

新一轮“去产能”周期开启 钢铁企业如何“炼就金身”

◎记者 王乔琪 ◎编辑 邵好

一边是新一轮去产能工作加速推进，一边是产能置换实施办法启动更新，今年上半年经营有所改善的钢铁行业，正迎来新一轮政策洗礼，钢铁企业如何应对行业变化？近期，上海证券报记者采访了多位行业专家，他们表示，兼并重组将是钢企提升发展的突破口，钢铁行业的集中度有望进一步提高。

新一轮“去产能”开启

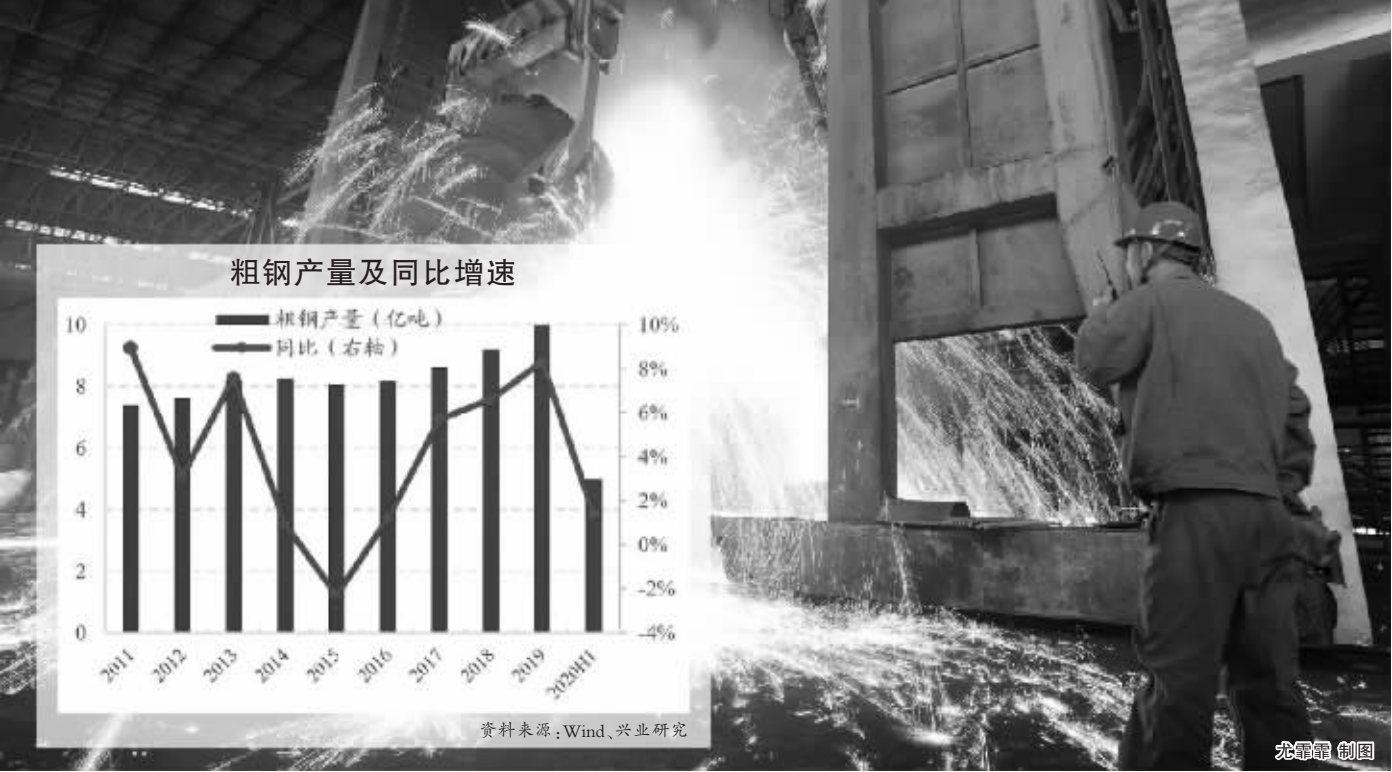
6月18日，国家发改委、工信部、国家能源局等多部门联合发布《关于做好2020年重点领域化解过剩产能工作的通知》，要求深入推进供给侧结构性改革，全面巩固去产能成果。通知要求，对尚未完成压减粗钢产能目标任务的地方，要继续坚持运用市场化、法治化办法，确保在2020年全面完成“去产能”目标任务。

