

多地水泥再添新增产能

过剩或致风险加剧

□本报记者 钟志敏

近日,广西壮族自治区工业和信息化厅发布的公告显示,中国国际工程咨询有限公司将在7月4日和5日,连续召开三个水泥产能置换方案听证会,分别是广西合山虎鹰建材有限公司(尖峰)5500t/d项目、广西鱼峰水泥股份有限公司日产5500t/d项目、南宁红狮5000t/d项目。

业内人士表示,继贵州、云南之后,广西也加入新增水泥产能项目行列,且实施跨省产能置换,或将导致该区域产能过剩进一步加剧,企业和行业效益面临下降风险。

广西新增产能大增

根据公告的内容,广西合山虎鹰建材有限公司和南宁红狮水泥有限公司均为跨五省置换。其中,南宁红狮水泥有限公司跨浙江、内蒙古、山西、哈尔滨、安徽五省置换;广西合山虎鹰建材有限公司跨甘肃、宁夏、内蒙古、山西、新疆五省置换;广西鱼峰水泥股份有限公司跨山西晋城和运城两市置换,其余为省内置换。

根据数字水泥网统计,截至2018年底广西熟料设计产能7837万吨,广西前三家主导企业熟料集中度在64%,处于全国较好水平。

根据在建的水泥项目情况,2019年广西将有包括融安县万德七星水泥、北流市路宝水泥、中国铝业赤泥三个项目逐步建成,新增熟料年设计产能378万吨。

数字水泥网统计显示,如果听证会的三个项目全部建成,广西熟料设计能力将从7837万吨增加到8550万吨,而实际熟料能力接近1亿吨。同时,前三家企业集中度也从64%下降至53%,大幅下降11个百分点。

需求方面,根据数字水泥网未来对广西水泥需求的预测,随着广东在建熟料生产线投产释放,广西向广东的水泥输出将大幅减少。广西每年维持在0.9-1.2亿吨的水泥产销规模已经相当乐观,水泥产销量已经进入高位,未来增长空间十分有限。随着供给端产能的增加,需求下行,水泥产能过剩矛盾必将更加突出,将加剧广西水泥行业效益大幅下降的风险。

从上述三个项目置换方案分析,合山虎鹰建材有限公司(尖峰)5500t/d项目、南宁红狮5000t/d项目两个项目横跨5个以上省份置换,



视觉中国图片

置换的产能大都是至少2年以上已经不生产的“僵尸产能”,且规模以1000t/d为主。

云贵不容乐观

这种现象同样也出现在云南和贵州。

根据近日河北省工业和信息化厅公示的唐山弘也水泥有限公司部分熟料向省外转移产能出让方案显示,唐山弘也水泥有限公司出让一条日产1500吨水泥熟料生产线,受让方为云南尖峰大展水泥有限公司,拟建设项目名称为1条日产4000吨熟料生产线。

统计数据显示,截至2019年4月,云南省拟在熟料生产线共计16条,总产能1807万吨,占全国拟在建产能总量的30%,位居榜首。其中,已公示的16条生产线中,一条已于5月初投产;另一条因部分置换指标刚公示,具体投放进度尚不明确;其余14条生产线均处在在建状态。此外,据业内相关人士介绍,除已建成、已置换项目外,目前尚有9个项目没有开展产能置换,涉及水泥熟料产能705万吨。

数字水泥网统计数据显示,云南省现有水泥熟料产能9294万吨,上述在建置换产能全部投产、并剔除少部分被置换的在产产能后,云南省熟料设计总产能将达1.1亿吨,实际产能

1.2亿吨左右。

近几年,云南省水泥需求呈持续上升态势。统计数据显示,2016年云南省水泥需求量突破1亿吨;其后两年则以3%-4%的增速继续保持增长,截至2018年,云南省水泥年需求总量接近1.2亿吨,占全国排名第七位。国家统计局数据显示,今年1-4月份,云南省水泥累计产量为3900万吨,同比增长5.98%,全国排名进一步跃升到第四位。

但业内人士表示,当前所呈现出的这种较好供需关系,可持续性并不强。一个重要原因,是云南省依然属于产能过剩区域。

数据显示,近五年云南省熟料产能利用率平均在67%,2018年最高,为73%;预计2019年产能利用率将与2018年持平。全年行业过剩产能仍在30%左右。

此外,云南省的水泥人均消费量已处于较高水平,大幅提升空间有限。2018年,云南省水泥人均消费量达到2.4吨,高于全国平均水平0.8吨;在整个西南地区仅次于贵州省,排第二位。以贵州峰值人均3吨的消费量为对标,对云南人均消费量做乐观假设的话,可以推算出其需求量峰值为1.4亿吨左右,较当前约有16%的增长空间。

