

广州造纸业“地震”凸显行业两极分化

见习记者 胡志毅

日前,广州多家纸企负责人集体失联的传闻引发广州造纸业“地震”。广州金山纸业及3家关联公司被曝出欠下银行超10亿元债务。除了金山联出乱子外,广州地区多家大中型纸业贸易商近期被传经营出现问题。

中小纸企生存困难

事实上,广州纸企的经营困境是整个造纸业的缩影。在造纸业产能过剩和市场需求下降大环境下,众多中小型企业处于低端市场的同质化竞争严重,企业间只能通过价格来提升竞争优势,行业无序竞争,纸品毛利率不断下降,导致纸企无法盈利。

知情人士告诉记者,作为纸业下游贸易商,以金山联为代表的广州多家纸企多年来亏损额度较大,最终因无力偿还银行贷款只能选择跑路。

90%的纸业贸易商靠的是银行和造纸厂的资金支持。“广东一位资深业内人士表示。据其透露,贸易商的跑路会给银行和造纸厂带来大量坏账,而类似的情况在整个造纸业正在慢慢蔓延。

原材料价格、人力成本的迅速攀升和政府监控的日益严格,使得企业成本控制越来越困难,利润空间也有所下降。国家发改委在“十二五”规划中要求,造纸行业需在2015年底前淘汰落后产能1000万吨以上。

除淘汰产能外,中央大力提高环



IC/供图

保指标,节能减排成大势所趋。中国对环保的整治处理比我们预期中的早了十年。”上述资深业内人士告诉记者,随着环保政策的标准细化和治理趋严,造纸企业每年必须加大环保投入。而这一切,都需要资金支持。

与中小纸企对资金的渴求相比,近年来,银行已经逐渐对造纸企业失去兴趣。层层重压下,中小纸企在当前市场形势下面临严重的生存危机。

行业集中度加速提升

随着落后产能淘汰,大型上市纸

企将受益于行业集中度的提升,市场份额与利润将向大型企业集中。充足的资本使得大型纸企能够在工业用纸、生活用纸、特种纸等多个品类上完成战略布局,产品的多样化也使得企业抗风险能力得到提升。今年上半年,晨鸣纸业和太阳纸业的销售毛利率分别为18.75%和18.92%,同比均有不同程度提高。

数据显示,造纸业的落后产能约占整体产能的30%~40%,主要集中在文化用纸、生活用纸等产业集中度不高的纸品行业中,多是小城镇和农村的小规模企业。工信部公布的2014年

首批淘汰落后和产能过剩名单中,造纸业仅次于水泥行业位居第二。

目前,山东省作为中国造纸业产量最大的省份已经开始出台相关的政策引导造纸业的转型。根据山东省确定的方案,山东省将加快推进造纸产业转型升级,进一步提高产能集中度,加快科技创新及产品提升,实施更加严格的排放标准,继续保持在全国的领先地位。

在山东省的方案中,产业结构调整作为重点被提出,政府要引导一批企业进入到食品卡纸、轻型纸、特种纸、高档生活用纸、高档包装用纸及纸板等高附加值产品行列中。

锡业股份释疑华联锌钢重组

证券时报记者 李俊华

针对部分投资者和媒体关于锡业股份(000960)重组华联锌钢的疑问,公司今日发布公告就相关事项作出说明,并初步预计2014年华联锌钢将实现净利润4.29亿元。

公告显示,华联锌钢2012年~2013年的营业利润分别为1.87亿元、3.46亿元,净利润分别为1.36亿元、2.87亿元。对于华联锌钢盈利水平持续增长的主要原因,公司称,华联锌钢2012年盈利能力较低,主要是由于210万吨/年改扩建等项目建设施工对矿山生产经营带来一定的影响,导致生产成本上升。2013年随着210万吨/年改扩建工程基本完成,公司采矿设备全面升级,采矿能力和效率均有较大提高,相应采矿成本有较大下降。

锡业股份初步预计,2014年华联锌钢将实现净利润4.29亿元,同比增长近50%。公司称,2013年下半年,8000吨/日选矿项目建成投入使用,投产后的设备、人员需要调试磨合,2013年锌、锡、铜等金属选矿回收率等主要指标仍未完全达到设计要求。2014年以来华联锌钢紧紧围绕8000吨/日选矿项目达产达标积极开展各项技术攻关工作,取得了良好成效,各金属选矿回收率指标显著提升,增强了2014年华联锌钢的盈利水平。今年1~5月,华联锌钢已实现净利润2.06亿元。

锡业股份称,若以2014年~2016年盈利预测分别为4.29亿元、5.13亿元、5.89亿元测算,公司收购华联锌钢市盈率分别为11.02倍、9.65倍、8.4倍,明显低于市场平均水平。

