

利好刺激 需求启动

# 业内人士称钢价近期仍有上涨空间

□本报记者 李香才

受库存和钢厂粗钢产量较低以及钢坯价格连续上涨的支撑,国内钢材市场迎来开门红。业内人士分析指出,钢材价格上涨与钢材市场紧密相关的货币政策、房地产救市、供给侧改革等因素有关。从目前情况来看,近期钢价依然有上涨空间。

## 需求景气

上周钢价延续了上涨态势。上周初,期盘、股市强势大涨,铁矿石和热轧期货直接收至涨停,螺纹钢期货也直逼涨停位置,加上在较低库存的支撑下,国内钢材价格继续上涨。其中唐山方坯价格最高冲至1720-1730元,较春节前大涨近200元,武安地区钢厂锁价最高达到2080元,较春节前涨幅达280元,邯郸中厚板累计上涨260元,天津热卷价格累计上涨130元,北京螺纹钢价格累计上涨120元。上周临近周末,受到唐山方坯价格回调以及期盘走弱拖累,钢市出现较为快速的回调行情,而前期涨幅相对较小的建筑钢材则继续走高。

兰格钢铁研究中心分析师路华英表示,钢市春节后的上涨行情主要受益于各地区成品材市场资源断档、缺货以及极低的库存优势,而期盘的上涨以及人民币在春节后的强势则成为助力钢价抬涨的外部动力。

虽然面临买家阶段性恐高而暂缓采购的考验,但兰格钢铁网资讯总经理马力表示:“三月中旬前国内钢材价格仍将保持上涨的趋势,期间不排除价格快速、大幅上涨的可能。”

从2月份钢铁流通业整体运行情况看,节后钢材市场有所恢复,下游订单增加,终

端需求有所好转,钢贸企业销售量增加,钢铁流通市场活跃度上升。从供给方面看,2016年2月上、中两旬中钢协统计重点钢铁企业粗钢平均日产量为155.86万吨,较1月重点钢铁企业粗钢平均日产量152.84万吨增加3.02万吨。据兰格钢铁粗略估算,2月份粗钢日产量有所增加,又因2月只有29天,故2月粗钢产量将有所下降,约达6100万吨。

从需求方面看,随着气温的转暖,终端需求将逐渐启动,但因节后多数建筑工地及钢企企业在正月十五以后才陆续开工,故3月份钢铁市场需求将有所好转,但不会出现明显释放。而受春节前后去产能、去库存等一系列利好政策的出台,使钢贸企业对后市看涨心态较浓,采购意愿趋强,故3月份市场需求整体进入景气区间。

## 压制因素依然存在

近期以来一系列优惠政策出台,全国房地产市场,尤其是一线城市房地产市场销售出现量价齐升局面,高库存开始消化。业内预计后续房地产刺激政策有望继续出台,如户籍政策改革、农民工全面纳入公积金体系、加快农民工市民化、推动房企进入房屋租赁市场、建立购租并举的住房制度等。系列利好刺激有望加速房地产去库存,今后房地产资金回笼加快,从而促进房地产投资回升,增加进入房地产建筑施工的钢材需求。

兰格钢铁研究中心主任王国清对中国证券报记者表示:“房地产去库存过程对钢铁行业的影响不大,因为去库存的基本是已建房屋存量。如果未来房地产去库存成效明显,去库存后可能加大投资,利好钢铁行业需求。不过,这一过程周期较长,至少需要2至3年的时间。”

“需要看到的是,中国钢材市场压制因素依然存在。”兰格钢铁经济研究中心首席分析师陈克新表示,首先,中国钢材出口量已经连续数年大幅增长。统计数据显示,从2013年到2015年,钢材出口增幅分别为11.9%、50.5%和19.9%。尤其是2015年,全国钢材出口量首次突破亿吨关口,达到11240万吨,消化了同期国内粗钢统计产量的近15%。预计2016年中国钢材出口量难以再度大幅增长,整体出口水平会有明显回落,甚至出现绝对数量的下降。

“现在全国正在高调钢铁去产能,热议钢铁供给侧改革,一些投资者也在对此题材进行炒作,希望以此扭转钢材市场供大于求局面,推动全国钢材价格回升与行业效益明显好转,不过压缩钢铁产能不容易。”陈克新预计,2016年内中国钢材产量难以大量减少,有可能比上年更多。前段时期中国钢材产量增速所以放缓,主要在于价格跌落过多,致使钢铁企业严重亏损。随着钢材价格谷底回升,一些企业效益好转,钢铁产量亦会增加,带来供应压力。