多名股东提议罢免董事长

*ST西发大股东暗战董事会控制权

□本报记者 郭新志

*ST西发的种种失控行为正激怒越来越多的股东。除了现任第一大股东马淑芬母女外,多位中小股东亦提议罢免未尽勤勉义务的公司高管,其结果将于6月27日揭晓。

“*ST西发董事会控制权最终落入谁手将决定公司未来的命运,但现在还不好预料最终的结果”,6月21日,一位关注*ST西发的资深市场人士告诉中国证券报记者,去年底*ST西发增补董事的会议上,部分股东以“程序瑕疵”为由剥夺股东投票权一事令人大跌眼镜,不排除6月27日举行的年度股东大会上又出幺蛾子。中国证券报记者注意到,围绕董事会控制权,*ST西发两大阵营的股东已暗自展开博弈。

多名股东提议罢免现任董事长

自*ST西发去年6月曝出担保乱象后,公司便被卷入一系列诉讼之中。这些案件多数都与公司原控股股东“西藏天易隆兴投资有限公司”(下称“天易隆兴”)以及储小晗夫妇有关。

“根据已经披露的信息,*ST西发违规担保涉诉金额逾10亿元,占用资金余额3570万

元。”接近*ST西发的一位人士称,目前尚不清楚公司是否还有其他隐性债务或者担保。*ST西发也多次指出,这些担保都未经董事会或股东大会审议。

*ST西发内控失效导致公司官司缠身,这引起了不少股东的警觉。6月17日,马淑芬母女及蔡鉴灿、刘文丰、荣艳艳、罗青梅等股东现场提交了《关于罢免谭昌彬先生公司第八届董事会董事职务的议案》,其主要理由大同小异:谭昌彬严重违背其对公司负有的勤勉义务,致使公司及全体股东利益遭受重大损失;谭昌彬的提名股东涉嫌违法违规和重大诉讼,其任职不利于公司利益的维护。

除此之外,马淑芬母女还提交了修改公司章程和董事会议事规则的议案,从制度层面对董事长及董事会的相关权利进行限制,以免重蹈覆辙。

资料显示,现年46岁的谭昌彬财务履历丰富,担任过多家公司的财务负责人。2016年7月至2017年3月31日担任天易隆兴副总裁、财务总监。于2018年6月7日开始担任*ST西发董事长,此前担任*ST西发董事、财务总监。

然而,谭昌彬被推举为董事长之初,*ST西发部分董事就曾提出反对意见,认为他不是合

适人选。但他最终还是当选。

马淑芬母女给出的罢免理由是,谭昌彬的提名股东存在违法违规和重大诉讼风险;谭昌彬任职期间未阻止违规事项的发生;谭昌彬的任职不利于公司目前困境的解决;谭昌彬主管财务期间,公司财务报告被出具无法表示意见且存在会计差错更正。

中国证券报记者未能联系到谭昌彬对此置评。

中小股东投票成关键

据中国证券报记者调查,*ST西发目前尚在履职的董事共有七名,其中五名为非独立董事,三名独立董事。非独立董事中,谭昌彬、魏晓刚为一大阵营,代表原控股股东天易隆兴及其相关方利益;而陈勇、殷占武、汪堆为另一大阵营,试图扭转*ST西发的困局;独立董事中张泽华、沈柯正常履职,吴坚则于去年八月以身体原因提出辞职,至今仍无法履职。独立董事均由原控股股东天易隆兴相关方推选。

正因如此,尽管马淑芬母女通过举牌成为第一大股东,但并未控制董事会。储小晗夫妇凭借其在董事会的优势,已经多次击败马淑芬母女的一些诉求。在此背景下,谭昌彬的董事席位

去留,则成为两大阵营角力胜负的关键。

一季报显示,*ST西发前十大股东持股数量合计占公司总股本的39.78%,马淑芬母女合计持股3361.32万股,天易隆兴合计持股2809.96万股,结合其他股东近期对*ST西发的态度综合来看(如西藏国资投票权被否、蔡鉴灿提罢免议案等),马淑芬母女获胜的概率较大。

然而,事情并非如此简单。2018年12月25日,马淑芬方面提议的增补李敏、沈贵明董事的议案就遭到股东大会否决,一个直接原因即西藏国资经营公司(持股7.3%)代表的现场投票权被剥夺,为此,西藏国资经营公司向深交所递交了《申诉》,并对该次股东大会决议提出强烈异议。马淑芬方面已经向法院提起诉讼,请求法院判令撤销*ST西发2018年第三次临时股东大会所作出的决议。