对于重组铜曼矿区采矿权评估

与2013年2月北京海地人矿业权评估事务所对铜曼矿区采矿权价款评估差异,锡业股份解释,由于评估基准日、评估的价值类型、评估依据以及评估目的不同导致评估主要技术和经济参数取值原则和确定结果不同,因而,两次评估结论存在差异且不具有可比性。

关于重组预案中披露的储量核实报告中保有资源储量品位与海地人评估报告的差异问题,公司称,两次评估差异主要是由于储量核实截止时点(储量核实报告截至2014年5月31日、海地人评估报告截至2012年6月30日)及列示口径不同所致。按照储量核实的相关要求,本次储量核实报告中,计算矿石品位是分别根据锌、锡、铜单金属矿石量分类统计。而海地人评估报告是按照总矿石量计算品

位,导致出现差异。

公告同时还对华联锌钢之间的关联交易作出说明。锡业股份表示,华联锌钢生产的锡精矿和铜精矿按照市场价格绝大部分销售给锡业股份,是履行锡业控股此前承诺,即锡业股份在同等条件下拥有优先购买权及其控股企业拟出售的与锡业股份及其控股企业主营业务有关的资产及业务的权利。

锡业股份称,华联锌钢向公司提供生产所需的部分原料锡精矿、铜精矿,质量稳定,运输费用和库存费用低,采购价格采取市场价格定价原则,与其他第三方采购不存在重大差异,亦不存在通过关联交易调节利润的情况。交易完成后,华联锌钢优质的矿产资源将注入上市公司,提高公司原料自给率,同时消除公司与华联锌钢之间的关联交易。

东旭光电拟购江苏吉星进军蓝宝石领域

证券时报记者 周少杰

蓝宝石”烫手,引来上市公司热捧,相关企业也因此成为并购市场的香饽饽。东旭光电(000413)公告,公司近日签署投资意向书,拟收购江苏吉星新材料有限公司50.5%的股权。江苏吉星主营业务为蓝宝石晶体培育、切割、加工和销售等,目前注册资本为2.8亿元。

据了解,江苏吉星具备从蓝宝石

晶体生长到衬底、窗口片制造的全套完整生产设施,设备及相关工艺技术,产品涵盖大尺寸蓝宝石衬底、2~8英寸蓝宝石晶棒、2~8英寸蓝宝石衬底、光学窗口材料、手机应用光学片、激光美容晶条、光通讯用蓝宝石封装等类型品种,年产360万片2英寸高质量LED衬底片。切磨抛设备均为进口先进设备,加工精度、良率、效率处于同行业前列。

投资意向书还约定,转让方吉星

新材料及江苏吉星实际控制人王禄宝出具业绩承诺书,承诺2015年、2016年、2017年江苏吉星净利润分别不低于3000万元、6000万元、10000万元。若2015年度、2016年度、2017年度江苏吉星当年的净利润无法达到承诺目标时,差额部分由承诺方现金补足。

自年初以来,因传闻苹果iPhone 6将采用蓝宝石触控面板,A股中从事蓝宝石业务相关上市公司受到投资者热捧。有分析报告指出,蓝宝石的

硬度仅次于钻石,应用在智能手机、平板电脑等显示终端的触控面板上,可以实现比传统化学增强玻璃更好的硬度表现、更佳的触控体验、更安全的隐私保护以及应用功能更大价值的发挥,苹果、三星、华为、步步高手机厂商均已进行了积极的布局和应用。

东旭光电公告称,公司看好未来蓝宝石盖板玻璃市场的发展,希望借此切入蓝宝石盖板玻璃领域,充分发挥公司在显示材料领域的优势地位。

中亚局势动荡 中成股份合资子公司破产

证券时报记者 周少杰

中成股份(000151)公告,近日吉尔吉斯斯坦经济部破产事务局通知,公司参股的中吉纸业股份公司楚河州法院判决破产,并进入专派清算程序。

据悉,中吉纸业股份公司于2002年经吉尔吉斯斯坦司法部批准成立,该项目由中成股份负责实施建设,并

与吉尔吉斯方合资经营。

项目总投资2.07亿元,其中,中成股份以募集资金计划投入5689万元,占中吉纸业股份公司27.5%的股份。截至2003年底,按照出资比例,中成股份已以募集资金累计投入3712.5万元。

中吉纸业自成立以来,其所处吉尔吉斯斯坦共和国多次发生政局动荡,吉尔吉斯方又一直未按照股比将

其应承担的流动资金投入,资金链断裂,生产长期处于停顿状态。中成股份据此未继续投入剩余部分募集资金1976.5万元。

中成股份近日收到的通知显示,吉尔吉斯斯坦经济部破产事务局依据楚河-托克马克区社会基金管理局关于中吉纸业欠缴国家预算191.15万索姆(约合22.73万人民币)社会保险金的来函,提请法院判定中吉纸业

股份公司破产。

2014年6月27日,法院判决中吉纸业股份公司破产,进入专派清算程序。

此前,中成股份已经分年计提了中吉纸业项目长期投资的减值准备和应收账款的坏账,截至2012年底,已经全额计提3712.5万元。中成股份称,中吉纸业破产,对公司本年及未来年度的利润不产生重大影响。

