

六成关键原料停产 染料企业上演生死危情

证券时报记者 李小平 徐然

染料中间体“还原物”会不会断供?染料企业会不会大面积停产?分散染料会不会暴涨?最近,浙江绍兴的染料、印染界传言纷纷。

浙江绍兴是中国染料、印染产业集聚之地。近日,多位业界人士向证券时报记者表示,染料产业可能将面临一场有史以来最大的行业危机。还原物市场的突变,是引发业界人士忧虑的关键。

还原物单月飙涨163%

过去的一个月,染料生产所需的“还原物”,即2-氨基-4-乙酰氨基苯甲醚,市场行情突变。价格从9月初的3.8万元/吨,飙升至如今的10万元/吨,涨幅高达163%。而这一切,缘于国内最大供应商——宁夏明盛染化有限公司的停产。至此,目前国内六成还原物产能已停产。

9月初,腾格里沙漠遭污染引起了外界广泛关注。事件曝光后,中卫市政府责令排污企业宁夏明盛染化有限公司永久性关闭老厂区,不得恢复生产,并限其于12月底前拆除原有厂房及设备设施。

虽说还原物对染料企业颇为重要,但不论是国内还是国外,生产还原物的企业却不多。目前,国内还原物市场年需求量约2.5万吨,主要生产企业为宁夏明盛、中卫鑫三元、内蒙图腾及浙江龙盛子公司浙江鸿盛化工,产能分别为2000吨/月、800吨/月、700吨/月和700吨/月。

还原物的不可或缺性,使得宁夏明盛成为国内染料、印染企业的供应大户。该公司2009年是航民股份前五大供应商之一,交易额为2884万元;去年浙江龙盛曾预付1227万元给宁夏明盛购买原材料,目前上述预付款已全部以原料采购结算完,今年9月起浙江龙盛完全实现自给;闰土股份则以商业机密为由,拒绝透露二者间的交易额。

宁夏明盛在染料界的地位,从近期还原物的价格变动可见一斑。9月下旬,还原物价格从此前的3.8万元/吨,上涨至6万元/吨,近日再度飙升至约10万元/吨。

在业界看来,还原物价格近日的二度上涨,与一纸批文不无关系。10月3日,习近平对腾格里沙漠污染问题作出批示。随后,内蒙、宁夏两地政府,再次对相关企业和主管部门进行问责。

日前,记者从宁夏环保厅等政府部门了解到,宁夏中卫市正在就腾格里沙漠污染事件进行追责,其中包括中卫市环保局局长在内的4人,已先后遭停职。同时,对于肇事企业及负责人的处罚,尚待相关化验数据出来后

厂家	技术路线	设计产能(T/M)	8月产量(T)	现状
宁夏明盛化工(老厂)	间歇硝化-铁粉还原	2000	1500	永久性关停
宁夏明盛化工(新厂)	加氢还原	2000	未投产	建设中
鑫三元	间歇硝化-铁粉还原	800	停产检修	停产
图腾	间歇硝化-铁粉还原	700	100	停产
浙江龙盛	连续硝化-加氢还原	600	500	未完全达产



李小平 徐然/制图 供图 王斌/制图

才能最终定论。

未来供应引忧虑

腾格里沙漠污染事件的升级,引起了业界的普遍忧虑,染料企业会不会大面积停产?分散染料会不会暴涨?

近日,记者在浙江龙盛子公司浙江鸿盛化工看到,该公司生产厂区一派繁忙。期初,浙江鸿盛化工还原物1万吨/年产能设计,可以满足浙江龙盛的还原物需求,但前些年宁夏明盛的价格优势,迫使浙江龙盛舍近求远。不过,从今年9月开始,浙江龙盛开始自给。

浙江龙盛方面对记者表示,还原物所产生的废酸,刚好可以用到公司另一种中间体——苯二酚的水解,最终将硫酸变成硫酸铵,这样实现资源化回收。近日,国家染料产业技术创新战略联盟也对公司承担的“十二五”国家科技支撑计划“2-氨基-4-乙酰氨基苯甲醚清洁生产工艺开发及示范”课题进行了现场验收。

事实上,对于宁夏明盛此前的低价策略,业界颇有微词:按目前硝化加氢工艺来看,1吨还原物将产生20吨左右的废酸,如果没有其他配套项目实现循环经济,单一还原物项目很难实现废酸的处理,即使能处理成本也相当高。”另有相关人士称,按照环保要求,还原物如果最终以3.8万元/吨市场价出售,连生产成本都无法弥补。因此,并不具有技术优势的宁夏明盛,只可能在排污方面想办法。这也是宁夏明盛从江苏迁至沙漠腹地的重要原因。

