

聚焦·涨价受益公司

PVC价格下半年开局上涨 新疆天业遭资本力捧11天股价上涨11.7%

本报记者 张敏

近日,国内PVC生产企业集体上调出厂价引起市场关注。据了解,多个品种涨价超过200元/吨。所谓PVC,即聚氯乙烯,是世界上应用最广泛的通用塑料,也是重要的化工原料。

数据显示,7月份以来,华北地区电石法PVC的价格由6000元/吨左右,上涨到6300元/吨。7月12日,卓创资讯分析师于江中向《证券日报》记者表示,对于这个价格,市场都在观望,有可能会震荡调整,但大部分人士认为未来PVC价格还会继续上涨。

一位不愿透露姓名的行业人士向记者介绍,PVC涨价,是受“多重因素”所致。在其看来,环保因素对行业影响较大。“未来进入需求旺季,价格可能会进一步上调”。

在PVC价格上涨之际,包括新疆天业、中泰化学等上市公司遭资金力捧。

PVC价格接着涨?

在卓创资讯分析师于江中看来,

自2013年以来,PVC行业淘汰了诸多落后产能,PVC销售的淡旺季区分已经不是很明显。“去年PVC价格从6月下旬一直涨到11月份”。

据方正中期期货发布的数据,自2015年年底,PVC价格一路上扬,2016年年底,PVC价格最高达到8000元/吨,创下自2012年以来新高。2017年上半年,国内PVC市场价格呈现涨一跌一涨的趋势。

卓创资讯分析师于江中向《证券日报》介绍,PVC价格今年4月下旬触底进入反弹,中间经历了震荡调整,但幅度不大。目前价格一直涨到7月份。“整个趋势是往上走的”。

对于PVC这一轮价格上涨,于江中认为:“进入5月份以来,PVC生产企业进入集中停产检修,目前一些生产量比较大的企业已经是预售PVC,甚至是预售半个月的量,这也说明上游货物供应比较紧张,从而导致价格上涨。”

此外,据记者了解,PVC价格上涨,还受多重因素影响。今年6月份,国务院安委会启动第四批安全生产巡查,陆续进驻内蒙古、上海、湖北、海南、西藏、甘肃、青海7个省级人民政府

和新疆生产建设兵团。受安全环保政策影响,各地的电石采购普遍上涨,推高了PVC生产成本。“这在一定程度上也支撑了PVC的价格。”上述不愿透露姓名的行业人士向记者表示。

新疆天业领涨

受PVC价格上涨刺激,相关概念股股价上涨。截至收盘,新疆天业收盘价为9.74元/股,涨幅为4.51%,领涨该板块。进入7月份以来,新疆天业股价累计涨幅达11.7%。

据新疆天业2016年年报介绍,公司去年完成了发行股份及支付现金相结合的方式收购天伟化工 62.50%股权及其在用土地资产,天伟化工由公司参股公司变成全资子公司。天伟化工拥有年产20万吨/年特种PVC及综合配套装置资产,包括年产20万吨特种PVC装置、年产15万吨烧碱装置、年产70万吨电石装置和2×330MW热电机组资产。该配套装置资产以特种PVC为最终产品的“自备电力→电石→特种 PVC”的一体化产业联动式

发展模式,主要原材料为新疆当地煤、石灰、原盐以及焦炭等矿产资源,资源丰富且原材料价格低,能够保障充分供应,具有较明显的成本优势,在当前经济增速放缓大环境下,有力地提高公司抵御市场风险的能力。

天伟化工2016年实现营业收入311345.13万元,实现净利润81815.36万元,实现净利润69455.75万元。

此外,据记者了解,新疆天业大股东天业集团通过二十多年的发展,依托新疆丰富的煤、盐、石灰石等资源,构筑起我国第一个“煤-电-电石-PVC-100%电石渣水泥”循环经济产业园区,成为国内产业化配套最完整、产品品种最多的电石乙炔法聚氯乙烯生产企业。目前天业集团形成了140万吨聚氯乙烯树脂、100万吨离子膜烧碱、245万吨电石、400万吨新型干法电石渣制水泥等生产能力。由于配备了煤、电、矿、水泥等一体化产业链,产品盈利能力更为显著。

