

集团董事长遭举报 华润电力暴跌10%

华润集团昨发声明 公司6名小股东提出维权并于今日召开新闻发布会

□本报记者 王小伟

华润集团董事长宋林身陷“实名举报门”，致旗下港股公司股价遭遇“地震”。17日，华润集团下属5家港股上市公司股价悉数下跌，其中，华润电力跌幅高达10.01%，创出月内新低。17日晚间，华润集团官网发布声明，称举报中存在诸多揣测、臆断乃至恶意诽谤之辞，已对公司造成不良影响。

华润集团在声明中称，公司身为国务院国资委直接监管的国有重点骨干企业，一向秉持诚信为本的核心价值观，严格按照国家法律法规及规章制度规范运作，一切经营管理活动均以股东及公众利益为依归。公司将对一切诋毁、诽谤公司声誉的言行保留予以追究其法律责任并追究经济损失的权利。

17日凌晨，《经济参考报》记者王文志实名举报华润集团董事长宋林等在收购山西金业资产达百亿元人民币的并购案中故意放水，致使数十亿元国有资产流失。举报称，宋林等已构成渎职，并有巨额贪腐之嫌。

此前，就华润电力收购山西金业一事，《经济参考报》于7月5日刊发《华润电力并购项目致数十亿国有资产流失一煤矿成放羊场》一文，内容与此次实名举报基本相同。

华润集团在香港拥有5家上市公司：华润电力、华润创业、华润置地、华润水泥和华润燃气。除了“焦点”公司华润电力股价暴跌外，17日

其余4家公司的股价也未能幸免，收盘也出现0.2%-3.5%幅度的下跌。此外，华润集团在A股市场间接控股的万科、华润双鹤、华润万东和阿阿胶等公司股价17日也都追随大盘出现不同程度的下跌。

华润电力于17日午间在港交所发布公告，不知股价大挫、成交急升的原因，无任何必须公告以避免公司证券出现虚假市场的资料，或须披露的任何内幕消息公布。

不过，华润电力部分股东针对此事已经提出维权，要求追究公司现任及前任董事高价买金业集团瑕疵资产的责任。据报道，6名华润电力的香港籍小股东已起诉至香港高等法院，香港高等法院将于8月初召开专题聆讯。该华润电力6

名股东还将于7月18日召开新闻发布会。

公开资料显示，华润集团2003年归属国务院国有资产监督管理委员会直接管理，被列为国有重点骨干企业。华润集团主营业务包括日用消费品制造与分销、地产及相关行业、基础设施及公用事业三块领域，旗下共有20家一级利润中心。就在不久前公布的《财富》世界500强企业最新排名中，华润集团以187位的排名较去年上升46位，其排名在两年时间内上升了159位。

(中网网推出“新华社记者实名举报华润董事长”专题，链接详见：<http://www.cs.com.cn/xwzx/xwzt/20130717/>)

□本报记者 钟志敏

7月18日，岳阳林纸发布上半年业绩快报，净利润同比首次出现亏损，亏损达1.3亿元。而这还是在公司二季度获得大额财政补贴776.4万元计入二季度损益之后。公司称，受宏观经济、产能过剩、下游需求不旺以及国外商品浆产能大量释放等因素影响，公司全资子公司生产的商品浆及包装纸销售价格疲软，导致子公司2013年上半年亏损。

据中国证券报记者统计，截至7月16日，23家纸业上市公司已有14家公布上半年业绩预告，其中，业绩预增的有6家，预减的有4家，亏损的有4家。

分析师表示，造纸行业盈利水平整体仍将处于较低水平，尽管经济的弱复苏、新增产能增速放缓及原材料价格低位震荡，或将使造纸行业盈利水平小幅改善，但长期仍然受制于经济大周期和产能过剩，行业拐点还没出现。

业绩分化明显

7月11日，晨鸣纸业发布2013年半年度业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润约2.9亿-3.2亿元，比上年同期增长208%-239%。晨鸣纸业表示，一方面，公司通过强化内部管理，生产成本同比下降，积极开拓市场，纸张销量同比增加，产品毛利率同比增加；另一方面，公司严控财务成本以及人民币升值影响，财务费用同比下降。

奇峰股份同日公告，将上

业绩分化明显 景气低位振荡

近六成造纸公司盈利状况堪忧

上半年业绩由增长30%-40%向上修正为40%-50%。

石砚纸业同样在业绩预告中表示实现扭亏为盈，公司扭亏为盈主要是其将6350MM纸机(10号纸机)主体和附属设备出售给山东晨鸣纸业集团股份有限公司子公司湛江晨鸣纸业，该项交易扣除相关税费后净收益为1.6亿元人民币。