据悉,目前,还原物生产主要分为铁粉还原和加氢还原两种生产工艺,其中铁粉还原已是被国家工信部明令

需要淘汰的落后技术,这也是中卫鑫三元、内蒙图腾两家生产企业目前仍在停产的原因。

其实,浙江鸿盛如今马力全开,是因为浙江龙盛对还原物未来一段时间的供应的担忧:中卫鑫三元、内蒙图腾、宁夏明盛化工的停产,意味着目前六成还原物产能已停产,如果宁夏明盛化工新厂迟迟不能达产,还原物市场的供应将发生根本性改变。

还原物后续行情,主要取决于染料下游需求、企业原料库存水平以及宁夏明盛新厂的生产进度。其中,以宁夏明盛新厂何时投产尤为重要。

据悉,宁夏明盛新厂正在兴建,设计产能与老厂区相同,也是2000吨/月,原计划今年10月建成投产。但是,由于涉及排污事件的相关责任人相继被调查,因此,时至今日,宁夏明盛新厂投产一事仍无音信。

接受采访的业界人士普遍认为,宁夏明盛新厂不可能在中短期内投产。其中,绍兴一位染料企业负责人称,此次污染事件后,宁夏明盛新厂房的环评可能会更趋严格;同时,北方入冬的天气,将影响新厂房的施工建设。因此,宁夏明盛新厂投产时间将往后延迟,预计2015年上半年不存在开工的可能性。倘若宁夏明盛的负责人最终被认定为刑事犯罪,不排除宁夏明盛新厂也就此关门。

2~3个月传导到下游

虽然宁夏明盛的关停只会影响到还原物的供应,但这场危机发酵后将会蔓延至下游。

在业界看来,国内染料企业的生产危机,已经依稀可见。其主要依据是,目前,除了浙江鸿盛化工,其他三

家还原物生产企业均处于停产状态,且最大的供应商宁夏明盛新厂投产中短期无望。因此,绝大部分染料生产企业将陷入原料危机。

一位染料行业人士给记者算了一笔账,目前,国内还原物的年需求量约2.5万吨,即便是浙江鸿盛化工1万吨/年的生产装置满负荷生产,也只能满足40%市场供应。而浙江龙盛12万吨的分散染料产能,约占市场35%~37%。换言之,浙江龙盛的还原物除了自给自足外,只有少量外销。

如今,距离宁夏明盛老厂区被永久关停已经过去一个月的时间,虽然还原物价格飙升,但染料市场却暂未出现明显反应。对此,多位受访对象告诉记者,现在还在缓冲期间,还原物减产的影响将在近2~3个月内逐渐传导到下游。还原物库存消耗完后,部分染料企业将停产,下游印染企业则会面临进货困难。

那么,染料企业还原物库存情况如何?绍兴的一家染料企业告诉记者,还原物库存一般来说不大,仅够2~3个月使用。而当地另一家染料龙头企业表示,我们还原物有库存,足够用了。”但对这批囤货够用多久却三缄其口。

近期的价格走势,影响着染料企业对还原物进货。接受记者采访的相关染料企业表示,下半年以来,活性染料处于高位下行阶段,而分散染料目前尚稳定在相关高位阶段。因此,很少有企业会选择囤货。

实际上,还原物产量骤减,也是染料企业此前没有料到的事情。多位业界人士对记者表示,染料产业变局在即,预计还原物将在2~3个月显现缺口,从而将导致染料断顿。不出意外的话,染料企业大面积停产的悲剧将会出现。

熊猫烟花遭东营国际举牌

证券时报记者 翁健

在终止收购影视公司华海时代一个月之后,熊猫烟花600599遭东营国际金融贸易港有限公司举牌。熊猫烟花今日公告,截至10月10日,东营国际共计持有公司股份869.82万股,占总股本5.24%。

东营国际表示,此次举牌目的是出于二级市场投资,未来12个月内将根据公司运营和发展状况及股价情况等决定是否继续增持或减持。

资料显示,东营国际成立于2014年6月份,经营范围为金融信息技术及金融数据处理,金融软件的技术开发、服务、咨询、转让,以及以自有资产进行投资。股权结构方面,东营经济技术开发区国有资产运营有限公司持股30%,北京沃航控股有限公司持股20%,青岛天泰房地产开发股份有限公司持股20%。