目前，多地已宣布对钢铁行业去产能工作进行安排部署。以河北省为例，下属各地市已开始执行河北省淘汰落后产能工作领导小组办公室印发的《河北省2020年利用综合标准依法依规推动落后产能退出工作方案》。其中，国内钢铁产能分布最为密集的唐山市，此次共对192家企业落后产能进行了淘汰，全部为中频炉设备，淘汰方式均为“封存”或“拆除”。邯郸市计划到2020年将钢铁企业数量由17家整合为8家左右；安阳市要求本年度基本完成钢铁企业重组整合、装备产能置换、环保提标改造，计划优特钢比重达到30%以上，企业数量由11家整合为4家。

山西省发布了《钢铁产业转型升级2020年行动计划》，在2019年重点推进22个钢铁行业升级改造项目的基礎上，计划以打造山西省特种金属材料产业集群新生态和千亿产业培育为着力点和主攻方向，全面提升山西省钢铁行业自主创新和科技引领能力。

兰格钢铁研究中心主任王国清表示，2016年，国家提出了钢铁行业用5年时间化解1.5亿吨以上过剩产能的目标，这一目标在2018年提前完成，并且彻底清除了“地条钢”。如今，新一轮“去产能”启动，主要的是对钢铁行业去产能项目进行“回头看”，对前两年工作进行巩固和扫尾。

天风证券钢铁行业首席分析师马金龙表示，前期钢铁行业去产能的供给侧结构性改革成效比较明显，行业从2015年亏损到2016年起开始盈利，同时，全行业的资产负债率从当年的70%以上下降至目前的约50%，“从量级上看，今年压减产能量相较2017、2018年的高峰期还是有所差距的，所以对行业的影响并不明显。”马



金龙说。

王国清介绍，近几年，各地仍存在部分企业不及时关停被置换产能、老旧产能重新进入市场等问题，而今年作为十三五规划的收官之年，也是钢铁煤炭等重点行业“去产能”收官之年，新一轮的去产能是巩固之前工作成果的必要措施。

产能置换新规将出台

除了“去产能”提速，钢铁行业产能置换的指导办法也启动“更新”。为了严禁钢铁行业新增产能，推进布局优化、结构调整和转型升级，工信部于7月24日下发最新版《钢铁行业产能置换实施办法（征求意见稿）》（下称2020版置换办法）。

相比于2017年的修订稿，2020版置换办法征求意见稿对重点区域、产能置换比例等细节内容，做出进一步提升。例如，办法实施的重点区域为京津冀、长三角、珠三角、汾渭平原以及其他“2+26”大气重点城市，共包括46个省市和示范区。重点区域置换比例不低于1.5:1，其他地区置换比例不低于1.25:1。此前，办法实施区域主要指京津冀、长三角、珠三角，其置换比例为不低于1.25:1，其他地区实施减量置换。

对此，马金龙认为，由于生产技术不断进步、企业生产效率不断提高，钢铁行业还出现了产能越去、产量越多的矛盾。

“我国粗钢产量也屡创新高，此次产能置换办法修订将各项指标提高、收严，

可以维护供给侧结构性改革的成果，促进了产能的跨区域流动，提升装备技术水平。”马金龙说，从对行业影响上看，还要依据各地执行情况，但目前来看，钢铁行业在产能置换上必须要加严，进而控制产量、产能。