中源协和拟设立50亿元并购基金

为在国内外寻求对公司有战略意义的投资与并购项目,加快外延式发展步伐,中源协和(600645)及子公司中源投资等决定自筹不超过10亿元的资金,参与发起设立多只并购基金。通过整合各方面的资源优势,充分借助基金投融资功能,收购、控股或参股国内外符合公司发展战略的项目,加快公司在产业链上中下游的布局。并购基金总规模为50亿元。

根据公告,中源协和并购基金

的投资方向面向国内外,并购方向主要包括6个方面:符合公司发展战略和产业链布局的盈利性或现金流优秀的高成长企业;免疫细胞存储与细胞治疗的项目或企业;分子检测(包括基因检测与蛋白检测)仪器、耗材、试剂生产与检测服务的项目或企业;干细胞和基因生物资源库;以生物治疗为特色的临床专科医疗机构;符合公司发展战略和产业链布局的世界最先进和相对成熟可产业化的技术和项目。(刘冬梅)

通宝能源证实董事长被调查

通宝能源(600780)今日发布公告,证实了公司董事长刘建中被相关部门带走调查的传闻。公司股票今日起复牌。

公告称,8月29日,有媒体报道称山西晋能集团董事长刘建中于近日被相关部门“带走调查。鉴于相关事项尚在核实过程中,经公司申请,公司股票9月1日全天停牌。经与控股股东山西国际电力集团有限公司

核实,公司董事长刘建中正在配合调查。目前,公司生产经营一切正常。

现年58岁的刘建中为重庆云阳人,中国矿业大学管理科学与工程博士。担任山西煤炭运销集团董事长期间,刘建中曾一手主导了山西煤炭运销集团和山西国际电力集团的重组。被带走调查前,刘建中任晋能集团董事长、党委书记,通宝能源为晋能集团旗下上市公司。(胡志毅)

焦作万方收购万吉能源获股东大会通过

焦作万方(000612)今日公告,公司收购万吉能源议案获股东大会通过,公司拟以17亿元收购吉奥高投资持有万吉能源100%股权。

焦作万方于2014年7月17日公开披露了《资产收购框架协议》,拟收购吉奥高投资持有万吉能源100%股权。协议中同时约定,交易对方吉奥高投资将以交易现

金为对价取得公司不超过20%的股票,以实现与焦作万方的利益捆绑和共同发展。目前,吉奥高投资已取得焦作万方2.07亿股股份,持股比例达到17.2%。

交易完成后,焦作万方将获得油气资源资产注入,涉足国际油气资源开发,从而提升盈利能力和业绩水平。(胡志毅)

鸿利光电购斯迈得因股权原因被否

鸿利光电(300219)今日公告,经证监会上市公司并购重组委于9月1日召开的工作会议审核,公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金的重组事项未获得通过,审核意见为股权变更及其披露不清晰。公司股票今日起复牌。

鸿利光电未获通过的重组事项为今年6月公布“购买深圳市斯迈得光电电子有限公司全部股权”的计划。斯迈得是国内重要的LED照明光源供应商之一,全部股权评估值

为1.8亿元,较3月31日经审计的净资产价值4353.03万元,增值率约为313.26%。

关于公司被否的具体原因,中国证监会官方网站显示审核意见为:标的资产股权变更及其披露不清晰,不符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十条第(四)项的规定。该项规定为,重大资产重组所涉及的资产权属清晰,资产过户或者转移不存在法律障碍,相关债权债务处理合法。(邝龙)

任子行6亿收购唐人数码涉足网游市场

任子行(300311)今日公告,拟以现金及非公开发行股份方式,购买网络游戏公司唐人数码100%股权,交易作价6.03亿元。公司股票将于9月2日开市起复牌。

交易方案显示,任子行向丁伟国、蒋利琴、刘泉、朱瑶4名交易对方购买其合计持有的唐人数码100%股权,评估增值率为698.69%,协商确定交易价格为6.03亿元。其中,拟以18.12元/股向各交易对方发行的股份数量合计2152.32万股,股份对价3.9亿元,现金对价2.13亿元。

同时,任子行拟向深圳市华信行投资合伙企业、北京龙象之本投

资管理有限公司、杨敏、水向东、周益斌等5名特定投资者,发行1108.44万股,募集配套资金2.01亿元,不超过交易总金额的25%。

公告显示,唐人数码为较早一批进入网络游戏行业的互联网公司,业务包括客户端棋牌游戏、网页端棋牌游戏、休闲类网页游戏、大型3D网络游戏、手机端棋牌游戏的研发和运营,具有近10年的网络游戏开发运营经验。

唐人数码作出业绩承诺,2014年度、2015年度、2016年度、2017年度扣非后净利润分别不低于4500万元、5874万元、6300万元、6600万元。(阮润生)