证券日报
2022年6月24日 星期五

鞍钢集团拟与凌钢集团重组 钢铁行业兼并重组提速

本报记者 向炎涛
见习记者 贺王娟

钢铁行业的兼并重组还仍在继续。6月23日，凌钢股份公告称，公司收到控股股东凌钢集团通知，获悉鞍钢集团有限公司（以下称“鞍钢集团”）正在筹划与凌钢集团进行重组事项，可能导致公司实际控制人发生变更。

这是鞍钢集团继去年重组本钢集团成为国内第二大钢铁集团之后的又一次重组。重组之后，鞍钢集团的粗钢产能将逼近7000万吨，其国内钢企第二的位置将进一步巩固。

多位接受《证券日报》记者采访的专家表示，钢铁行业兼并重组将是大势所趋，在钢铁产能“减量化”趋势之下，钢企通过兼并重组进行产能置换以扩大规模、优化产能结构是钢企保住自身行业地位的一个手段。同时，钢企间的兼并重组也符合国家对央企改革和国企改革的要求，有利于钢铁行业的绿色低碳高质量发展、提升行业集中度、加强产业链上下游协同，提升产品竞争力，行业话语权。

重组尚处于筹划阶段

鞍钢集团2010年由原鞍山钢铁集团和攀钢集团联合重组而成，是国务院国有资产监督管理委员会监管的中央企业。2021年8月，鞍钢集团和本钢集团实现重组，辽宁省国资委将所持本钢51%股权无偿划转给鞍钢，本钢成为鞍钢的控股子企业。鞍钢集团因此成为国内产能仅次于中国宝武的第二大钢铁集团。

鞍钢集团与凌钢集团的重组尚处于筹划阶段，方案确定后还需要获得有关部门批准。

而对于此次鞍钢与凌钢重组，兰格钢铁研究中心主任王国清对记者表示：“鞍钢集团与凌钢集团同位于辽宁，重组有利于鞍钢集团将辽宁大部分钢铁企业纳入到自身旗下。从鞍钢集团近几年的兼并重组步伐来看，鞍钢有意保住自己在区域市场的行业地位。从产品结构来看，鞍钢与凌钢存在一定的互补，重组有利于鞍钢保住其在辽宁乃至整个东北地区的行业地位。”

上海钢联研究中心高级研究员宋小文告诉《证券日报》记者，鞍钢集团“十四五”时期明确了“7531”（7000万吨粗钢、5000万吨铁精矿、3000亿级营业收入、百亿级利润）战略目标。在国家严控钢铁产能背景下，要实现规模的快速扩大，兼并重组是必由之路。

“鞍本重组后，鞍钢集团粗钢产能达到6300万吨，仅次于中国宝武，位居国内第二，行业话语权和主导权继续增强。如果鞍钢重组凌钢，产能将接近7000万吨，对国内钢铁行业兼并重组将继续起到良好示范，有助于行业兼并重组的快速推进。”宋小文说。