日前，工信部原材料司一级巡视员吕桂新表示，随着生产技术不断进步及企业生产效率不断提高，钢铁行业已出现产能降低、产量增长的矛盾现象。“在行业减量化发展的大趋势下，进一步提高产能置换比例有了现实的需要。”吕桂新说，在当前行业兼并重组的重要窗口期，产能置换政策采用清单化管理方式，为过剩产能稳妥退出、新建产能有序前行提供了参照，同时，在促进短流程炼钢工艺发展、提高行业集中度方面可以发挥更大的推动作用。

钢企兼并重组正加速

政策层面的变化，将对钢企带来什么样的影响？有业内人士表示，政策引导下，钢铁行业集中度有望进一步提高，钢企兼并重组也在加速。

目前，A股钢铁企业的并购重组已热络起来。三钢闽光在6月2日公告称，拟以自有资金21.52亿元收购三钢集团持有的罗源闽光100%股权。三钢闽光表示，此次收购有利于该公司产能置换方案的顺利实施，进一步推动该公司产业转型升级和沿海战略实现。同时，也将为三钢闽光新增年

产钢量约190万吨。

首钢股份6月13日公告称，将所持有的北京汽车10.29亿股内资股与首钢集团持有的首钢钢贸51%股权进行置换。交易完成后，公司控股首钢钢贸，而且，首钢股份对首钢京唐钢铁联合有限责任公司的持股比例上升至80.82%。公司表示，置换完成后，首钢股份产业链建设将得到进一步完善，有利于产销紧密协同、提升产销研一体化经营能力。

针对产能置换新规对钢企的影响，卓创资讯分析称，重点区域范围增加，意味着置换比例为1.5:1的区域变大，整体置换的规模较2018年要大，新增产能相应减少。例如，按照原有200万吨产能计算，2018年产能置换后新建产能为160万吨，2020年产能置换后新建产能为133万吨，产能减少27万吨。

此外，针对2020版新规对已完成实质性兼并重组企业“重点区域按照不低于1.25:1的比例进行置换，其他地区的置换比例不低于1.1:1”的要求，卓创资讯认为，一些在进行产能置换或已经完成的企业可能需要重新评估，按照新标准有效置换。

对于接下来的行业走向，有专家认为，未来钢铁行业将是“智能制造+绿色发展”的模式，一方面，钢铁企业通过技术改造、兼并重组做大做强，提升钢铁行业的集中度；另一方面，要在超低排放改造中不断突破，共建绿色产业链。

上位中国圣牧第一大股东 蒙牛加码奶源布局

◎记者 黎灵希 ◎编辑 邵好

7月29日，中国圣牧以79%的股价涨幅，位居当日港股上市公司涨幅榜第一。在此之前，中国圣牧的股价已经在底部横盘逾一年半。

股价暴涨来自巨头出手。中国圣牧此前公告称，蒙牛将以每股0.33港元的价格认购中国圣牧约11.97亿股，公司已收到约3.95亿港元认购款项。相关交易完成后，中国圣牧原大股东、大北农董事长邵根伙持股比例将被摊薄至15.8%，退居二股东。蒙牛乳业持有中国圣牧比例则将由原先的3.83%增至17.8%，成为后者的单一最大股东。

蒙牛相关负责人对记者表示，本次增持是通过行使2018年底所获得的认股权证而实现的，公司长期看好有机奶市场，重视优质有机奶源布局，增持符合公司战略。

资料显示，目前中国圣牧的主营业务为奶牛养殖业务。截至2019年末，公司借助乌兰布和沙漠天然的战略地理优势，在沙漠中建成22座牧场，生产高质量的牛奶。其中拥有同时通过国家和欧盟有机认证的牧场11座，日产有机鲜奶731吨，是中国最大的有机原奶基地。另外11座牧场也可以根据市场需求，按照有机认证规定，在6个月内转换成有机牧场。

