

# 钛白粉企业扩产赌明年行业回暖

证券时报记者 张奇

钛白粉行业在经历今年初以来的行业低潮后,近期价格有所反弹,钛白粉企业也纷纷走上扩产之路。仅 11 月份,A 股上市的 4 家钛白粉公司中就有 3 家宣布扩产。

金浦钛业昨日公告拟募资 9.56 亿元助 8 万吨钛白粉项目搬迁,中核钛白在上周六公布了产能翻番的增发方案,佰利联则在本月初公告拟募资 5.6 亿元投建技术领先的氯化法钛白粉生产项目。

## 业内看好明年复苏

国内钛白粉行业一直存在着企业多、规模小、低水平重复建设等问题,尤其在供求失衡的背景下,钛白粉行业发展十分艰难。钛白粉行业分会理

事长谢湘云近日全国钛白粉行业年会上表示,今年钛白粉需求增长缓慢,钛白产能继续增长,进口幅度较大,结构性过剩问题正日益突出。

然而上市企业却敢于在行业周期的底部加码,A 股上市的 4 家钛白粉公司就有 3 家在本月扩产。金浦钛业董秘汤巍告诉记者,公司和一些行业机构都较为看好明年的市场复苏,明年年中产能释放有利于业绩的增长。

其中,金浦钛业拟定增募资 9.56 亿元用于徐钛年产 8 万吨钛白粉搬迁一期项目及补充流动资金。汤巍表示,徐钛年产 8 万吨项目已于 2012 年 12 月开工,已累计投入 9942 万元。

而中核钛白的定增虽仅有 4 亿元,但公司计划将钛白粉后处理能力将从 15 万吨/年提升到 30 万吨/年。中核钛白表示,此次定增有利于产品及产能布局,降低成品生产成本,同时也将有助

于公司行业和市场地位的提升。

佰利联相关人士则表示,国外市场对中国钛白粉的需求预计明年会增长,中国钛白粉的出口将会好转。据了解,佰利联拟投资的 6 万吨氯化法钛白粉生产的配套项目,国内仅有少数几家企业生产,尚不够成熟,公司氯化法钛白粉的投产成功将会奠定其在行业里的领先地位。

据悉,目前钛白粉的价格较今年 1 月份,已经下降了 15%。在此情况下,今年钛白粉企业的开工率仅为 66%。

中原证券分析师王启敢分析,目前钛白粉行业基本处于盈亏平衡边缘,进一步下跌空间有限,某钛白粉公司上半年毛利率仅为 10%,扣除三项费用基本盈亏平衡。

## 行业并购将加速

业内预计 2015 年我国钛白粉表现

消费量约为 280 万吨,而到 2015 年拟建、扩建项目全部投产后,中国钛白粉产能将超过 450 万吨,产能过剩问题依然突出。

对此,汤巍告诉记者,新的环保要求 5 万吨以下的新增项目不予批准,且环保不达标的产能都会逐步淘汰,行业的产能过剩实际并没有那么严重。而占下游 50%左右的涂料和燃料行业,今年需求提升较大,尤其是燃料今年涨价十分明显,几乎没有库存。他认为,国内的产能和产量其实有很大差距,很多中小产能将逐步淘汰,大公司的产能渠道供应完善,而产能超过 10 万吨以上的公司有利于控制成本,盈利能力也较强。

此外,在国际上,钛白粉企业单条生产线的经济规模基本都在 5 万吨以上。业内人士认为,未来行业集中度提升的空间非常大,新的行业准入政策的实施将加速行业兼并重组的进程。

# 中原地产：目前全国主要城市房贷未停

证券时报记者 张达

针对日前有媒体报道 32 个样本城市中已有 17 个城市出现暂停房贷现象”,中原地产研究部总监张大伟表示,根据中原地产调查结果,全国主要城市目前房贷均可以正常审批,只是个别银行额度紧张。

有媒体报道称,最新调查数据显示,据 10 月 11 日~11 月 11 日的样本数据,32 个城市中已有 17 个城市出现暂停房贷现象”。该报道一出,引起市场诸多关注。

对此,张大伟表示,目前全国主要城市房贷都可以正常审批,其中北京、上海等一线城市房贷不但可以正常审批,而且北京、上海还可以做到首套房有优惠折扣,放款时间也很少有拖延。

