

成本居高不下 纸业龙头齐涨价

□本报记者 傅苏颖 戴小河

年关临近,纸业公司纷纷提价。博汇纸业称,受环保成本增加及生产运营成本居高不下,公司定于12月26日起,山东公司生产的“铜版卡纸、白卡纸”系列产品价格统一上调200元/吨;江苏公司生产的“白卡纸”系列产品上调200元/吨。

对于涨价的原因,业内人士认为,下半年开始的大厂停机检修造成库存下降,加上四季度废纸价格一路飙升。当前废纸库存处于历史较低位置,预计2020年供给缺口会进一步扩大,废纸价格将进入上涨通道。

供给端有所放缓

除了博汇纸业,晨鸣纸业12月25日在深交所互动平台上回复投资者提问时称,受生产运营成本上涨影响,公司拟定自12月25日起,白卡、铜版卡纸产品价格均上调200元/吨。随着新项目的投产,公司基本实现木浆自给自足,成本优势显现,公司毛利水平将进一步提高。万国纸业同日决定,自12月25日起公司生产的白卡纸、铜版卡纸、扑克牌纸、食品卡纸、烟包卡纸所有系列产品在目前执行价格的基础上统一上调200元/吨。

百川资讯分析师刘程向中国证券报记者介绍,下半年开始的大厂停机检修造成库存下降。到了四季度,在纸企库存低的情况下废纸价格一路飙升。因此,龙头企业纷纷涨价,从8月份开始,包装纸市场原纸涨价潮不断持续,并带动着纸厂涨价。

12月10日,山鹰纸业、东莞玖龙、理文造纸等多家纸企相继发布停机函。山鹰纸业指出,公司五个生产基地的15台纸机将在2020年1月20日至2月15日期间轮停4-20天。根据产能计算,此次停机预计减产近10万吨纸和纸板。此前,玖龙和理文已公布春节期间的停机计划。东莞玖龙和太仓玖龙的所有纸机将在2020年1月3日至2月13日期间轮停3-23天,预计影响产能约26.5万吨。理文造纸的14台纸机将在2020年1月12日至1月31日轮停6-20天。根据设计产能计算,停机期间理文造纸19万-20万吨产能将受到影响。

在刘程看来,纸厂年底检修计划一般是例行行为。春节假期期间,市场活跃度低,需求较为平淡。

近年来环保政策趋严,企业的环保成本增加,同时行业集中度进一步提升,供给端总体有所放缓。随着供给侧改革的持续推进和环境保护监管力度不断加强,大量小企业因不符合排污标准而停产,落后产能逐步被淘汰,加速行业产能出清。在此背景下,造纸行业供给逐渐放缓。2012年-2018年,全国纸及纸板产量从11257.70万吨增长至11712.50万吨,复合年均增长率为0.48%。而2018年产量同比下降7.03%,行业去产能效果明显。

废纸或进入涨价通道

2018年6月公布的《中共中央国务院关于全面加强生态环境保护坚决打好污染防治攻坚战的意见》提出,要“强化固体废物污染防治”。全面禁止洋垃圾入境,严厉打击走私,大幅减少固体废物进口种类和数量,力争2020年年底前基本实现固体废物零进口。

刘程认为,废纸是上游原料,固废的利用率及其纤维质量都不高,零外废政策造成原料端出现缺口。2020年首批外废配额近日公布,首批共278.24万吨,较2019年首批减少44.74%。刘程预计,2020年废纸进口量会再次大幅度缩减。

东北证券指出,2020年外废总配额将较2019年减少600万吨左右,废纸进口进一步扩张。2019年受去库存影响,废纸供需矛盾没有显现,当前废纸库存处于历史较低位置,价格缓冲能力弱,2020年供给缺口进一步扩大,预计废纸将进入涨价通道。成本端涨价将抬升废纸系成品纸价格,纸厂议价能力强于上游,废纸系成品纸涨价幅度超过原材料。