“目前是电石法聚氯乙烯在涨价,而特种聚氯乙烯也会跟着涨价。”上述行业人士昨日向记者表示。

同时,恒逸莱莱项目自建相关配套设施,在电、蒸汽等成本上具备优势。二、国际化优势。恒逸莱莱项目油品出口东南亚,相比国内炼厂具备更好的终端定价权。同时,新兴国家未来具备较好的对油品和化工产品的需求潜力。”

除了产品价格的上涨,民生证券行业研究员杨林认为,公司推出第二期员工持股计划和限制性股票激励计划彰显了公司长远的发展信心,实现了公司员工、核心骨干、管理层与公司利润的捆绑,保证了公司业绩未来的稳健高速增长。

据第二期限制性股票激励计划和员工持股计划显示,公司拟以定增方式向50名激励对象授予2855万股限制性股票,授予价6.6元/股,解禁条件为以2016年净利润为基数,2017年至2019年增长率分别不低于50%、100%和200%,即净利润分别达到7.8亿元、10.4亿元和15.6亿元。目前,激励计划股票登记完成并上市。另外,公司拟实施员工持股计划,参与人数200名,初始募集资金不超过1.5亿元。

己内酰胺上半年毛利达每吨 1503元 恒逸石化中报业绩预计翻倍

本报记者 娟月

恒逸石化7月6日发布2017年上半年业绩预告称,预计公司2017年1月份至6月份净利润为7.50亿元至8.50亿元,上年同期为3.52亿元,同比增长113.07%至141.48%。

公司表示,做出上述预测,是基于:报告期内,受供给侧改革和行业回暖等有利因素影响,公司所处的精对苯二甲酸(PTA)、聚酯纤维、己内酰胺(CPL)等产品供求关系持续改善,价格上涨明显,产品盈利能力显著增强。

民生证券行业研究员杨林分析称,受原材料纯苯价格支撑和行业开工率受限影响,wind数据显示,一季度己内酰胺均价17490元/吨,同比增长80.37%,单吨毛利为3752元/吨,而去年同期为-968元/吨,整个上半年己内酰胺均价为14473元/吨,同比增长45.78%,上半年平均毛利也达到了1503元/吨。

“公司具备己内酰胺权益产能10万吨/年,上半年业绩的大幅增长充分

受益于此。同时公司计划在2018年投产己内酰胺二期20万吨项目,下游锦纶项目在恒逸集团层面实施,目前大约9万吨规模。”看好公司未来发展己内酰胺-锦纶产业链,未来将成为公司业绩重要增长点。”杨林如是说。

国海证券行业分析师代鹏举分析称:“公司子公司己内酰胺产能,权益产能将实现翻倍达到20万吨/年。据统计2016年己内酰胺产能263万吨/年,产量约200万吨,净进口量22万吨,表现消费量222万吨,产能过剩。但下游尼龙6产能为330万吨/年,从中长期看,若现有的尼龙6产能全部释放,则每年需己内酰胺约340万吨,仍将有近80万吨产能缺口。”

除了己内酰胺产品的价格大涨为恒逸石化带来收益外,代鹏举还指出,在PTA-聚酯-涤纶产业链供需改善的情况下,公司产品盈利能力提升。

“PTA、聚酯产能前期大幅扩张后,供给过剩导致行业低迷,近两年来部分缺乏竞争力的产能退出,行业供需向好。2017年上半年,PTA华东市

场均价5045元/吨,同比增长12.73%;PTA-0.66*PX(Fob韩国)价差均值为1275元/吨,同比上涨5.55%;涤纶长丝均价8228元/吨,同比增长21.20%;涤纶长丝与聚酯切片价差均值为574元/吨,同比上涨49.19%。”代鹏举分析称:“公司目前PTA和聚酯权益产能分别为612万吨/年和184万吨/年,规模效应明显。”

此外,公司文莱PMB炼化一体化项目建成后,可自供150万吨PX。代鹏举认为,文莱项目将公司产业链向上游PX延伸,并进入油品销售领域。预计将于2018年底试运行,该项目在原料成本、物流、税收等方面具备显著优势,将成为公司后续重要的利润增长点。

国泰君安证券行业研究员肖洁分析称,公司的恒逸莱莱项目竞争优势明显。其指出:“恒逸莱莱项目主要具备两方面的优势:一、税收和成本方面的优势。由于国内炼油项目通常需要外采原油且最终成品大多出口,相比之下恒逸莱莱项目油品主要出口东南亚,省去了物流运输成本及仓储费用。