根据权益变动书,9月3日至9月

12日,东营国际累计买入熊猫烟花股份820.17万股,占熊猫烟花总股本的4.94%,买入价格区间为1936元/股~2489元/股。此外,东营国际于9月12日卖出熊猫烟花股份20万股,占总股本的0.12%,卖出价格为2395元/股。

不巧的是,就在东营国际大举买入熊猫烟花的第二天(9月13日),熊猫烟花便公告正计划终止收购影视公司华海时代,公司股票开始停牌。对于终止重组的原因,熊猫烟花表示是由于资产重组无法在期限内完成。同时,随着影视行业政策变化和行业进入门槛的逐步提高,以及“大投入、大制作”作品的不断涌现,行业内企业间的竞争进一步加剧。

熊猫烟花复牌后,东营国际继续买卖公司股权。9月30日至10月10日期间,东营国际累计买入熊猫烟花81.07万股,占总股本0.49%。同时,东营国际于10月8日卖出熊猫烟花股份11.42万股,卖出价格为23.46元/股。

恒大冰泉商标惹纷争

证券时报记者 郭渭鹏 罗克宽

恒大集团的“恒大冰泉”遭遇商标纷争。恒大高新(002591)今日公告,早在2010年就注册了这一商标,为此,恒大高新已向工商部门投诉,展开商标维权活动。而恒大集团方面则认为,该商标不存在侵权行为。

恒大高新方面表示,2010年5月21日,经国家工商行政总局商标局批准,公司获得了注册号为6931816的“恒大”商标,核准使用商品为第32类:包括啤酒、豆类饮料、可乐、植物饮料、纯净水(饮料)等;专用期限自2010年5月21日至2020年5月20日止。据恒大高新方面介绍,公司拥有

的“恒大”商标目前处于有效状态,且在商业经营中得到广泛使用,依法享有注册商标专用权并受法律保护。

公告称,截至目前,工商部门已对恒大长白山矿泉水有限公司生产销售的“恒大冰泉”产品在江西省南昌市、景德镇市、新余市、鹰潭市等多地进行侵权查处。

对此,恒大集团相关人士向证券时报记者表示:“作为全球闻名的品牌,恒大冰泉商标独一无二、完全合法,根本不存在任何商标侵权行为。江西恒大高新的作为属于恶劣的不当竞争,严重危害消费者利益和恒大集团的合法权益与品牌,公司将依法维权,追究到底。”

三川股份定增4亿补血 员工持股计划认购1.4亿

证券时报记者 郭渭鹏

经过1个月的停牌,三川股份(600666)今日终于揭开了重大事项的神秘面纱。公司拟以12.36元/股的价格向5名特定对象非公开发行3250万股公司股份,募集资金4.02亿元,全部用于补充公司流动资金。值得一提的是,公司第1期员工持股计划也出现在定增名单中。

根据预案,本次非公开发行对象为三川集团、李建林、兴全睿众定增3号、东方证券和三川股份第1期员工持股计划,认购金额分别为9888万元、4449.69万元、9888万元、1854万元和1.41亿元。其中三川集团为公司的大股东,李建林为公司实际控制人。本次募资将满足三川水表业务升级带来的营运资金需要,同时降低公

司的资产负债率。作为我国水表行业的龙头企业,三川水表近年来在水计量、水信息服务、环保水工等领域业务快速发展。公司方面表示,在大力发展水表业务的同时,将积极实施“智慧水务、环保水工”的一体化战略,实现从单纯的水表生产供应商向环保型输水管网系统服务商的转型升级。

今年8月份,三川股份与中国移动物联网有限公司签署了《智慧水务及大数据应用战略合作框架协议》,联手研发物联网水表。据记者从公司方面了解,公司物联网水表的研发已经取得成功,正在进行终试,预计明年一季度小批量投入市场。

同日,公司还发布三季度报告,1~9月公司实现营业收入4.87亿元,同比增长2.49%;净利润9358.81万元,同比增长30.61%。

众信旅游并购合纵连横 抢占万亿出境游市场

证券时报记者 蒙湘林 孟欣

今年才登陆资本市场的众信旅游(002707)日前公布两单大手笔并购。公司计划通过换股重组出境游行业领先的批发商竹园国旅70%的股权,双方将形成横向的利益联盟,公司还将与复星集团合作,参股收购全球度假村品牌地中海俱乐部(Clubmed),从而达到上下游之间的纵向协同。