中国证券报记者梳理发现,12月份以来,原纸涨价幅度在50-200元/吨。百川资讯数据显示,12月26日,白卡纸指数、瓦楞纸指数和箱板纸指数分别为5625元/吨、3445元/吨和4160元/吨,与12月1日的5480元/吨、3330元/吨和4053元/吨的相比分别上涨2.65%、3.45%以及2.64%。从目前情况看,废纸供给缺口对纸业的盈利影响为正。

海外建生产基地

目前,山鹰纸业、玖龙纸业、理文造纸等龙头企业相继在美国、欧洲、越南等海外市场建立生产基地,或通过外延并购扩张海外产能,在海外生产废纸浆代替外废进口。

2018年7月,太阳纸业公告称,拟在老挝建设120万吨造纸项目。该项目主要以进口美国废纸和欧洲废纸为原料,建设一条年产40万吨再生纤维浆生产线和两条年产40万吨高档包装纸生产线;2018年5月份,玖龙纸业发布公告,公司以1.75亿美元收购美国两家纸浆厂,新增造纸产能近90万吨。

收购方面,山鹰纸业近年来动作频频。东北证券表示,山鹰纸业在海外积极布局废纸浆,主要通过两种模式,一是在北美基地进行技改,新增12万吨废纸浆生产线,技改成本远低于新建产线。自产废纸浆的成本较进口外废价格高400元左右,但仍低于国废价格,有效降低生产成本。二是与东南亚纸厂达成30万吨废纸浆供应协议,公司先在美国回收废纸,通过海运将废纸运输至东南亚,委托托厂加工成废纸浆后运输回国内。随着零外废进口政策的实行,海外布局原材料将有助于企业占据成本优势。



新华社图片

北京市医疗保障局、人力社保局、卫生健康委近日联合印发通知,对接国家新版医保目录和国家谈判目录,对北京市医保药品目录进行调整。北京市医保目录增加297种药品,并对部分药品报销范围进行规范。新政策将于2020年1月1日起正式实施,适用于北京市城镇职工、城乡居民等参保人员。

北京新版医保目录落地

新增297种药品

□本报记者 戴小河 傅苏颖

国家谈判品种悉数纳入

根据上述通知,北京市医保目录调整目的在于对接国家新版医保药品目录,227种国家医保目录的常规准入品种全部纳入,包括基本药物、癌症及罕见病等重大疾病治疗用药、慢性病用药、儿童用药等药品。

此外,国家医保谈判目录谈判成功的70种药品,全部纳入北京市医保药品目录乙类管理,主要涉及癌症、罕见病、肝炎等治疗领域。

对于国家医保目录调出的150个品种,北京医保局将其全部调出市医保药品目录,主要包括被国家药监部门撤销药号的药品及临床价值不高、滥用明显、有更好替代的药品;属于国家卫生部门重点监控使用的“神经节苷脂注射液”等13种药品也全部调出市医保药品目录,为新增加药品“腾笼换鸟”。

对于资本市场关注度较高的单抗品种——“信迪利单抗注射液”的价格情况,谈判前患者年均药费约24万元;通过国家谈判大幅降价后,患者年均药费约为9.7万元。纳入门诊特殊疾病报销后,在保人员该药年均负担将进一步降低到约1.5万元。

国家医保局做出细致要求

为做好新版医保目录和国家谈判品种的落地工作,国家医保局和卫健委12月18日联合印发《关于做好2019年国家医保谈判药品落地工作的通知》(简称《通知》)。

《通知》提出,各地要按规定的时限,将97个谈判药品在省药品集中采购平台直接挂网;及时组织医疗机构和药品生产企业签订协议,医疗机构根据协议规范采购。

《通知》从药品挂网、终端配送、医保支付及动态监管等方面做出了明确而细致的要求,强调不得以医保总额控制、医疗机构用药目录数量限制、药占比等为由,影响谈判药品配备、使用。

监管部门对医保谈判品种的落地工作做出部署,显示国家层面对于医保新纳入品种的有力支持。随着谈判品种的落地,有助于优化医保产品结构,提高老百姓的用药水平,降低用药负担。

对于药企而言,医保是药品快速放量的一大途径。本次国家谈判成功共97个品种,涉及18家公司的24个品种入选。恒瑞医药和天士力各有三款品种入选,亿帆医药和康缘药业各有两款品种入选,其余公司各入选一款品种。