积极推进行业兼并重组

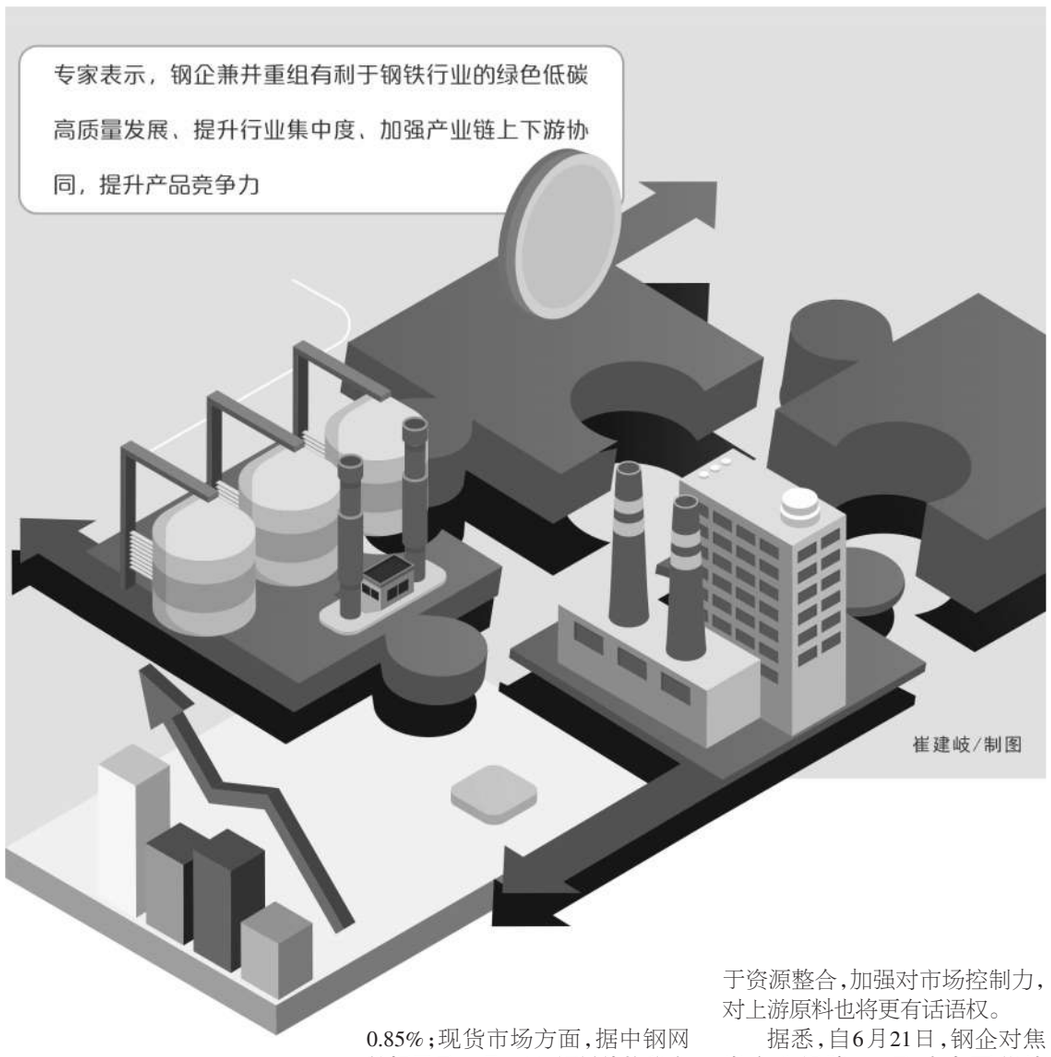
事实上，近年来，钢铁行业一直在推进兼并重组。中国宝武在发展过程中也与多家地方国企重组，于2019年和2020年先后与马钢集团、太钢集团重组。2021年7月份，中国宝武宣布拟战略重组山东省国企山钢集团；今年4月份，中国宝武获得新钢集团51%股权。2021年，中国宝武粗钢产量1.2亿吨，连续两年位居世界第一。

近日，国务院国资委印发《关于国有资本投资公司改革有关事项的通知》，经国务院国资委对国有资本投资公司试点改革情况的全面评估，国投集团、华润集团、招商局集团、中国建材和中国宝武五家央企正式转为国有资本投资公司。

“中国宝武成为国有资本投资公司，无疑将加强企业重组资本运作手段，加快钢铁产业聚集，优化产业结构，提升行业整体竞争力。”王国清表示，中国宝武作为行业龙头，其在企业管理、技术创新、绿色低碳等方面有着先进经验，通过兼并重组，能够带动体系内企业共同高质量发展。

王国清表示，当前我国钢铁行业通过兼并重组集中度有所提升，但与国外相比集中度仍然不够。预计接下来，钢铁行业还会进一步兼并重组。大的产业集团的形成将带动整个体系各项业务的融合与协同，在铁矿石等原料采购端也有利于形成集中采购制，从而更容易实现原材料供应的稳定性和价格的可控性。此外，也有利于保证供应链体系的稳定。

宋小文也认为，中国钢铁消费经历高速增长，大量贸易企业、轧钢企业快速壮大，并在冶炼环节投资，导致以小高炉、小转炉为主体的钢铁厂数量较多，产业集中度偏低。钢铁行业兼并重组是大势所趋，目前中国钢铁生产能力过剩，如果不加强兼并重组只会导致恶性竞争，造成市场混乱，钢铁产业作为基础的重要工业，必须要保持稳定和健康发展。



崔建岐/制图

集中度提升有助资源整合

受上游原料价格下跌、下游市场需求疲软等因素影响，近期尤其是6月中旬以来钢价一路下行，钢企亏损明显。某上市钢企对《证券日报》记者表示，当前钢铁行业对于上游原料端的议价能力弱，虽然上游原料成本下行，但钢企利润还是受到严重挤压。

