(广东海印永业(集团)股份有限公司:000861 公司简称:海印股份 公告编号:2009-09)

2008年年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。本年度报告摘要摘自年度报告全文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告全文。

1.2 没有董事、监事、高级管理人员声明对年度报告内容的真实性、准确性和完整性无法保证或存在异议。

1.3 所有董事均已出席审议本次年报的董事会会议。

1.4 北京兴华会计师事务所有限责任公司为本公司出具了标准无保留审计意见的审计报告。

1.5 公司董事长邵建明先生、总经理兼财务负责人邵建聪先生、会计机构负责人刘陆林女士声明:保证年度报告中财务会计报告的真实、完整。

§2 公司基本情况简介

2.1 基本情况简介

股票简称	海印股份
股票代码	000861
上市交易所	深圳证券交易所
注册地址	广东省茂名市环市西路61号
注册地址的邮政编码	525024
办公地址	广东省广州市越秀区东湖西路56-58号
办公地址的邮政编码	510100
公司国际互联网网址	http://www.000861.com
电子信箱	000861@000861.com

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	潘尉	江宝莹
联系地址	广东省广州市越秀区东湖西路56-58号	广东省广州市越秀区东湖西路56-58号
电话	020-83799848	020-83799848
传真	020-83794902	020-83794902
电子信箱	IR@0000861.com	IR@000861.com

§3 会计数据和业务数据摘要

3.1 主要会计数据

单位:(人民币)元

	2008年	2007年	本年比上年增减(%)	2006年
营业收入	845,006,441.60	726,109,290.98	16.37%	603,073,426.12
利润总额	174,694,992.24	162,807,059.57	7.30%	52,751,376.48
归属于上市公司股东的净利润	143,252,281.09	135,089,619.19	6.04%	25,153,743.65
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	51,258,230.25	12,540,006.91	308.76%	17,713,133.94
经营活动产生的现金流量净额	196,250,716.69	139,401,299.45	40.78%	132,455,405.63
	2008年末	2007年末	本年末比上年末增减(%)	2006年末
总资产	1,264,636,723.50	1,381,742,036.19	-8.48%	1,461,821,359.90
所有者权益(或股东权益)	696,149,781.27	775,360,239.03	-10.22%	524,953,575.80
股本	410,157,472.00	111,254,499.00	268.67%	111,254,499.00

本报告期公司归属于上市公司股东的净利润为143,252,281.09元,2007年度报告公告中的公司归属于上市公司股东的净利润为29,219,493.37元,比上年增长390.26%。本表中2007年归属于上市公司股东的净利润为135,089,619.19元,本年比上年增长6.04%,原因是按新会计准则规定,对于同一控制下的控股合并,应视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始实施控制时一直是一体化存续下来的。故2007年归属于上市公司股东的净利润已按要求合并后填列。

3.2 主要财务指标

单位:(人民币)元

	2008年	2007年	本年比上年增减(%)	2006年
基本每股收益(元/股)	0.35	0.33	6.06%	0.23
稀释每股收益(元/股)	0.35	0.33	6.06%	0.23
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.12	0.03	300.00%	0.04
全面摊薄净资产收益率(%)	20.58%	17.42%	3.16%	4.79%
加权平均净资产收益率(%)	18.57%	21.45%	-2.88%	4.92%
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率(%)	7.36%	1.62%	5.74%	3.37%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	6.65%	1.99%	4.66%	3.47%
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.48	1.25	-61.60%	1.19
	2008年末	2007年末	本年末比上年末增减(%)	2006年末
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	1.70	6.97	-75.61%	4.72

非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位:(人民币)元

非经常性损益项目	金额	附注(如适用)
非流动性资产处置损益,包括已计提资产减值准备的冲销部分	-114,222.09	
计入当期损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	2,380,000.00	
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	90,917,996.25	
受托经营取得的托管费收入	190,605.07	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-795,158.00	
非经常损益影响所得税额	-120,596.99	
归属于少数股东非经常损益	-464,573.40	
合计	91,994,050.84	-