“少数银行停止贷款不代表一个城市停止贷款,个别银行放弃房地

贷对市场影响比较小。整体看,目前全国没有城市房贷停止,只是个别银行额度紧张。”张大伟称,国内房地产市场对贷款的依赖非常大,如果停止贷款,房价会立即下调,而主要城市房价依然处于上涨过程中。

张大伟认为,今年信贷整体并没有很紧张,尽管部分银行的确因为上半年额度用得过多,导致下半年提高了利率折扣,首套房贷一般都在基准利率以上,但并非停贷,而是因为市场上有更优惠的贷款条件,购房者选择到其他银行贷款,所以出现了部分银行放弃房地产贷款的现象。实际上,每年 11 月下旬开始,贷款都非常紧张,部分银行放款时间拉长,但对于购房者来说,贷款时间增加 1~2 个月基本不影响交易,年底房价依然处于上涨过程中。

## ■ 新闻短波 | Short News |

## 巨人网络收到史玉柱 28亿美元私有化报价

据海外媒体报道,在美上市的巨人网络昨日宣布,已收到来自史玉柱等组成的财团发起的初步私有化要约,收购价为 28 亿美元。

据悉,该财团由巨人董事会主席史玉柱以及霸菱亚洲投资的一个附属公司所组成。根据要约书,该财团计划以每股普通股或每股美国存托股 11.75 美元现金的价格收购公司所有发行在外的普通股。不过,该要约仅为初步意向,交易的最终条款还将取决于谈判及签署后的交易文件。

( 吴家明 )

## 华谊兄弟《私人订制》真人秀广告收入过亿

由冯小刚导演执导的贺岁大片《私人订制》将于 12 月 19 日在全国上映,华谊兄弟 (000027)日前向媒体透露,以公司 2013 年目前近 25 亿的票房来看,全年 30 亿元的电影票房目标达成无虞。

同时,由华谊兄弟授权,同名大型季播电视真人秀《私人订制》将由北京卫视在 2014 年 1 月 26 日重磅推出,近日在北京电视台 2014 年广告招标会上,《私人订制》栏目的第一阶段总中标额超过 1 亿元,其中冠名权售价 4500 万元。华谊兄弟表示,这是公司对电影衍生新模式的一次尝试,目前看来还是颇为成功的。据悉,华谊除了收取授权费用之外,还将参与节目收益分成,有望将《私人订制》打造成为单片获长期收益的典范。

( 严惠惠 )

## 贝因美 3.5亿设立儿童奶公司

贝因美 002570 在婴童食品领域又有新动作。公司今日公告,拟以自有资金 3.5 亿元在广西壮族自治区北海市投资设立全资子公司贝因美儿童奶有限公司。

贝因美表示,此举主要为加速公司在婴童食品领域的战略布局,更全面地为中国婴童提供更好更多的健康营养食品,延伸公司产业链及品牌价值。子公司将主要从事儿童奶业务。

同日,贝因美公告称,为更好地保证爱尔兰子公司设立工作的顺利实施,公司设立爱尔兰全资子公司的投资主体调整为公司全资子公司北海贝因美营养食品有限公司。公司全资子公司北海贝因美拟以自有资金出资 2760 万美元在香港设立全资子公司贝因美 (香港)投资控股有限公司,同时由贝因美香港投资设立爱尔兰

优化北汽的产品线,助力北汽实现战略目标。

据了解,重组后的江西昌河将通过导入北汽集团双品牌平台车型、引进日本铃木战略车型、联合铃木开发全新车型,升级换代现有产品四种方式,全面提升产品水平,均衡发展合资、自主两大产品体系,产品涵盖从 B 级车到微车,从轿车到 SUV、MPV 全系列产品谱系。

北汽集团有关负责人表示,北汽重组昌河后将借助双方资源优势,通过不断注入资源,调整产品结构,实现产业升级,并积极开拓国际、国内两大市场,将江西昌河打造成为集整车及发动机产、供、销、研于一体的北汽南方基地、中国领先的节能环保车型的战略基地、新能源汽车的发展基地。而昌河汽车地处长三角和珠三角的核心位置对两大市场均有良好的辐射作用,尤其是昌河汽车在小型车领域的优势,将与北汽中高端车的布局形成互补,其拥有的合资企业将为北汽未



