

# 股东大会热议行业利润、景气度 海螺水泥称未来或择机做一些存量整合

■本报记者 黄群

5月31日,海螺水泥召开2022年度股东大会。记者注意到,有不少机构及个人投资者前来参会,会议现场座无虚席。

来自北京的一位投资者告诉《证券日报》记者,自己已经持有海螺水泥股票长达7、8年之久。当前水泥行业面临不利局面,期待与公司管理层的深度交流,共同度过当下难关。

用“艰难”二字来形容当下的水泥行业并不为过。水泥网监测数据显示,5月中下旬以来,市场需求并没有出现好转,特别是南方地区,阴雨天气较多,工地和搅拌站开工率不足,企业亏损面明显扩大。

作为龙头企业,2022年海螺水泥实现营业收入1320.22亿元,同比下降21.40%;实现净利润156.61亿元,同比下降52.92%。这也是继2021年上述两项指标同比出现双降后,再度双降。二级市场上,5月31日海螺水泥股价报收于25.06元/股,较2020年7月30日的最高点63.56元/股下跌60.57%。

对于这份成绩单,业界早有预期。2022年全国水泥市场需求明显收缩,需求持续低迷叠加供给增加,水泥价格全年高开低走,煤炭等能源价格大幅上涨推升成本。在量价齐跌、成本高涨的双向挤压下,水泥行业效益下滑。

在沟通交流环节中,对于记者提出的“海螺水泥如何看待2023年行业利润”这一问题,公司执行董事兼总经理李群峰表达了自己的观点:海螺水泥对今年的市场判断是,需求同比基本持平,即使增长应该也会在1%以内。尽管一季度水泥价格逐步上



王琳/制图

升,出现了弱复苏,但未来(全行业)应该都是震荡下行的趋势。一般而言,企业利润由市场供需关系决定。但客观而言,当前水泥行业的利润已经不能完全由供需关系决定了,市场认同度(错峰生产的执行力度)以及价格维持力度也很关键。这意味着,水泥需求的小幅增长或下降对全行业的利润影响并不大,当前主要还是取决于大家对错峰生产的态度。在行业产能过剩的周期中,错峰生产是阶段性比较有效的方法,对维护价格稳定、行业认同有重要影响。

当前行业景气度持续低迷,有投资者提问海螺水泥如何积极应对?

李群峰表示,海螺水泥将结合市场形势灵活调整经营策略,进一步增强公司经营韧性和运营质量。在不新增产能的背景下,公司需要在产业链上持续发展,例如继续发展商混、骨料,甚至出海布局。

很多投资者对海螺水泥新能源业务非常感兴趣。对于该业务的定位,李群峰明确表示,新能源是公司转型发展的重要赛道。

“一个原因是海螺水泥自身需要寻找新的利润增长点,而新能源行业未来增长空间依然广阔;同时我们认为新能源业务对水泥主业减碳能够提供强大的支撑,辅助主业。公司一

直在研究新能源产业链,目前投资的项目主要是电站和储能。随着继续向产业链上游发展,我们也在进行光伏玻璃的布局。此外,2022年公司控股收购了海螺环保,这与水泥主业非常契合。公司将传统水泥窑与废弃物处置相结合,推动绿色转型和循环经济发展。”李群峰表示。

会上,李群峰多次强调了海螺水泥整体经营策略:“我们始终强调,份额是基础,盈利是目的。海螺水泥将坚持市场化运作,未来可能择机做一些存量整合。只要我们的市场份额能够保证,相信海螺依然能在周期下行中跑赢同行,跑赢大势。”

# 实施差异化竞争 新乳业称未来五年将力争净利率翻番

■本报记者 舒娅璐

5月31日,新希望乳业股份有限公司(下称“新乳业”)在成都召开年度股东大会,公司董事长席刚、总经理朱川率董监高团队集体亮相。

2022年,新乳业实现营业收入、净利润双双增长,其中,公司营收首次突破百亿元,备受市场关注。本次股东大会吸引了诸多机构和个人投资者参与,五年战略规划、未来增长目标、净利率提升等内容成为公司与投资者交流的热点话题。

席刚在股东大会上表示:“我们相信中国乳品行业还将保持增长态势,伴随着新型咖啡、茶饮等领域的快速增长,将促进更多年轻人用不同方式消费乳品,此外,年轻人在奶酪等奶产品方面的消费也会进一步提升,预计中国乳业有望达到万亿元规模。未来五年,新乳业会更加注重高质量发展。”