不过，在已经公布中报业绩预告的纸业公司中，有3家公司业绩预计下滑达60%以上。金城股份预计上半年净利润同比减少83%-86%。广东甘化预计2013年上半年盈利510万-690万元，同比下降92.19%-89.43%。景兴纸业预计公司半年度净利润变动幅度为-70%至-60%。

此外，贵糖股份同比出现首次亏损，福建南纸、*ST美利则继续亏损。

景气低位震荡

造纸行业景气度与宏观经济增速高度相关。2013年以来，在国内制造业复苏缓慢、出口形势严峻及社会消费水平增速放缓的背景下，国内造纸行业下游需求增速仍处于低位。据统计，2013年1-5月，机制纸及纸板产量累计同比分别为9.80%、-2.10%、-0.80%、-1.50%和0.51%，低于2012年同期及第四季度增速。

行业整体产能扩张速度放缓，其中，铜版纸产能稳定，箱板瓦楞纸仍持续扩产，白卡纸产能扩张较为明显。在供需格局及原材料价格的

影响下，细分纸种纸价下跌风险按从高到低排序为：白卡纸、箱板瓦楞纸和铜版纸。一位业内人士告诉中国证券报记者。

他进一步表示，铜版纸上新一轮产能释放已于2012年完成，目前行业产能基本稳定，供求格局较前期有所小幅改善，但价格继续上涨空间有限；2013年箱板瓦楞纸产能预计增加390万吨，约是其2012年产量的9.51%，产能增速快于2012年，行业供求格局进一步趋弱，箱板瓦楞纸纸价面临一定的下跌风险。2013年白卡纸预计增加260万吨产能，约是现有产能的40.31%，产能扩张较为明显，短期内供求矛盾突出，白卡纸纸价面临进一步下跌的风险。

不过，原材料价格处于下跌通道。2013年1-5月，国内进口浆价出现小幅回升，但下半年国际浆的新增产能将继续释放，且全球造纸行业景气度依然较低，预计短期内国际浆价将面临下跌压力。废纸方面，2013年1-5月，进口废纸供应量较为稳定，但是国内包装纸需求持续较弱，致进口废纸价格下跌。

“短期内，行业需求增速水平依然较低。不过，行业供给增长放缓及淘汰落后产能，促进了行业集中度的提高，有利于大企业的自主提价行为。同时，人民币的持续升值及原材料价格下跌压力增加，缓解了造纸企业的经营成本压力。预计造纸行业盈利水平或将小幅改善。”上述业内人士表示。

国栋建设“迎娶”刨花板大亨生变

收购标的离奇进入破产程序

□本报记者 刘兴龙

两个月前，国栋建设宣布，拟出资8亿元收购意大利著名刨花板公司，这则看似利好的消息出炉之后，公司股价反而累计下跌了23%。

投资者的悲观情绪让这桩交易蒙上了阴影。7月18日，国栋建设发布公告，由于交易条件难以达成一致，公司与GRUPPO TROMBINI股份公司实际控制人未达成收购协议。更加离奇的是，此前被国栋建设誉为历史悠久、颇具知名度的刨花板大亨，在短短55天之后，向意大利法院提交了破产重整方案。

两条件导致谈判破裂

已在国内纤维板制造行业确立领先地位的国栋建设，正逐渐将投资重心转至更具发展优势的刨花板细分领域。继今年1月拟定增建50万立方米木质刨花板项目后，公司5

月份又宣布正在洽购意大利知名板材生产商GRUPPO TROMBINI大部分股权，后者为意大利三大刨花板生产企业之一。

不过，历经一个多月的谈判，这桩收购出现了变数。国栋建设公告称，公司向GRUPPO TROMBINI股份公司的实际控制人提出了两个收购的前提条件，一是其必须持有少数股份，从而继续共同经营、共担风险；二是债权转股份。不过GRUPPO TROMBINI股份公司的实际控制人拒绝了国栋建设提出的上述两个条件。

考虑到己方条件难获同意，并且对方给出的交易对价偏高，于是国栋建设终止了双方第一轮谈判。国栋建设表示，截至第一轮谈判结束，公司尚未与GRUPPO TROMBINI股份公司的实际控制人达成任何收购协议。

之所以国栋建设热衷于收购海外板材商，主要是希望拓展刨花板

领域的业务。刨花板、纤维板、胶合板是人造板的主要产品。国栋建设此前的经营重点主要集中在纤维板上，公司目前高中密度纤维板的产能已达到87万立方米/年，已成为我国西南地区规模最大的纤维板生产企业。由于与纤维板相比，刨花板具有单位产品能耗低、木材耗量省、成本低、重量轻等特点，国栋建设遂于今年1月推出再融资计划，拟将5亿元募资投向“年产50万立方米木质刨花板节材代木项目”。