针对投资者感兴趣的诸多问题,众信旅游昨日召开发布会,详细解读了两宗并购案背后所蕴藏的出境游市场,这一市场目前最大的消费群体就集中在中产阶级,价值高达万亿元。

合纵连横式并购

今年黄金周前一日,众信旅游推出重组预案。公司拟以发行股份方式购买郭洪斌等8名交易对方合计持有的竹园国旅70%股权,交易价格为6.3亿元。同时,公司拟向九泰基金等

发行股份募集配套资金不超过2.1亿元。发行价均为81.56元/股。而大股东冯滨也出资4400万元现金参与配套资金增发,锁定期三年。

针对这一重组收购,众信旅游副总裁曹建在昨日的发布会上告诉记者,竹园国旅在全国出境游批发排名第四,此次联合之后,将成为国内最大的出境游批发商。重组后,两家公司在运营上仍将保持各自的独立性,未来公司将在坚持横向收购战略的同时,更加强调企业内生外延并举。

此外,众信旅游还将与复星集团合作,参股收购全球知名的度假村品牌地中海俱乐部,该公司截至2013年在全球拥有66个度假村。据一位现场参加发布会的基金投资人士分析,虽然此次参股收购带来的收益极为有限,但收购完成后,众信旅游将参与到双方的资源互补上,提升众信旅游自身的品牌知名度和美誉度。

曹建表示,对Clubmed的要约收购,资本市场解读是众信旅游往上游资源方向走,众信旅游目前处在中游,下游是线上线下的零售商。资本市场看参与资源,资源为王,很容易认为公司不会慢慢变为一个重资产类的公司,这实际上是误解。其实公司参与的金额很少,希望通过这种参与要约收购,获得一个董事会席位,最重要的是公司通过相对小金额的投入,直接和Clubmed之间建立紧密的战略合作关系。

抢占万亿出境游市场

众信旅游在发布会上表示,未来3年的目标是打造中国最大的出境综合服务提供商。《中国公民出境(城市)旅游消费市场调查报告》显示,中国出境游市场规模持续增长。2013年中国出境旅游规模达9819万人次,同比增长18%;中国游客出境旅游消费1287亿美元,同比提升26.8%,市场预计今

年出境游消费总额可能突破1500亿美元,接近万亿元人民币。

复星集团副董事长梁信军也曾表示,国内的消费只占了全球的7.2%,中产阶级的人数占全球的9%,但是增速有15.1%;到2020年中国的中产阶级人数将会占到全球的16%左右,中产阶级的消费会占到16.7%。中产阶级占国内消费的比例会从2012年的32%逐步增加到81%。所以以旅游为代表的体验式消费将有非常大的发展空间。

曹建表示,众信旅游采用轻资产的商业模式,客户在出游前需要预付旅游款,并且众信对供应商有一定账期,因此众信快速发展无需过多的外部融资。曹建说:此外,九鼎在2010年投资2800万成为公司伙伴后,在没有其他外部融资的情况下,公司净利润保持了4年复合40%的增长。今年,公司全面升级为出境消费服务商,致力于为中国有出境需求的中产阶级,系统对接海外资源。”

回天新材股东纠纷案告结

证券时报记者 曾灿

回天新材(300041)今日公告称,公司近日收到襄阳市中级人民法院的3封一审民事判决书,对公司原股东违反履职协议等案进行裁定,回天新材均胜诉。

自此,回天新材相关股东纠纷案件已全部告一段落。公司董事吴正明对证券时报记者表示,这些案件的处理,是国内上市公司对股东规范管理的有益探索。”

2004年,回天新材为谋求上市进行了股改,公司247名股东一致同意将全部所持股份集中转让给公司28名核心成员。2007年,回天新材实施定增时,这些在职股东与公司签订履职协议,承诺:若非年龄、身体原因提前

离职或辞职离开公司,股东需将所持公司全部股份按照提出辞职时的每股净资产价格,转让给公司在职董事。

回天新材上市后,上述股东中有部分并非年龄和身体原因离开公司,涉嫌违反履职协议,其中2人已与公司达成和解,还有3人则与回天新材对簿公堂。

公司上市后高管跑路,在法律上是一个空白地带,履职协议的签署,目的是在证券市场的起步阶段,严控高管套现跑路、钻法律空子。”回天新材董秘表示。

按照判决,原股东杨某将一次性赔偿回天新材350万元,而戴某所持回天新材45万股将以8.67元/股的价格,许某所持190万股将以12.25元/股的价格,全部转让给公司5名在职董事。