

### 南京中北 1.1亿元采购公交车 证券时报记者 建业

本报讯 4月27日,南京中北(000421)汽车销售分公司与宇通客车和厦门金龙联合汽车工业有限公司分别签署了《公交客车采购合同》,分别向两家公司采购150辆和119辆11米级柴油后置城市公共汽车,金额共计约1.1亿元。

南京中北表示,此次公司通过市政府统一招标采购空调客车系公司269辆营运客车已达报废年限面临更新的需要,南京市政府对公交企业更新空调车的财政补贴将有助于降低购车成本。随着政府对城市公交产业的持续关注,对“公交优先”政策的支持力度不断加大,以及今后几年“公交优先”相关优惠政策的不断出台和对公交企业补贴机制的逐步完善,将有助于稳定公司市场占有率,实现公司公交产业的可持续发展。

同日,南京中北控股子公司南京长发客运有限公司与南京市建邺区建设局签署了《拆迁补偿协议》。根据该协议,南京中北将产生约3000万元利润。

根据南京市建委相关批复和南京市房管局房屋拆迁许可证,因锦绣路(集庆门大街至应天大街段)建设工程项目建设需要,拆迁该路段范围内的房屋及附属物。长发客运拥有的位于建邺区应天西路253号地块,共计约1.3万平米,附属房屋共计4824.65平米列入拆迁范围。经评估,确认上述地块及房产的协议补偿金额总值为4950万元。

### 鑫茂科技 8000万设立光缆公司 证券时报记者 仁际宇

本报讯 日前,鑫茂科技(000836)决定以现金方式出资设立天津长飞鑫茂光缆公司,注册资本8000万元,鑫茂科技持股100%。

据了解,长飞鑫茂的主要产品室各型光缆,所生产光缆全部销售给长飞光纤光缆有限公司。鑫茂科技表示,进入2009年,在我国电信运营商重组完成、3G牌照发放及FTTX启动实施等因素的带动下,光缆市场需求继续呈迅猛增长态势。据业内专家分析,在未来五年内,全球光缆需求量增长将在7-10%以上,此次投资组建光缆厂,将有利于公司做大做强光通信产业,打造完整产业链,促进公司该产业的可持续发展。

鑫茂科技表示,该项目全部工艺和外围设备计划总投资8673万。长飞鑫茂计划于2009年底至2010年初实现达产,达产后产能预计为370至400万芯公里。预计实现年销售收入不低于5亿元、税后利润不低于3000万元,销售利润率约6%,投资回收期预计5.5年左右。

### 孚日股份 6310万元收购热电公司 证券时报记者 范彪

本报讯 孚日股份(002083)拟与大股东孚日控股签署股权转让协议,以山东高密高源热电有限公司截至2009年2月28日经评估的净资产6310万元为转让价格,收购其100%股权。

高源热电原为高密市国有企业,经高密市政府批准,由孚日控股兼并重组,孚日控股自2008年9月起取得其100%股权,经过半年多时间的整合以及处理历史遗留问题和剥离不良资产后,目前已进入规范运作的状态。孚日股份表示,此次收购完成后,将满足公司南部厂区的蒸汽需求,并增加公司对外提供电力蒸汽的能力,预计每年可以增加公司收入约1.3亿元,将直接增加公司的效益。

### 天康生物 难料猪流感对公司影响 证券时报记者 范彪

本报讯 天康生物(002100)表示,目前,猪流感疫情未在我国爆发,如果猪流感疫情蔓延到国内爆发,将对国内生猪养殖业产生影响,对公司生产的猪饲料产品销售可能会造成一定影响。截至目前,公司没有生产猪流感疫苗、禽流感疫苗,猪流感疫情对公司经营业绩没有产生实质性利好。

天康生物还介绍,公司主要从事饲料和兽用生物制品的生产与销售,2008年度,公司饲料产品销售收入占公司营业收入的76.25%;兽用生物制品销售收入占公司营业收入的22.11%,其中,兽用生物制品的主要产品为猪口蹄疫o型灭活疫苗、牛羊口蹄疫双价灭活疫苗二价灭活疫苗、国家定点采购猪蓝耳病疫苗。