在此次增持之前，蒙牛已与中国圣牧有紧密合作。蒙牛提到的认股权证就源于2018年末对中国圣牧下游子公司的一笔收购。

彼时，蒙牛以3.03亿元人民币，收购内蒙古圣牧高科奶业有限公司51%股权，后者主要业务为生产及分销有机乳制品。也是在当时，蒙牛与中国圣牧订立了认股权证认购协议，蒙牛可在认购期内以0.33港元的认购价，认购最多11.97亿股认股权证股份。今年1月，蒙牛又以800万元人民币收购内蒙古圣牧高科奶业有限公司余下49%股权。

收购中国圣牧下游业务的同时，蒙牛还加强了与其在奶源方面的合作。2019年末，中国圣牧与蒙牛签订生鲜乳供应框架协议，2020年1月至2022年底该公司生产的生鲜乳至少80%出售给蒙牛。此外，中国圣牧还将获得蒙牛的财务资助。

与蒙牛的合作，对中国圣牧而言无疑是雪中送炭。在2019年之前，受奶价下降、生物资产减值、自有液奶品牌销量下降等影响，中国圣牧已经连续两年亏损。上述协议既利好中国圣牧的生鲜乳稳定销售，又改善了中国圣牧的流动性。

蒙牛的一系列举措被市场解读为深化奶源方面布局。中国圣牧曾在公告中称，其牧场与蒙牛两度日处理生鲜乳1800吨的乳制品生产基地位于同一地区，运输距离短保证了供应的生鲜乳的新鲜度，亦保证蒙牛生产的乳制品的高质量。

蒙牛总裁卢敏放曾在多个场合强调“得奶源者得天下”。在此次增持中国圣牧之前，蒙牛通过战略投资现代牧业等原奶企业，将中国高端奶源收归麾下。此外，蒙牛还在新西兰设立了特仑苏专属牧场，在阿尔卑斯山建立了蒙牛瑞哺恩奶粉的奶源地等等。

乳业分析师宋亮对记者表示，因近年来国内奶牛存栏头数不断下滑，未来牧场的价值将越来越大，奶源一定是乳企供应链体系非常重要的一项。蒙牛增持中国圣牧将达到完整其供应链体系的目的。并且奶源供应稳定后，一方面对产品品质有保障，另一方面也能发挥规模效应降低成本。

优刻得2020年上半年 营收同比增长30.50%

◎记者 温婷 ◎编辑 邵好

科创板公司优刻得7月29日晚间发布2020年半年报，当期，公司实现营收9.12亿元，同比增长30.50%；实现净亏损7693.59万元，去年同期净利润为783.93万元，毛利润同比下降28.60%，原因主要来自于部分云分发产品的收入增速较快，但毛利率较低，抗疫相关科研项目的增加，以及人力成本的上升等。

作为国内中立云计算服务平台的代表，优刻得2020年1月正式登陆科创板。数据显示，尽管受疫情影响，但公司第一、二季度的营收均取得不同幅度的增长，主要是由于公有云收入增加。其中，第一季度营业收入较上年同期增长24.70%，二季度营业收入较上年同期增长35.72%。

公司披露，上半年毛利润较去年同期下降6001.69万元，降幅28.60%，主要是产品综合毛利率较去年同期下降13.61个百分点。本期毛利率下降的一大原因是公司积极开拓视频娱乐、在线教育、电商等行业的大客户，其中视频点播、直播所需云分发产品的收入增速较快，但其毛利率相对较低；另一大原因是由于主机类产品处于较大规模升级换代阶段，本期加大了高性能云主机硬件投入，短期内影响了资源利用率。同时为了支持抗击疫情相关的科研科技项目，以及帮助部分受疫情影响的行业的中小客户顺利渡过难关，公司为部分用户提供免费云计算服务支持。同期公司加大研发、销售等人力成本投入，使得公司薪酬总额同比增长2431.45万元，增长13.64%。