“即便是此次提交议案也是一波三折。”前述市场人士指出,从公告出来的情况看,*ST西发提交临时议案的股东都是现场亲自提交,且马淑芬方面经过两次才得以提交成功。他认为,双方争夺董事会控制权的博弈已经很激烈,但最终这些议案能否通过仍取决于中小股东的投票结果。中国证券报记者致电上述提交议案的中小股东,但他们不愿多说。

房企6月海外融资规模攀升

□本报记者 董添

近期,房企境外融资速度明显加快。据中原地产不完全统计,6月以来,海外融资的上市房企超过15家,融资金额超过30亿美元。多数房企融资额度较大,其中不乏超大型房企。融资利率方面,不少房企海外融资利率超过10%。业内人士称,5月以来,境内融资有收紧的趋势,预计下半年融资难度会进一步增加,政策面有望进一步收紧。今年以来,多数房企加速拿地,叠加偿债高峰来临,为缓解资金压力,上市房企积极拓展海外融资渠道。

海外融资规模增加

从发行主体看,赴海外融资多数为港股上市房企,也有少数为A股上市房企。此外,多数房企海外融资是无担保、无抵押。

多数房企融资额度较大,其中不乏超大型房企。以融创中国为例,公司6月12日公告,拟发行2022年到期的6亿美元优先票据,票面利率为7.25%,利息将由2019年12月14日起,每半年支付一次。发行票据所得款项主要用于本集团现有债务再融资。

部分房企融资期限较长。以中国奥园为例,公司将发行于2023年到期的2亿美元优先票据,票面利率为7.35%。发行票据的估计所得款项净额将约为1.98亿美元,公司拟将所得款项净额用于集团现有境外债务再融资。

部分公司延长了现有融资期限。以北京建设为例,公司6月13日公告,附属公司将1.82亿港元及648万美元的现有贷款融资延长36个月。

融资利率方面,不少房企海外融资利率超过10%,境外融资额度占用较多。以新湖中宝为例,公司6月12日公告,旗下新湖(BVI)2018控股有限公司完成在境外发行总额1.1亿美元的债券,票面利率为11%,期限为3年。本次债券发行依据美国证券法S规则向境外机构投资者发售,并在香港联合交易所有限公司上市。

新湖中宝表示,在批复的8亿美元额度内,公司已完成发行境外债券共计6.25亿美元。本次债券成功发行有利于公司进一步拓宽融资渠道,并为建立境外市场良好信用打下基础,符合公司发展战略。

境内融资或收紧

中原地产首席分析师张大伟表示,2019年1-5月份,房地产企业融资规模整体较大,融资利率整体较低,两位数利率融资非常少。一方面缓解了偿债等资金链压力,另一方面也为加速拿地打下基础。5月下旬以来,随着境内融资收紧,海外融资规模增加,成本也随之攀升。预计下半年融资难度会进一步增加,政策面有望进一步收紧。

克而瑞研究报告显示,2019年5月17日,银保监会网站发文,明确要求商业银行、信托、租赁等金融机构不得违规进行房地产融资。在此背景下,信托贷款余额经历3月份短暂反弹后于5月再次回落。

诸葛找房数据研究中心分析师段雨桐对中国证券报记者表示,今年以来,多数上市房企提高了拿地速度和力度,一二线热点城市布局力度较大。加速拿地必然会导致房企融资增加。目前,房地产市场调控力度依然较大,为防止房地产市场再度升温,境内融资渠道有收紧的趋势。叠加房企偿债高峰期来临,海外融资成为多数房企的备选方案,以缓解资金紧张问题。

针对房地产市场下半年的走势,段雨桐预计,融资方面还是会维持收紧态势,短期内不太可能会有很大的放松。对于拿地来讲,行业头部房企近期拿地比较积极,原因一是由于可售库存低,需要补货,二是目前拿地的成本相对而言是比较低的。而且中小型房企由于资金问题拿地速度会有所下降。综合来看,2019年第三季度房企拿地对保持一定的热度,第四季度可能会有所降温。

东方时尚VR驾驶模拟器亮相

□本报记者 吴科任

“第四届机动车驾驶培训与道路交通安全国际论坛暨机动车驾驶教练员职业发展研讨会”近日在云南昆明举行。智能教学培训模式在本次论坛上首次亮相。以东方时尚为代表的国内部分先进驾校也逐步将智能电子教练、VR模拟设备引进到教学中。

