

市场观察

利用“山区做减法,沿海做加法”进行产业整合

三钢集团盘活福建钢铁产业“一盘棋”

据信息资源网 三钢集团为福建钢铁行业的龙头企业,拥有控股上市公司三钢闽光。通过两次兼并重组,三钢集团形成了罗源、三安、三明三大钢铁生产基地,年产量约为1100万吨。在星罗棋布的福建钢铁市场上,三钢集团希望通过“山区做减法,沿海做加法”的思路,对福建的钢铁产业进行整合。

今年3月30日,三钢闽光发布公告称发行股份购买资产暨关联交易事项已获中国证监会并购重组委审核无条件通过,本次交易中,三钢闽光通过发行股份的方式购买三钢集团等四名股东合计持有的三安钢铁100%股权。

经过此次资产重组,三安钢铁将成为三钢闽光的全资子公司,三钢集团和三钢化工(一致行动人)合计持有三钢闽光的持股比例由54.70%变更为55.94%,三钢集团仍为三钢闽光的控股股东。

对三安钢铁的兼并是三钢集团第一次钢铁领域的兼并重组行为。2006年,三钢集团通过股权置换的方式对三安钢铁实现控股,随后,为了解决三钢闽光与三钢集团的同业竞争和关联交易,三钢集团决定将三安钢铁全部纳入到三钢闽光的体系中,进一步推动三钢

集团钢铁板块整体上市,实现企业资本证券化,增强资本流动性。

据福建省三钢集团战略投资部相关负责人介绍,对三安的兼并重组不论对三安还是三钢效果都非常明显,兼并后,三安钢铁的产量从最初的100万吨左右,经过五六年的努力提升到了年产量280万吨左右,三安钢铁也从最初濒临倒闭的亏损企业变成了三钢集团钢铁主业的三个基地中(三安、罗源、三明)盈利能力最强的一个基地。

上述负责人将三钢集团成功兼并重组三安钢铁的原因总结为两点,一是在兼并之初,三安没有资不抵债,还处于稳定连续生产的状态,没有复杂的债权债务纠纷;二是三安当时是单一股东,即股东一人的意志可以决定企业的重大决策,决策效率更高。

三钢集团的第二次兼并重组发生在2014年7月份,兼并位于罗源湾工业开发区的三金钢铁(兼并重组后更名为罗源闽光)。兼并的方式是收购资产,原因是2015年左右是钢铁行业的寒冬,三金钢铁在当时已经是一家资不抵债的企业,反反复复地多次停工,面临着隐藏债务和融资担保的可能性,如果

采用购买股权的方式风险过大。

三钢集团兼并罗源闽光后给予了大量的资金借款、人力、技术、管理方面的支持,2015年在罗源闽光的项目上只有投入没有产出。罗源闽光最初的产量为140万吨左右,去年产量将近190万吨,虽然产能提升不多,但是已经实现盈利。

三钢集团兼并重组的战略为“山区做减法,沿海做加法”,不论是第一次兼并重组的泉州三安钢铁,还是第二次兼并重组的福州罗源闽光,两者都位于沿海地区。在上述负责人看来,沿海地区距离钢铁市场更近,福州和泉州是消化钢铁能力最强的两个地方,并且钢铁是大宗商品,距离港口越近,越能够保持物流优势。除了三安钢铁和罗源闽光,去年前后,三钢集团通过拍卖的方式兼并了漳州的正和钢管(兼并后为漳州闽光),继续推进“山区做减法,沿海做加法”的兼并重组战略。

去年,福建省三钢集团实现销售收入510.58亿元,同比增长71.06%;实现利税108.64亿元,同比增长401.97%,其中利润82.66亿元,同比增长574.26%。三钢集团控股上市公司三钢闽光于2016年扭亏为盈。2017年度业

绩快报显示,三钢闽光2017年营业收入为224.62亿元,同比增长59.1%;归属上市公司股东净利润为39.90亿元,同比增长330.61%。

据福建省三钢集团董事长黎立璋介绍,三钢集团在2016年、2017年收入和利润双增长的原因包括:一是国家供给侧改革的红利,钢铁企业去产能对市场的积极影响;二是2016年开始淘汰落后产能,大力度地清理市场上的地条钢;三是内部管理的有效性,三钢集团通过“对标挖潜,降本增效”使三钢的吨钢利润率保持在行业的前列。