6月23日，虽然期钢涨幅明显，但现货市场钢价仍处于下跌态势。期货方面，截至6月23日收盘，螺纹主力期货涨65元/吨，收报4235元/吨，涨幅1.56%；热卷主力涨36元/吨，收报4285元/吨，涨幅0.85%；现货市场方面，据中钢网数据显示，6月23日，钢材价格稳中走跌，多个钢材产品价格走低，例如螺纹钢24个市场中，无上涨，19个市场下跌10元/吨－90元/吨，20mmHRB400E平均价格4224元/吨，均价较上个交易日下调37元/吨。

“需求疲软是导致6月钢价下跌的主要因素，叠加海外美联储加息略超市场预期，市场情绪悲观，进一步拖累钢价。”宋小文表示，“随着钢厂减产的消息不断发酵，原材料需求预期偏悲观，成本下移导致钢价下跌空间扩大。”

为何上游原料价格下跌，钢企还是会严重亏损？宋小文表示，主要是因目前钢厂消化的是前期高价采购的原材料，因此当钢价大幅下跌之后，钢企面临较大的现金流困境。

此外，接收记者采访的多位业内人士均认为，随着钢铁企业兼并重组的推进，行业集中度提升已是大势所趋，集中度提升之后，有助于资源整合，加强对市场控制力，对上游原料也将更有话语权。

据悉，自6月21日，钢企对焦炭企业提降300元/吨全面落地后，6月23日有个别钢企提出二轮提降，对焦炭价格下调200元/吨。有券商煤炭行业分析师对《证券日报》记者表示，此次二轮提降有望落地，但随着焦炭企业限产、钢厂减产，后续焦炭价格下跌空间不大。

而据上述上市钢企人士透露，因受制于上游焦炭价格坚挺，目前行业已有大型钢企正计划集体向焦炭企业议价。

在中钢经济研究院首席研究员胡麒牧看来，我国铁矿石对外依存度高，铁矿石的定价权并不在国内，若钢铁行业要提升对上游铁矿石价格的话语权，需进一步提升国际竞争力。因此，建议国内钢企一是要加强技术研发提升产品竞争力，向高端综合材料商发展；二是适应国际化的市场经营环境把控海外经营风险；三是利用国际资本市场对冲风险，提升企业本地化的影响力。

万达电影再推股东低价购票 上市公司回馈现花式带货

本报记者 李乔宇

6月23日晚间，万达电影发布公告，称将于近日开展“万达电影2022年股东回馈”活动。具体来看，公司股东能够以1元价格获得观影券礼包一份（平均市场价值200元至400元），以及以200元价格购买公司400元至尊储值卡一张（即买200元赠送200元）。

公告显示，6月23日15:00交易结束后，当天在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的持有公司股份500股（含）以上的股东皆可申领登记参加活动。

据同花顺数据显示，截至今年一季度末，万达电影股东总人数为13.05万户。

值得一提的是，这并非万达电影首次以低价购票的形式回馈股东。2021年8月份，万达电影亦发布公告，以低价购票以及类似充值满赠的形式回馈股东。

清华大学影视传播研究中心副主任梁君健分析，万达电影通过低价购票形式回馈股东的背后有着特殊的行业背景。

据万达电影此前披露的2022年一季报显示，受疫情影响，公司经营业绩受到较大影响。

“万达电影在当下时点推出这样的股东回馈活动或许有两方面原因。”梁君健向记者谈道：“一方面，通过这种形式，万达电影能够推动更多的消费者走进电影院，提振行业景气度；另一方面，作为一家知名上市公司，万达电影通过发布公告的形式宣布回馈股东，也有助于提升舆论和公众对于电影行业的关注度。”

在梁君健看来，无论从哪方面来看，万达电影选择在此时以低价购票的形式回馈股东，都有利于电影行业的复苏。

事实上，上市公司通过为自家产品“带货”的形式回馈股东的现象并不罕见。日前，国产手表品牌上市公司飞亚达曾发布公告，称符合条件的公司股东可在核验股东身份后以优惠价购买公司旗下的部分表款；卫生用品行业可靠股份曾于6月15日披露，称符合条件股东可领取股东专属优惠券；家电行业长虹美菱则宣布准备了“股东专享价”产品；食品饮料行业的贝因美也表示为符合条件的股东准备了“股东专享”礼盒……