3.3 境内外会计准则差异

□ 适用 √ 不适用

§4 股本变动及股东情况

4.1 股份变动情况表

单位:股

	本次变动前			本次变动增减(+,-)					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	22,955,547	20.63%	243,275,724	6,886,664	4,591,109	8,344,087	263,097,584	286,053,131	69.74%
1.国家持股									
2.国有法人持股									
3.其他内资持股	22,955,547	20.63%	243,275,724	6,886,664	4,591,109	8,344,087	263,097,584	286,053,131	69.74%
其中:境内非国有法人持股	22,955,547	20.63%	243,275,724	6,886,664	4,591,109	8,344,087	263,097,584	286,053,131	69.74%
境内自然人持股									
4.外资持股									
其中:境外法人持股									
境外自然人持股									
5.高管股份									
二、无限售条件股份	88,298,952	79.37%		26,489,686	17,659,790	-8,344,087	35,805,389	124,104,341	30.26%
1.人民币普通股	88,298,952	79.37%		26,489,686	17,659,790	-8,344,087	35,805,389	124,104,341	30.26%
2.境内上市的外资股									
3.境外上市的外资股									
4.其他									
三、股份总数	111,254,499	100.00%	243,275,724	33,376,350	22,250,899	0	298,902,973	410,157,472	100.00%

限售股份变动情况表

单位:股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
广州海印实业集团有限公司	0	0	243,275,724	243,275,724	因本公司实施向海印集团发行股份及以现金购买相关资产方案,公司新增股份243,275,724股于2008年11月12日上市,股份性质为有限售条件流通股,锁定期为自2008年11月12日至2011年11月11日,限售期为36个月。	2011年11月11日
	42,281,470	0	0	42,281,470	本次发行前,海印集团持有海印股份42,281,470股,根据本次交易作出的相关承诺,海印集团已向中国证券登记结算公司深圳分公司办理了42,281,470股的限售安排,锁定期为自2008年11月4日至2011年11月3日,限售期为36个月。	2011年11月3日
合计	42,281,470	0	243,275,724	285,557,194	-	-

4.2 前10名股东、前10名无限售条件股东持股情况表

单位:股

股东总数	17,522					
前10名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
广州海印实业集团有限公司	境内非国有法人	69.62%	285,557,194	285,557,194	0
国际金融-花旗-MARTIN CURRIE INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED	境外法人	1.57%	6,442,867	0	0
中国银行-工银瑞信核心价值股票型证券投资基金	国有法人	1.00%	4,102,352	0	0
茂名石化宋华股份有限公司	境内非国有法人	0.61%	2,514,545	0	0
郑勇	境内自然人	0.30%	1,240,000	0	0
中国建设银行-上投摩根双息平衡混合型证券投资基金	国有法人	0.29%	1,171,840	0	0
邓元峰	境内自然人	0.24%	992,939	0	0
孙国菁	境内自然人	0.21%	860,000	0	0
施燕萍	境内自然人	0.21%	850,485	0	0
陈萍	境内自然人	0.17%	697,922	0	0
前10名无限售条件股东持股情况					
股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类			
国际金融-花旗-MARTIN CURRIE INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED	6,442,867	人民币普通股			
中国银行-工银瑞信核心价值股票型证券投资基金	4,102,352	人民币普通股			
茂名石化宋华股份有限公司	2,514,545	人民币普通股			
郑勇	1,240,000	人民币普通股			
中国建设银行-上投摩根双息平衡混合型证券投资基金	1,171,840	人民币普通股			
邓元峰	992,939	人民币普通股			
孙国菁	860,000	人民币普通股			
施燕萍	850,485	人民币普通股			
陈萍	697,922	人民币普通股			
刘丽芳	672,829	人民币普通股			
上述股东关联关系或一致行动的说明	注1:公司前10名股东中;未知其他股东相互之间是否存在关联关系,也未知是否属于一致行动人。 注2:公司前10名无限售条件股东中;未知其他股东相互之间是否存在关联关系,也未知是否属于一致行动人。					