财报显示，公有云作为核心业务，仍是公司报告期内营业收入的主要构成；私有云、混合云是公司近年来的重点发展领域，收入金额快速增长；大数据及人工智能业务是公司着重研发投入的领域。截至2020年6月30日，公司已经建立了513人的研发队伍，物联网AIoT产品正式上线。

目前，优刻得募集资金中的首个自建大型数据中心——内蒙古乌兰察布数据中心正在建设中。今年6月，优刻得获得了上海市青浦数据中心项目用能指标，成为公司继乌兰察布项目后的又一个大型自建数据中心。

展“岚图”意在高端 赴A股以备粮草 东风新能源车战略欲起“东风”

◎俞立严 ◎编辑 邵好

东风集团正在加速整合旗下资源，紧跟新能源车浪潮。7月29日晚间，东风集团旗下全新高端电动车品牌“岚图”公布品牌战略规划，与品牌同时亮相的还有首款纯电动概念车。7月27日，港股公司东风集团股份（HK.0489）宣布拟赴创业板上市，首发不超9.57亿股为“岚图”募资。业内专家表示，品牌叠加资本，东风集团在新能源汽车领域雄心勃勃，不过能否实现，尚需经历多重考验。

资本加品牌打造“岚图”

在7月29日晚的发布会上，伴随东风岚图纯电动概念车VOYAH i-Land的发布，东风集团有关负责人介绍，从2021年开始，岚图品牌每年将至少投放一款新车，未来的产品线包括轿车、SUV、MPV、跨界车等多款新能源产品。

东风集团有关负责人介绍，岚图品牌定位高端市场，同期成立的岚图汽车科技公司将完全独立运营，不隶属于东风集团任何子公司。新公司将采用全新战略、全新组织体系、全新商业模式以及全新团队。新产品方面，岚图的产品将从此前的东风雷诺武汉工厂中诞生，该工厂将针对新的品牌和产品进行改造，该工厂的整车年产能此前为15万辆。岚图目前的合作伙伴包括华为、宁德时代、国家电网等。

东风集团股份7月27日发布公告称，为进一步健全本公司治理结构，打造境内外融资平台，拟申请首次公开发行人民币普通股股票，并在深圳证券交易所创业板上市。

公告称，东风集团股份拟发行数量不超过9.57亿股A股，每股面值为人民币1



岚图概念车发布

元，发行完成后不超过本公司总股本的10%，且不包括根据超额配售权可能发行的任何股份。在符合法律法规及监管要求的前提下，公司可授权主承销商按同一发行价格超额发售不超过包销数额15%的股份。

在募集资金用途方面，公司方面透露，所募资金拟用于全新品牌高端新能源乘用车项目、新一代汽车和前瞻技术开发项目、数字化平台及服务建设项目，以及补充营运资金。

有业内分析人士指出，岚图瞄准新能源汽车市场，定位高端市场，东风集团有自己的考量。一方面，伴随以新能源为代表的汽车行业新四化的变革，新能源汽车销量不论从增速还是占比，都是传统车企必须重视和投入其中的领域。

另一方面，以特斯拉为代表的高端新能源汽车市场是一块“大蛋糕”。“随着中国汽

车市场消费升级，20万元至35万元的中高端市场增势显著，也是2019年乘用车市场中唯一有增量的细分市场。”东风集团党委常委、副总经理尤峥此前表示，这一市场的车型可以承担新技术，也是东风谋划“岚图”品牌的原因之一。

另外，东风集团自身业务也亟需需求突破。中汽协数据显示，2020年1至6月，东风集团旗下自主品牌乘用车销量为16.4万辆，同比下降33.4%，整体表现不及市场大盘。2019年东风的汽车销量为293.2万辆，其中以东风本田和东风日产为主的合资品牌乘用车销量占据总销量的比重超过七成。这意味着，目前东风整体还是依靠合资品牌“输血”。

后续巨额投入可期

业内人士指出，目前新能源汽车领域高投入的“放水养鱼”已成常态。