陈克新还指出,美联储加息也将对钢材带来压力。如果随着美国经济的恢复,美联储加息,新兴经济体资金继续外流,大宗商品资源国家货币贬值,美元指数扬升,对中国钢材市场产生压力。

## 各地去产能进行时

国家已经提出钢铁去产能的目标,而作为钢铁产能大省,河北省去产能的情况备受关注。此前,河北省已经在淘汰落后过剩产能方面大动干戈,整个“十二五”期间,压减炼铁产能3391万吨,炼钢产能4106万吨。在河北省的“十三五”工作计划里,化解钢铁产能依然是其中的重点之一,并且还提出了具体

的目标,河北省省长张庆伟在政府工作报告中指出,要加快淘汰落后技术工艺、生产设备,坚决化解过剩产能,到“十三五”末,钢铁产能控制在2亿吨。除了在5年计划中,河北省给自己定下了压减产能的目标任务,在2016年的工作计划中,河北省同样给出了具体目标,年内将压缩炼铁产能1000万吨,炼钢产能800万吨。

纵观全国各地的政府工作报告,在“去产能”这个话题下,提得最多的一个词莫过于“僵尸企业”。在钢铁去产能过程中,“僵尸企业”也成为重点处置对象。比如四川省就提出,要积极稳妥化解过剩产能,科学确定化解过剩产能的目标任务和实现路径,制定具体实施方案和配套措施,在化解钢铁等行业过剩产能时,采取兼并重组、消化淘汰、对外转移和管控增量的方式,“僵尸企业”也要积极稳妥、分类有序地处置。

除了淘汰过剩产能、清除“僵尸企业”,在去产能方面,另外一个强有力的措施便是实现产业的转型,在这一点上,也有不少省市在发力。传统资源大省山西省在面对钢铁产能过剩这个问题时就提出要推动现代载能产业绿色发展,化解钢铁行业过剩产能过程中,要加强技术改造,促进优化升级,开发优质不锈钢、铝镁合金等新产品,促进行业从低端向高端。

“不过需要看到,一些地区压缩产能困难很大。”兰格钢铁研究中心分析师徐莉颖表示:“以河北为例,如果要完成‘十三五’前控制产能在2亿吨的目标,2017年到2020年河北省则需要完成压减1亿吨钢铁产能,平均每年超过3000万吨。这个量级接近2014年水平,但是众所周知,随着压减产能的逐步推进,未来继续压减的难度也是逐渐加大的。”

兴业证券3月1日晚间发布回购进展公告,公告显示,截至2月29日,公司累计回购股份数量为4730.02万股,占公司目前总股本的比例为0.71%,成交最高价为8.63元/股,最低价为7.13元/股,支付的总金额为38562.14万元(包含印花税、佣金等交易费用)。

公司此前的回购方案显示,兴业证券拟采用集中竞价交易、大宗交易等方式回购公司股份,回购总金额不超过15亿元,回购价格为不超过人民币11元/股,回购期限为自公司股东大会审议通过回购股份方案之日起原则上不超过6个月,即2016年2月19日至8月18日。此前公司于2月23日首次实施了回购,回购股份数量为2332万股,成交均价为8.58元/股,支付金额约2亿元。(张玉洁)

## 银亿股份

## 33亿元收购宁波昊圣100%股权

银亿股份3月1日晚发布《发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》,公司拟采取发行股份的方式购买西藏银亿所持有的宁波昊圣投资有限公司100%股权。经预估,标的资产的预估值为33亿元。

本次发行股份购买资产的发行股份价格确定为17.73元/股,因银亿股份实施了每10股转增20股的转增方案,所以本次发行股份购买资产股份的发行价格调整为5.91元/股。本次交易公司将向交易对方发行股份数量为558,375,635股。

本次交易完成后,银亿股份将持有宁波昊圣100%股权,并将通过宁波昊圣间接持有ARC集团相关资产。ARC集团运营中心位于美国田纳西州诺克斯维尔市,在全球4个国家建有6个生产基地,是专业研发、设计、生产和销售气体发生器的跨国企业,其产品应用于汽车安全气囊系统。依托高市场进入壁垒,凭借技术优势和先发优势,ARC集团与全球主要汽车整车厂及一级供应商建立了长期和稳定的合作关系。根据ARC集团管理层测算,在汽车安全气囊气体发生器细分领域,ARC集团是全球第二大独立生产气体发生器生产商。

