

钢铁行业“寒冬”持续 并购重组有助于行业秩序改善

■本报记者 赵彬彬

当前虽已入夏,但钢铁行业的“寒冬”却仍在持续。2022年下半年以来,钢铁行业盈利水平大幅下降,不少企业陷入亏损境地。5月15日至16日钢材价格虽然连续两日反弹,但由于同期铁矿石价格也在上涨,钢铁企业的盈利困境仍未明显改善。

“从成本端来看,随着保供稳价政策的不断推进,原料端出现了整体明显下移的态势,成本端承压下行,虽有利于钢企盈利的修复,但成本支撑的减弱也制约钢价的反弹。”兰格钢铁研究中心主任王国清在接受《证券日报》记者采访时表示,在需求不振背景下,钢企与上游铁矿石、焦炭企业之间的博弈仍在持续。预计今年5月份钢企盈利仍难言乐观。

有业内人士认为,钢铁行业的困难很大程度上是供求不平衡导致的,通过并购重组优化资源配置、压减低效产能,有助于行业秩序的改善。

钢企遭遇寒冬

2022年钢铁行业经历了历史上为数不多的非常差的一年。根据中钢协的统计数据,2022年重点统计的钢铁企业实现营业收入65875亿元,同比下降6.35%;实现利润总额982亿元,同比下降72.27%。

今年一季度,钢铁行业仍未走出行业寒冬。东方财富Choice数据显示,一季度超七成上市钢企业绩下滑,更有10家上市钢企业绩亏损。同时,国家统计局日前发布的第一季度全国规模以上工业企业效益情况则显示,2023年1月份至3月份,黑色金属冶炼和压延加工业实现营业收入19685.4亿元,同比下降5.6%;亏损48.4亿元,同比下

降111.9%。在41个工业门类中,钢铁行业是唯一由盈转亏的行业。

“一季度的钢材价格同比降幅大于原燃料价格同比降幅,钢铁行业利润率处于较低水平。”这是中钢协给出的今年一季度钢铁企业业绩普遍不理想的原因。

兰格钢铁网监测数据显示,2023年一季度,兰格钢铁全国钢材综合价格为4492元,较上年同期下跌700元/吨,跌幅为13.5%。同期,重点钢铁企业炼焦煤平均采购成本同比下降4.70%;普氏62%铁矿石指数为127.06美元/吨,同比下降9.13%。

“此外,钢铁行业供大于求的现状则大大压制了钢铁价格。这背后有对消费恢复的过度乐观预期,造成供给端增长过快,供大于求。”前述业内人士表示,今年一季度钢铁产量增长较快,但房地产等重点行业投资恢复不及预期,加剧了供需矛盾,导致钢材价格快速走低。

而这种状况目前仍未明显改善。5月16日,国家统计局公布的数据显示,今年1月份至4月份,我国粗钢产量35439万吨,同比增长4.1%;生铁产量29763万吨,同比增长5.8%;钢材产量44636万吨,同比增长5.2%。同期,全国房地产开发投资35514亿元,同比下降6.2%(按可比口径计算);其中,住宅投资27072亿元,下降4.9%。房屋新开工面积31220万平方米,下降21.2%。其中,住宅新开工面积22900万平方米,下降20.6%。

产业链持续博弈

除了供求之间的博弈外,钢企与产业链上游的铁矿石和煤炭企业博弈也在持续。

今年4月份以来,由于国内钢企生产积极性有所下降,导致铁矿石价格震荡下行。据兰格钢铁网监测数据显示,截至5月10日,进口



铁矿石方面,澳大利亚61.5%粉矿日照港市场价格为790元/吨,较3月底下跌130元/吨。焦炭方面,在钢企与煤企博弈之下,4月份以来,焦炭价格先后7轮提降,价格较3月底下跌600元/吨。废钢方面,也下跌了270元/吨。

在原料端价格明显下跌带动下,钢企生产成本水平显著下降。兰格钢铁研究中心成本监测数据显示,使用5月10日购买的原燃料生产普碳钢不含税平均成本较3月底下降483元/吨。

“不过,随着上下游之间的博弈,焦炭、铁矿石价格继续下降的边际效应正在递减。”王国清表示。

5月份,整体市场受到多重因素的影响,欧美加息预期兑现,南方雨季逐渐到来,旺季走向淡季转变,钢厂减产操作落地,都将影响

着市场行情走势。

“从成本端来看,随着保供稳价政策的不断推进,原料端出现了整体明显下移的态势,成本端承压下行,虽有利于盈利的修复,但成本支撑的减弱制约钢价的反弹,预计今年5月份钢企盈利仍难言乐观。”王国清如是说。