根据中国证券报记者统计,入选品种皆

为各家公司的独家品种或创新药。包括恒瑞医药的马尿酸吡咯替尼片、硫酸培格司亭注射液、甲磺酸阿帕替尼片;天士力的注射用丹参多酚酸、注射用益气复脉(冻干)、注射用重组人尿激酶原;亿帆医药的麻苧消咳颗粒、复方黄黛片;康缘药业的参乌益肾片、银杏二萜内酯葡胺注射液。

此外,信达生物的信迪利单抗注射液;浙江医药的苹果酸奈诺沙星胶囊;华东医药的阿卡波糖咀嚼片;海思科的精氨酸谷氨酸注射液;丽珠集团的注射用艾普拉唑;凯宝药业的痰热清胶囊;红日药业的血必净注射液;华森药业的八味芪龙颗粒;吉林敖东的杜蛭丸;信立泰的阿利沙坦酯片;江苏豪森的吗啉硝唑氯化钠注射液;西藏药业的注射用重组人脑利钠肽;康弘药业的康柏西普眼用注射液;微芯生物的西达本胺片等品种入选。

创新药加速进入医保目录

随着各地医保局开始执行国家医保目录和谈判目录,创新药进入医保的速度大幅提升。此前创新药进入医保目录难、进入医院难、进入医生处方难。国家医保局成立后,这一形势得以扭转。中国证券报记者采访了多位药企高管、行业专家、基金经理,综合上述人士的看法,未来十年

临床急需的创新药,每年有望保持25%的营收增速。

进入医保目录对药品短时间放量有巨大的催化作用,亦可帮助原研厂家加速收回成本,继续投入研发。从2017年医保谈判品种的销售情况看,康缘药业的银杏二萜内酯葡胺注射液谈判价格降幅50%,但2018年销售样本量同比增速为上年同期的6.5倍;2019年销售样本量同比增速为上年同期的1.57倍。信立泰的阿利沙坦酯片谈判价格降幅31%,但2018年销售样本量同比增速1倍;2019年销售样本量同比增速为4倍。微芯生物的西达本胺片谈判价格降幅30%,但2018年销售样本量同比增速6.55倍;2019年销售样本量同比增速为52%。

从2018年谈判成功的品种销售情况看,正大天晴的安罗替尼谈判价格降幅45%,2019年销售样本量同比增速为上年同期的1188倍。强生的伊布替尼谈判价格降幅65%,2019年销售样本量同比增速为上年同期的180倍。勃林格格翰的阿法替尼谈判价格降幅39%,2019年销售样本量同比增速为上年同期的144倍。阿斯利康的奥希替尼谈判价格降幅71%,2019年销售样本量同比增速为上年同期的44倍。辉瑞的克唑替尼谈判价格降幅71%,2019年销售样本量同比增速为上年同期的16倍。

存大额违规担保及资金占用事项

ST华仪被证监会立案调查

□本报记者 杨洁

12月26日,被实施ST后复牌首日,ST华仪(华仪电气)一字跌停,封单81万手,封单资金接近2.7亿元。ST华仪当晚披露,公司因涉嫌信息披露违法违规,被证监会立案调查。若因立案调查事项被证监会予以行政处罚,且依据行政处罚决定认定的事实,触及重大违法强制退市情形的,公司股票将面临重大违法强制退市的风险。

华仪电气的财务异常问题,监管部门已经长期关注。同时,公司近期爆“雷”不断,包括大额违规担保、关联方资金占用等问题,甚至被其保荐机构查出存在银行单据造假。截至今年三季度末,华仪电气股东数量超过5.4万户。

内部控制失效

11月24日晚,华仪电气公告,公司在自查中发现,公司及全资子公司为控股股东华仪集团及其他关联方提供违规担保,金额合计9.26亿元,占公司净资产的22.75%。其中,逾期的对外担保共计2.14亿元,占公司净资产的5.26%。

华仪电气表示,上述违规担保系华仪集团在未经公司董事会、股东大会审议同意的情况下,擅自为公司关联方及其他第三方提供的担保,未通知公司董事会,公司董事会未知悉上述事项,导致上述相关事项未能及时履行信息披露义务。

