

上海国际金融中心建设“十四五”规划出炉

# 提升上海金融市场全球定价权和影响力

■本报记者 吴晓璐

8月24日,上海市人民政府关于印发《上海国际金融中心建设“十四五”规划》(以下简称《规划》)的通知。《规划》从增强对科技创新和实体经济的服务能力、深化金融改革创新、扩大金融高水平开放、提升金融科技全球竞争力、发展绿色金融、创新人才发展体制机制、构建与金融开放创新相适应的风险管理体系、优化金融营商环境等八个方面阐述了“十四五”时期上海国际金融中心建设的主要任务措施。

“资本市场应该是上海国际金融中心建设的重头戏。”上海社科院经济研究所副所长韩汉君接受《证券日报》记者采访时表示,上海国际金融中心建设在加快推进我国金融服务实体经济、金融业改革创新和金融市场开放发展中,要发挥先导性、开拓性的作用,而资本市场则在其中起到引领作用。

“在上海上海国际金融中心建设中,资本市场是资产配置和风险管理的重心所在,资本市场高质量发展是上海国际金融中心建设的重要抓手。”南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示,发展资本市场,推动直接融资,能够更好地服务科技创新,进而有效支持实体经济的高质量发展。另外,资本市场是改革创新和高水平开放的重要平台,也是金融科技的重要“试验田”。此外,资本市场能够配置资源,推动绿色金融发展;能够提供股权激励,切实构建创新人才发展体制机制。

## 让资本市场更好服务科技创新和实体经济发展

《规划》提出,完善金融服务体系,增强对科技创新和实体经济的服务能力。其中,“提升科创板服务科技创新能力”为一项重要任务。

“科创板可以在融资、治理和声誉等多层面、多角度服务科技创新。”田利辉表示,科创板可以为科创板企业提供股权激励和债券融资,也会提升企业银行授信,进而有效拓展科创企业的融资渠道。其次,科创板能够规范科创上市企业的公司治理,特别是中介机构的“看门人”的作用,也就是让更多的资本市场“好钢”用到支



激励,凝聚技术骨干和专业人才。

“服务科技创新和实体经济发展,进一步提高直接融资比重,特别是股权融资比重,是金融体系的重要任务。在整个金融体系中,资本市场具有非常重要的作用,发挥着牵一发而动全身的枢纽作用。”上海证监局局长兼上海稽查局局长程合红表示,证监会一直以来高度重视和支持上海国际金融中心建设,努力发挥资本市场服务上海科技创新和实体经济发展的功能作用。截至今年8月20日,上海共有上市公司372家,其中除了主板外,科创板公司有49家,创业板公司有62家;另外,新三板公司有553家。今年以来,上海新上市IPO公司有31家,涉及金额307亿元。

程合红表示,按照《规划》,下一步,上海证监局将按照证监会的统一部署要求,继续大力发挥资本市场服务科技创新、服务实体经济发展的作用,在提高发行融资数量和规模的同时,更加注重优化拟上市企业的质量和结构,通过加大监管执法力度,更好地发挥市场机制作用,具体来说,一方面要充分发挥市场主体,特别是中介机构“看门人”的作用,也就是让更多的资本市场“好钢”用到支

持服务上海科技创新和实体经济发展的“刀刃”上。另一方面,按照“零容忍”要求,对发行融资过程中出现的欺诈发行和中介机构失职等证券违法行为,依照法律严厉惩治,从而确保在融资过程中,投融资双方能够做到依法合规、准确高效的对接,保证市场中珍贵有限的资金真正流向实体经济、科技创新所迫切需要的领域。