4.3 控股股东及实际控制人情况介绍

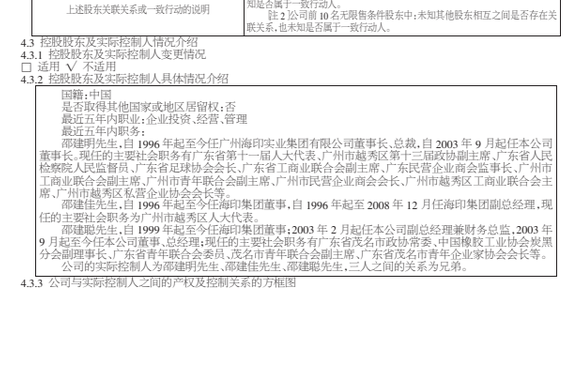
4.3.1 控股股东及实际控制人变更情况

□ 适用 √ 不适用

4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍

国籍:中国
是否取得其他国家或地区居留权:否
最近五年内职业:企业投资、经营、管理
最近五年内职务:
邵建明先生,自1996年起至今任广州海印实业集团有限公司董事长、总裁,自2003年9月起任本公司董事长。现任的主要社会职务有广东省第十一届人大代表、广州市越秀区第十三届政协副主席、广东省人民检察院人民监督员、广东省足球协会会长、广东省工商业联合会副主席、广东民营企业商会监事长、广州市工商业联合会副主席、广州市青年联合会副主席、广州市民营企业商会会长、广州市越秀区工商业联合会主席、广州市越秀区私营企业协会会长等。
邵建佳先生,自1996年起至今任海印集团董事,自1996年起至2008年12月任海印集团副总经理,现任的主要社会职务为广州市越秀区人大代表。
邵建聪先生,自1999年起至今任海印集团董事;2003年2月起任本公司副总经理兼财务总监,2003年9月起至今任本公司董事、总经理;现任的主要社会职务有广东省茂名市政协常委、中国橡胶工业协会炭黑分会副理事长、广东省青年联合会副主席、广东省茂名市青年企业家协会会长等。
公司的实际控制人为邵建明先生、邵建佳先生、邵建聪先生,三人之间的关系为兄弟。

4.3.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§5 董事、监事和高级管理人员

5.1 董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	变动原因	报告期内从公司领取的报酬总额(万元)(税前)	是否在股东单位或其他关联单位领取薪酬
邵建明	董事长	男	46	2006年09月01日	2009年09月01日	0	0	0	17.18	是
邵建聪	董事总经理	男	41	2006年09月01日	2009年09月01日	0	0	0	59.72	否
陈文胜	董事	男	39	2006年09月01日	2009年09月01日	0	0	0	17.89	否
孙绍德	董事	男	63	2006年09月01日	2009年09月01日	0	0	0	4.00	否
顾乃康	独立董事	男	44	2006年09月01日	2009年09月01日	0	0	0	8.00	否
杨岚	独立董事	女	40	2006年09月01日	2009年09月01日	0	0	0	8.00	否
曾伟	独立董事	男	40	2007年04月01日	2009年09月01日	0	0	0	8.00	否
罗伶芝	监事长	女	56	2006年09月01日	2009年09月01日	0	0	0	2.50	是
何兰英	监事	女	55	2006年09月01日	2009年09月01日	0	0	0	2.50	是
周斌	监事	男	40	2006年09月01日	2009年09月01日	0	0	0	7.51	否
陈英贤	副总经理	男	47	2007年04月01日	2009年09月01日	0	0	0	25.97	否
潘尉	董事会秘书	男	32	2006年09月01日	2009年09月01日	0	0	0	17.98	否
合计	-	-	-	-	-	0	0	-	179.25	-

董事、监事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

□ 适用 √ 不适用

5.2 董事出席董事会会议情况

董事姓名	具体职务	应出席次数	现场出席次数	以通讯方式参加会议次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自出席会议
邵建明	董事长	13	3	10	0	0	否
邵建聪	董事总裁	13	3	10	0	0	否
陈文胜	董事副总裁	13	3	10	0	0	否
孙绍德	董事	13	3	10	0	0	否
顾乃康	独立董事	13	2	10	1	0	否
杨岚	独立董事	13	3	10	0	0	否
曾伟	独立董事	13	3	10	0	0	否

连续两次未亲自出席董事会会议的说明

年内召开董事会会议次数	13
其中:现场会议次数	3
通讯方式召开会议次数	10
现场结合通讯方式召开会议次数	0

§6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

(一)报告期内公司经营情况的回顾

按踵而至的南方冰雪灾害、汶川大地震以及全球金融海啸对2008年的中国经济造成了非常大的冲击,公司的外部经营环境极为不利。在控股股东海印集团的大力支持下,公司通过定向增发及现金购买的方式注入了海印集团的主题商场及综合性商业物业开发租赁业务。由此,在原有的高岭土和炭黑两大主营业务基础上,公司新增了具备稳定现金流、盈利能力较强的主题商场及综合性商业物业开发租赁业务,公司的资产质量和盈利能力得到很大的提高,公司抵抗风险的能力大大增强。根据新会计准则规定,公司通过非公开发行股份、现金收购控股股东持有的子公司股权属于同一控制下企业合并,由此公司重编了年初、去年同期会计报表。报告期内,公司实现营业收入84,500.64万元,较去年同期增长104.81%,较重编会计报表后去年同期增长16.37%;归属于母公司的净利润14,325.23万元,较去年同期增长390.26%,较重编会计报表后去年同期增长6.04%。

