

远望谷原董事长回国投案自首

远望谷 002161 今日公告,公司 11 月 28 日获悉原董事长、法定代表人徐玉锁主动回国投案自首,积极配合检察机关办案,检察机关对徐玉锁采取了取保候审措施。目前公司经营一切正常,公司股票自 12 月 2 日起复牌。

2012 年 10 月 24 日,远望谷获悉,深圳市人大常委会决定,许可检察机关对市人大代表徐玉锁依法采取强制措施。根据最高人民检察院和最高人民法院、公安部、外交部 10 月联合发布《关于敦促在逃境外经济犯罪人员投案自首的通告》精神,在逃境外经济犯罪人员自通告发布之日起至 2014 年 12 月 1 日前自动投案回国自首,可依法从轻或减轻处罚。(阮润生)

浙大网新否认竞购17亿美元铁路资产

近日有媒体报道称,浙大网新 600797 已携手新筑股份(002480),试图收购意大利芬梅卡尼卡(Finmeccanica)旗下铁路部门 Ansaldo Breda 及 Ansaldo STS 的 40% 股权,意向方日本日立公司对该资产的投标金额约 17 亿美元左右。

针对上述报道,浙大网新进行了核实。今日澄清公告指出,公司及控股子公司未曾参与竞购意大利芬梅卡尼卡旗下 Ansaldo Breda 公司及 Ansaldo STS 公司的股权,也未曾与新筑股份合作参与上述公司或股权的收购。(李小平)

上交所公开谴责博汇纸业及相关责任人

证券时报记者 徐婧婧

近日,就博汇纸业 600966 资金占用违规事项,上交所经多次问询查证,于 2014 年 11 月召开纪律处分委员会,给予相关责任方公开谴责等纪律处分。

经核实,2013 年度,博汇纸业违反中国证监会《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》的规定,通过为同一实际控制人控制的天源热电、丰源热电开具无真实交易背景商业承兑汇票等形式,与其发生巨额非经营性资金往来。根据瑞华会计师事务所出具的报告,博汇纸业 2013 年全年被关联方天源热电、丰源热电累计占用资金 134.37 亿元,占其 2012 年经审计净资产的 436%;截至 2013 年 12 月 31 日,仍被占用的资金为 21.94 亿元,占公司 2012 年经审计净资产的 71%。同时,博汇纸业未按《企业会计准则》第 5 条的规定,对上述事项进行会计确认和计量,也未就上述事项及时履行审议程序和信息披露义务,导致博汇纸业 2013 年度报告无法在法定期限内披露,同时影响到年度业绩预告的准确性,博汇纸业业绩 2013 年度净利润由之前预计的增加 200% 以上,下调为减少 2323% 到 2370%。博汇纸业上述行为严重违反了《上海证券交易所股票上市规则》有关规定。

上交所认为,天源热电、丰源热电作为资金占用方,其行为严重违反了《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》以及《股票上市规则》的规定。

自然人杨延良作为博汇纸业、天源热电和丰源热电的实际控制人,未能按照《上海证券交易所上市公司控股股东、实际控制人行为指引》的要求,善意行使权利,督促建立有效内部控制制度,保证上市公司规范运作以及维护上市公司财务独立性,对博汇纸业与关联方的巨额非经营性资金往来以及博汇纸业被关联方大额非经营性资金占用负有主要责任。同时,博汇纸业董事长兼总经理杨延智、董事兼副总经理王友贵、董事杨振兴、杨延良、金亮宗、荆树兵、财务总监史霄、董事会秘书杨国栋未履行忠实、勤勉义务,对博汇纸业巨额资金被关联方非经营性占用亦负有不可推卸的责任。

时任独立董事赵耀、聂志红、关雪凌不参与日常经营管理,客观上难以发现并及时制止公司的非经营性资金占用行为,但其对公司内部控制存在明显缺陷难辞其咎,对公司重大违规负有一定的间接责任、次要责任。

鉴于上述违规事实和情节,经上交所纪律处分委员会审核通过,上交所对博汇纸业、天源热电、丰源热电、博汇纸业实际控制人杨延良、博汇纸业董事长兼总经理杨延智、董事兼副总经理王友贵、董事杨振兴、金亮宗、荆树兵、财务总监史霄、董事会秘书杨国栋予以公开谴责;对博汇纸业时任独立董事赵耀、聂志红、关雪凌予以通报批评。

对于上述纪律处分,上交所将抄报山东省人民政府,并将记入上市公司诚信档案。博汇纸业未在法定期限内披露 2013 年年度报告及 2014 年第一季度报告的违规行为,已于 2014 年 6 月 27 日对公司及相关责任人分别予以了纪律处分和监管措施。