银亿股份拟向银亿控股非公开发行股份募集配套资金,总金额不超过8.25亿元,扣除发行费用后的募集资金净额将用于补充公司流动资金。本次配套融资发行股份的发行价格为24.19元/股,因银亿股份实施了每10股转增20股的转增方案,所以本次配套融资发行股份的发行价格调整为8.06元/股。本次募集配套资金所发行股份数量不超过102,357,320股。

本次交易对方为银亿股份控股股东银亿控股全资子公司西藏银亿,本次重组构成关联交易。本次交易前,上市公司的主营业务为房地产开发和销售。通过本次交易,上市公司将新增汽车被动安全系统核心零部件的相关业务。(王维波)

## 培育利润增长点

## 华塑控股拟参股设立票据公司

处于转型期的华塑控股欲涉足票据市场,以改善其财务表现。3月1日晚间,该公司发布公告称,拟出资2000万元、联合六家公司共同发起设立深圳前海金融票据报价交易系统股份有限公司(暂定名,下称“前海金融票据公司”)。

公告显示,前海金融票据公司注册资本为1亿元人民币,除华塑控股(持股20%)外,股东还包括深圳前海金融科技服务有限公司(持股25%)、深圳金融电子结算科技有限公司(持股5%)、深圳市威豹保安服务有限公司(持股5%)、深圳市鑫元懋投资发展有限公司(20%)、深圳聚融科技股份有限公司(持股9%)、深圳高研投资有限公司(16%)等六家法人。值得注意的是,深圳金融电子结算科技有限公司由“深圳金融电子结算中心有限公司”100%控股,工商资料显示,后者由深圳多家银行出资组建。

近年来,中国金融票据市场发展较快。随着互联网票据新业态经过多年的培养和导入,各类基于互联网的创新模式逐渐被交易各方接受。在金融脱媒化的发展趋势下,各方纷纷加快构建大资管票据业务创新平台,创新发展票据托管、票据理财、票据咨询顾问以及票据代理交易等多类型跨市场票据金融服务业务。

华塑控股称,针对目前互联网票据发展的现状和未来发展趋势,该公司计划充分整合各股东单位在支付结算、金融外包服务等领域的优势资源,建立一个规范化、多功能的票据平台,为市场参与者提供撮合、资金托管、物流仓储及票据验真等服务,使市场参与者获取全面真实的市场信息,推进票据市场的规范运行,以达到探索改变目前票据市场存在的票据买卖需求信息、交易价格、票据信息查询等都处于割裂的状态的目的。

华塑控股同时表示,将借此次投资,充分利用深圳前海的区位优势、政策优势,推动公司经营业务多元化的尝试,提高公司竞争力,寻求新的利润增长点。(郭新志)

## 京蓝科技

## 拟15.88亿收购沐禾节水

京蓝科技3月1日晚间公告称,公司董事会于2月22日收到深交所公司管理部发出的重组问询函后,根据问询函的要求,公司会同中介机构就问询函的反馈意见进行逐项核查,并对预案等文件进行了修订与补充。公司股票将于3月2日复牌。

公告显示,京蓝科技拟以15.98元/股发行6977.47万股,并支付现金4.73亿元,合计作价15.88亿元收购沐禾节水100%股权。同时拟以16.54元/股非公开发行股份募集配套资金不超过15.7亿元。交易完成后,公司实际控制人郭绍增持股比例将增至46.28%,此次交易不构成借壳上市。

据介绍,沐禾节水是领先的微灌和灌溉智能化方案提供商,集节水灌溉技术研究、产品研发、成套设备生产、节水灌溉工程设计与工程施工总承包、节水灌溉技术推广与配套农业技术服务为一体的高新技术企业。交易后公司将进入农业节水行业,并逐步完善绿色、智慧的节能环保产业链布局。

其中交易对方乌力吉、杨树蓝和融通资本承诺,目标公司2015年、2016年度、2017年度、2018年度实现的净利润分别不低于9064.79万元、11957.30万元、14507.76万元和17585.10万元。(刘杨)