①高岭土业务

报告期内,公司的高岭土业务主要由控股子公司茂名高岭科技有限公司开展。面对严峻的外部经营环境,公司主动调整发展思路,通过加强管理、自主创新、科学、合理安排生产以及采取各种措施,基本完成了董事会下达的全年生产经营任务。在生产上,公司10万吨年超细高岭土项目建成投产,公司于秋年产能达到了15万吨,其产品可用于替代进口高档涂布造纸高岭土;进一步加强生产现场和产品质量管理,开源节流,严格控制生产成本;改进了生产工艺,提高资源利用率和生产效率。在销售上,根据市场反馈情况,公司在2008年对部分干粉客户实行了提价,确保产品利润未出现大幅下滑;针对茂名地区部分高岭土厂家采取降价等方式争夺客户,公司及时采取措施保证了公司的大客户没有流失,公司的产品销售量及市场占有率稳步上升;公司在发展新客户和开拓新市场上获得了重大进展,其中青状土开拓了多家陶瓷原料公司客户,销售量出现了大幅增长。报告期内,茂名高岭科技有限公司全年实现高岭土生产量20.19万吨,其中干粉9.94万吨,背状土10.25吨,与上年同期相比分别增长3.58%和77.42%;销售产品20.56吨,其中干粉10.12万吨,背状土10.44万吨,与上年同期相比分别增长6.86%和70.6%;茂名高岭科技有限公司全年实现主营业务收入1.76亿元,净利润2,963.36万元。

报告期内,公司向海印集团收购了北海高岭科技有限公司100%股权。北海高岭科技有限公司拥有广西省合浦县新屋面矿区高岭土矿的采矿权,该矿山初步探明高岭土资源储量6,070.71万吨,精矿量2,425.01万吨,矿山开采生产总年限为45年。目前,北海高岭科技有限公司的一期30万吨高岭土项目已开工建设,预计将于2009年年底投产,达产后年产30万吨高岭土产品,其中:造纸涂料级土10万吨年;陶瓷级土20万吨年。此次收购符合公司做大做强中高端高岭土的发展战略,进一步提升了公司在高岭土业务的经营规模与竞争能力。

②主题商场及综合性商业物业开发租赁业务

报告期内,公司通过发行股份及现金购买的方式完成了海印集团持有的番禺休闲、潮楼、流行前线、海印广场、绘缤广场、商展中心、东川名店、布料总汇、布艺总汇、电器总汇、少年坊、自由闲和二沙体育等13家子公司100%股权的收购,并托管经营了江南粮油城、总统数码港等2家子公司。公司经营的主题商场及综合性商业物业开发租赁业务均位于广州市。

潮楼、流行前线、海印广场、绘缤广场、商展中心、东川名店、布艺总汇、电器总汇、少年坊、自由闲、二沙体育、江南粮油城和总统数码港等14家子公司属于零售业态中的主题商场,其经营模式为:企业在取得相关物物业经营权或拥有自有物业后,根据其市场定位将场地进行装修,并根据中小商户需要进行适当分割,最终以显著高于租入单价的价格租赁给中小商户经营。公司的主题商场着力于迎合和引导广州市“看品牌、重品质,追求实惠”的消费习惯,分解了百货中各个品类(输盒了运动服装及用品、鞋帽及饰品、家居用品、家电用品、家电、青少年时装、中高档服装等门类),又在空间特质上完成了专业化之后的集中,并且各个品类经营面积和品牌数量都大大高于常规百货所能提供的选择,从而为消费者提供全面的、特色化、差异化的消费感受。在二广州万东中南地区已经形成较大的品牌号召力及影响力。这些主题商场均处于广州市繁华的中心路段,个别商场处于广州几个著名商圈的核心地段,从商业角度来说这些都是稀缺资源,是公司拥有核心竞争力的重要表现。