油价跌四成 四大上市航企料增利110亿

航空公司对油价变化存在半年左右的迟滞期,今年下半年油价大跌对明年上半年业绩影响更为明显

证券时报记者 李雪峰

下半年以来,国际原油价格出现雪崩式下跌。截至昨日,以 NYMEX 原油为代表的国际原油价格已累计下跌 38.85%。

据统计,中国国航、东方航空、南方航空、海南航空四大上市航企上半年的油料成本高达 562.83 亿元,约占营业成本的 40%。若不考虑油料库存、预订货、税收影响等因素,四大航空公司今年或将因油价下跌而增利约 110 亿元,由此年度净利润将增至 167.27 亿元,扭转连续三年负增长的局面。

油费占四成

今年上半年,四大航空公司共实现总营收 1599.1 亿元,期间营业成本为 1415.18 亿元,总营业成本高达 1649.02 亿元,最终亏损 4683 万元。若非 38.73 亿元的政府补贴,四大航空公司上半年亏损将进一步加剧。

记者注意到,四大航空公司上半年因人民币贬值而出现了 27.7 亿元的汇兑损失,这对四家公司营业利润形成了较大冲击。不过,真正令四家公司成本居高不下的因素是油料成本。据统计,四大航空公司油料成本约占年度营业成本的 40%。

以中国国航为例,该公司上半年实现总营收 491.17 亿元,与南方航空 502.12 亿元的总营收相当。同期,中国国航营业成本为 422.99 亿元,同比增幅 7%。

其中,航空油料成本为 171.89 亿元,同比大幅增加 41.42%,约占中国国航上半年营业成本的 40.64%。相比之下,中国国航其他成本项目则远低于航空油料成本,如折旧、雇员薪酬、起降及停机费用等成本均在 50 亿元左右。

2013 年,中国国航全年营业成本为 826.46 亿元,航空油料成本为 337.22 亿元,占比 40.8%;而在 2012 年,该指标的占比则为 44.12%。

其他三家航空公司亦是如此,总营收长年居首的南方航空上半年增收不增利,营业成本高达 454.46 亿元,总营业成本则达到 524.51 亿元,导致中期亏损 10.18 亿元。

成本明细显示,南方航空航油

成本上半年为 183.45 亿元,约占公司同期营业成本的 40.37%。去年,南方航空航油成本为 355.38 亿元,约占公司同期营业成本的 40.82%。

东方航空上半年航空油料消耗共计 149.49 亿元,约占该公司中期营业成本的 38.07%,占比方面略低于中国国航与南方航空。

至于海南航空,该公司去年年报及今年中报并未披露油料成本具体数据。不过,海南航空表示,受航油成本及折旧等因素影响,公司上半年营业成本同比增加 15.33%。以航空公司油料成本约占营业成本 40% 的比例估算,海南航空上半年油料成本约为 58 亿元。

由此,四大航空公司上半年油料成本总计为 562.83 亿元,约占营业成本的 39.77%,相当于海南航空去年总营收的 186.17%,油料成本已成为四大航空公司第一大成本支出。

或增利110亿

近年来,四大航空公司业绩持续下滑甚至出现亏损,除海南航空去年净利润同比微增 9.2% 之外,其他三家航空公司 2011 年-2013 年净利润连续下滑。今年上半年,南方航空还曾亏损 10.18 亿元。

数据显示,航空公司毛利率普遍偏低,其中东方航空上半年航空运输业务毛利率低至 7.09%。换言之,若航空公司年营收达到千亿元,毛利也不足百亿元,扣除各项费用和汇兑损失之后,最后极有可能亏损。今年上半年,四大航空公司总营收接近 1600 亿元,结果受制于毛利率偏低,营业利润为-46.3 亿元。

长江证券研究员韩轶超 7 月中旬曾预测,三季度是传统旺季,航空公司继续全部封死涨停。自 6 月末国际油价出现转折以来,这四只航空股皆已走出翻倍或接近翻倍的行情。

东方航空董秘汪健对记者表示,公司营运成本的 35% 左右来自航油。而航油与原油价格基本保持同步走势。因此,原油价格的下跌将帮助公司降低相关的营运支出。但另一方面,航油成本的降低也将带动燃油附加费相应下调,对冲部分由航油降价带来的收入。