二线酒企掀起“抢钱”大战 淡季涨价只为吸干经销商进货钱

本报记者 夏芳

进入夏季三伏天,本应该是啤酒的天下,然而,却被白酒抢占了风头。以茅台、五粮液为首的高端白酒市场销售异常紧张,部分城市更是一瓶难求,价格高涨已是不争的事实。在它们的带动下,二线品牌的次高端产品及地方名酒高端产品也开始追逐涨价,于是,在炎炎的夏日中,国内白酒业迎来涨价潮。

然而,经历过4年深度调整的白酒行业,一线名酒量价齐升给次高端品牌到底挤出多大的生存空间?在一片涨声中整个白酒行业是否迎来上涨通道?

名酒上涨为次高端酒留空间

据《证券日报》记者了解,截至目前,53度飞茅台的市场价稳定在1300元/瓶以内,而这也是茅台控价下的结果。另外,五粮液的市场价格也回归到900元/瓶左右,集团董事长李曙光的上任,为五粮液量价齐升更是注入了力量。

正是因为一线白酒五粮液及贵州茅台市场价格走强,为次高端白酒的价格上涨带来了巨大空间。于是,加入到涨价潮中的白酒企业也越来越多。

据《证券日报》记者了解,水井坊于7月10日向全国省级总代理商发出

了“关于产品价格调整的通知”。通知显示,水井坊将对主力高档及中高档产品典藏、井台及臻酿八号出厂价分别上调15元/瓶、10元/瓶和10元/瓶,其他产品如晶莹装等价格也有所上涨。

对于此次提价的原因,7月12日,水井坊相关人士对《证券日报》记者表示,“我们在给经销商的通知中已有提到,此次涨价主要是源于固定资产更新、人力资源及税收等各方面原因导致公司综合运营成本不断攀升,对水井坊的经营绩效带来挑战所致,此次价格调整将不晚于今年8月10日进行。”

然而,水井坊在夏季提价并非个案,据《证券日报》记者了解,泸州老窖在2017年半年度经销商大会上宣布,从7月1日起提高30年38度、43度、60年全品项制单泸州老窖价格10元/瓶。

另外,洋河股份将海之蓝、天之蓝每瓶上调2元,梦之蓝系列则上调10元/瓶-30元/瓶,郎酒更是在一周内两次调价,将旗下红花郎等产品价格上调20元/瓶-100元/瓶。

在业内人士看来,以茅台、五粮液为首的高端白酒市场销售量价齐升,为其他品牌酒价格上涨提供了空间,而此次大面积的酒厂提价的背后,与包材、人工等成本上涨有直接关系。

贵州茅台相关负责人对《证券日报》记者表示,茅台承诺的事情不会

变,仍是不提价。另外,在8月底,市场上茅台缺货的现象将会得到缓解。

事实上,1299元/瓶是茅台的价格红线,在夏天缺货也是不争的事实,而盘子较大的五粮液,目前市场上也处于缺货状态,市场销售价格也在850元/瓶-900元/瓶之间。李曙光在经销商会上曾表示,五粮液将稳定出厂价、逐步推高批发价,令经销商今年可以实现10%-15%的毛利润。

淡季涨价酒企来“抢钱”?

彼时,在2012年,白酒行业进入黄金十年的巅峰之际,白酒行业也曾掀起一波涨价潮,而贵州茅台和五粮液成为当时白酒的价格风向标,它们上涨其他品牌必将跟风涨价。

如今,国内白酒行业再次掀起涨价潮,而这次涨价是在行业深度调整后,并且在炎炎夏日掀起了一股涨价潮,那么,白酒行业是否整体迎来上涨?白酒行业的调整是否全部结束?