新乳业作为区域性乳品龙头企业,与主要龙头实施差异化竞争,低温产品成为该公司近年来的主营业务。2022年,新乳业的低温鲜奶及低温酸奶优于行业表现,低温鲜奶同比两位数增长,全国市占率超过10%(第三方数据)。根据新乳业5月31日最新披露的《2023-2027年战略规划》,未来五年,公司将继续以“鲜立方战略”为核心方向,并审时度势对战略目标进行优化调整,通过做大做强核心业务,努力推动规模复合年均两位数增长,净利率实现翻一番,全面提升企业价值。

展望未来,新乳业将如何实现净利率翻番?在股东大会现场,有关净利率提升和未来业务增长的问题被投资者踊跃提问。

对此,朱川回应称,公司认真审视用户价值和自身禀赋,认真进行财务核算后,选择了两项核心业务——鲜奶和特色酸奶,并整理优化D2C渠道业务,以便更好触达用户、

满足用户需求。

“我们测算过核心业务的未来增长速度,如果鲜奶产品达到未来五年复合年均增长率不低于20%、D2C业务实现2027年规模占比达到30%的发展目标,相信公司的净利率可以达到五年翻一番的目标。”朱川补充道。

新乳业副总裁张帅向《证券日报》等媒体表示,在新的战略规划指引下,新乳业要保持高于行业和品类的增速,主要将从三方面发力:“首先,我们将锚定优势低温品类,继续通过产品创新来驱动上述品类产品引领公司增长;其次,加强数字化D2C发展模式,未来三到五年将是公司数字化加速的阶段,将助力用户忠诚度、产品渗透率和复购率的提升;此外,公司将持续推进区域深耕,强化“城市群”概念,我们将围绕城市群扩张分销网络,继续引领区域产品升级。”

值得一提的是,新乳业2022年通过经销商渠道持续推动城市群策略,

重点城市群销售额同比增长超过20%,公司产品受到不少消费者欢迎。但在席刚看来,公司的产品覆盖率依然不够。“目前,公司在西南地区的产品覆盖率还不错,华东地区覆盖率有较大进步,但是在华北、华南市场尚未实现太大突破。公司已在华南成立销售公司,今年有望突破亿元大关,实现全面盈利。同时,公司也在京津冀市场进行安排和布局,希望未来五年,新乳业在华北、华南这两个重要市场的表现能达到投资者及用户的期望。”

此外,针对投资者对2022年原奶价格下行引发乳行业竞争加剧的担忧,席刚表示,原料奶的周期变化在行业中是常见现象,对于由此带来的竞争强度变化,公司会正常应对。乳品行业竞争强度本来就远超其他行业,新乳业一直以来都是在“夹缝中”以差异化求生存,面对新的竞争压力,公司将以乐观态度面对。

# 奥马电器拟购买TCL实业旗下合肥家电全部股权 TCL系白色家电业务整合提速

■本报记者 李昱丞  
见习记者 丁蓉

5月31日,奥马电器发布公告称,公司拟通过现金方式购买TCL实业控股股份有限公司(下称“TCL实业”)全资子公司TCL家用电器(合肥)有限公司(下称“合肥家电”)100%股权。公司表示:“经初步研究和测算,这次交易预计将构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组,但不构成重组上市,公司将按照规定推进相关工作。”

看懂APP联合创始人由曦向《证券日报》记者表示:“此次筹划重组有利于奥马电器扩大业务规模,提升市场份额、品牌知名度和市场竞争力,推动奥马电器进一步发展。”

根据公告,本次交易前,奥马电器控股股东TCL家电与奥马电器不存在同业竞争,但TCL家电控股股东TCL实业全资子公司合肥家电经营业务与奥马电器存在潜在同业竞争。为切实履行TCL家电关于避免同业竞争的承诺,妥善解决相关潜在同业竞争并推动业务整合,奥马电器拟通过现金方式购买TCL实业全资子公司合肥家电100%股权。

奥马电器方面表示:“此次交易尚处于筹划阶段,交易方案尚需进一步商讨论证,并需按照相关法律法规的规定履行公司及TCL实业必要的决策、审批程序,存在未能通过该等决

策、审批程序的风险。”  
近日,奥马电器已与TCL实业就此次交易签署了《收购意向协议》,该协议为本次现金收购的意向性协议,在此基础上双方将根据磋商结果另行签订正式的股权转让或股权收购协议书。