意外透露破产信息

在终止谈判的同时，国栋建设在公告中透露了一个十分意外的信息——公司青睐的GRUPPO TROMBINI股份公司已进入破产程序。

国栋建设介绍，GRUPPO TROMBINI股份公司目前已向具有管辖权的意大利法院提交破产重整方案，并正式宣布其下部分生产基

地停产。公司将根据GRUPPO TROMBINI股份公司的破产重整进程及对价再考虑是否参与GRUPPO TROMBINI股份公司的股份收购或资产收购。

资料显示，GRUPPO TROMBINI公司是意大利三大刨花板生产及深加工企业之一，拥有50多年的家具、人造板生产和销售历史，GRUPPO TROMBINI及其名下所属的产品、品牌在意大利本土及欧洲大部分地区具备一定的行业知名度。目前，该公司共有4个生产基地、一个控股子公司和一个持股50%的参股公司。

在5月份公告中，国栋建设曾表示，此次收购有利于实现公司产品结构的互补完善，开拓公司在欧洲的板材销售市场，同时也可以将意大利制造的优质刨花板产品和家具直接引入国内市场，进而提升公司的经营业绩和市场竞争能力。

产品价格下跌成“祸魁” “煤飞色舞”渐黯然

□本报记者 王小伟

开滦股份18日发布的半年度业绩预减公告称，预计净利润同比锐减58%至62%。经济上升周期内的“煤飞色舞”的荣光如今已渐黯然。根据wind最新统计数据，在产品价格持续走低的背景下，目前已经发布中报预告的18家煤炭类上市公司中，13家业绩预减；51家已发布中报预告的有色金属类上市公司中，16家预减，8家续亏，5家首亏。从煤炭有色类公司整体来看，中报预喜的公司家数不足3成。相关分析认为，下半年全球资源价格走势扑朔迷离，相关上市公司业绩将继续随“价”而动。

中报随“价”而降

从大趋势上看，煤炭和有色金属的价格从2012年下半年起步入下行通道，且在2013年上半年没有出现任何大级别的反弹行情，令相关上市公司中报业绩承压。根据wind统计数据，神火股份等6家煤炭类公司业绩预减，其中平庄能源预减幅度高达90%；另有煤气化预计续亏2亿元，远兴能源首亏1亿元，中煤能源等4家公司没有公布具体幅度，但预告净利润有所下降。而在有色板块上市公司中，辰州矿业等16家公司中报预减，其中五矿稀土中期业绩预减超过90%。

产品价格下跌无疑成为相关上市公司中期业绩“不及格”的“祸魁”。以煤炭为例，17日最新发布的环渤海动力煤平均价格指数收报583点，环比下滑1.52%，再创5年新低。业内人士对中国证券报记者分析说，价格下降的港口规格品数量迅速增加，表明煤炭价格下滑势头明显增强，在此背景下，煤炭生产企业库存高企，利润摊薄。



今年以来环渤海动力煤价格指数走势

新华社图片

响，公司主要产品煤炭和焦炭价格下降幅度较大。露天煤业于15日发布重大经营环境变化公告，2013年合同煤综合售价仅为134元/吨，同比下降11%，导致1-6月归属于上市公司股东的利润总额仅10亿元左右，同比减少约45%。

覆巢之下，没有完卵，即便下游客户相对稳定的大型国企也不能幸免。上海证券16日发布研报称，上半年煤炭行业利润下降近50%，其中，“一哥”神华上半年平均利润下降近20%。

2013年上半年实现盈利仅1391万元到3478万元，同比大幅下滑50%-80%，公司分析业绩变动原因说，报告期内有色金属及稀土产品价格持续走低，公司相关业务利润大幅减少，导致盈利较上年同期大幅减少。在黄金价格大幅跳水的背景下，紫金矿业预计公司2013年上半年归属于上市公司股东净利润与上年同期相比下降45%-55%。公司表示，因金属价格下跌导致产品库存价值降低，需要相应提取减值，因此报表将较为“难看”。

后市不容乐观

恒邦股份预计2013年净利润

将在-30%到10%之间变动，公司解释说，2013年经济形势难以预测，有色金属价格不太稳定。相关分析认为，大宗商品价格仍将是资源类上市公司业绩的首要影响因素。2013年下半年，美国量化宽松退出、国际局势动荡、国内经济形势依然复杂，这些都对煤炭和有色金属价格产生很大影响，从而继续主导相关上市公司的业绩。