公司经营的12家主题商场的营业面积总计约15.74万平米(不包括托管经营的江南粮油城和总统数码港),综合经营规模在广州市零售企业中处于龙头地位;拥有商铺约2,700家,各主题商场的出租率基本保持在95%以上。报告期内,公司经营的12家主题商场共实现营业收入36,078.11万元,净利润14,383.82万元。

番禺休闲则是公司在专注于主题商场之外的一个新尝试,拟开发的项目名称为“海印又一城”(暂定名),定位为一个大型的综合性休闲购物中心,该项目地处广州市新崛起的华南板块中心,总建筑面积21.72万平方米,拟建成包括商场、酒店式公寓、商务公寓写字楼等多种商业业态的综合性商业中心,其中,商场部分有2.2万平方米已租赁给达六四国际服装集团,沃尔玛广州第一店将落户此处。番禺休闲已于2008年5月动工建设,预计2009年10月交付沃尔玛开开业,2010年可完成酒店式公寓和商务公寓写字楼的交付使用。报告期内,番禺休闲由在开发建设期,尚未实现主营业务收入,净利润-233.55万元。

③炭黑业务

2008年发生的全球金融危机严重冲击了中国汽车业,从而对炭黑工业也造成了严重的影响,炭黑市场价格迅速下降,国内各大炭黑厂商都出现库存大、减产、停产等问题。公司贯彻“质量”及“成本”两大主题,以“安全、稳质、优质、低耗、高产”为目标,在提高生产效率和改善产品品质,强化成本内控管理方面工作取得一定成效,努力克服金融危机对炭黑行业的影响。报告期内,公司完成炭黑产量5万吨,销售炭黑5万吨,产销率100%,产量与销量与去年同期相比增长13.9%;全年实现销售总收入29,608.67万元,比去年同期增长24.53%;余热发电3,216.5万KWH,输出电量908.72万KWH,实现发电收入421.10万元,比去年同期增长546.17%。

报告期内,公司设立了全资子公司茂名环星炭黑有限公司并以实物资产、土地使用权和货币资金对其进行增资,增资后注册资本为3,000万元。茂名环星炭黑有限公司拟全部承接公司炭黑业务的生产经营。

(二)本公司未来发展的展望

1.行业发展趋势

①高岭土行业

高岭土行业属于资源性行业,其产品主要用于陶瓷、造纸、油漆、化工及医药行业,陶瓷是高岭土最大的消费领域,造纸行业则是第二大消费领域。目前,我国纸张的生产量和消费量位于世界第二位,并且以每年大于10%的速度在增长。预计到2010年,我国纸张的消费总量将达到1亿吨左右,对应需要造纸用高岭土超过200万吨。当前,国内造纸业使用的高岭土主要由美国、巴西和英国厂东茂名地区的高岭土厂供应,公司控股的子公司茂名高岭科技有限公司目前是国内最大的造纸涂料用高岭土产品生产企业,其生产的MM01产品质量能与进口媲美,被国内造纸厂广泛使用。但公司MM01产品的产能较小,远未满足市场的需求,公司2008年投产的年产10万吨超细土生产线正是迎合市场的需求。

我国作为世界陶瓷的主要生产国,产量基数非常可观,因此对制陶瓷用高岭土的需求量一直保持着较大。以我国日用陶瓷为例,我国日用陶瓷的产量多年来一直位居世界首位,而且广东地区又是我国最大的日用陶瓷产地,2007年,我国日用陶瓷的产量达到140亿件,其中广东地区产41.9亿件,临近的广西地区的产量为17.2亿件,两者的会计产量约占全国总产量的43%。而以往该地区的陶瓷用高岭土主要由从化、清远、潮州地区供应,但由于上述地区的资源逐渐枯竭,使陶瓷高岭土供应出现紧张,目前陶瓷高岭土主要从茂名、北海地区供应,因此,扩大陶瓷高岭土的产能非常必要。公司投资拥内收购的北海高岭科技有限公司除生产造纸用高岭土外,拟生产陶瓷用高岭土用于满足该区域的需求。