图为昌河汽车生产的利亚纳轿车

资料图

来的发展注入新的增长点。

据悉,江西昌河汽车源自于昌河飞机,自上世纪 70 年代进入汽车行业以来,已经走过了 40 余年的发展历程,是中国最早制造小型车的企业之一。目前

昌河汽车旗下拥有昌河汽车自主品牌和昌河铃木合资品牌两大品牌,两大轿车生产资质,拥有景德镇、九江两个产业基地,产能 27 万辆整车、15 万台先进小型发动机,员工约 5000 人。

# 美克股份推家具制造自动化降成本

证券时报记者 宋雨

如果我们的供应能够及时跟上,今年前一段时间美克股份的利润会更好。”面对记者的采访,美克股份 (600337) 总经理兼董秘黄新直言不讳。今年,美克·美家的订单非常旺,公司前三季的预收账款 (客户的定金) 就有 4 亿多元。”

2013 年,美克股份的自有品牌美克·美家国内市场销售潜力不断释放,今年前三季度,美克·美家收入同比增长 22%,成为美克股份利润的主要来源。

黄新说:今年美克·美家加强销售管理,合理控制折扣使用,加之国内零售业务在主营业务中的比重增加,使得公司今年利润率增长非常明显,

公司在家具零售业实施的“门店群策略”成效显著。今后美克·美家会继续以城市门店群开拓市场,快速有序地进驻空白省份的省会城市,迅速形成集群的城市门店。今年,公司在美克·美家主品牌基础上,又推出了恁在家、ART、YVYV 等子品牌进行测试,零售品牌战略是美克股份未来的战略发展方向。”

对于下阶段美克股份家具零售业的创新模式,黄新表示:我们需要解决方向、结构、能力、动力四个方面的问题和挑战。通过选择新的细分市场,通过新的品牌和产品组合满足客户的价值诉求;要保证新业务、新明星产品在现有组织中成功孵化;要提升整合客户关系能力、高品质客户体验能力、标准化门店运营能力和创新产品的研发及供应链能力;同时还要有效管理人才,建立人才供应链,平衡有效的考核激励机制。这也是美克股份“向管理要红利”的核心目标。”

在位于天津经济技术开发区的美克工业园内,工人们在机械化程度已较高的机器旁穿梭忙碌。现场负责人告诉记者:我们天天满负荷生产,还是供不应求。新工人招来后,我们往往要进行培训才能上岗。虽然工人的工资每年都在上涨,但工人的流失率还是很高,人工成本不断增加,公司制造业的压力越来越大。”

家具制造业是美克股份的主营业务之一,生产能力在亚洲排名第二。但受制于制造业成本不断上升的困扰,这两年,美克股份一直在分析论证如何有效降低制造业的成本问题。现在,我们找到了

解决成本问题的最佳方式,这就是实施家具制造自动化,做大规模定制,最大限度地通过机械化、自动化降低人工成本的上涨。”黄新说。

据悉,美克股份投资 3 亿元在天津美克国际家具加工基地实施的家具制造自动化 (FA) 项目,明年 12 月底具备试运行条件。

黄新表示:FA 项目的目标是保持美克现有产品的设计风格,降低用工数量,同时保持相同的产出,支撑公司未来大规模定制的实施。在 FA 实施的过程中,我们会尽可能利用现有设备和厂房,保证试点的业务单元生产在平稳并不受干扰的前提下实现改造任务。美克定义的业务单元包括 9 间工厂,FA 项目将从第三业务单元的两个工厂开始,在保留现有员工数量的同时,达到产能翻倍。”

# 华丽家族定增募资19亿投建“刚需房”

证券时报记者 董宇明

华丽家族 (600503) 日前公布非公开发行股票预案,公司拟向不超过 10 名特定投资者非公开发行股票,募集资金不超过 19 亿元,主要投资于苏州太湖 刚需房”项目。

根据预案,华丽家族此次非公开发行股票的数量将不超过 4.56 亿股,发行价格不低于 4.17 元/股,募集资金不超过 19 亿元,所有对象均以现金方式认购本次发行的股票,认购数量上限为 9000 万股。募集资金扣除发行费用后将主要用于苏州太湖项目建设,该项目定位于小户型刚性需求商