公司指出,有4项违规担保是由公司实际

控制人下达指示,华仪集团财务人员在未履行公司印章审批的情况下,以实际控制人指示直接使用印;有3项违规担保是由实际控制人向时任财务经理(财务总监授权)下达指示,财务经理知会公司时任总经理、董事长后,由公司财务人员办理。

华仪电气表示,造成内部控制失效的主要原因是控股股东股权质押率高,二级市场持续调整时,控股股东流动性趋紧;同时,公司控股股东、实际控制人对监管规章制度理解不到位,通过隐蔽方式违规为控股股东提供担保,进而导致公司相关内部控制制度执行不到位,公司内部控制失效。

华仪集团目前持有公司30.83%的股份,几乎全部处于质押状态,并处于轮候冻结状态。

披露信息偏差严重

根据华仪电气11月24日晚披露的公告,公司累计发生关联方资金占用22.13亿元,截至目前10.58亿元未归还,占公司净资产的26%。上述占用资金主要用于控股股东华仪集团归还自身融资借款及利息、代偿互保单位本息及经营周转等用途。

公司当时表示,华仪集团承诺1个月内解决这些问题。12月24日晚,公司公告,控股股东未在承诺期限(即2019年11月25日起一个月内)解决违规担保及资金占用问题,公司向上海证券交易所申请对公司股票实施“其他风险警示”。公司股票将于12月25日停牌1天,12

月26日起实施其他风险警示。

华仪电气12月16日晚回复上交所问询时表示,通过自查发现,华仪集团为获得公司提供担保,递送的财务报表负债情况不符合实际情况,致使公司的判断出现偏差,导致披露信息和本次自查披露情况偏差严重。

12月26日晚,华仪电气发布风险提示公告,公司已就部分违规担保提起诉讼,公司是否应承担担保责任需经人民法院或仲裁机构的生效法律文书确定。如相关诉讼败诉,公司将承担担保责任。针对控股股东资金占用事项,公司将持续督促控股股东通过处置资产、合法借款等多种形式积极筹措资金、偿还债务,但相关占用资金仍然存在无法收回的风险。

伪造银行对账单

上述违规担保、资金占用问题披露后,华仪电气保荐机构东海证券对公司进行了募集资金使用专项现场检查。

12月19日晚,东海证券出具报告称,公司募集资金在2018年、2019年存在严重的违规占用问题,公司提供伪造银行对账单、蓄意隐瞒并违规占用募集资金,截至目前2.99亿元募集资金尚未归还至募集资金账户。

在本次2019年专项现场检查中,东海证券持续督导人员将银行现场打印的对账单与华仪电气提供的历史对账单进行核对,发现公司2018年度向持续督导机构提供的部分银行对

账单存在伪造的情形,伪造的银行对账单中未体现上述违规划转的募集资金的流水,且公司未进行账务处理。

公开资料显示,华仪电气2007年借壳上市,是浙江温州首家在主板上市的电气企业,拥有7家一级控股子公司、4个事业部,以中高压电器、风力发电为核心,并拓展环保产业。

近年来,华仪电气的业绩表现不尽如人意,最近三年出现亏损、盈利交替状态。2018年,公司营收15.67亿元,归母净利润亏损0.83亿元。

上交所近年来曾多次向公司发出监管函件。2016年-2018年,上交所均向公司发出年报后审核意见函。今年4月,针对公司为控股股东提供担保事项,上交所再度发出问询函,要求公司及董监高、会计师等核查公司控股股东资信情况、公司业务情况,款项收回情况、对外投资情况等,并要求充分评估关联担保的风险。

11月24日晚间,公司披露违规担保和资金占用事项后,上交所火速发出监管工作函,直指公司历次相关回复内容与公司本次自查情况出现重大反差,要求说明偏差的原因。

对于2016年以来公司盈亏交替且发生大额逾期应收账款,交易所一并要求核查;同时要求会计师说明历年审计过程中对应的审计程序和取得的审计证据,相关程序和证据是否充分适当,出具的审计意见是否恰当。