并购重组提高行业集中度

对于钢铁企业来说,当前行业产能的优化尤为重要。一方面,钢铁行业可做好预判分析,通过自律减停产,有计划减少产量。

今年4月下旬,国内部分钢企自发进行减停产。比如,西北钢铁就曾宣布减产比例不低于30%,涉及高炉15座以上(包含前期已停产高炉),预计日均减少铁水产量6万

吨以上。

不过,这种自发的减停产只能在较短时间内缓解供需矛盾,并不能从根本上解决问题,一旦行业有所恢复,前期暂停产能将重新开启,问题将重新出现。

“另一方面,钢铁行业需要进行并购重组,实现资源的优化配置,化解低效产能建设和资源浪费。”前述人士认为,通过并购重组对一些同质化、低效的产能进行合并或关停,有助于从根本上化解产能过大问题。

中钢协也明确提出,“要大力推进联合重组,提高产业集中度。”国内钢铁头部企业中国宝武就曾表示,将继续推进联合重组,加快重点项目投产,提高钢铁领域的市占率,从而为重构全行业秩序做出贡献。

百度一季度净利润大幅增长48% 文心一言将全面融入各大业务

■本报记者 袁传玺

5月16日,百度发布了截至2023年3月31日的第一季度未经审计的财务报告。今年一季度,百度实现营收311亿元,同比增长10%;归属百度的净利润(Non-GAAP,下同)达到57亿元,同比大幅增长48%,营收和净利润增长双双超市场预期。

此外,得益于宏观经济形势的好转和企业持续降本增效的措施,百度盈利能力大幅提升。今年一季度,百度核心经营利润同比大幅增长45%至53.6亿元,百度核心的在线营销收入为166亿元,同比增长6%,同时,百度智能云也在本季度实现了盈利。此外,百度还在一季度回购股份1.95亿美元。

“百度交出了一份稳健的业绩答卷,收入较前季度的增速加快,经营利润率得到改善,实现经营杠杆效应。”百度创始人、董事长兼首

席执行官李彦宏表示:“我们相信生成式人工智能和大语言模型为各行各业带来了革命性的潜力,帮助用户实现目标并对社会产生正面影响。基于这个趋势,文心一言开启内测。我们计划逐步将文心一言融入我们的所有业务,为我们的产品及服务赋能,吸引更多用户,这也将助力我们实现长期、可持续的增长。”

百度首席财务官罗戎表示:“本季度,我们有效地发挥经营杠杆作用,百度核心经营利润率自去年同期的17%及前一季度的21%增长至23%。生成式AI带来了人工智能新模式的变革,对于这个巨大的市场机会,百度蓄势待发。未来,百度将继续坚定不移地在该领域投资。”

百度智能云实现盈利

值得一提的是,百度智能云在

本季度实现了盈利,收入同比增长8%至42亿元。从2022年第二季度开始,百度智能云专注于可持续增长,提高经营健康度。与此同时,百度智能云持续为关键客户构建标准化、规模化的人工智能解决方案,推动了智能云利润的增长。

百度智能云AI解决方案标准化工作取得新进展。去年,百度智能云将自研的用于预测用水和控制水压的人工智能解决方案从泉州自来水公司复制到广州自来水公司,今年第一季度,大部分标准化解决方案又成功复制到甘肃省临洮县自来水公司。

在制造行业中,百度帮助长安汽车构建了人工智能基础设施平台和数字人平台,双方基于百度文心大模型正开发一款智能产品,赋能长安汽车一款量产车型,将打造创新性的用户体验和持续的研发动能。

一位专注于TMT行业的券商分

析师表示,一季度百度基于文心大模型在AI领域爆发式增长,与智能云形成协同效应,构建完整的数字化全栈式解决方案。这将会成为百度未来竞争力的关键。

文心一言将全面融入

据悉,李彦宏在5月4日百度内部活动中表示,百度之所以能够在Google、Meta、Amazon等公司之前率先发布生成式大模型产品,是因为百度在芯片、框架、模型、应用四个层面做到了全球唯一全栈布局的技术。

目前,百度正迅速将文心一言整合到所有业务中进行测试,利用其能力来重塑公司面向企业和消费者的产品与服务。百度文库已内测接入文心一言,推出“百度文库文档助手”,15秒就可以为用户生成一篇专业文档;文心一言也已全面应用在智能工作平台“如流”中,平均5

秒就可以解答一个难题,可为用户大幅提升工作效率。

对于百度文心一言的建设,工信部新建重大项目评审专家、北京邮电大学科技园元宇宙产业协同创新中心执行主任陈晓华对《证券日报》记者表示,相比其他互联网公司,百度在搜索数据、算力、Paddle/ERNIE模型基建与数字人才积累方面具有先发优势。文心一言是首个根植于中文土壤的国产大模型,在中文语言理解、文本生成、跨模态语义理解方面较为领先。

“目前国内AIGC有望率先在传媒、影视娱乐、数字营销以及电商等领域取得发展,在落地化进程中将逐渐与大数据、区块链、云计算等数字技术联动发展,以实体经济的智能化需求为导向,以产业应用为目标,改善传统产业环节流程,实现降本增效,形成技术和产业的良性循环,助力数字中国建设。”陈晓华进一步表示。