值得注意的是,去年,工信部印发《钢铁行业产能置换实施办法》,办法中规定“京津冀、长三角、珠三角等环境敏感区域置换比例不低于1.25:1,其它地区实施减量置换”。

相关人士认为,以河北省为代表的钢铁产业大省因环保压力有将产能逐渐转移至东南沿海的趋势,在长三角、珠三角产能置换比例为1.25:1的情况下,可能会大量迁往福建,一拥而入的钢铁产能可能会导致福建省内钢铁产业同业竞争加剧,甚至产生钢铁产业“尾大不掉”的问题,不利于福建钢铁企业的健康发展。

宏观经济

央企将在皖投资逾1800亿元

据新华社信息 日前,从中央企业助力国家全面创新改革(安徽)试验区建设座谈会上传出信息,数十家央企与安徽省16市分别签约合作项目共158个,投资总额1821.03亿元,行业涉及新材料新能源、电子信息、生物医药、文化、节能环保、现代服务等。

其中,中国科学院下属的新松机器人投资有限公司计划投资42.5亿元,在安徽阜阳颍泉建设机器人产业园项目。中国兵器装备集团有限公司旗下的长安汽车是中国汽车四大集团之一,2009年开始布局合肥基地。相关人士表示,未来要将合肥长安基地打造成为60万辆产能的新能源汽车先进制造基地,同时探索新能源和智慧出行应用试点,结合长安汽车出行业务,推动智能网联汽车示范运营,助推安徽省抢占智慧经济发展制高点。中国电子信息产业集团负责人介绍,未来三年,中国电子计划投资约90亿元,布局建设8.5代液晶基板玻璃生产线、7.5代液晶基板玻璃改建项目、化合物半导体、背光LED兼容MINILED等八大项目。国务院国资委主任肖亚庆表示,越来越多的央企在安徽投资兴业,在皖央企已成为安徽现代产业体系的重要组成部分,成为安徽优化产业结构、推动转型升级、实现高质量发展的重要力量。

全球钢铁

新日铁住金整合旗下不锈钢板业务

据信息资源网 日前,新日铁住金与新日铁住金不锈钢(NSSC)三家公司就合并不锈钢板业务签署了基本协议。以新日铁住金完成对新日铁制钢全资收购的2020年4月1日为期限,NSSC将接管新日铁住金特殊不锈钢事业部(主要生产钢板和型钢)旗下的钢板业务,以及新日铁制钢不锈钢事业部(主要生产钢管和钢管)旗下的钢板业务。NSSC将三家企业的不锈钢板业务合并之后,按钢材计算年产能达150万吨,按粗钢计算年产能达180万吨,将成为世界第九大不锈钢生产企业。

新日铁住金总裁藤森孝生表示,为了应对业务环境的变化,需要加速新日铁住金集团经营资源的相互利用,进一步推进协作深化,将协同效应最大化,尽早实现竞争力强化,因而去年3月新日铁住金全资收购新日铁制钢公司,不锈钢板业务的合并,就是其中的一项具体措施。通过将各公司的经营资源结合到一起,实现业务战略一体化,促进世界领先的技术开发,强化成本竞争力等,以尽早发挥协同效应。除不锈钢业务外,三家企业在钢板表面处理等业务层面也有着相同的生产线。完成收购及业务重组之后,将使公司间的沟通密切,可实现生产线的高效利用,形成更具竞争力的生产体制。新日铁住金收购新日铁制钢时提出协同效应为每年200亿日元,此次全资收购新日铁制钢以及不锈钢板业务合并之后,今后每年有望在200亿日元基础上进一步增加100亿日元协同效益,其中大部分是不锈钢业务合并的贡献。

船舶工业

新造船市场未来三年船价将走高

据信息资源网 船舶运营收入的回升将推动新造船活动的复苏,而船厂成本的增加以及产能的持续挤压正在促进新造船价格提高。

咨询公司Maritime Strategies International(MSI)分析师近日表示,预计未来4年一些主要船型部门运费率收入将有所提高,因此新造船活动也将随之增长。推动收入提高的因素是货物需求的增长以及船队增长率放缓。MSI预计,未来5年主要航运领域的船队增长将减速,这有助于许多领域供需平衡关系的改善。船队增长的减速来自于交付量的下滑,在2016年和去年订单量的减少必然导致交付量降低;另外,越来越严格的监管环境预计也将带来拆解量的大幅提升。MSI指出,新造船活动的增长将在未来三年促进船价的提高。除了手持订单的增长,造船产能的持续削减也有助于提高这一指标。随着一些船厂最后的手持订单交付完毕,造船产能还将进一步减少。MSI发现,过去两年来,船厂成本快速扩大,在今年进一步提高,预计在2021年基本保持稳定。这些因素使得新造船在今年开始回升,在明年将加速增长,预计到2021年新造船价格将会创下新高。