# 网络剧严守准入关

□本报记者 蒋洁琼

日前,新年伊始传出的广电总局将严控网剧的消息尘埃落定。在全国电视剧行业年会上,国家新闻出版广电总局电视剧司司长李京盛表示,尽管依然采用自审自播的模式,但未来网络剧的审查标准将与电视剧一致,“电视台不能播的,网络就不能播”。

尽管未来网剧将按照哪种电视剧标准进行审查仍是未知数,但去年以来,多家上市公司大肆布局网络剧,斥巨资囤积了大量热门IP,其中不乏被重点监管的内容。

## 网络剧监管在即

事实上,对于网络剧的监管业界早有预期。网络剧近年来受互联网土壤滋养迅速壮大,在生产出“好剧”的同时,也出现了不少“问题剧”。此前,乐视网投资的网剧《太子妃升职记》因内容问题被要求

下架,删减后才再次上线,另有如唐人影视投资的《无心法师》、欢瑞世纪投资的《盗墓笔记》等热门网络剧也被要求删改后重审或永久下架。

在《网络剧的发展与管理》的主题报告中,广电总局网络视听节目管理司司长罗建辉举例表示,刑侦、玄幻题材虽然很广泛,但创作者们把关意识和能力不足,有的题材被编得荒诞离奇;另有网络剧低俗化倾向明显,不断试探内容尺度,甚至是冲击底线。

据罗建辉介绍,广电总局正在研究对于网络剧具体的管理思路和措施,包括加强网剧全流程管理,加强跟电视剧司、电影局的协调,线上线下统一审核标准;加强对视频审查员的培训,提高审看人员水平,严肃确认网站主管人员责任;加强对优秀网络剧的引导,重点网剧提前介入,尽可能减少产生恶劣影响被叫停的情况;对发现的问题严肃处理,对于

# 优质内容价值凸显

屡犯同类错误的加大惩罚措施。

题材方面,广电总局也再度提出要求,现实题材的播出率不得低于50%。李京盛指出,电视剧创作不仅要数量,更要质量,不仅要颜值,更要价值;魔幻、奇幻、神幻、虚幻题材勿盲目;大IP勿背离主流文化价值的传承;资本助力艺术,勿盲目攀比。随着网剧高歌猛进,总局也将加强管理网剧和网络自制节目。

## 优质内容价值凸显

近两年网络剧市场迅速发展,数据显示,2015年网剧产量比2014年增长了7.7倍。同时,网络剧需求仍在,多家公司持续加码。

有业内人士介绍,电视剧审查分为黄金档和非黄金档,自从网络剧诞生以来,虽未明确出台标准,一些视频网站和资深制片人一直是按照电视台非黄金档的标准制作的。更多的网络剧制作公司是这两年才刚刚成长,制作上对于政策的理解也不

成熟。

中金公司分析人士表示,A股相关上市公司多为传统影视剧公司背景,包括慈文传媒、华策影视、完美环球、欢瑞世纪、骅威股份等,内容审核等经验丰富。从产品看已逐步走向精品剧开发、台网联播模式,基本不会受到监管加强的负面影响。

根据慈文传媒2月27日发布的公告,公司拟募集资金15亿元投入电视剧及网络剧制作,该项目的总投资金额为22.15亿元,募集资金占项目总投资额的67.72%。网络剧指仅在网络渠道播出的连续剧,电视剧主要是定位“网台联动”的精品连续剧。

业内人士表示,从行业发展的角度来看,网络剧的监管开始收紧属于利大于弊。规则的透明化无疑将对于行业内各大从业公司的优质内容形成更为有利的保障,网剧行业的竞争重心也将从比拼“尺度”转换到“品质”中来。

业内人士表示,从行业发展的角度来看,网络剧的监管开始收紧属于利大于弊。规则的透明化无疑将对于行业内各大从业公司的优质内容形成更为有利的保障,网剧行业的竞争重心也将从比拼“尺度”转换到“品质”中来。

同时,公司还积极优化完善公司产业链,布局“一带一路”能源物流及贸易领域以及大力拓展金融业务,努力实现“能源+金融”的战略目标。

华塑国际相关负责人表示,未来能源及金融资产成功注入上市公司后,公司的资产实力、资金实力、综合业务能力都将大幅提升,将拥有石油储备库、具备大型能源贸易能力和获取各类金融牌照,并将提高上市公司的经营业绩。