品住宅,90 平方米及以下户型占 82%,符合国家政策支持,且具有明显的区位优势 and 稀缺性,具有较强的竞争优势。预计未来销售单价在 6000~7000 元/平方米之间。

华丽家族董秘姜欣表示,长久以来公司一直以高端房地产业务为主,并努力拓展第二主业,但矿产等产业由于投入期长等因素,项目目前处于投入阶段,在没有培养成熟,产生效益之前不适合注入上市公司。公司自 2008 年借壳上市后,一直没有实施项目再融资,仅靠大股东资金支持、贷款等方式开发地产项目,难以快速在房地产领域扩张,第二产业开发的资金

缺口也较大。此次定增的房地产项目顺应国家宏观调控政策,迎合市场需求调节产品结构,能有效盘活公司资产,改善现金流,进而助力公司房地产业的发展,加速第二主业的开拓。

公告显示,该项目位于苏州太湖国家旅游度假区核心区域,环境优雅,背山面湖,拥有朝南最佳湖岸线,加之房型以高层为主,湖景房比例很高,湖景 刚需房”可谓国内罕见。度假区新修建的旅客集散中心,更合理地规划了度假区的布局,并将同地铁实现接驳。

姜欣介绍,太湖湖项目附近在建和规划中的公共交通网密布,非常适合刚需房用户居住。苏州地铁 1 号线现已开

通,最近的木渎站距离项目地块约 20 分钟车程;2015 年开发的苏州地铁 5 号线也将在项目地块通过,规划中的西山站仅步行 10 分钟距离;苏州南环线目前已经延长至胥口镇,不经过收费站即可快速到达太湖项目,加上之前就配套的沪苏高速、沪宁高速、沪宁铁路、312 国道等将构建起更为现代的交通体系,可快速到达苏州市区和上海,地理位置优越。

华丽家族表示,房地产行业是资金密集型行业,资金实力是衡量房地产企业竞争力的重要标准之一。通过本次非公开发行股票,公司的资金实力将获得大幅提升,为开发建设房地产项目提供资金支持,增强公司的持续盈利能力。

公司 BEINGMATE (IRELAND) COMPANY LIMITED。( 马玲玲 )

## 晨鸣纸业 财务子公司获准筹建

晨鸣纸业 (000488) 今日公告,公司获中国银监会批准筹建企业集团财务子公司。中国银监会批复显示,公司批准公司筹建企业集团财务公司,公司自批复之日起 6 个月内完成筹建工作。筹建期间接受山东银监局的监督指导,不得从事金融业务活动。筹建工作完成后,应按规定向银监会提交开业申请材料,由山东银监局受理并初步审查。

晨鸣纸业称,财务公司注册资本为 10 亿元,其中公司出资 8 亿元,占注册资本的 80%,江西晨鸣出资 2 亿元,占注册资本的 20%。

( 马玲玲 )

## 亚太科技 设立美国全资子公司

亚太科技 (002540) 今日公告,根据境外业务拓展及战略发展的需要,拟在美国出资设立全资子公司。子公司暂定名为亚太科技 (美国) 有限公司,总投资不超过 500 万美元,拟经营有色金属复合材料、铜铝合金材料等的销售、投资。

亚太科技表示,亚太美国的设立,是公司在境外进行国际市场开拓和投资的重要部署,对于公司实现国际化愿景有着重要意义。亚太美国建立后,一方面通过产品营销的当地化,加速国际营销效率,增强产品的国际竞争能力,提高公司产品在美国的营销力度,并辐射北美和南美市场;另一方面,通过其对外投资和项目合作等多种途径,积极寻找国际合作的机会。

( 袁源 )

## 广日股份 定增获股东会通过

昨日,广日股份 (600894) 召开 2013 年第二次临时股东大会,会议以现场投票与网络投票相结合的方式表决,最终以 99.94% 的通过率审议了《关于公司符合非公开发行股票条件的议案》。

据悉,广日股份本次非公开发行股票数量不超过 7600 万股,发行价格不低于 9.29 元/股,募集资金总额不超过 7 亿元。募集资金将用于建设广日电梯研发生产基地升级改造项目、广日电气研发生产基地升级改造项目 and 广日西部工业园建设项目。

( 刘莎莎 )