目前,布伦特原油价格在 69 美元/桶附近。据瑞银证券测算,若

计下跌 38.85%,11 月 28 日跌幅更是达到 10.45%。

在此背景下,航空公司净利润能否于今年出现增长呢?银河证券研究员李军表示,国内航空业绩将由于油价波动而显现出周期性回升。

根据测算,若不考虑油料库存、预订货及其他因素,以下半年国际原油均价计算,则四大航空下半年油料成本将在上半年基础上整体下滑约 20%,即减少约 110 亿元。另假设四大航空公司第四季度经营情况与去年同期持平,亏损 26.32 亿元,则四公司年度净利润将在前三季度盈利 83.59 亿元的基础上达到 167.27 亿元(不考虑税收影响),同比增长 72.54%。

由此,四大航空公司净利润将顺利实现止跌,进入正增长。历史上,国际油价曾于 2008 年下半年至 2009 年一季度剧挫近 70%,四大航空净利润也分别在 2009 年-2010 年出现大幅增长,并一度达到峰值。

据业内人士预计,航空公司一般是提前预定油料,故对油价变化存在半年左右的迟滞期,今年下半年油价大跌对四大航空公司明年上半年的业绩影响更为明显。

航空公司受益油价持续下跌

证券时报记者 姜云起

受国际原油价格下跌影响,昨日航空股延续了上周五高歌猛进的态势,东航、南航、海航、国航四家航空公司继续全部封死涨停。自 6 月末国际油价出现转折以来,这四只航空股皆已走出翻倍或接近翻倍的行情。

东方航空董秘汪健对记者表示,公司营运成本的 35% 左右来自航油。而航油与原油价格基本保持同步走势。因此,原油价格的下跌将帮助公司降低相关的营运支出。但另一方面,航油成本的降低也将带动燃油附加费相应下调,对冲部分由航油降价带来的收入。

目前,布伦特原油价格在 69 美元/桶附近。据瑞银证券测算,若



2015 年国际原油价格维持在 70 美元/桶附近的水平,将为国航、南航、东航和北后的每股收益(EPS)带来 28%、83% 和 58% 的增厚幅度。若油价继续下探至 60 美元/桶,则三家航空公司的利润增长幅度或将进一步扩大至 37%、110%、78%。

宏源证券交运行业分析师瞿永忠表示,航空公司利润受航油支出影响的弹性非常大。他预测,国际油价跌至 60 美元/桶是大概率事件。宏观上看,国际油价的走势主要取决于美、俄和欧佩克组织的三方博弈。除了美俄之间的政治因素,美国的页岩油与欧佩克之间同样存在利益冲突。考虑到欧佩克的开采成本低于美国,其仍有能力容忍油价下跌直至低于美国的采油成本之下。

另一方面,航空股的汇兑收益

也为市场人士所看好。齐鲁国际研报预测,下半年人民币兑美元升值约 1%,或给南航带来约 6.5 亿的汇兑收益。

东方航空董秘汪健表示,公司的负债结构中,美元负债占到大多数。主要原因在于美元负债的利率成本只有约 3%,低于国内及香港的人民币市场。中报显示,截至 2014 年 6 月 30 日,东航的美元借款为 57.76 亿美元,融资租赁中的美元债务为 41.88 亿美元。美元债务占带息债务总额的比例高达 73.97%。

然而,航空股的汇兑损益是否会因央行不久前的降息动作而重回上半年的下降轨道?瞿永忠表示,由于 10 月中国贸易顺差又有扩大趋势,预计人民币汇率的升值方向难以改变。央行降息对人民币或只是短期影响,因此仍看好航空股的汇兑收益。

再涉信披违规 勤上光电遭调查

证券时报记者 马宇飞

因涉嫌信息披露违法违规,勤上光电 002638 被中国证监会正式立案调查。勤上光电今日公告,日前已接到证监会《调查通知书》。这距离勤上光电上一次被立案调查仅过去一年半。

资料显示,2013 年 5 月 3 日,勤上光电发布公告称因涉嫌信披违法被证监会立案调查。今年 5 月 13 日,公司又公告,收到中国证监会广东证监局的《行政处罚决定书》,认定勤上光电在三项有关关联关系的披露中存在违法违规。

其中包括 2008 年至 2011 年,勤上光电未依法披露与广州市芭顿照明工程有限公司、广东品尚光电科技有限公司关联交易;勤上光电未依法披露 2009 年内销第二大客户;此外,2013 年 2 月 28 日,勤上光电发布《关于媒体报道的澄清公告》,否认与品尚光电存在关联关系。

据此,广东证监局责令勤上光电改正,给予警告,并处以 40 万元罚款;同时对公司董事长在内的 7 位高管予以警告、罚款。在今日披露立案调查的同时,勤上光电还公告,由于拟进行对外投资行为,且涉及金额较大,内容涉及敏感信息,故申请继续停牌。