## 加快发展多层次资本市场 提高“上海价格”影响力

在深化金融改革创新方面,《规划》提出,“加快发展多层次资本市场”“提升上海金融市场全球定价权和影响力”。

上海市委常委、副市长吴清表示,支持“上海金”“上海油”“上海铜”“上海胶”等“上海价格”在国际金融市场广泛使用,提升重要大宗商品价格影响力。

田利辉表示,从《规划》安排来看,致力于提升上海证券交易所效率,让柜台外交易市场获得重视,推动上海私募股权市场的发展,能够有效促进多层次资本市场的发展。

“上海价格”全球定价权的实现和

影响力的提升,需要上海金融市场不断优化配套制度,优化投资者结构,推出国际认可的交易品种,不断优化市场交易效率,不断推进人民币国际化的步伐。”田利辉表示。

“在金融体制改革创新方面,资本市场要在金融制度层面、金融产品层面的改革创新中,发挥积极的作用。”韩汉君表示。

在扩大金融高水平开放方面,《规划》提出,加快推进包括银行间与交易所债券市场在内的中国债券市场统一对外开放,进一步便利合格境外投资者参与中国债券市场。推进期货市场扩大开放,为持有境内人民币资产的境外投资者提供更加便利的风险对冲支持。鼓励符合条件的外资来沪设立或参股证券、基金、期货、人身险公司、商业保理理财子公司、保险资产管理公司、养老金管理公司、信用评级机构等。

韩汉君认为,在金融市场开放发展方面,需要充分利用临港新片区金融开放先试先行的政策优势,加快推进人民币跨境使用,显著提升金融市场、金融机构的国际化程度,以强化全球资源配置功能,助力“一带一路”发展和构建新发展格局。

## 华铁应急事件追踪

# 与亿邦科技买卖纠纷结案 华铁应急无需承担责任

■本报记者 吴文婧 见习记者 冯思婕

8月23日晚间,华铁应急公告称,公司与浙江亿邦通信科技有限公司(下称“亿邦科技”)的诉讼事项以调解方式结案,公司实际控制人胡丹锋、原子公司浙江琪瑞机械设备有限公司(原新疆华铁恒安建筑安全科技有限公司)不承担任何责任,不影响公司本期利润或期后利润。

“各方在相关政府部门协调下达成了调解,上市公司处于正常运行状态,经营已全面回归正轨。”8月24日晚间,华铁应急董秘郭海滨向《证券日报》记者表示,“在2019年公司已经重新审视了战略定位,在主营业务上全面发力。未来我们将继续坚持发展设备租赁战略,以轻资产化、数字化、平台化为抓手,持续巩固核心优势,积极推动多元化布局,实现可持续发展。”

## 5.6万台服务器对应货款 由纽博实业支付

据了解,华铁应急方面已于8月23

日收到杭州中院下发的《民事调解书》,当事各方自愿达成和解,确认本案所涉8万台服务器已交付完成,其中2.4万台对应的货款已结清,5.6万台服务器对应的部分货款2.72亿元,将由浙江纽博实业有限公司(下称“纽博实业”)支付给亿邦科技。

此前于2018年5月份,亿邦通信向新疆华铁出售8万台云计算服务器,合同金额4.032亿元。华铁应急称只收到2.4万台并已完成支付,剩下5.6万台服务器的买受人纽博实业,上市公司不承担5.6万台服务器货款支付义务。因买卖纠纷,亿邦通信向杭州市中级人民法院提起诉讼。

由于受买卖纠纷案与亿邦通信举报等一系列事件影响,华铁应急二级市场股价跳水,8月9日至8月23日期间跌幅29.55%。

据公告,作为支付方的纽博实业,已于2021年8月20日向亿邦科技支付2000万元,此后,其将于今年9月15日前支付1000万元,12月31日前支付7600万元,2022年5月30日前支付1.36亿元,2022年7

月31日前付清余款3000万元。

根据调解书,各方就本案无其他争议,琪瑞公司、纽博实业就服务器出售事宜承诺后续不再向亿邦科技主张任何权利。案件受理费、财产保全申请费由亿邦科技、纽博实业各负担41.32万元。华铁应急不承担任何责任,不影响本期利润或期后利润。8月24日,华铁应急开盘大涨9.18%,收盘报8.45元/股,涨4.84%。

## 坚守设备租赁主业战略 业务规模实现突破性增长

事实上,跨界亏损后,华铁应急已及时对内部进行整改并决定回归原有主业,重新着重发展周转材料等建筑设备租赁业务。华铁应急方面表示,公司审视建筑业未来的长期发展趋势,认为建筑业发展重心逐渐由新建建筑转向建筑后服务市场。