透镜公司研究创始人况玉清认为，上市公司通过开展发放优惠券、低价购物等活动回馈股东，一方面意在“带货”，向股东推荐自家产品；另一方面则意在通过创新的手段进行市值管理。

“股价表现取决于上市公司的业绩水平。”况玉清表示，上市公司愿意让利回馈股东值得鼓励，但与此同时，不能寄望仅靠回馈股东的形式提振业绩以及股价。

浙江世宝九连板收关注函 控股股东高位套现

本报记者 吴文婧
见习记者 冯思婕

6月23日晚间，浙江世宝收到深交所关注函，要求公司结合主营业务产品所处市场需求变化、公司生产经营情况等，核查公司股价近期涨幅与生产经营等基本面变化情况是否匹配，并结合公司经营业绩、股价变动情况，对比同行业上市公司估值，就公司股票交易异常波动进行充分的风险提示。

从二级市场表现来看，有着无人驾驶概念的浙江世宝，已经连续9个交易日“斩获”涨停板。尽管公司在深交所互动平台公开声明“智能转向产品尚未在自动驾驶车上拥有量产”，但却难挡投资者热情，截至6月23日收盘，浙江世宝报于12.34元/股，近一个月涨幅达141.5%。

与资本市场火热行情形成鲜明对比的，是公司主营业务的惨淡。年报显示，浙江世宝2021年实现营收11.78亿元，同比增长6.88%；归母净利润3415.63万元，同比下滑16.38%；扣非净利润160.92万元，同比下滑92.48%。

2022年一季度，浙江世宝归母净利润亏损403.24万元，扣非净利润亏损1188.67万元，较上年同期均转盈为亏。

一方面是一季度净利润亏损，另一方面是股价无视业绩连续涨停。对此，浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员盘和林提醒广大投资者：“投资者能做的是基于对企业基本面的思考来买卖股票，要了解投资的本质是买入上市公司的一部分权益。”

中钢经济研究院首席研究员胡麒牧也向记者表示，投资者要树立价值投资的理念，关注公司的基本面、主营业务的竞争力、以及目前的战略是否合理等因素，再决定是否投资。

而浙江世宝控股股东6月21日晚间曾抛出一份减持公告称，公司控股股东已在6月20日通过大宗交易方式减持1579.28万股，占公司总股本的2%。同花顺大宗交易数据显示，公司控股股东本次减持合计套现1.2亿元。

中通客车15个涨停后再次停牌核查 频蹭热点恐难迎业绩转机

本报记者 李春莲
见习记者 许林艳

不到一个月的时间，中通客车已二次发布股票交易异常波动暨停牌核查公告。

6月21日晚间，中通客车发布公告称，公司股票交易价格连续3个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计超过20%。根据《深圳证券交易所交易规则》的相关规定，属于股票交易异常波动情况。为维护投资者利益，公司将就股票交易异常波动情况进行核查。公司股票自6月22日起开始停牌，自披露核查公告后复牌。

这已经是6月以来，公司第二次停牌核查。6月21日公司股价报收21.32元/股，距股价开启涨停之时增长逾3倍。从核酸检测车概念到太阳能车概念，业绩亏损的中通客车靠蹭热点收获了15个涨停板以及两次问询函，被称为“妖股”的中通客车，其基本面是否能迎来真正的转机？

15个涨停背后却是业绩亏损

从5月13日至5月31日，中通客车连续收获13个涨停板；6月17日和6月20日，中通客车再现涨停。一个多月的时间，公司“喜提”15个涨停板，股价从5月13日的4.77元/股，一路“狂奔”至6月21日的21.32元/股，涨幅达346.96%。

核酸检测车概念触发了公司股价的涨停“开关”。5月9日，有投资者提问在核酸常态化的预期下，公司是否有产品还可以适合这一场景，为我国的防疫工作贡献自己的一份力。

中通客车回复称，目前销售的产品有12米、13米两款核酸检测车，全部达到P2+生物安全实验室标准，在多地方舱医院使用中发挥了重要作用。

这一消息获得投资者的广泛关注，公司股价从5月13日起涨势不停，因股价涨势猛烈，引发了深交所关注。深交所要求公司核查并回复是否存在应披露而未披露的重大信息，基本面是否发生重大变化；说明公司核酸检测车有关业务规模及对公司业务发展及盈利能力的影响等问题。