近日,山东温和王酒业集团总经理肖竹青接受《证券日报》记者采访时表示,白酒提价是有两个原因造成的,一方面是动力机制:目前整个市场份额向强势品牌集中,而其他企业取提价,说明其市场渠道的存货非常少,在供不应求的供需关系下,酒企才敢于提价,如果渠道塞满了货,酒企是不敢提价的;另一

22.40%;归属于母公司的净利润42090.94万元,较上年同期上升62.06%;每股收益0.511元,同比上升62.22%;扣除非经常性损益后每股收益0.482元,同比上升79.18%;加权平均净资产收益率为12.01%,同比增加3.73个百分点;扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率11.33%,同比增加4.25个百分点。

对比一季度报告可知,在今年第二季度,MORGAN STANLEY & CO.INTERNATIONAL PLC.增持了公司约486.5万股,目前为公司第十大股东。

对于目前的经营状况,安琪酵母在半年报中提及,报告期内,公司发酵总产量持续提升;主导产品质量指标良好,产品一次合格率和订单准时

交付率均有所提升;产品制造成本控制良好,环保成本有所下降。此外,报告期内,公司各项工程项目稳健推进,俄罗斯年产2万吨酵母工厂土建和设备安装已完成90%以上,进入设备调试阶段,计划7月底投料试车。柳州YE扩建项目正按计划建设;赤峰酵母2.5万吨酵母扩建项目按计划启动土建工程。

借壳时出具9份虚假协议 证监会查出保千里估值“注水”2.7亿元

本报记者 桂小笋

7月12日,证监会的一纸处罚揭开了保千里在几年前借壳上市时的诸多问题,包括提供虚假协议,资产评估虚增等。

对于公司的此类行为,接受《证券日报》记者采访的上海明伦律师事务所王智斌律师介绍,保千里的这种行为,相当于稀释了中小股东的权益,2015年3月10日持有该股份的投资者,无论现在是否持股,均有权要求实际控制人赔偿损失。

借壳上市造假“催肥”估值

根据证监会的查证,保千里收购人庄敏及其一致行动人陈海昌、庄明和蒋俊杰在收购中达股份的过程中,涉嫌向评估机构提供虚假协议致使深圳市保千里电子有限公司(以下简称保千里电子)评估值虚增,损害收购公司中达股份及其股东的合法权益。

之所以会有这些虚增评估值的行为,原因还要追溯到几年前。在2013年,中达股份宣布进行破产重整,2014年11月中达股份股东大会通过重大资产重组决议,2015年2月证监会核准中达股份重大资产重组及向庄敏等发行股份购买资产申请,2015年3月正式完成资产重组。

查阅公司过往公告可知,当时的重组方案分为,中达股份将全部的资产、负债及业务以评估价6.16亿元出售给原控股股东中达集团,同时,以每股212元的价格,向庄敏、日昇创投、陈海昌、庄明、蒋俊杰发行股份1360万股,以购买其共同持有的保千里电子100%股权,银信资产评估有限公司(以下简称银信评估)对保千里电子估值为2883亿元。

从后来证监会查出的情况可知,当时的评估值,被“人为催肥”。

“评估时,保千里电子向银信评估提供了两类虚假的意向性协议:提供了4份虚假协议。该4份协议由保千里电子自行制作,均系虚假;提供了含有虚假附件的5份协议,该5份协议签订时均为意向性协议,并未对合作开发车型、功能、预测供货数量及时间等内容作出具体约定。保千里电子自行制作含有上述内容的协议附件,协议对方对此并不知悉。”公告称。

保千里电子将上述共计9份虚假协议提供给银信评估。银信评估根据收益法对保千里电子股东全部权益价值评估的结果为288314万元。银信评估对于前装夜视业务板块的评估,主要依据保千里电子提供的有产品数量的意向性协议,包括上述存在虚假的9份,银信评估根据原估值模型,在其他影响因素不变的条件下,剔除上述虚假协议的影响,对保千里电子重新进行估值,评估结果下降为260975万元,虚假协议致使评估值虚增27339万元,占此次评估总价值的9.48%。

重组完成后,庄敏、陈海昌、庄明、蒋俊杰合计持有中达股份(后更名为保千里)10.20亿股,占发行后总股本的45.21%,其中庄敏持有中达股份37.30%的股权,形成对中达股份的收购,为收购人,庄敏与陈海昌、庄明和蒋俊杰签署了《一致行动人协

1465家公司发中报预告 18家公司利润过10亿元

本报记者 桂小笋

Wind数据统计显示,截止到7月12日,两市共有1465家公司发布了2017年的中报预告情况,数据显示来看,992家公司明确表示预计净利润同比增长不同程度的增长(按预告净利润最大变动幅度这一指标排序,下同),占总数的约68%。