郭海滨向记者表示:“在人工成本增长、安全关注度提升的大背景下,我国高空作业平台市场近年来得

到快速发展,市场规模不断提升。目前公司已经在建筑支护设备租赁的基础上拓展了地下维修维护和高空作业平台租赁业务,重点发展城市运维类业务。”

数据显示,截至2021年6月末,华铁应急已管理高空作业平台超过30000台,布局的城市超过400个。高空作业平台营收在2020年及2021年上半年同比增长394.55%及105.51%。

2021年上半年,华铁应急三大业务板块稳步发展,业绩维持高速增长态势。根据日前公司发布的2021年半年报,上半年华铁应急实现营业收入10.62亿元,同比增长76.37%;归属于上市公司股东的净利润1.95亿元,同比增长135.65%。经营性现金流净流入4.91亿元,同比增加2.56亿元。

此外,郭海滨告诉记者:“在巩固资产规模优势后,华铁应急正将战略转向轻资产运营模式,有望在不断扩大管理资产规模的同时降低对资金投入的依赖,实现管理规模的快速增长。”

# 亿邦国际连亏三年 转型尚处准备期

■本报记者 李文 见习记者 张博

8月24日,华铁应急发布公告称,就5.6万台服务器合同纠纷问题,当事各方已达成调解协议,2.72亿元货款将由纽博实业支付给亿邦国际方面(亿邦国际子公司为亿邦科技),公司则无需担责。亿邦国际与华铁应急间的服务器“罗生门”事件终于结案。

事实上,亿邦国际并不是第一次陷入“罗生门”,此前亿邦国际与另一家A股上市公司\*ST众应也就同样的服务器合同纠纷“纠缠”了两年多。2018年3月份,\*ST众应子公司彩量科技与亿邦国际签署买卖合同,共计采购云计算服务器10万台,总价5.04亿元。但随后彩量科技称少收到3.5万台设备,亿邦国际却称设备已全部交付完毕,双方说法不一。目前,亿邦国际与\*ST众应的纠纷仍在继续。天眼查App显示,5月25日,亿邦国际与彩量科技买卖合同纠纷再次回到杭州市中级人民法院开庭审理。此次开庭审理结果尚未公布。

实际上,亿邦国际自身的日子并不好过。去年6月份,亿邦国际在纳斯达克正式上市,上市当日开盘即破发,其股价在9月份冲至14.95美元之后便开启了震荡下跌之路。截至目前,相较于发行价,亿邦国际已跌超50%,总市值仅为4.50亿美元。

据《证券日报》记者了解,亿邦国际成立于2010年,早前从事通信网络接入设备及相关设备的开发与销售,2016年12月份开始生产和销售自主品牌的服务器。亿邦国际的主营业务为比特币服务器和相关配件的销售、服务器托管服务,业务组成较为单一。数据显示,2020年,亿邦国际42.3%的营业收入来自比特币服务器和相关配件的销售,48.1%的收入来自提供服务器托管服务。

“与服务器相关的业务极其依赖加密货币走势,而加密货币价值波动存在周期性特征,未来不确定性很高。”中南财经政法大学数字经济研究院执行院长、教授盘和林对《证券日报》记者表示。此外,服务器出售和服务器托管是一个低技术附加

值的行业,没有行业壁垒,行业竞争残酷。亿邦国际等服务器厂商也意识到单一的业务模式会带来诸多隐患,纷纷寻求转型。据披露,亿邦国际打算探索区块链技术在非加密货币行业的应用,比如金融服务和医疗健康行业,不过目前仍处于初步准备阶段。

中国人民大学副教授王鹏也对记者表示,实际上,服务器厂商进行多元化战略转型进展缓慢。服务器厂商主要的业务线是设计比特币挖矿设备的芯片等,拓展更多的领域需要研发投入、人才储备,难度很大。

除转型困境外,一直未能实现盈利同样是摆在亿邦国际面前的一道难题。从净利润来看,亿邦国际去年净亏损3210万美元,2019年净亏损4110万美元,2018年净亏损1180万美元,已连续三年亏损;从营业收入来看,亿邦国际2020年营业收入仅为1900万美元,相较于2019年的1.091亿美元同比下降82.6%,较为惨淡。据披露,亿邦国际