# 四成中小板公司上半年业绩稳增

## 金风科技、新海宜成业绩增长翘楚

证券时报记者 刘思辰



截至昨日,273家中小板公司中,有256家公司公布了今年上半年业绩预告,占中小板公司总数九成以上。其中,业绩确定增长的公司有103家,占中小板公司总数近四成。

上半年业绩预增的中小板上市公司,预计增幅多在0-50%,不过也有几家公司业绩增长突出。目前来看,中小板预计增幅最大的公司是受益于国家对风能扶持力度加大的金风科技(002202),随着国内风电市场规模的快速增长,金风科技今年订单增加,产销量增长,公司预计今年上半年净利润增长190%-220%。

除此以外,受益于3G投入的增加,新海宜(002089)目前销售旺盛,公司预计今年上半年业绩增长140%-170%。而受益于爆破器材产品出厂价格上调30%,江南化工(002226)预计上半年净利润增长90%-120%。

从实现业绩增长公司的主营产品和行业分属来看,这些公司多集中于民用基础材料、轻工机械、信息技术、医疗保健、日常消费等领域。

另一方面,今年上半年业绩确

定下降的中小板公司有89家,亏损的公司有21家,分别占比33%、8%。此外还有一些公司业绩增减变动尚不明确。这些公司行业覆盖范围较广,从钢材到复合肥料,从有色金属到纺织机械,还有服饰配件、化工原料、旅游等等。在业绩下降方面有相似性的地方是,中小板上市公司中的出口型企业,如以给国外公司贴牌代工为主营业务的企业等占

了相当数量,出口订单的减少、汇率的波动是这些公司业绩下滑的主要原因。

对于业绩冷暖不一的不同行业,中信证券策略组研究员于军表示,可以看出,在产业链中偏下游的一些行业正在快速复苏,而许多偏上游的行业仍在下滑,这是经济从低谷复苏过程中的正常表现。他认为,一般而言,下游产品的需求变化

会超前于经济周期,而中上游产品需求的波动往往会滞后。

不过种种迹象显示,光明的种子”已经出现。多数上市公司最艰难的时刻是去年四季度和今年一季度,对比一季报和上半年业绩预告会发现,不少公司对二季度的盈利趋势抱有转好的预期,毛利率的提升、销售量的增长,都在二季度中孕育。如预计上半年业绩下降90%-110%的芭田股份(002170)表示,与去年四季度相比,今年上半年公司复合肥产品营业收入正从销售低谷中逐月回升;从今年二季度开始,毛利率较去年四季度和今年一季度也在逐月回升。

此外,有分析师认为,由于去年四季度大宗商品价格急速下跌,因此在去年年报中部分上市公司对原材料、产成品计提了存货跌价准备,如采掘、化工、有色金属等周期性行业,进入2009年后部分大宗商品价格出现反弹,未来这些上市公司存在将存货跌价准备转回,从而使相关上市公司业绩超出市场预期可能。

# 256家中小板公司首季财务费用降两成

证券时报记者 龙可

根据本报信息部统计,截至4月28日,共有256家中小板上市公司披露了2009年第一季度报告,虽然收益状况有所下降,但从债务、现金流等方面看,整体情况仍然较为健康。同时,受益多次降息,这些企业今年一季度的财务费用下降了八成。

今年一季度末,上述公司短期借款余额合计为495亿元,较上年同期增长17%;长期借款余额合计为207亿元,较上年同期增长25%。整体来看,长期借款增幅大于短期

借款增幅,债务结构有一定优化。

去年以来央行数次降息,让企业财务费用负担减轻不少。这些中小板公司前三月合计发生财务费用7.8亿元,同比下降了18%。虽然第一季度这些公司的整体收入同比下滑了8%,但整体的财务费用率也较去年同期的1.52%下降到1.36%。

尽管债务总体规模有所增长,但各企业情况不同。值得注意的是,在今年第一季度末上述公司中有启明信息、彩虹精化等52家既无短期借款也无长期借款,它们中不少都

是在2008年实现IPO,上市后债务水平得到降低。此外,还有19家公司在去年一季度末和今年一季度末均无短期、长期借款,财务可谓非常稳健。

在这256家企业中,今年第一季度,有153家企业经营活动产生的现金流量净额为正值,而在去年同期这一数字仅为95家。这意味着,在去年一季度时经营活动流出现金大于流入现金的企业远多于今年一季度,这种变化产生的原因可能很多,但结合一年多来宏观经济