在宏观经济增速下滑以及节能环保政策不断加码的背景下，多数业内人士都看淡煤炭和有色的后市表现。然而值得注意的是，近期部分有色品种出现止跌迹象，除了金价有所回升，产能过剩的稀土行业也持续反弹了一

段时间。东兴证券16日发布研究报告认为，以稀土为代表的新金属材料行业供需均有改善，价格有持续性反弹空间，近期将维持上涨态势。倘若上涨行情持续，相关上市公司产能释放将带动利润回升。

然而目前为止，煤炭行业尚未出现任何好转迹象。随着秦皇岛动力煤价格屡创新低，煤炭产地价格也不断向下调整。15日最新发布的中国太原煤炭交易价格指数再创新低，其中动力煤指数90.90点，下跌0.83点；炼焦煤指数87.05点，下跌0.75点；喷吹煤指数105.06点，下跌1.37点。

虽然煤价下跌导致煤炭公司

利润远不如前，但不少煤炭上市公司仍然在增加产量，希望通过薄利多销来抢占市场份额。云煤能源日前就发布公告，拟注入的4煤矿均将恢复生产。相关分析认为，高库存年底前很难真正缓解，导致煤炭价格回升困难重重，公司净利润维持低位乃至出现亏损不可避免。某煤炭类上市公司负责人向中国证券报记者透露，如今各煤种都在经历高库存和低价，与以往不同的是，煤炭企业即便再降价，也不能换来销量的增加。产品销售“压山山大”，限产停产损失更为惨重，多家煤炭类上市公司目前均把希望寄托在政府“救市”的预期上。

细分品种存机会

从中报预告来看，虽然煤炭有色类上市公司整体低迷，但也不乏个别亮点公司。在51家已经披露中报预告的有色金属类上市公司中，鲁丰股份等5家公司实现扭亏，云南铝业等9家上市公司业绩实现预增。

鲁丰股份预计上半年实现净利润500万到1000万元，同比扭亏为盈。公司解释说，青岛润丰铝箔有限公司实现扭亏影响了公司业绩。而云南铝业中期净利润

同比增长20%-70%。公司直言，除了产品销量出现增长，价格也出现上升。铝矿成为极少数抗跌上涨品种。

相关分析师对中国证券报记者表示，虽然整体来看煤炭有色行业机会不多，但部分细分品种，尤其是以锂、锆、钨等为代表的新型金属材料品种或投资机会依然存在。而供需改善已现、价格反转向上的小金属，比如稀土、永磁行业等也会令上市公司受益。“很多新材料公司受经济周期的影响较小，在结构转型的背景下，反而存在逆势成长的可能。”该分析师说，某些主营碳酸锂、钹铁硼、高温合金以及特种超硬材料的上市公司仍然有望迎来较高的业绩增长。

与部分有色品种已现转机相比，煤炭市场的悲观预期仍在不断加强，绝大多数分析师均持悲观态度。不过，也有券商研究人员从中发现投资机会。他对记者表示，煤制天然气产业链中的机会不容小觑。“目前煤炭与天然气比价进入历史性低点，煤制天然气、煤化工等产业链相对完善的公司正在迎来低成本良机，只要运营顺利，广汇能源等公司或迎来发展。”

中核钛白子公司停止钛白粉业务

□本报记者 姚轩杰

中核钛白公告称，为调整产品结构，降低生产成本，提高经营效率，公司全资子公司盐城福泰化工有限公司拟停止钛白粉业务，预计盐城福泰停止钛白粉业务后对2013年公司经营业绩不会产生较大影响。

盐城福泰于2006年5月注册成立，注册资本4000万元。经营范围为硫酸法高档金红石型钛白粉、硫酸亚铁生产等。截至2012年12月31日，福泰化工资产总额2.29亿元，净资产1.06亿元。2012年实现营业收

入2.25亿元、净利润-1007.48万元。公司解释说，盐城福泰钛白粉粗品生产成本显著高于全资子公司金星钛白，金星钛白三期4万吨/年金红石型钛白粉技术改造项目预计7月底完成投产。金星钛白将形成钛白粉粗品10万吨/年、钛白粉后处理10万吨/年的产能。届时，金星钛白的钛白粉粗品及后处理生产线能够自行配套，不再需要盐城福泰提供钛白粉粗品。此外，甘肃矿区分公司产量逐月增加，其8万吨/年技术改造项目将于10月份完成，能够弥补盐城福泰停止钛白粉业务产生的钛白粉粗品缺口。