海油工程交付全球最大FPSO

据信息资源网 日前,海洋石油工程股份有限公司为巴西国家石油公司总包的世界最大吨位级35万吨海上浮式生产储油装置(FPSO)P67在青岛成功交付,并将于近日运往巴西投入生产。

这是国内迄今为止为国外交付的工程量最大、最复杂、技术要求最高的FPSO项目,它的成功交付使海油工程成为国内第一家FPSO工程总包商,也使中国海油拿到了进军南美浮体市场的人场券,这将进一步增强我国与“一带一路”沿线国家在能源领域的合作。据悉,P67总长超过300米,总宽约74米。作业水深2200米,最大产油量每天15万桶,储油量160万桶,天然气处理能力每天600万立方,配有可供158人作业的生活楼及直升机平台,最大排水量达35万吨,排水量及生产能力位居世界最大FPSO之列,堪称海上“巨无霸”。据介绍,该船历时六年投资上百亿,作为我国目前工程量最大、最复杂、技术要求最高、被誉为海洋工程皇冠产品的“超级工程”,在建造过程中,多项技术获得突破,创下多项纪录,取得了一批技术创新和突破成果。

相关行业

今年全球光伏发电装机容量将大增

据新华社信息 日前,业内机构分析师表示,今年全球太阳能光伏发电装机容量预计将增加100GW(吉瓦),预计到2022年全球将有总量超过580GW组串式逆变器被安装,而中国、美国、印度将成为全球组串式逆变器的三大使用市场。

能源变革时代,清洁、高效、低成本的清洁能源备受市场追逐。根据全球太阳能光伏发电装机容量统计数据显示,预计今年全球光伏发电装机容量增加100GW。从细分市场来看,逆变器市场在光伏行业带动下近几年来发展较快。由于组串式逆变器较集中式逆变器具有低故障率、易于维护、较高的能源产量的优势,分析师表示从去年的数据显示,组串式逆变器的使用已经超过集中式逆变器,成为了光伏行业的首选。目前组串式逆变器在其他新兴产业中也有所应用。“在组串式逆变器供给方面,中国表现非常强劲,过去3年华为已经成为世界上最大的组串式逆变器供应商。”业内分析师指出,组串式逆变器是未来行业发展的趋势,到2022年中国、美国、印度将成为全球组串式逆变器的三大使用市场。

行业动态

河钢和中国五矿签署“一带一路”全球战略合作协议

据信息资源网 日前,河北钢铁集团和中国五矿集团签署《“一带一路”全球战略合作框架协议》。双方将以践行“一带一路”倡议为重点,持续深化全球范围内的全产业链协同,创新商业模式及合作方式,打造全方位战略合作伙伴关系,促进双方共同“走出去”。

鞍钢管线钢热轧卷供货 沙特阿美石油输气管线工程

据信息资源网 日前,10000吨印着鞍钢标识的X70管线钢热轧卷从营口鲅鱼圈港装船发往沙特阿拉伯,这批产品将被加工成钢管,用于世界最大石油公司阿美石油公司的输气管线工程。这笔订单对于鞍钢进一步开发沙特阿拉伯管道用钢市场具有重要意义。

首钢京唐将建高强度汽车板产线

据信息资源网 首钢股份日前发布公告称,公司控股子公司首钢京唐钢铁联合有限责任公司决定建设一条镀锌高强度汽车板专用生产线,项目总投资为13.04亿元,项目计划投产时间为2019年12月前,投产后一年内生产负荷80%,第二年达到年产36万吨的设计生产能力。公告显示,京唐公司本次建设镀锌高强度汽车板专用生产线及配套检查机组,设计年产能36万吨,其中冷轧镀锌产品32万吨,热镀锌产品4万吨,是对现有产能的优化升级,可进一步优化产品结构,整体上提升京唐公司汽车板供货能力。

承钢产品批量供货高端大客户

据信息资源网 日前,河北钢铁集团承钢公司1000吨含钒优质特钢产品——精轧轴承钢顺利运抵华东地区一矿山支护设备制造领域的高端大客户。自去年12月份开始,该客户精轧轴承钢连续多个订单量超过1000吨,产品规格由22毫米拓展到23.5毫米,双方建立了长期合作关系,承钢成为该客户最大供应商。