2018年8月,国内首家VR法规教学便在东方时尚驾校学校正式开课。今年5月,公司东方时尚发布公告,公司与幻影科技签署《VR汽车驾驶模拟器服务合同书》,由幻影科技向其提供VR汽车驾驶模拟器设备以及相关的软件授权、系统维护等服务,设备数量累计不超过1000台。

东方时尚董事长徐维雄此前接受中国证券报记者采访时表示:“使用VR驾驶模拟器可以节约一笔不小的人力成本和运营成本,一个教练能看10台,也不用烧油。到年限的教练车就直接淘汰了,用模拟器替代。预计未来模拟器和教练车的配比会是1:1”。

此外,本届活动以“职业与安全”为主题,邀请了多位行业专家开展交流研讨。东方时尚总经理、论坛组委会执行主席闫文辉表示,目前我国机动车驾驶培训行业轻培训、重考试情况严重,部分机动车驾驶培训机构为了应对考试而培训,新驾驶人交通安全素养不足,存在较为严重的交通隐患。

闫文辉介绍道,“教育者必先受教育”,结合教练员的职业特点,如何真正为人们系好交通安全的“第一粒扣子”,不断引导交通文明朝着正确的方向前进,这就要求教练员必须具备良好的交通安全素养和职业素养。

丹化科技拟110亿元收购斯尔邦

业绩承诺可实现性受关注

□本报记者 徐金忠

6月21日,丹化科技召开重大资产重组媒体说明会。此前,公司公告,拟以3.66元/股向斯尔邦全体股东发行股份30.05亿股购买其100%股权。斯尔邦借此登陆资本市场。重组说明会现场,丹化科技、斯尔邦及相关方就业绩承诺如何落地,是否存在部分股东突击入股等情况进行了说明。

110亿元大手笔收购

丹化科技披露的《发行股份购买资产暨关联交易预案》显示,公司拟以3.66元/股向斯尔邦全体股东发行股份30.05亿股购买其100%股权。本次交易的标的资产预估交易价格为110亿元。

公告显示,本次交易前,江苏省丹阳市人民政府通过丹化集团及其一致行动人合计持有上市公司19.79%的股权,是上市公司的实际控制人。为响应国家混合所有制改革号召,本次交易拟引入优质民营资本成为上市公司控股股东,并以发行股份购买资产的方式置入优良化

工类资产。通过优质资产与上市公司之间的深度融合,进一步盘活国有资产并实现保值增值。

丹化科技董事长王斌表示,公司最近三年经营性盈利能力波动较大,现有业务的发展面临一定的瓶颈。本次交易拟引入优质民营资本成为上市公司控股股东,并以发行股份购买资产的方式置入优良化工类资产斯尔邦。事实上,丹化科技近年来一直在寻找优质的标的资产。本次拟收购资产拥有较强的盈利能力,数据显示,2016年至2018年,斯尔邦累计实现营业收入人民币209.05亿元,累计实现净利润人民币10.77亿元。

通过本次交易,丹化科技将置入盈利能力较强的斯尔邦,充分利用斯尔邦的良好现金流,借助区位优势,结合先进技术推动公司煤化工项目建设和产业发展,提升上市公司的整体盈利能力。资料显示,斯尔邦专注于生产高附加值烯烃衍生物,属于石油化工行业中的烯烃及其衍生物产业链。

业绩承诺如何落地受关注

投服中心参加了丹化科技重大资产重组媒

体说明会,并针对标的公司业绩承诺的可实现性提出三方面现场问询。第一是,国内新增丙烯腈项目将集中于2019、2020年投产,产能增长速度较快,但下游消费结构未发生变化,未来行业产能过剩、竞争加剧是否对承诺业绩的实现情况造成影响;第二是丙烯腈下游行业开工率下滑、景气度不高,需求放缓,将如何保障标的公司实现高承诺业绩;第三是业绩承诺,标的公司预估估值是否已充分考虑丙烯腈二期技改项目存在可能不能按期投产的风险。

斯尔邦董事长廖汉根表示,大型的石化企业一般都具备较强的抗周期风险,对于斯尔邦而言,本身也有较强的抗周期风险能力,公司产品种类较多,各类产品的产能规模都位居行业前列,目前斯尔邦投入运转的MTO装置单体规模位居世界前列,配套的丙烯腈、MMA、E-VA、EO及衍生物等装置产能在国内名列前茅,对区域产品定价具有一定市场影响力。

“借着优异的产品质量、及时的服务响应及多年的行业深耕细作,近年来,斯尔邦的品牌形象及客户信赖程度不断提升,与众多国内外知名企业建立了紧密的合作关系,市场占有率