大连国资委一票否决大橡塑并购案

证券时报记者 周少杰

尽管大橡塑 600346 一心想借并购卓越鸿昌之机进军环保装备制造领域,但大连国资委的一纸通知,却让其差临门一脚的并购案最终折戟沉沙。大橡塑今日公告,12 月 1 日,公司召开董事会会议,公司重大资产重组事项终止。

今年 7 月 24 日,在终止前次重组事项之后,大橡塑敲定并购卓越鸿昌的重组方案。根据当时的安排,大橡塑与香港子公司计划以发行股份

及支付现金相结合的方式购买卓越鸿昌 100% 股权,总价作价 5.55 亿元。

据介绍,卓越鸿昌从事智能化环保专用设备 and 配套设备、配件的研发、生产和销售,以及整体解决方案的设计和一体化服务,主营产品为机电一体化成型装备及配套设施、配件。而大橡塑目前的主营业务为橡胶机械、塑料机械及其零部件,若重组收购成功,意味着大橡塑将进入智能环保设备领域。

大橡塑此次重组方案获得董事会成员全体通过,同时大连国资委

背景的国有资产经营公司国创投资也承诺参与公司此次重组中的配套融资。然而,上市公司的重组却未能获得“婆婆”大连市国资委的认可。11 月 11 日,大连市国资委口头通知,不予批准此次重大资产重组。

11 月 14 日,大连市国资委正式下发通知,该通知认为 并购卓越鸿昌项目与大连市国有产业布局的关联度不完全相符,原则上不同意该资产重组项目”。鉴于此,大橡塑与交易对方于 2014 年 7 月 24 日签订的购买资产协议,因未满足 经国有资产

监管机构等相关政府部门批准本次交易”这一生效条件而自动终止。

据悉,大连市国资系统已形成了六大主业板块,即以大连港集团、机场集团为主的港航物流产业;以重工、起重集团、瓦轴集团为主的现代装备制造产业;以大化集团、染化集团为主的化工产业;以热电集团、公交客运集团、燃气集团、自来水集团为主的公用服务产业;以大连装备、国投集团、建投公司、资源公司为主的投融资产业;以三寰集团、盐化集团为主的资源类产业。

云煤能源打响云南国资改革首炮

证券时报记者 周少杰

云南国资改革方案 9 月中旬方才落地,云煤能源 600792 控股股东率先拉开资产整合大幕。云煤能源今日公告,拟向包括控股股东昆钢控股在内的不超过 10 名特定投资者非公开发行股票,收购大红山管道 100% 股权,并补充流动资金。

根据安排,云煤能源此次增发股票价格不低于 6.26 元/股,发行数量不超过 3.51 亿股,募资总额不超过 22 亿元,控股股东昆钢控股承诺认购不低于此次非公开发行股份总数的 10%。此次非公开发行所募

集的资金将有 18 亿元用于收购大红山管道公司 100% 股权。

若此次非公开顺利发行完成,昆钢控股的持股比例将由本次发行前的 59.19% 变更为 46.3%。云煤能源称,此举符合推进混合所有制,提高国有资产证券化率的国资国企改革大趋势。

据了解,大红山管道公司目前共有五条输送管道,投产的管道总里程达 350 公里,年输送铁精矿能力 550 万吨。数据显示,大红山管道 2013 年净利润约 1.5 亿元,并计划 3 年内通过外部市场拓展,实现销售收入快速增长,预计 2015 年销售收入达到 6

亿元,净利润有望超过 2 亿元。

相比于传统运输,管道运输不仅符合国家实现节能减排、低碳经济的战略规划,具有高效、低成本、节能环保等优势,也是开发边远山区矿产资源、缓解铁路公路运输紧张状况、解决精矿“外运和尾矿排放”的有效方法。国家《“十二五”综合交通运输体系发展规划》提出,管道输送将作为第五大交通运输方式加速发展,预计到 2015 年,我国管道里程将达 11 万公里,五年增长率达 42.9%。

值得注意的是,云煤能源此次收购股东昆钢控股的资产,正是在云南国资改革方案落地的背景之下

运筹的。今年 4 月,云南省委、省政府出台《关于全面深化国有企业改革的意见》提出,到 2020 年,国有资产管理体制和国有企业改革要在重要领域、关键环节取得全面突破和重要进展,形成国有资产国有企业发展新格局。

今年 9 月中旬,云南省国资委公开发布《省属企业发展混合所有制企业项目名单》。云南省国资委牵头研究和对比,筛选出了 33 个企业项目名单进行公告。这 33 个企业项目涉及的 9 家云南国企中,云天化集团、云南煤化工集团和云南锡业集团等 6 家云南国企都拥有上市公司。