本钢新一号高炉日产破万吨大关

据信息资源网 日前,本钢板材炼铁厂新一号高炉日产突破1万吨大关,这是该炉近日常环保改造顺利复产后取得的又一佳绩,达到了国内同类型高炉开炉达产的先进水平。



河北唐山:打造沿海新兴产业高地

近年来,河北省唐山市海港开发区通过加快新旧动能转换,推动和促进了装备制造、精品钢材、新能源等一批新兴产业的高质量发展。

汽车天地

丰田将扩大燃料电池产能

据新华社信息 日本丰田公司日前宣布,为适应2020年以后大幅增长的燃料电池车生产和销售需求,公司准备扩大燃料电池堆以及高压储氢罐的产能。

燃料电池车正式进入普及阶段,届时“未来”等燃料电池轿车、燃料电池巴士的全球销量将达到每年3万辆以上。此外,丰田还计划扩大燃料电池车的销售范围。目前,“未来”在日本、美国和欧洲等地的11个国家有售,公司表示今后考虑进军澳大利亚、加拿大、中国、阿联酋等国家和地区市场。公报说,今后丰田集团各公司间将加强合作,共同建设和完善氢供给基础设施,构筑低碳氢能供应链。

隔岸观股

简论DR及CDR(二)

上期,为大家简单介绍了“DR”。本期,为大家介绍下“CDR”。

CDR,即中国存托凭证(Chinese Depository Receipt,CDR),是指在境外(包括中国香港)上市公司将部分已发行上市的股票托管在当地保管银行,由中国境内的存托银行发行,在境内A股市场上,以人民币交易结算,供国内投资者买卖的投资凭证,从而实现股票的异地买卖。对于在海外上市的企业想要回归A股(如百度、阿里、京东等),而又不想拆除VIE架构(Variable Interest Entities,直译为“可变利益实体”,即VIE架构,在国内被称为“协议控制”,是指境外注册的上市实体与境内的业务运营实体相分离,境外的上市实体通过协议的方式控制境内的业务实体,业务实体就是上市实体的VIEs),这时就需要一种鱼和熊掌兼得的模式,也就是CDR。

CDR的发行的作用不仅仅在于于推进股票市场的发展、加快中国资本市场国际化进程,更可以拓宽投资者的投资渠道、优化投资组合,并且为中国境外上市公司内地融资提供方便。

按照指标门槛,试点企业必须满足:1.已在境外上市的大型红筹企业,市值不低于200亿元人民币;2.尚在境外上市的创新企业(包括红筹企业和境内注册企业),最近一年营业收入不低于30亿元人民币且估值不低于200亿元人民币,或者营业收入快速增长,拥有自主研发、国际领先技术,同行业竞争中处于相

对优势地位。

今年5月4日,证监会就《存托凭证发行与交易管理办法》公开征求意见。《管理办法》对存托凭证基本制度作出了规范,包括存托凭证的发行、上市、存托托管、信息披露、投资者保护、监督管理、法律责任等。

通过一系列相关政策的制定与实施,尽管其定价与申购细则尚未明确,但是CDR的规范已初现端倪,相信在不久的将来,它的正式落地将为中国证券市场引入一股新的活水。(王奕博)

以上信息只作为参考,不作为投资建议,投资有风险,入市须谨慎。

据信息资源网 日前,业内机构分析师表示,今年全球太阳能光伏发电装机容量预计将增加100GW(吉瓦),预计到2022年全球将有总量超过580GW组串式逆变器被安装,而中国、美国、印度将成为全球组串式逆变器的三大使用市场。

能源变革时代,清洁、高效、低成本的清洁能源备受市场追逐。根据全球太阳能光伏发电装机容量统计数据显示,预计今年全球光伏发电装机容量增加100GW。从细分市场来看,逆变器市场在光伏行业带动下近几年来发展较快。由于组串式逆变器较集中式逆变器具有低故障率、易于维护、较高的能源产量的优势,分析师表示从去年的数据显示,组串式逆变器的使用已经超过集中式逆变器,成为了光伏行业的首选。目前组串式逆变器在其他新兴产业中也有所应用。“在组串式逆变器供给方面,中国表现非常强劲,过去3年华为已经成为世界上最大的组串式逆变器供应商。”业内分析师指出,组串式逆变器是未来行业发展的趋势,到2022年中国、美国、印度将成为全球组串式逆变器的三大使用市场。

宝武集团自己的 理财专家 华宝信托·华宝兴业基金·华宝证券