据悉,合肥家电2013年5月份成立,注册资本7亿元,经营范围包括家用电器研发、家用电器制造、电子元器件制造、家用电器销售、家用电器零配件销售等。

往前追溯,TCL家电于2021年正式入主奥马电器。“TCL家电在收购奥马电器时,市场就有观点认为TCL系会将奥马电器作为旗下白色家电业务的资产整合平台,适时推进旗下白色家电资产注入,现在看来已证实这一猜测。”资深产业经济观察家、智帆海岸机构首席顾问梁振鹏接受《证券日报》记者采访时表示。

梁振鹏表示:“此次筹划收购合肥家电,将是奥马电器迈出的重要一步。可以看到,TCL系白色家电战略蓝图正在展开。把合肥家电注入到上市公司,将有利于白色家电业务的整体规划和资源协调,进行更为高效的管理。”

不过,白色家电板块竞争激烈,处于相对“内卷”的状态,奥马电器也面临着如何保持成长性的“考题”。由曦表示:“此次筹划重大资产重组,白色家电业务整合之后,将有利于公司提高生产效率,降低成本,优化产品结构。”

# 拟1.12亿元出售惠州浩宁达100%股权 赫美集团转型升级路在何方?

■本报记者 李雯珊 见习记者 解世豪

5月31日晚间,赫美集团发布公告称,拟与祥光能源(广东)有限公司(下称“祥光能源”)签署《股权转让协议》,将公司持有的全资子公司惠州浩宁达科技有限公司(下称“惠州浩宁达”)100%股权以1.12亿元的交易价格转让给祥光能源。本次交易完成后,赫美集团将不再持有惠州浩宁达的股权,公司合并报表范围将发生变化。

据悉,赫美集团在2019年5月份,被施以“\*ST”。而后公司在2021年12月份结束了漫长的重整。但事实上,即使“摘星脱帽”,公司也元气大伤,不仅经营数据令人担忧,主营业务也一直低迷。在2022年年报中,公司称目前主要业务为国际品牌服装、鞋帽和箱包等产品零售。

为了缓解经营压力和财务状况,赫美集团继续“出清包袱”。此次出售的标的公司惠州浩宁达成立于2012年,注册资本为1.5亿元,经营范围为研发生产发电电仪器仪表、电动汽车充电桩及充换电设备等智能制造产品,属于制造业。但惠州浩宁达的业绩也不容乐观,2023年一季度,公司净利润为-190.79万元。公告显示,本次交易预计对赫美集团2023年度合并报表产生投资收益约2500万元。

这并非赫美集团首次意图出售惠

州浩宁达,早在2018年6月份,赫美集团为自救,与交易对手方南京浩宁达电能仪表制造有限公司签订《资产转让框架协议》,公司计划转让惠州浩宁达、银骏科技及西藏浩宁达三家公司的100%股权。但一个多月后,因“在协商洽谈进展阶段未达成一致意见”,该转让计划宣告失败。

而此次的交易对手祥光能源成立于2023年3月份,注册资本为1000万元,经营范围为合同能源管理、新能源原动设备销售和输配电及控制设备制造等。受赫美集团重整影响,截至5月31日,标的公司股权尚有股权质押和司法冻结未解除,目标公司房产尚有司法冻结未解除。经交易双方同意,股权转让款分期支付。

赫美集团表示,本次出售有利于公司整合资源,优化资产结构,降低管理风险。同时可以回收现金,增加现金流,所得款项将用于公司生产经营或转型升级发展。股权转让完成后,惠州浩宁达不再纳入公司合并报表范围内。

一位券商研究员对《证券日报》记者表示:“赫美集团虽完成了重组,但该公司至今主营业务方向不明。此次出售使公司在优化资产结构的同时,获得了一定的现金流。但公司管理层应积极思考公司的战略规划,尽快寻找清晰的、具备较大前景的主营业务,以实现转型升级。”

## 深交所投教专栏

# 主板投资入市手册(十): 主板新股申购(一)

编者按:为帮助投资者充分了解深市主板改革后的相关规则变化和投资风险点,深交所投资者服务部推出《主板投资入市手册》。下面让我们一起来看看“主板新股申购”相关内容。

1. 主板施行注册制后,投资者参与网上新股申购时需要满足哪些条件?

答:投资者参与主板上申购需满足下列条件:

(1)符合主板投资者适当性条件,且已开通主板交易权限;

(2)符合关于持有市值的要求,即持有深圳市场非限售A股和非限售存托凭证总市值1万元以上(含1万元)。

2. 个人投资者参与主板新股网上申购时,如何计算所持有的市值?