②主题商场及综合性商业物业开发租赁行业

主题商场及综合性商业物业开发租赁行业主要从事经营性商业物业的开发、租赁经营。经营性商业物业是指由专业的商业经营管理公司负责经营管理,而物业产权还应经营的需要实行统一产权,未进行拆零销售,所有权与经营管理权可以实施分离,用于从事商品销售、休闲、娱乐等经营活动的建筑物。经营性商业物业在进行拆零出租时,其出租方或管理方会根据本市场的定位对承租方进行筛选,并以此形成一个专业性零售市场,这是零售业由百货向专业化经营的发展方向之一。专业性零售市场是相同系列的专业店、专卖店高度聚集的特色商业场所,由于主题明确、系列商品配套齐全且又相对价格低廉,预计将长期呈现出繁荣的现象。

主题商场及综合性商业物业行业的地域性较强,其竞争多存在于当地市场主体之间。主题商场起步于广东,兴盛于广东,而广州市作为广东省的省会城市,其商业规模一直走在省内各城市的前列。经过多年的发展,目前广州市区内已经形成了几个规模大、影响广的成熟商圈,交通便利,人流密集。公司拥有的各主题商场位于广州市成熟商圈,场内品牌众多,价格富有竞争力,集客效应非常明显,销售旺盛。

③炭黑行业

行业波动加剧

近年来,我国的汽车工业、轮胎工业的快速发展,拉动了橡胶、轮胎行业的发展。炭黑产品销售客户主要是轮胎企业,因此汽车和轮胎行业的发展,推动了炭黑产业的发展,促进了近几年炭黑产能的飞速扩展。

2008年,金融风暴严重地冲击了全球汽车工业,部分地区汽车生产量大幅下滑,产销量大幅下降;针对茂名地区部分高岭土厂家采取降价等方式争夺客户,公司及时采取措施保证了公司的大客户没有流失,公司的产品销售量及市场占有率稳步上升;公司在发展新客户和开拓新市场上获得了重大进展,其中青状土开拓了多家陶瓷原料公司客户,销售量出现了大幅增长。报告期内,茂名高岭科技有限公司全年实现高岭土生产量20.19万吨,其中干粉9.94万吨,背状土10.25吨,与上年同期相比分别增长3.58%和77.42%;销售产品20.56吨,其中干粉10.12万吨,背状土10.44万吨,与上年同期相比分别增长6.86%和70.6%;茂名高岭科技有限公司全年实现主营业务收入1.76亿元,净利润2,963.36万元。

报告期内,公司向海印集团收购了北海高岭科技有限公司100%股权。北海高岭科技有限公司拥有广西省合浦县新屋面矿区高岭土矿的采矿权,该矿山初步探明高岭土资源储量6,070.71万吨,精矿量2,425.01万吨,矿山开采生产总年限为45年。目前,北海高岭科技有限公司的一期30万吨高岭土项目已开工建设,预计将于2009年年底投产,达产后年产30万吨高岭土产品,其中:造纸涂料级土10万吨年;陶瓷级土20万吨年。此次收购符合公司做大做强中高端高岭土的发展战略,进一步提升了公司在高岭土业务的经营规模与竞争能力。

②主题商场及综合性商业物业开发租赁业务

报告期内,公司通过发行股份及现金购买的方式完成了海印集团持有的番禺休闲、潮楼、流行前线、海印广场、绘缤广场、商展中心、东川名店、布料总汇、布艺总汇、电器总汇、少年坊、自由闲和二沙体育等13家子公司100%股权的收购,并托管经营了江南粮油城、总统数码港等二些大型的造纸企业,这部分企业的订单占报公司订单50%以上的份额;公司的陶瓷用高岭土也主要供给大型企业,下游客户的抗风险能力较强。

④技术优势。经过近20年的不断发展,茂名高岭科技有限公司已经从一个小作坊企业逐步发展成为目前国内最大的造纸涂料高岭土产品生产企业,同时也造就了一批高素质的员工队伍,培养了一批富有战斗力且掌握高岭土资源开发及深加工核心技术的人才队伍,积累了丰富的实践经验。目前,公司的造纸涂料高岭土产品在高车速涂布造纸上成功地替代了进口产品,受到了全球第三大涂布造纸企业-芬欧汇川UPM的青睐,并且公司产品在欧洲市场上也得到了认可,公司规模效应和品牌效应逐渐形成。