那么，让中通客车在二级市场大热的核酸检测车给公司贡献了多少业绩？

5月31日，在回复深交所关注函时中通客车表示，近期公司不存在任何异常情况。2022年1月份至4月份，公司累计销售核酸检测车20台，收入6170.97万元，该产品收入占公司营业收入比例5.39%；以销定产，无库存。截至5月30日，公司核酸检测车在手订单18台，预计收入4578万元。核酸检测车业务不足以对公司业务发展及盈利能力产生重大影响。

尽管核酸检测车业务对中通客车业绩难有较大贡献，但公司股价却持续偏离基本面。深交所要求中通客车自6月2日起停牌核查，同时再次发出问询函。6月13日晚间，中通客车回复表示，受疫情、行业总量、销售规模、成本上升、期间费用率上升等因素综合影响，公司扣非后净利润及盈利能力逐年下降。

与公司在二级市场的亮眼表现不同，中通客车的业绩令人担忧。

2017年至2021年，公司归母净利润一直存在不同程度的下滑，2021年更是由盈转亏，当年归母净利润为亏损2.2亿元。2022年一季度公司归母净利润继续延续亏损状态。

对此，中通客车表示“客车销量不断下滑的同时，单车成本费用也在上升”。数据显示，中通客车2019年、2020年、2021年销量分别为15038台、10466台、10050台。

据公司公布的5月份和年度销量数据，中通客车5月份产量为439辆，本年度累计产量2580辆，同比下降14.51%；5月份销量为482辆，本年度累计销量2739辆，同比下降7.72%。

中通客车在2021年年报中表示，客车行业易受国家政策的影响，易出现政策性波动。由于当前国家补贴政策对国内新能源客车的逐步退坡，客车行业总体处于逐步下滑阶段。

业绩表现不佳，而股价却不断上涨，从龙虎榜数据来看，中通客车本次行情绝大部分是游资占据着买卖金额前五席位。

能否迎来业绩转机

实际上，除了核酸检测车概念之外，中通客车又提出了“太阳能增程式智能驾驶客车”概念，公司股价在6月17日和6月20日再现2次涨停。

6月17日晚间，中通客车在披露投资者关系活动记录表中表示，公司已经完成了太阳能增程式智能驾驶客车的研发，具备了太阳能发电增程及自动驾驶功能，可以实现太阳能接入动力电池。此外，公司还表示会根据市场需求适时开展氢内燃机客车的研发。

而对于“太阳能增程式智能驾驶客车”，江西新能源科技职业学院新能源汽车技术研究院院长张翔在接受《证券日报》记者采访时表示，这个概念目前还很不成熟，离商业化距离较远。一是因为光伏电池的成本较高，政府目前对太阳能光伏电池在汽车上的应用并没有特殊的补贴政策，这将增加汽车的制造成本；二是因为太阳能发电装置很重，增加了客车的重量和电耗。这意味着“太阳能车概念”在很长时间内都无法给中通客车贡献利润增长点。

不管是核酸检测车概念还是“太阳能车概念”，都很难对中通客车产生实质性利好，而其主业也处于低迷状态。

难敌公司股价大涨的诱惑，部分股东选择了逢高减持中通客车股份。

5月31日晚，中通客车发布公告称，收到持股5%以上股东山东国投出具的《关于减持股份计划的告知函》，拟自减持计划公告之日起15个交易日后的6个月内通过集中竞价交易方式减持中通客车股份不超过1180万股。

有不愿具名的汽车行业分析师向记者表示，对于中通客车来说，长远发展还应聚焦主业，而不是频繁蹭热门概念。

A股第四家期货公司 弘业期货上市临近

本报讯 6月23日，中国证监会核发3家公司IPO批文：上海宝立食品科技股份有限公司、弘业期货股份有限公司、劲旅环境科技股份有限公司。上述三家公司公开发行分别不超过4001万股、1.008亿股、2784.83万股新股。

截至目前，在A股上市的期货公司有三家，分别为南华期货、瑞达期货、永安期货。若弘业期货上市，将成为期货行业第四家上市公司。 （吴晓璐）

本版主编 于德良 责 编 石 柳 制 作 朱玉霞
E-mail:zmzx@zqrb.net 电话 010-83251785