去年收入大幅下降的主要原因是,比特币服务器的需求和平均售价大幅下降。

从销售市场来看,亿邦国际高度依赖中国市场,2020年在中国市场的销售收入占总收入的99.8%,海外市场占比仅为0.2%。数据显示,2020年公司来自前十大客户的收入约占总收入的91%,来自前三大客户的收入约占总收入的50%,中国的主要客户为亿邦国际贡献了相当大的收入。

今年5月份以来,我国金融监管部门出重拳打击加密货币,国务院金融委更是重磅发声打击比特币挖矿和交易行为。同时,青海、内蒙古等多地全面清退挖矿企业,从比特币产业链的源头开始“封堵”。作为比特币服务器厂商,亿邦国际正面临前所未有的监管压力。

宝新金融首席经济学家郑磊对记者表示,国内监管政策不支持挖矿活动,因此服务器厂商的国内客户会快速减少。在监管政策出台后,大量服务器在向海外转移。

## 透视·钢铁业

# 钢铁工业顶层设计即将出台 A股市场要担起淬炼“钢铁侠”重任

■本报记者 王丽新 见习记者 郭冀川

为继续深化钢铁行业供给侧结构性改革,切实推动钢铁工业由大到强转变,工业和信息化部在去年年底发布了《关于推动钢铁工业高质量发展的指导意见(征求意见稿)》(征求意见稿于今年1月底,下称《指导意见》)。

在经过近8个月的反复论证修订后,业界传闻,被视为钢铁行业“十四五”发展顶层设计的《指导意见》即将于近日发布实施。

## 钢铁前十企业 产业集中度冲击60%

工信部数据显示,2020年中国钢材产量达到13.25亿吨,同比增长7.7%,然而产销量全球第一的中国钢铁行业,却十分依赖铁矿石原材料的进口。据海关总署数据显示,2020年中国铁矿石进口量为11.77亿吨,创历史新高。

由于疫情后的铁矿石价格一路高涨,也导致国内钢铁企业的成本增加,不得不开始缩减产能。国家统计局最近公布的数据显示,7月份国内粗钢日均产量279.97万吨,为2020年4月份以来的最低值,环比下降10.53%;生铁日均产量235万吨,环比下降7%;钢材日均产量358.1万吨,环比下降11%。

宏源期货黑色组负责人曹晟对《证券日报》记者表示,市场集中度偏低直接造成钢铁企业“大者不强,小者不弱”的局面,不仅导致规模经济效益的丧失,而且加剧了产能过剩。现阶段中国钢铁行业集中度依然处于较低水平,提升行业集中度有利于降低行业竞争成本,加强行业对上游矿山议价能力,而且在提高行业产能利用率的同时,也将提升铁矿、焦炭等资源的使用效率,进一步促进“碳达峰”早日实现。

2020年,中国前十位钢铁企业行业集中度仅为39.2%,这一水平远低于日本、美国、韩国、俄罗斯、印度等其他主要产钢国。为了提升国内钢铁企业的综合竞争力,《指导意见》提出,“十四五”期间(到2025年)力争前5位钢铁企业行业集中度达到40%,前10位钢铁企业行业集中度达到60%;在不锈钢、特殊钢、无缝钢管、铸管等重点领域培育1家-2家世界级专业化引领型企业。

天风期货黑色组负责人李文涛对《证券日报》记者表示,我国作为世界第一大钢材生产国,粗钢产量占比超过50%,初级钢铁产品质量和生产效率已经达到或接近国际较好水平,但我国钢铁行业面临产业集中度低、铁元素对外依赖大、海外矿山权益占比低、高端产品少和初级钢材产品出口过多等诸多问题,导致我国钢铁产业只能分得产业链很小的一块利润。

李文涛认为,“《指导意见》对于钢铁行业会带来非常重大的影响。首先,大型钢铁集团不断兼并重组,产业集中度不断提升;其次,超大型钢铁集团通过内部资源调配,更容易促进钢铁产品创新,逐步冲破技术壁垒,最终使我国从钢铁大国真正成为钢铁强国。”