除上述优势外,公司亦面临一定的压力。随着企业规模的不断扩大,特别是北海高岭土业务实施后,公司将进入陶瓷用高岭土行业,公司急需培养大量的合格技术人才,以适应逐渐激烈的市场竞争。此外,由于公司北海合浦项目的装备比较先进,基础投入较大,财务成本较同行相对偏高等原因,短期内会在一定程度上降低公司竞争优势。

(2)主题商场及综合性商业物业开发租赁行业

公司经营的主题商场及综合性商业物业开发租赁业务均处于广州市,竞争优势主要体现在以下几个方面:

①极佳的地理位置。优越的地理位置是决定零售业经营成功的主要要素之一,也成为其他竞争者进入的主要壁垒之一。公司拥有的12家主题商场和番禺休闲均座落于广州市的核心商圈和黄金地段,地理优势突出,其占据的商业地产的地理位置具有一定的稀缺性。

②低成本保证高毛利。公司拥有的12家主题商场经营的物业一般是通过10年以上长期租约租用(绘缤百货则限通常在5年以上)或使用自有物业,通过订立长期租约可使各主题商场占据城市商圈稀缺地理位置,并使租金水平随城市商业租金水平迅速上涨,从而保证了各主题商场具备稳定持续的经营能力。各主题商场的毛利率水平始终维持在60%-70%的水平,普遍高于国内同类大部分零售企业的毛利率水平。

③专业性突出。公司拥有的12家主题商场均经营专业领域的商品,专业性强,经营规模大,在广州市、广东省乃至华南地区均具有相当的影响力。与传统百货大楼相比,上述主题商场在专业细分市场的经营面积远远超过百货大楼,商品种类也通常比百货大楼丰富地多。

④招商能力强。招商工作一直是零售业的工作难点和重点。公司凭借海印集团十多年的主题商场营运经验,目前已经在广州乃至广东省内形成了比较突出的品牌效应,其运营主题商业,做一个胜一个的能力和经验已经得到了业主和商户的认同,其物业也已经成为广州核心商圈的核心旺铺,各主题商场的出租率一直保持非常高的水平,基本达到95%以上,很多主题商场的出租率达到了100%。

⑤经验丰富、团结进取和富有创新精神的管理团队。公司各主题商场的经营管理团队由一批年富力强、开拓创新、团结进取的商业专业人士组成,董事长邵建明先生自1991年起便从事主题商场和商业物业的开发经营,其余主要管理层成员从事主题商场和商业物业的运营也超过15年,他们对主题商场和商业物业有深入的见地,对主题商场和商业物业经营的各个环节有清晰的了解。公司管理层现代的经营意识带领公司走出传统零售业经营思维,创建了合符市场规律的全新经营模式和管理体制,使公司在激烈的广州零售业市场竞争中保持了很强的竞争力。

③炭黑行业

目前,国内现有炭黑生产企业120多家,年生产能力超过180万吨,从数量上看生产能力大于需求,市场竞争激烈,但从质量上看,能满足子午线轮胎的生产要求、质量稳定且用湿法造粒工艺的大型装置的产品供给能力仍不足。同时,为了制止低水平重复建设,防治环境污染,加快产业结构调整,国家加强了对炭黑行业的宏观调控,规定我国将淘汰年生产能力小于或等于1万吨的干法造粒炭黑生产装置。在这样的背景下,国内炭黑产业集中度逐步提高,企业规模不断提升。规模小、质量差的企业将被逐渐淘汰,市场将向大企业和拥有大型生产能力的企业集中。

公司的炭黑业务目前在全国属于中等规模,但公司有其独特的竞争优势,主要体现在以下两个方面:

①运输优势。公司所在地湛江茂名水东港区(40公里)、距离湛江港口约120公里,海上运输便利。公司拥有广内铁路专线和装卸货台,广内铁路与三茂铁路段和柳局铁路段相接,铁路运输亦便利。此外,公司附近有沿海高速、广湛高速、阳茂高速、茂湛高速等高速公路,公路交通也非常便利。海运和铁路、公路等运输优势,降低了公司的相关成本。

②管理优势。公司机制灵活,创立了符合自身情况的有效的管理模式,充分利用各种激励机制,使管理者与广大员工的利益与公司业绩挂勾,极大的提高了工作效率。同时公司还充分利用独特的企业文化,提高员工的忠诚度,并在公司内部形成了一支敬业、创新的生产经营团队,这也是公司最为核心的竞争优势。

虽然拥有上述优势,公司亦存在不足之处:

①规模小、产能小。目前公司产能小,仅有5万吨年的生产能力,未能形成规模经济,与江西黑猫炭黑股份有限公司、台湾中橡公司、苏州宝化炭黑有限公司等龙头企业还有较大的差距。

②设施老化。公司历史包袱沉重,折旧成本较高,在一定程度削弱了公司的竞争力。

③研发投入不足。公司研发投入相对较少,专业技术人才较少,自主创新的能力尚有不足。高附加值、高档产品市场竞争不足。

④远离煤焦油供应市场,煤焦油为原料生产的产品成本受运输成本影响较大,价格竞争处于劣势。

3.公司发展战略

公司现有高岭土、主题商场及综合性商业物业开发租赁和炭黑三大主营业务,公司的发展战略为“做大做强高岭土业务、稳步发展主题商场及综合性商业物业业务、稳固炭黑业务”。

①高岭土业务。公司将不断加强研发力度,提高高端高岭土产品的质量,逐步取代国外高岭土产品;积极推进合浦高岭土项目的开工建设,整合广东茂名地区的高岭土资源,寻找合适时机进一步收购国内优质高岭土矿产资源,不断提高公司的高岭土矿产储量和生产规模,在未来形成百万吨级的高岭土产能,跻身世界前列。

②主题商场及综合性商业物业开发租赁业务。公司拟继续收购海印集团尚未注入上市公司的总线数码港等优质主题商场项目,在广州市和广东省持续开发新的主题商场,寻找合适时机并购广州市优质的商业物业项目,最终使公司成为广州市领先的零售企业。在做好广州市主题商场和综合性商业物业开发租赁业务的基础之上,公司将适时进入国内其它地区。

③炭黑业务。公司拟实施差异化经营策略,不断完善、提升公司炭黑产品的销售服务,及时调整价格策略,完善公司品牌。同时,公司将充分利用当前国家炭黑产业结构调整和国内汽车及橡胶工业快速发展的有利条件,进一步提高公司在国内炭黑行业的竞争力。

4.公司2009年的经营计划和主要目标

在仍然处于金融海啸中的2009年,上市公司任重道远,力求在危机中抓住机会,在严峻的市场环境中取得盈利。在2009年度公司将经营中重点做好以下几个方面的工作:

①完善及强化企业内部各职能部门的制度,强化执行力度,把制度化作为公司发展的保障。

②严格财务管理制度,精心编制财务预算,严格控制各部门开支,通过对各项目支出的严格管理,达到更加有效的项目成本控制。

③公司将继续执行积极创策略。在商业板块积极寻求更有效、成本更低的拓展手段;在化工板块加大对新产品、新工艺、新技术的研究开发保持公司产品在行业中的地位。

④贯持贯彻公司生产、销售上的严格要求。商业板块上积极为商户创造经营便利,提高企业在市场上的竞争力。化工板块上以市场为导向,稳定产品质量,提高劳动生产效率,力求降低成本,保持较高的产品竞争力。

5.为实现公司发展战略资金来源安排

鉴于公司要实现重要会关于“迅速做强做大公司业务”的战略部署,未来要资金需求量较大,公司将根据自身及未来发展的实际情况,研究制定多种渠道的资金筹措计划和资金使用计划,保证公司健康、稳定发展。

6.公司可能面临的风险因素

①目前我国正处于市场经济高速发展时期,国家的各项经济政策及指导性意见对整个经济运行、市场结构、市场供求关系和企业的经营活动都将产生较大的影响,特别是国家的货币金融政策、产业发展政策、税收政策以及各项引导市场消费的倾向性措施产生的作用尤为明显。公司现有的炭黑和高岭土矿产开发业务还受所处行业的行业政策以及环保、安全生产的影响较大。

②公司现有的高岭土业务方面,由于公司目前生产的高岭土产品主要应用于造纸行业,竞争对手主要是国外同行,同时鉴于近年国内造纸业进行了结构性调整,公司亦需要进行相应调整,同时积极扩大生产规模,开发新的高岭土资源,形成规模竞争优势,提高市场占有率,从而提高公司的竞争力。

③公司现有的主题商场及综合性商业物业开发租赁方面,2009年宏观经济仍存在下行风险,消费者的消费信心和消费预期仍不乐观,公司租金收入的增长面临一定压力。

④公司是华南地区现有唯一制造炭黑的企业,