新美星前董事长曾被罚三年市场禁入 时隔逾一年仍未披露

根据新美星公告,何德平当初违规行为主要涉及两个方面:一是何德平及其他四位当事人涉嫌控制账户组交易“新美星”股价;操纵期间,涉案账户组还多次实施盘中拉抬和对倒,并反向卖出获利的行为。二是何德平等当事人涉嫌信息披露违规。在公司上市前后,何德平及其他四位当事人未披露代持方

■本报记者 李春莲 见习记者 彭衍松

5月16日午间,据深交所官网披露,新美星收到深交所关注函。关注函显示,近期深交所关注到公司控股股东、实控人之一的何德平因操纵证券市场、信息披露违法问题受到中国证监会行政处罚及市场禁入。关注函要求公司向实控人之一的何德平核实相关情况,并说明至今仍未披露上述事项的原因,同时说明上述处罚决定对公司的影响。

前董事长因违规行为被罚

事实上,2021年12月份,中国证监会就做出了拟对何德平采取10年市场禁入的措施(后正式决定为“3年市场禁入”)。

根据新美星彼时公告,何德平当初违规行为主要涉及两个方面:一是何德平及其他四位当事人涉嫌控制账户组交易“新美星”股价;操纵期间,涉案账户组还多次实施盘中拉抬和对倒,并反向卖出获利的行为。二是何德平等当事人涉嫌信息披露违规。在公司上市前后,何德平及其他四位当事人未披露代持方。

上述公告显示,在新美星2016年4月份上市前,上海海得泽广投资管理中心(普通合伙)(以下简称“海得泽广”)代何德平及有关当事人持有新美星80万股股份,占新美星上市时总股本的1%。上市后,该部分股票继续由海得泽广代持,海得泽广自2017年12月19日开始减持新美星股票,至2018年12月27日减持完毕。

综上,中国证监会认为,何德平及其他四位当事人涉嫌违反2005年修订的《中华人民共和国证券法》(以下简称“2005年《证券法》”)第七十七条第一项规定,构成2005年《证券法》第二百零三条所述的操纵证券市场行为。

同时,何德平作为上市公司实际控制人之一,未如实告知上市公司有关持股情况,导致新美星在相关公告中均未披露相关情况,何德平的行为构成2005年《证券法》第一百九十三条第三款规定的情形。

对外经济贸易大学法学院院长助理、副教授楼秋然在接受《证券日报》记者采访时表示,一方面,对于操纵市场、虚假披露的情况若被查证属实,相关责任人需要承担对应的民事、行政甚至刑事法律责任;另一方面,公司需要及时披露有关事项,否则可能由于违反深交所的股票上市规则进一步收到交易所发出的监管函。在法律责任之外,公司对于合规要求的持续漠视,也必然在股价、投资者信心上遭受损失。

被处罚一年多时间仍未披露

根据关注函,中国证监会做出的行政处罚、市场禁入决定内容包括:就操纵证券市场行为,对何德平及其配偶黄秀芳等人没收违法所得4783.56万元,并处以4783.56万元罚款,其中对何德平、黄秀芳罚款2391.78万元;就信息披露违法行为,对何德平给予警告,并处以40万元罚款;对何德平采取3年市场禁入措施,自中国证监会宣布决定之日起,在禁入期间内,除不得继续在原机构从事证券业务或者担任原上市公司、非上市公司公众公司董事、监事、高级管理人员职务外,也不得在其他任何机构中从事证券业务或者担任其他上市公司、非上市公司公众公司董事、监事、高级管理人员职务。

目前,新美星董事长一职由何德平之子何云涛担任,其在今年4月26日主持了公司第四届董事会第十次会议。天眼查App显示,截至5月16日,何德平持股新美星31.71%的股份,仍为公司第一大股东,不过公司法定代表人则在2021年10月11日变更为何云涛。2021年8月5日公司公告显示,选举何云涛为董事长,何德平因任届满不再担任有关职务。

从股权结构来看,根据年报,何德平、何云涛、建水县德运企业管理有限公司分别对公司持股31.71%、22.18%、5.19%。该公告显示,何德平、何云涛系父子关系,为公司控股股东及实际控制人;何德平持有建水县德运企业管理有限公司54.5%的股份。建水县德运企业管理有限公司与何德平、何云涛为一致行动人。

从业绩来看,公司经营有向好趋势。去年公司净利润3414.61万元,同比下滑41.41%;而今年一季度实现营收2.47亿元,净利润1563.91万元,分别同比增长43.88%、23.18%。

不过,回到依规信披的角度,从2021年12月份至今,一年多时间过去,公司方面却仍未出具针对有关事项的说明公告。

楼秋然表示,对相关信息缺乏持续性披露,不合规也不合情,会给投资者造成公司“心虚”的感觉,而且也会暴露出公司在治理和对待监管合规要求方面的严重缺陷。

近期,深交所要求公司就上述事项做出书面说明,并在2023年5月17日前将有关说明材料报送深交所并对外披露,同时抄送江苏证监局上市公司管理处。