延伸做大能源相关业务。

同时,公司还积极优化完善公司产业链,布局“一带一路”能源物流及贸易领域以及大力拓展金融业务,努力实现“能源+金融”的战略目标。

华塑国际相关负责人表示,未来能源及金融资产成功注入上市公司后,公司的资产实力、资金实力、综合业务能力都将大幅提升,将拥有石油储备库、具备大型能源贸易能力和获取各类金融牌照,并将提高上市公司的经营业绩。

华塑控股称,针对目前互联网票据发展的现状和未来发展趋势,该公司计划充分整合各股东单位在支付结算、金融外包服务等领域的优势资源,建立一个规范化、多功能的票据平台,为市场参与者提供撮合、资金托管、物流仓储及票据验真等服务,使市场参与者获取全面真实的市场信息,推进票据市场的规范运行,以达到探索改变目前票据市场存在的票据买卖需求信息、交易价格、票据信息查询等都处于割裂的状态的目的。

华塑控股同时表示,将借此次投资,充分利用深圳前海的区位优势、政策优势,推动公司经营业务多元化的尝试,提高公司竞争力,寻求新的利润增长点。(郭新志)

# 京穗两大电力交易中心成立

## 搭建能源资源优化配置平台

□本报记者 刘杨

据发改委网站3月1日消息,北京电力交易中心有限公司和广州电力交易中心组建方案获批。这标志着电力体制改革迈出关键一步。分析人士指出,通过建立市场化交易机制和价格形成机制,使价格信号从时间、空间上反映实际成本与供需情况,能有效引导供需。这拉开了能源领域供给侧结构性改革序幕,能源互联网板块将受益。

## 两大交易中心成立

根据方案,北京电力交易中心依托国家电网公司,以国家电网公司的全资子公司形式组建;广州电力交易中心依托南方电网公司,按照股份制公司模式组建,南方电网公司持股比例66.7%,其他相关企业和第三方机构参股。电力交易中心不以营利为目的,在政府监管下提供规范、公开、透明的电力交易服务。

方案明确,北京电力交易中心主要负责跨区跨省电力市场的建设和运营,负责落实国家计划、地方政府间协议,开展市场化跨区跨省交易,促进清洁能源大范围消纳,逐步推进全国范围内的市场融合,未来开展电力金融交易;广州电力交易中心主要负责落实国家计划、地方政府间协议,为跨区跨省市场化交易提供服务,促进省内余缺调剂和清洁能源消纳,逐步推进全国范围的市场融合,在更大范围内优化配置资源;电网企业、发电企业、电力用户、售电企业等市场主体通过市场管理委员会,参与研究讨论交易和运营规则,并监督交易机构对规则的执行情况。

这是电力用户首次大规模通过跨区输电通道与发电企业达成的直接交易,是促进形成市场化跨区跨省交易机制的重要探索。其中,北京电力交易中心同时展示了刚刚组织的银东直流跨区直接交易有关情况。本次交易是该中心组建后开展的首次市场化跨区跨省交易。

国网新闻发言人表示,北京电力交易中心是全国首家取得工商注册的电力交易机构,搭建大范围能源资源优化配置的重要平台。作为电力市场运营主体,旨在促进电力市场公平交易,推动形成有效市场竞争机制,发挥市场配置资源的决定性作用,实现电力资源更大范围优化配置,推动电力和能源工业可持续发展。

该发言人强调,成立北京电力交易中心是落实电力体制改革要求的具体行动,是推动形成公平公正、有效竞争市场格局的关键环节,是落实国家能源战略、促进清洁能源发展的必然选择。北京电力交易中心的成立将为发电企业、售电企业、电力用户等市场主体

省交易,山东30家电力用户和陕西、甘肃、青海、宁夏等省区824家发电企业通过该平台直接见面,在较短的时间内达成交易,交易电量90亿千瓦时。

## 衍生投资机会

国网新闻发言人表示,北京电力交易中心是全国首家取得工商注册的电力交易机构,搭建大范围能源资源优化配置的重要平台。作为电力市场运营主体,旨在促进电力市场公平交易,推动形成有效市场竞争机制,发挥市场配置资源的决定性作用,实现电力资源更大范围优化配置,推动电力和能源工业可持续发展。

该发言人强调,成立北京电力交易中心是落实电力体制改革要求的具体行动,是推动形成公平公正、有效竞争市场格局的关键环节,是落实国家能源战略、促进清洁能源发展的必然选择。北京电力交易中心的成立将为发电企业、