

# 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年我国钛白粉表观

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

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。

# 北汽成功收购昌河 未来4年将投130亿

证券时报记者 张达

备受关注的昌河汽车最终花落北汽集团。昨日,北汽集团重组江西昌河汽车举行签约仪式,这也是按照新的中国汽车产业政策实施国内兼并重组的成功案例。

根据双方协议,北汽集团将持有江西昌河70%股份,到2017年末计划累计投资约130亿元,实现整车产能50万辆,全产业链年营业收入达到500亿元,并带动汽车服务贸易、汽车金融业务的快速发展。随着进一步的发展,北汽集团还将继续扩大昌河汽车的产业规模,建设合资新基地和自主品牌战略基地,使昌河达到产销整车100万辆、实现全产业链1000亿元的营业收入,进入“百万千亿”企业级别。

北汽集团董事长徐和谊表示,重组昌河对完善北汽的产业布局有着重要意义。十八届三中全会提出的加快城镇化发展给汽车行业带来了新的机会,北汽重组昌河将进一步完善

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、国内两个市场,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带来新的增长点。

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



图为昌河汽车生产的利亚纳轿车

资料图

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·美家收入同比增加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’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·美家自主品牌基础上,又推出了您在家、ART.YYYY等子品牌进行测试,零售品牌战略是美克股份未来战略发展方向。”

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私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项目的目的是保持

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,主要投资于苏州太上湖刚需房”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上湖项目建设,该项目定位为小户型刚性需求商

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和稀缺性,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。

华丽家族董秘娄欣表示,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。

娄欣介绍,太上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上湖项目,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。

## 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,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。

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和广日西部工业园建设项目。由贝因美香港投资设立爱尔兰

## 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和广日西部工业园建设项目。(刘莎莎)