答:关于投资者持有市值的计算,按照《深圳市场首次公开发行股票网上发行实施细则(2018年修订)》(以下简称《网上发行细则》),投资者持有的市值以投资者为单位,按其T-2日(T日为发行公告确定的网上申购日,下同)前20个交易日(含T-2日)的日均持有市值计算。投资者持有多个证券

账户的,多个证券账户的市值合并计算。

不合格、休眠、注销证券账户不计算市值。投资者相关证券账户开户时间不足20个交易日的,按20个交易日计算日均持有市值。

3. 如何计算网上投资者的可申购额度?

答:按照《网上发行细则》,根据网上投资者持有的市值确定其网上可申购额度,每5000元市值可申购一个申购单位,不足5000元的部分不计入申购额度。

新股一个申购单位为500股。新股网上申购数量应当为500股或其整数倍,但最高不得超过当次网上初始发行股数的千分之一,且不得超过999,999,500股。投资者申购数量超过其持有市值对应的网上可申购额度部分为无效申购。

T日有多只新股发行的,同一投资者参与当日每只新股网上申购的可申购额度均按其T-2日前20个交易日(含T-2日)的日均市值确定。

# 多地密集发布人工智能利好政策 数字经济发展按下“加速键”

■本报记者 许林艳

ChatGPT引爆了人工智能市场,近期国内多个一线城市相继印发了相关政策文件,推动人工智能产业向前发展。

近日,北京、上海、深圳等地纷纷出台了推动人工智能产业发展的相关文件。“三地人工智能政策的发布,有利于打造以人工智能为主的数字经济新生态,为各地的数字经济发展按下‘加速键’。”萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊在接受《证券日报》记者采访时表示。

IPG中国首席经济学家柏文喜对《证券日报》记者表示,一线城市的产业结构和发展战略正处于向科技立市、创新立市和服务立市的转型过程中,急需寻找促进产业转型升级的新动力源与着力点,而人工智能正好可以推进产业升级与转型。

利好政策密集发布

5月31日,中共深圳市委办公厅、

深圳市人民政府办公厅发布《深圳市加快推动人工智能高质量发展高水平行动方案(2023-2024年)》。在强化智能算力集群供给、增强关键核心技术、打造全球全时场景应用、强化数据要素供给、保障措施六方面提出了建设方案。

5月25日,上海市发展和改革委员会发布了关于《上海市加大支持力度支持民间投资发展若干政策措施》的通知。其中提出鼓励民间资本投资新型基础设施。延长新型基础设施项目贴息政策执行期限至2027年底,提供最高1.5个百分点的利息补贴。充分发挥人工智能创新发展专项等引导作用,支持民营企业广泛参与数据、算力等人工智能基础设施建设。

北京市近日更是发布了两项重磅政策促进人工智能行业发展,一是《北京市加快建设具有全球影响力的人工智能创新策源地实施方案(2023-2025年)》(下称《实施方案》);二是《北京市促进通用人工智能创新发展的若干政

策》(下称《若干措施》)。

其中,《实施方案》提出到2025年,北京市人工智能技术创新与产业发展进入新阶段。人工智能核心产业规模达到3000亿元,持续保持10%以上增长,辐射产业规模超过1万亿元;《若干措施》则围绕算力、数据、模型、场景和监管五大方面,提出了21条具体措施。

Co-Found智库秘书长张新原在接受《证券日报》记者采访时表示:“这些政策将为北京AI产业创新发展、顶级技术突破提供最高层级的政策、最顶级的资源和最有力的扶持,全面助推北京人工智能产业的高质量发展。”

助进行业公司向好发展

利好政策不断,行业上市公司的关注度也随之增长。

蓝色光标相关工作人员在接受《证券日报》记者采访时表示:“近期北京市在人工智能领域发布的两大政

策,对推动人工智能创新发展具有重要意义,也明确指出了未来人工智能的发展方向。新的政策不断推出,围绕算法、数据、算力、场景、生态等方面,必将撬动引导企业、市场等创新资源优化配置,人工智能技术也将广泛地应用于各个领域,推动产业的升级和变革。”

此外,对于目前十分火热的大模型领域,蓝色光标工作人员补充道:“蓝色光标不会开发自己的大模型,但是已经与百度等大模型研发企业成为合作伙伴,结合大模型的不同特点与应用落地提供更加良好的成长环境,各大产业开启智能化升级新模式。随着‘AIGC、机器学习、大语言模型等AI技术的发展,将催化数字基础设施迭代速度,为数据中心行业带来巨大的战略机遇。”