大股东的资金支持进而轻装上阵。（马宇飞）

### 3月份物流业景气指数环比升5.5%

中国物流与采购联合会日前公布的数据显示,3月份物流业景气指数(LPI)为55.9%,较上月回升5.5个百分点。专家称,伴随着天气转暖,节假日因素扰动减弱,经济运行进入正常的生产建设季节,物流需求增加,物流业呈现稳中回升的基本走势。统计显示,物流业3月份业务总量指数上升,业务总量指数环比大幅上升5.5个百分点,达到57.9%。数据反映出供应链上采购、生产和销售等各环节经济活动加快。从行业来看,综合型和运输型物流业回升明显,分别回升至56.9%和63.5%,而仓储型物流业出现回落,回落至54.7%。

3月份,主营业务成本指数比上月回升3.8个百分点至58.2%;主营业务利润指数为52.1%,虽然超过50%的临界水平,但利润回升主要源于业务规模的增加,显示出物流企业依靠规模扩张获取增量收益的粗放型经营模式没有改变,物流业“高成本、低效益”的运行特征没有根本改观。（王玥）

### 3月份我国钢材库存量创新高

据中国钢铁工业协会统计,2013年3月份钢材社会库存大幅上升,22个城市5大品种社会库存1556.5万吨,创历史新高,比2月份增加290.2万吨,环比增长22.9%,其中市场库存1414.6万吨,环比增长23.8%,港口库存141.9万吨,环比增长14.4%。钢材社会库存不断增加,后期去库存压力很大。（尹振斌）

### 易迅发动比价大战 一淘顺势搭台助威

腾讯旗下易迅网昨日宣布,将发起对京东、苏宁、国美为期一个月的比价活动,拉开今年电商“价格战”的序幕。为此,一淘网顺势推出实时监测比价平台,为后起之秀易迅搭台助威。一淘网网站总监陈丽娟表示,去年“815”的电商比价,真正降价商品仅有5%左右,一淘随后全面还原了相关的价格监测实情。而在此次活动期间,哪家电商企业对自己的产品价格和服务有底气,欢迎主动接入一淘系统。据介绍,一淘实时比价平台包括热门商品比价榜和个性化服务两部分。分别给出了易迅、京东、苏宁、国美等四家电商当前的价格,同时,消费者也能看到电商提供的闪电送、贵就赔、保外维修等个性化服务。（朱凯）

## 金地集团去年净利33.85亿同比增12%

证券时报记者 冯尧

金地集团(600383)今日亮出去年“成绩单”。2012年,金地集团实现净利润为33.85亿元,同比增长12.2%。在土地市场上,金地2012年拿下12个新增项目,耗资49.2亿元。今年金地加快拿地步伐,前3个月斥资70亿拿下9个土地项目。过去一年,金地一直以去库存化为首要任务,公司上半年实现销售面积113.5万平方米,同比增长40.1%。下半年则重点销售刚需前置产品,销售额逐步冲高,全年销售面积完成287.4万平方米,同比增长28.5%;销售金额完成341.5亿元,同比增长10.4%。年报显示,金地集团去年总营业收入为328.63亿元,同比增长37.4%,而净利润为33.85亿元,同比增长12.2%。不过,在去年房企净利润普遍下滑的背景下,金地也未避免,其净利润率从2011年的12.56%下滑至10.3%。金地净利润率一定程度下降,也与该公司近年来进入二线城市有



## 招商地产8年内实现千亿销售目标

证券时报记者 水菁

在招商地产(000024)昨日举行的上市20周年庆典活动中,招商地产总经理贺建亚重申了公司“千亿销售、百亿利润”的战略目标,并表示招商地产将在未来6~8年时间里实现这一目标。据贺建亚介绍,招商地产实现这一目标将借由业务、区域、产品、协同和能力五个维度的战略组合细化落地。他对此五个方面的战略分别进行了阐述。在业务战略上,公司明确将分

为两个阶段进行重点拓展。2015年以前,公司房地产开发将以住宅地产为主,商业地产为辅,并对产业地产和旅游健康养生地产进行创新型业务尝试;2016~2020年,住宅地产和商业地产将共同成为公司房地产开发的核心业务,而产业地产和旅游健康养生地产将成为快速增长的明星业务。在区域选择上,公司明确将以“稳守一线,深耕并积极拓展二线,寻找并择机进入三四线的明星城市”为城市发展方针,明确城市布局的阶段目标为30个。