形势变化分析,可以说这两个时期正是企业“去库存化”和“去库存化”的阶段。

在去年第一季度,物价上涨预期强烈,企业倾向于对原材料超常规用量的采购,因此这256家企业去年首季经营活动产生的现金流量净额合计数值为-48亿元。而到了今年,形势发生逆转,未来需求的不明朗,已使企业的生产和采购都更为谨慎,因而这些公司整体的现金流净额也变为了正的14亿元。

# 菲达环保 职工加薪高管没份

证券时报记者 夏雄伟

上市公司高管人员的薪酬是今年媒体关注的焦点之一,企业效益没怎么提高,高管人员腰包先鼓起来”决非个例。昨天,记者参加菲达环保(600526)股东大会,却在公司年报中发现了另类,2008年菲达环保职工工资同比平均增长近8.7%,而高管人员的薪酬却在原地踏步。

菲达环保2008年年报关键管理“人员薪酬”表格显示,董事长舒英钢18万元、董事总经理何国良16万元、董事兼董秘周明良10万元,均与2007年度持平。不同的有几位,监事何杭儿2008年3.6万元,2007年0.6

万元,这是因为2007年何杭儿担任监事只有2个月;财务总监边士茂2008年10万元,2007年只有8.33万元,差异的原因与何杭儿相同,因为2007年1-2月财务总监是林富根。

另外,2008年8月,公司新聘任王剑波、丰宝铭、吴泉明三人为副总经理,每位5个月的报酬都是5万元。由于以上原因,菲达环保高管人员的报酬总额2008年比2007年多18万元,减去2007年担任董事而2008年未担任董事的唐心一2007年报酬1万元,则2008年总额增加17万元,有媒体就此得出菲达环保高管薪酬增一成的

结论。实际上,可对比的高管人员一分钱也没有增加。

高管人员没有加薪,职工有没有加薪?菲达环保年报显示,2008年,公司职工总数为921人,工资总额是4785.65万元,人均51961元;2007年,公司职工总数为858人,工资总额为4101.55万元,人均47803.6元。2008年,与菲达环保高管人员薪酬原地踏步形成鲜明对比的是,职工人均工资增加4157.4元,增幅近8.7%。

菲达环保公布2008年年度报告时,有人误把“应付职工薪酬”当作

职工工资总额,从而得出菲达环保职工工资降七成这一结论。年报中有关“应付职工薪酬”的表述是,2008年,菲达环保应付职工薪酬119.18万元,期初411.23万元,减少292.05万元,减幅为71.02%。很明显,“应付职工薪酬”是公司还没有发放给职工的工资,“应付职工薪酬”金额越少,表明职工实际已经拿到的薪酬越多。它与企业工资总额是完全不同的两个概念,否则,菲达环保921名职工2008年只拿119.18万元,那么人均年薪只有1294元,岂不是只能喝西北风了?

# 葛洲坝多元化经营模式渐入佳境

证券时报记者 吴蒙

专业化经营已日益成为国内投资者所认可的企业主流经营模式,国家国资委也十分重视央企经营的专业化。然而专业化与多元化并非水火不容,葛洲坝集团(600068)在经营实践中,在坚持以建筑施工为核心业务的基础上,成功发展与拓展了与核心业务相关的水泥、民用爆破、高速公路、水电及房地产等业务,形成了独特的相关多元化经营模式。

谈起葛洲坝集团的相关多元化经营模式,集团董事长杨继学认为相关多元化战略有几点明显优势:一是可以将专有技能,生产能力或者管理理念由一

种经营转到另一种经营中去;其二是能将不同的经营业务的相关活动合并在一起,降低成本;其三是在新的经营业务中可以借用公司的品牌和商誉;杨继学认为,实践证明葛洲坝相关多元化发展已呈现出全面开花的良好势头。

建筑工程承包施工作为葛洲坝的核心业务,2008年实现销售收入155亿元,同比增长了67%。公司完成单元工程的合格率100%,优良率94.66%,承建的海南大隆工程获得中国水利程大禹奖,参建的上海东海大桥获得国家优质工程金质奖,肇花博500千

伏输电工程5个项目被评为中国电力优质工程。葛洲坝品牌的市场形象进一步提升。公司预计2009年建筑工程承包施工业务将获得进一步增长,合同签约将突破300亿元。

水泥生产和销售方面,2008年葛洲坝克服了自然灾害和原材料价格上涨的不利因素,水泥生产和销售实现稳步增长,生产销售水泥比去年同期增长14.7%。同时,公司抓住国家等量淘汰落后产能的机遇,先后开工建设当阳、兴山、嘉鱼和宜城4个水泥项目,荆门市陵项目顺利投产,当阳和老河口并购的生产线投入正常运行,目