在上半年获得的利润情况来看(按预告净利润下限这一指标排序,下同),有405家公司预计获得超过10亿元的净利润,其中有18家公司预计上半年净利润将超过10亿元。

锡业股份暂成净利润增幅王

数据显示,上半年有337家公司预计净利润同比增长超过100%,其中,预计净利润增长幅度最高的是锡业股份。

锡业股份称,预计归属于上市公司股东的净利润变动幅度为3.4亿元至3.9亿元,上年同期,公司净利润为620.69万元,据此计算,预计今年上半年净利润同比增长幅度为5377.78%至6183.34%。对于业绩变动的原因,公司的说明是,报告期内公司进一步强化经营管理,严控成本费用,运营管理水平有效提升。同时,有色金属价格同比有较大涨幅。

受益于价格上涨的企业还有多家,例如,中核钛白预计,归属于上市公司股东的净利润变动幅度为1790.75%至2263.44%,约为2亿元至2.5亿元。业绩变动的原因,包括公司主营产品钛白粉销售价格较上年同期大幅上涨,毛利率提升,同时公司加强内部管理,增强了盈利能力。

此外,从预计获得净利润超过10亿元级别的18家公司情况来看,产品的价格提升,是这些企业在上半年获得丰厚利润的重要因素之一。

在目前已发布半年报预告的企业中,陕西煤业预计净利润金额最高,经公司财

议》,根据规定,庄敏、陈海昌、庄明和蒋俊杰构成一致行动关系,互为一行动人,根据规定,庄敏、陈海昌、庄明和蒋俊杰共同构成中达股份的收购人。

损害中达股份及股东权益

证监会认为,根据虚增评估值27339万元计算,中达股份支出股份对价12895.75万股,损害了被收购公司中达股份及其股东的合法权益。

对于这项收购,庄敏时任保千里电子的董事长、总经理,主导整个收购事项,是该收购事项的主要负责人员,陈海昌、庄明、蒋俊杰与庄敏构成一致行动关系,同属于收购人。而中达股份第六届董事会,于二十三次会议审议并以表决方式一致通过报告书(草案),参会的董事会成员有童爱平、王务云、林硕奇、王培琴、刘秋英、张国伟、茅建华、费滨海、沙智慧,参会董事会成员均在会议决议书中签字确认。由于重组议案涉及关联交易事项,关联董事刘秋英、张国伟回避表决。董事长童爱平、董事王务云是中达股份重大资产重组事项的主要决策者、组织实施者,并在相关披露文件上签字,在重组过程中起主导作用,是中达股份信息披露违法行为的直接负责的主管人员。林硕奇、王培琴、茅建华、费滨海、沙智慧参加董事会会议,负责审议上述重大资产重组事项,并在相关披露文件上签字,是中达股份信息披露违法行为的其他直接责任人员。

对于保千里的上述行为,王智斌对《证券日报》记者介绍,“这种以虚高的价格收购资产(的行为),相当于稀释了中小股东的权益,2015年3月10日持有该股份的投资者,无论现在是否持股,均有权要求实际控制人赔偿损失;除此之外,保千里及其实际控制人又构成了虚假陈述,由于保千里及其上市公司未能正确披露收购资产的财务数据,对于投资者而言构成了误导,2014年5月27日至2016年12月28日买入保千里自2016年12月28日仍持有该股票的投资者,亦可以虚假陈述为由要求保千里及实际控制人承担赔偿责任。”

基于这些事实认定,证监会决定,对庄敏责令改正,给予警告,并处60万元的罚款;对陈海昌、庄明、蒋俊杰责令改正,给予警告,并分别处以15万元的罚款;保千里责令改正,给予警告,并处以40万元的罚款;对童爱平、王务云给予警告,并分别处以20万元的罚款;对林硕奇、王培琴、茅建华、费滨海、沙智慧给予警告,并分别处以10万元的罚款。

对于这个处罚,保千里称,“上述相关当事人已书面回告称中国证监会不需要陈述、申辩和听证。”

由于此次被处罚涉及当年重组事项,因此,参与重组的中介机构是否也会责任引发关注。对此,王智斌解释,“中介机构的认定较为复杂,中介机构是否存在责任,要看中介机构在此过程中是否存在过错,如果中介机构尽了合理的注意和审核义务,那么即便收购双方存在虚假陈述,中介机构也未必承担民事赔偿责任。关键的事实是中介机构是否勤勉尽责,这需要监管部门调查并出具结论。”