针对投资者关注的商业地产业务,招商地产商业地产负责人、公司副总经理张林称,招商地产现已初步形成五条商业产品线,未来5~8年时间内商业地产将为公司业绩增长提供重要补充。贺建亚也表示,2013年,公司将继续关注商业地产领域的投资机会。此外,还将整合招商局集团优势资源,如建立和招商资本的互动机制,打通商业地产与资本市场的联系,推动产融互动的突破,并关注和积极参与集团在北海的开发。据悉,已运营一年多的招商商

置已成功成为公司商业地产运作平台。未来,公司将进一步推动招商商置的实体化运作,建立健全其独立的发展模式,快速提升商业项目开发和运营专业能力,加速商业地产品牌化。贺建亚指出,2013年公司经营计划是实现400亿元的销售目标,且这400亿的销售需要是有质量的销售,要保持较好的利润率。同时,他坦言公司也面临较大的销售压力,一方面是公司产品结构不够均衡,大户型占比比较高。另外,政策导向的影响还难以预期。

## 3月汽车产销创新高 日系车回暖增八成

证券时报记者 张达

记者昨日从中汽协获悉,3月汽车产销进入传统旺季,当月产销均超过200万辆,同比增速在10%以上。中汽协认为,一季度我国汽车工业呈现良好开局,符合预期,为全年增长奠定了基础。另外,日系车3月增速回暖,销量环比增近八成。数据显示,3月汽车产销分别完成208.52万辆和203.51万辆,创

历史最高纪录。1~3月汽车产销分别完成539.71万辆和542.45万辆,同比分别增长12.8%和13.2%,继续呈现较快增长态势,但增速比前两个月有所回落。从外国品牌乘用车来看,3月,日系品牌销量增幅最为明显,增幅达78.1%,其他外国品牌增幅也超过20%,不过,德系、美系、韩系和法系市场占有率呈一定下降。对此,中汽协副秘书长李京生

认为,3月份日系车在华销量回暖是正常表现,并不值得大惊小怪。“日系车本身就在谋求在中国市场的翻身,实际上日系车企一直都是缓慢回升的。当然与往年同期相比,这种回升很微不足道。无论如何,日系车事实上是在努力改变之前的不利局面。”此外,李京生还指出了另一个原因:3·15前后,大众出现了DSG问题,奔驰、宝马等车型也被央视曝

光使用游青尼片的消息,使得日系车获得了喘息之力。实际上,日系车的回暖是其本身的努力再加上竞争对手的原因双重因素作用的表现。另外,我国节能与新能源汽车产销增速快。据中汽协不完全统计,1~3月我国新能源汽车生产2991辆,销售新能源汽车3175辆。其中,纯电动汽车2874辆、插电式混合动力301辆,产销比上年同期有较大增长。

### ■记者观察 | Observation |

## 追逐短期业绩追不到高成长

证券时报记者 颜金成

过于在乎短期业绩的数字增长,往往会忽视企业高成长的基因。近期正值年报、季报集中披露的阶段,对记者而言也是一段忙碌的时间。没时间的时候,便在网上预订快餐。第一次订肯德基外卖的经历却让人感觉到,优秀的基因对于企业成长的可贵。反观当下,投资机构及投资者追逐上市公司靓丽成绩单的热情,不得不让人感慨万分,这么多年了,所谓的价值投资在证券市场几乎仍是一句空话。以往中午繁忙时段在一些快餐店订餐,一般要1~2小时才能送到,遇到下雨,时间长不说,食物早已冰冷了。肯德基的网上订餐在下单半个

小时之后就会保证送到,恰逢最近遇到下雨,当送餐员披着雨衣赶到的时候,第一句就是“对不起,来晚了”。而从保温箱里拿出来的食品,该冷的冷,该热的仍然热。像肯德基这样的品牌企业,产品能够比同行有更高的利润、附加值,显然不是靠广告狂轰滥炸就可以的。记者接触过索尼、西门子等公司的工作人员,在品质细节处,这些伟大的公司总是苛刻的,索尼的耳机总要经过几千次的测试,正如诺基亚的手机要无数次的高强度试验一样。伟大企业正是十年、百年地传承着优秀的基因,才使得他们的品牌得以壮大。由此才会造出“护城河”,有了护城河,提价、溢价、成本转嫁这些保证业绩增长的因素,自然水到渠成,企业的成长性自然

