

# 三聚资本逆袭“鹿” 国家掌控方向

三鹿收购案棋至中盘,却显得扑朔迷离。谁是买家?是这桩“买卖”至今仍无法确定的最大悬念。迄今为止,国有资本、外资、民营资本都可能是三鹿“委身”的对象。

最早被认定为三鹿收购者的是在“三聚氰胺”事件中相对受冲击最小的三元股份。国庆前,公司便接到相关部门通知,着手收购三鹿,但其收购行动却在着先天的不足(见本报10月7日《奶业面临整合三元“蛇吞”三鹿》)。日前,有传言称,三元和三鹿存在较大分歧,三元无法接受三鹿提出的全盘收购方案。

就双方分歧一事,三元财务顾问中信建投一高层表示,收购比较敏感,河北、北京两地政府以及国务院的意见将起到最后决定性作用。因此,所有的事情都不好说。

三元股份也持谨慎态度。10月10日,三元股份发布停牌后首份公告,因筹划并购事项,公司股票已按有关规定停牌。目前相关程序正在进行中,公司股票将继续停牌。除此之外,公司无其他任何言论。

业内人士认为,资金和相关部门的意见是决定三元最后如何参与三鹿收购案的两个关键要素。考虑到三鹿面临的巨额赔偿以及政府埋单可能产生的道德风险,由多家奶业公司联合全盘接手三鹿不失为一个稳妥的解决方案。飞鹤、完达山等奶业同行都已成了潜在的买家。

而作为三鹿的第二大股东,新西兰恒天然公司至今沉默寡言,但它是收购方案中不得不考虑的重要一方。中国奶业协会常务理事王丁棉认为,恒天然要如何选择全盘退出,要

么选择全盘留下,还有一种可能就是减持三鹿股权。“恒天然正处于痛苦的抉择期,在作出最后的风险评估之前,很难以作出正式的表态。”

盘旋在三鹿头上的第三股力量是作为民营企业的杭州娃哈哈集团,其董事长宗庆后日前表示,有兴趣收购三鹿,并建立自己的奶粉生产线。

“娃哈哈真正看中的不是三鹿的12家工厂,而是其丰富的奶源。”王丁棉表示。他分析,娃哈哈一直以来是进口奶的大买家,收购三鹿能够帮助其达到自有奶源占比30%的生产链政策要求。同时,三鹿所在的石家庄辐射京津唐,娃哈哈看好这一巨大市场。

但是,娃哈哈究竟能否参与三鹿收购案,还需等待国家相关部门的意见。

快报记者 徐蓓

## 娃哈哈前三季度业绩增30%

已与法国达能集团进行了两年半商业纠纷的娃哈哈集团,今年前三季度业绩继续大增,增幅达到30%以上。

来自娃哈哈集团的统计数据表明,今年1月至9月,娃哈哈营业收入、销售收入等项经济指标增幅达到30%以上。另据今年上半年饮料工业协会发布的饮料十强的信息表明,娃

哈哈品牌系列产品的产量占全强企业56.8%,销售收入占65.52%,利税占71.59%。分析人士指出,在外有雪灾、地震、通胀压力等众多不利因素的消费品市场,内有娃哈哈干扰的情况下,娃哈哈这一业绩增长在行业内并不多见。

“达娃纠纷其实十分消耗企业内力,还好在市场上娃哈

哈品牌比较争气,不然日子真是会比较难过。”一位娃哈哈内部人士坦言。正是凭借持续走强的盈利能力,娃哈哈被国际国内市场视为投资宠儿。有消息人士称,在达能集团退出娃哈哈合资公司几成定局的情况下,已有数家投资机构或食品饮料巨头与娃哈哈洽谈合资合作事宜。快报记者 于兵兵

## 双重利好刺激航空股全线大涨 分析师认为成本虽然回落,但不能表明盈利前景转好

受到国际油价和国内航油价格双双回落,以及国内降息的双重利好刺激,航空股13日表现强劲。截至当天收盘,上海航空、中国国航、南方航空、东方航空和海南航空涨幅均在6%以上。分析师指出,从“十一”黄金周的情况来看,国内客运需求有所回暖,但明年的整体形势目前还难以判断。

对于航空股的上涨,申银万国分析师李树荣在接受上海证券报采访时指出,国内外油价的双双下跌,以及国内降息是航空股上涨的主要原因。一方面,国际原油价格回落到90美元附近,较今年的最高点回落4元左右;另一方面,国家发改委和民航局近日发出通知,