前公司水泥总产能突破1000万吨,品种结构进一步优化。

民用爆破方面,通过投资并购和技术创新,2008年葛洲坝炸药产能达到17.5万吨,位居全国第二,炸药产量首次突破10万吨,混装炸药突破2.5万吨,均创历史新高,营业收入同比增长47.21%,未发生重大安全事故和质量事故,钻、爆工程施工和产品质量合格率100%,优良率95%。

另外,据杨继学介绍,公司高速公路、水电及房地产等业务今年将实现平稳发展,公司有信心超额完成2009年全年实现227亿产值的经营目标。

### 信息快车

#### 金风科技 调整与株洲电机合同

本报讯 金风科技 002202 2009 年 4 月 27 日披露,鉴于目前原材料价格及国际经济现状,经友好协商一致,公司与株洲南车电机股份有限公司签署了 1.5MW 永磁直驱风力发电机定子供货变更合同。本次变更涉及两份合同:公司与株洲电机于 2007 年 12 月签订的 1.5MW 永磁直驱风力发电机定子供货合同、2008 年 8 月签订的 1.5MW 永磁直驱风力发电机定子供货合同。

其中,2007 年 12 月合同的合同金额由 2.4 亿元下调至 2.2 亿元,交货日期由 2008 年变更为 2009 年 11 月至 12 月;2008 年 8 月合同的合同金额由 9.6 亿元下调至 9 亿元,交货日期由 2009 年 1 月至 10 月变更为 2009 年 3 月至 11 月。上述合同的变更会降低公司 1.5MW 永磁直驱风力发电机定子采购成本,有助于降低公司产品成本。(范彪)

#### 盾安环境:

#### 反倾销案美国终裁成立

本报讯 盾安环境 002011 2009 年 4 月 27 日披露,美国国际贸易委员会(ITC)于 2009 年 4 月 27 日发布终裁决定,认定中国输美截止阀产品对其国内相同产业造成实质性损害,美国商务部(DOC)鉴此颁布反倾销税令,规定美国进口商自 2008 年 10 月 22 日起进口的盾安环境截止阀产品,应按 12.95% 的倾销幅度向美国海关缴纳反倾销税,直至下一次复查后裁定新的反倾销幅度。(范彪)

#### 法因数控

#### 入选省重点建设项目名单

本报讯 法因数控 002270 2009 年 4 月 14 日收到山东省人民政府下发的《山东省人民政府关于下达 2009 年省重点建设项目名单的通知》,公司钢结构数控加工设备项目入选了 2009 年省重点建设项目名单。依据该《通知》的精神,公司将在省、市各相关部门的大力支持下全力做好项目建设工作。(范彪)

#### 龙建股份

#### 中标重大项目

本报讯 龙建股份(600853)近日接到黑龙江省富锦至绥滨松花江大桥工程建设指挥部的中标通知书,确定公司为富锦大桥及引道建设项目土建工程 A1 合同段的中标单位,中标金额为人民币 1.36 亿元。(周悦)

#### 华帝股份

#### “十一运”推进体育营销

本报讯 昨日,记者从华帝股份(002035)了解到,由该公司承制的“十一运”火炬“如意”在全运会举办城市济南举行了发布仪式。

据介绍,在发布会上,十一运会组委会与华帝股份正式签约,授权其成为十一运会厨卫独家赞助商,独家制造并赞助十一运会上所有“如意”火炬及相关物品。其中包括火炬 2200 把、火种灯 72 个、圣火盆 3 个、采火器 1 套、采火棒 2 个、圣火台一套。这是华帝股份继成为北京奥运会燃气具独家供应商之后,再次被大型体育赛事组委会看中成为火炬制造商,也是九运会以来连续第三次赞助提供全运会火炬。

华帝股份总经理黄启均接受采访时说:“华帝积极争取成为十一运会厨卫赞助商,除了跟华帝热衷公益事业的传统有关,最主要的是,这也是华帝长期品牌战略规划的一部分,是对从北京奥运会以来华帝达到的品牌高度的一种延续。”(任夕)