很好。然而,当下的证券市场,却让人感慨,急功近利的风气太重,重视企业优秀基因者寥寥。深物业A近日发布2013年第一季度业绩预告,公司预计1~3月同比增长约3500%,二级市场立即以两个无量涨停予以回应。类似的情况还很多,承德露露因产能投放业绩向好,股价涨停;一些ST公司收到补贴,业绩暴增,涨停。对企业自身而言,业绩暴增没什么奇怪,无所谓对错。问题在于投资者和研究机构。这几年投资者对短期业绩的热情高涨,从二级市场热烈的反应就能看出,投资者不分情况,只要业绩增长了,就予以热切追捧。实际上,投产、项目结算、补贴这些因素多有一锤子买卖的性质,并不能代表公

司的长期成长性。而在研究机构的报告里,我们也总是看到研究员们紧密跟着这公司产能何时投放、何时实施战略转型、订单有多少能确认收入,能给一季度的贡献几分钱每股收益。在这样的市场环境里,记者总是在股东大会、机构调研会上看到,股东、研究员提问都是那么有针对性,以至于要有人谈到“内部管理、品质控制”,难免会让人觉得空洞。高成长一直是证券市场追逐的焦点,现在的情况是,人们紧紧地跟踪着上市公司财务数据上短期的高成长,却忽视了那些造就高成长企业的“优秀基因”。其结果往往是,业绩爆发的未必是真正的高成长,而穿越时空的优秀公司,却在浮躁的市场上被人们忽视。

### 吉利汽车首季销量已达全年目标26%

吉利汽车(00175.HK)昨日公布,3月份的总销售量为4.79万辆,同比增长16%,环比则增长52%;一季度累计总销售量为14.29万辆,同比增长21%,完成全年销量目标56万辆的26%。另外,今年3月份吉利汽车旗下的帝豪、英伦及全球鹰品牌汽车的销量分别为1.58万、1.5万及1.7万辆;运动型多用途车GX7及SX7在3月份的销量为5001辆。（吕锦明）

### 嘉寓股份今年销售目标增长50%以上

在昨日的2012年度业绩说明会上,嘉寓股份(800117)高管团队表示,2012年度,公司新签订合同额18.57亿元,同比增长55%;2012年度销售订单增长目标为同比增长50%以上。公司的募投项目和超募项目陆续于2012年、2013年投产,全部投产后公司产能将得到进一步放大。嘉寓股份未来发展定位仍然是专注于节能门窗幕墙领域。目前主要研发方面是公司自主研发的节能门窗升级换代产品。2013年,公司将坚持以区域化经营为主线,以精细化管理为手段,扩大品牌宣传,继续加大与战略客户的合作并开发新的目标客户。（严惠惠）

### 兴森科技净利增14% 拟延长股份回购计划

主营印制线路板的兴森科技(002436)今日披露2012年年报。数据显示,公司去年实现营业收入10.06亿元,同比增长5.05%;实现净利润1.49亿元,同比增长13.99%。公司拟每10派发红利3.3元(含税)。值得注意的是,去年底兴森科技曾披露公告称,计划在3个月内,从二级市场上以不超过13.9元/股的价格,回购公司股票不超过800万股,回购总金额不超过1.11亿元,回购的股份全部予以注销。不过,由于披露公告后兴森科技股价一路走高,至今仍未能达到回购条件,故上述计划一直未能实施,且即将于4月17日到期。对此,公司今日提出延续上述股份回购计划,并将回购期限从原来的3个月,延长到自本次股东大会审议通过后的6个月。换言之,在未来的有效期内,若兴森科技股价跌破13.9元,兴森科技将启动800万股的股份回购计划。（马宇飞）

### 华昌化工拟建年产25万吨多元醇项目

为延伸产业链,华昌化工(002274)拟投资建设25万吨/年多元醇项目。项目以丙烯、合成气和氢气为原料,生产多元醇,其中合成气、氢气由公司现有产业装置提供。据了解,该项目总投资估算为8.12亿元,计划建设期为2年。项目建成后,预计年均销售收入为22.7亿元,年均税后利润1.9亿元。华昌化工表示,该项目建成投产后,一方面实现现有产业链延伸,实现资源优化配置;另一方面,将使公司进入石油化工领域,实现无机化工与石油化工的结合。（邓亮）