## 智能化 成为钢企绿色转型核心

除了产业结构调整,钢铁行业也将面临全新的绿色低碳考验。《指导意见》明确提出,十四五期间,行业超低排放改造完成率达到80%以上,重点区域企业全部完成超低排放改造,污染物排放总量降低20%以上,能源消耗总量和强度均降低5%以上,水资源消耗强度降低10%以上,水的重复利用率达到98%以上。

钢铁行业实现碳达峰、碳减排有四个重要的时间节点:2025年碳排放达峰;2030年,碳排放总量稳步下降;2035年,有较大幅度下降;

2060年前中国钢铁行业将深度脱碳。为实现这一目标,钢铁企业面临较大挑战,一方面是钢材消费需求仍然高企,不仅要严守不新增产能底线,更要保证钢材产能供应;另一方面钢铁企业要推动绿色布局,节能及提升能效,包括推广先进适用节能低碳技术,以及运用数字化、智能化技术提高新能源及可再生能源利用等。

辽宁大学环境资源与能源法研究中心主任刘佳奇对《证券日报》记者表示,钢铁作为我国制造业的基础,是需要持续做强的行业。但同时,随着“双碳”目标的提出和相关政策的实施,作为碳排放“大户”的钢铁行业同时面临着转型的压力与升级的机遇。《指导意见》的提出,将为我国未来钢铁行业的高质量发展指明方向、提出要求。

刘佳奇说:“以《指导意见》中提出的大力发展智能制造为例,智能化生产可以极大地赋能钢铁企业的转型,不仅是钢铁生产本身的智能化转型,还可以在产能受限的情况下使钢铁企业的经营领域和范围向上下游相关产业拓展、延伸。例如,通过智能化可以提升钢铁企业对废弃物的循环利用能力,进而向市场提供钢铁之外的产品。”

南钢金贸宝首席期现分析师蔡拥政告诉《证券日报》记者,从2020年年报可以看到,已经有不少钢铁企业在加快数字化转型力度,不论是绿色发展还是智能制造,必然会给企业带来成本的投入,但长期来看则有利于企业高质量发展。未来环保要求越来越高,企业社会责任加大,只有达到或符合环保要求标准的企业才能确保生产的平稳运行,智能制造则会进一步提升企业经营效率和环保水平,使企业的市场竞争力进一步增强。

## 资本加速推动 钢铁企业兼并重组

在钢铁企业转型升级过程中,蔡拥政认为借助资本的力量尤为重要,一方面可以孵化新技术,并到科创板、创业板等市场上市,获得资本支持,以加快钢铁企业的转型步伐,另一方面可以通过资本平台股权激励等方式,吸纳更多的高科技人才或团队加入。

钢铁企业数字化程度目前处于较低水平,在生产、运输、分析、战略等方面的智能化程度仍有欠缺,为此钢铁企业正在摸索“互联网+”的新路径。上海钢联分析师徐向春对《证券日报》记者表示,钢铁企业自身在工业互联网基因欠缺,因此一些企业与华为、腾讯等科技公司合作,尤其是钢铁上市公司,他们不论是规模上还是管理上相对优秀,可以借助资本力量与新技术企业合资组建科技公司,共同探索钢铁行业的科技转型路径。

此外在提升钢铁产业集中度过程中,除了国企间的资源整合,也离不开行业的兼并重组,而资本市场可以以钢铁上市公司提供强有力的资金支持。徐向春说:“钢铁上市公司在资金的筹集与运营方面具有非常强的优势,很多也是行业的领军企业。钢铁行业过去不被资本市场关注,是因为这个行业面临产能饱和与激烈的市场竞争,随着钢铁产业集中度提升和技术升级浪潮到来,行业的经营情况将面临改善,龙头企业地位凸显,也将吸引新的资本关注并推动钢铁企业的转型步伐。”

曹晟认为,伴随钢铁行业严禁新增产能,优化调整产业布局,加快推进兼并重组,势必会促使行业的集中度进一步整合。上市公司通过兼并重组增加生产要素和资产规模,为企业进行资源整合与生产优化配置奠定基础,企业平均成本降低,生产效率增强,可以获得钢铁行业平均收益之上的超额利润,因此行业整合参与度高,未来盈利水平更加可期。