第四季度航空煤油综合采购成本调整为每吨7750元,较第三季度降低570元。国内外油价的回落,对于航油占据主要成本的航空业无疑是利好。此外,国内近日宣布降息,而目前业界普遍认为全球已经进入降息周期,而航空业是高负债型的行业,降息有助于降低航空公司的财务成本。

在成本下降的同时,航空市场需求正在有所回暖。李树荣指出,从今年“十一”黄金周的数据来看,国内航空市场需求较上半年有所回升,这也让市场对于航空业的景气度产生了一定的信心。

不过,分析师对于未来的市场前景并不看好。东方航空

董秘罗祝平接受采访时认为,尽管黄金周期间运输量有所回升,但目前宏观经济形势不好,抑制了旅客乘机出行的需求,航空公司今年明显感觉到客运量有所下降。东方航空已于上周末公布三季度预亏,表示今年第三季度运输需求同比急剧下降,公司主要运营指标数据同比下降大幅下滑。

李树荣也指出,从目前来看,国内航空市场需求有所回升,但四季度是传统的淡季,加上国际航空市场需求目前不容乐观,而国内很多航空公司明年又新开了不少国际航线,因此,航空业明年盈利前景是否能好转,目前还难以判断。快报记者 索佩敏

## S\*ST三农有望重生

启动股改,4.81亿债务获代偿

已经暂停上市的S\*ST三农迎来恢复上市之路上的重大进展。公司今日发布股改方案公告称,股改对价为流通股股东每10股获赠3股,同时,公司高达4.81亿元的负债也将能得到清偿。

公司目前潜在第一大股东泰禾投资承诺,代S\*ST三农原实际控制人及其关联企业清偿所侵占S\*ST三农的资金4.81亿元。

就在S\*ST三农宣布股改前夕,S\*ST三农的1222万股非流通股公告将被拍卖。

记者从相关渠道获悉,法院要求股权受让人必须签订承诺清偿书,承诺为上市公司偿还相应比例的大股东负债。而就在今天,福建泰禾投资有限公司和三明市国资委宣布替上市公司还清所有的债务,如此一来,仅有这两家公司有条件签署法院要求的承诺清偿书了。由于有此前提,这部分股权的出售价格相对低廉,大约在1000万元左右。

拍卖方发布了这一公告,而展览日期仅13、14日两天,竞买报名于明日中午就将截止。

快报记者 应尤佳

## 今日备忘

停牌一小时

\*ST九发、\*ST中新、ST金泰、ST迪康、ST松辽、ST百花、ST金化、ST天华、\*ST造纸 因刊登重要公告

ST大光、ST科龙、江苏琼花 股价异常波动

停牌一天

五洲交通、长江精工、西昌电力、冀东水泥、恩华药业 召开股东大会

S\*ST星美 公布重大事项

澄星转股停牌起始日

2008年10月21日,停牌终止日2008年10月28日

新农开发、北海国发停牌终止日2008年10月13日

\*ST高新取消停牌

2008年10月13日沪深A股行情					代码 名称 收盘 涨跌(%) 成交量					代码 名称 收盘 涨跌(%) 成交量					代码 名称 收盘 涨跌(%) 成交量					代码 名称 收盘 涨跌(%) 成交量																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
600000	浦发银行	15.53	10	1022246	600006	东风汽车	5.88	3.34	69026	600020	联华制药	6.7	6.86	32404	600309	中信国安	9.69	2.22	63920	600416	湘电股份	6.37	1.11	26867	600035	天士力	10.07	0.5	13233	600036	招商银行	2.88	2.13	51292	600037	浦发银行	3.15	1.28	31021	600038	海通证券	3.15	1.28	31021	600039	浦发银行	3.15	1.28	31021	600040	现代制药	5.24	3.97	19017	600041	ST国药	2.78	-3.47	17304	600042	现代制药	5.24	3.97	19017	600043	金发股份	6.85	0.9	35765	600044	中国国航	11.98	1.7	4231	600045	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600046	中国国航	11.98	1.7	4231	600047	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600048	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600049	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600050	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600051	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600052	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600053	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600054	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600055	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600056	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600057	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600058	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600059	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600060	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600061	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600062	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600063	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600064	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600065	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600066	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600067	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600068	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600069	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600070	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600071	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600072	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600073	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600074	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600075	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600076	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600077	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600078	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600079	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600080	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600081	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600082	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600083	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600084	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600085	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600086	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600087	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600088	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600089	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600090	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600091	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600092	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600093	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600094	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600095	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600096	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600097	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600098	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600099	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600100	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600101	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600102	一汽轿车	6.41	3.55	22239	600103	一汽轿车	6.41	3.55	22239