

钢铁行业去产能有望加速

□本报记者 李香才

1月22日召开的国务院常务会议提出，在近几年淘汰落后钢铁产能9000多万吨的基础上，再压减粗钢产能1亿—1.5亿吨。业内人士指出，在供给侧改革推动下，随着退出方式、专项配套资金、债务处理、人员处置等相关配套政策逐步落地，钢铁行业过剩产能有望加速“出清”。

设定去产能目标

当前，钢铁业产能过剩严重，产能利用率低下，恶性竞争加剧，钢材价格持续下行，钢铁企业效益大幅下降，减产停产企业持续增多，企业风险在加速集聚。产能过剩对于钢铁行业的健康发展产生持续的阻力，去产能和供给侧改革成为钢铁行业主基调。随着经济结构转型调整，钢铁行业市场需求下降，2015年粗钢产量呈现1981年以来首次负增长。据兰格钢铁云商平台监测显示，2015年中国粗钢产量80383万吨，同比下降2.3%。意味着钢铁生产消费已过峰值，随着整体经济增速下滑进入了弧顶下行区。产能过剩直接后果是企业亏损加剧，钢铁行业盈利大幅下降。中国钢铁工业协会数据显示，2015年1—11月，重点统计钢铁企业实现销售收入26664亿元，同比下降19.3%；亏损531.32亿元。2014年同期为盈利243.87亿元。

兰格钢铁研究中心王国清表示：“国务院常务会议对压减钢铁产能目标设置了区间，虽然没有设定具体实施周期，但足以反映对去产能的目标和决心。接下来各地对于总体压减钢铁产能目标具体分解和实施办法有望出台。”2016年，钢铁行业将进入去产能的逐步发力期，钢铁行业去产能有望打出阶段性的歼灭战，僵尸企业加速出清。

重组转型有望提速

国常会提出，以更加严格的安全、环保、质量、能耗等标准，依法依规推动落后产能限期退出，引导企业通过兼并重组、转型转产、搬迁改造等主动退出产能。王国清表示：“在企业兼并重组、转型升级的有效实施下，钢铁行业景气度有望回升。”2015年3月，工信部发布《钢铁产业调整政策（征求意见稿）》。该意见稿提出，兼并重组步伐加快，到2025年，前十家钢铁企业（集团）粗钢产量占全国比重不低于60%，形成3—5家在全球范围内具有较强竞争力的超大型钢铁企业集团，以及一批区域市场、细分市场的领先企业。支持优势钢铁企业强强联合，鼓励具有实力的钢铁企业开展跨国并购，鼓励钢铁企业与上下游企业兼并重组。“钢企兼并重组，一方面可提高钢企的产业集中度，提高产业链上的议价能力，或通过实现规模经济降低生产成本；另一方面取长补短可促进资源的优化配置，提高企业



新华社图片

的国际竞争力和经营效率。”广发证券分析师李莎表示，钢铁上市企业积极探索转型升级之路，或打造“钢铁+节能环保”双轮驱动力，或发展电商平台，提高生产技术以及生产智能化，未来行业复苏之下转型公司业绩有望逐步改善。

配套政策助力

王国清表示，“在去产能的过程中，需

要相关部门共同发力，在财政税收、环保、企业运营等方面实施‘组合拳’，钢铁行业才能实现压减产能的新突破。”此次国常会也明确提出要完善支持政策。设立工业企业结构调整专项奖补资金，按规定对地方化解过剩产能中的人员分流安置给予奖补。支持金融机构做好呆账核销和抵债资产处置，完善不良资产批量转让政策。支持保险资金等社会资本参与企业并购重组，发展相关产权交

多地积极化解煤炭过剩产能

□本报记者 刘杨

中煤能源上市后的首份年度亏损预告也是煤炭行业的缩影。中煤能源预计，2015年度净利润为—23亿元至—28亿元。受宏观经济增速放缓、产能过剩及需求不足等因素影响，煤炭行业延续深度调整态势，煤炭价格持续大幅下滑。为化解过剩产能，国家出台一系列措施。市场分析人士表示，去产能是漫长而痛苦的过程，背后牵涉到较多利益，2016年去产能将在更大范围实现，经过兼并重组后剩下的优秀煤炭企业未来会占据更多市场份额。

多地方积极化解过剩产能

在供给侧改革背景下，多地方都在积极制定化解煤炭行业过剩产能的计划。目前，湖南湘潭市所有的小煤矿已全面实现关闭退出，省属湘煤集团湘潭矿业公司将于今年3月关停到位；江西正在研究煤矿整顿关闭工作，强调依法依规关闭

退出不符合产业政策、不具备安全生产条件的落后小煤矿；山东省则初步确定了448家“僵尸企业”，2015年山东省共淘汰煤炭落后产能597万吨，年产30万吨以下的小煤矿已经全部关停。

“山西、陕西、内蒙古等以产煤为主的省份主要是分流员工、降低成本，但主动去产能的情况还不是很积极。”安迅思煤炭行业分析师邓舜向中国证券报记者表示，“山东、河南、黑龙江、湖南等对煤炭产业依赖没那么重的省份行动则要好一些。”

对此，厦门大学中国能源经济研究中心主任林伯强在接受中国证券报记者采访时指出，“去产能本身的成本很高，经济条件相对好一些的省份，解决分流员工的问题要容易一些。”

煤炭行业亏损加剧

煤价持续底部徘徊，上市煤企利润继续负增长。中国神华近日公布2015年期净利润达8.37亿元，但若分业务看，铁路和电

易市场。

“钢铁行业作为关乎国计民生的资金密集型重要基础材料工业，企业减产甚至关闭，银行潜在的大额坏账等将成为去产能过程中的必要解决的问题，配套政策支持将助推去产能提速。”李莎表示。

2015年12月，受产量下降、出口增加和国家去产能政策的影响，钢材价格出现止跌趋稳并小幅回升走势。但由于国内市场仍处于需求淡季，供大于求态势未有改观。根据中钢协统计，2015年12月末，全国主要市场钢材社会库存量降至862万吨，连续第9个月下降，环比减少52万吨，降幅为5.70%。进入1月以来，钢材库存由降转升，截至1月中旬升至867万吨，比上年末增加5万吨，升幅为0.56%；钢材社会库存止降回升，与临近春节需求疲软有关，市场总体预期仍然较低。

李莎表示：“供给侧改革的核心在于提高全要素生产率，旨在调整经济结构，使要素实现最优配置，提升经济增长的质量和数量。在供给侧改革推动下，随着退出方式、专项配套资金、债务处理、人员处置等相关配套政策逐步落地，钢铁行业过剩产能有望加速‘出清’，供给侧改革将是钢铁行业2016年最重要的投资主题之一。”

长江证券分析师王鹤涛指出：“由于产能调整始终滞后于需求，在缺乏需求好转的情况下，即便钢铁行业过剩产能实现了有效出清，钢价也难以实质性上涨，行业盈利因产能利用率提升获得改善，但幅度相对有限。”

力业务盈利，煤炭业务仍徘徊在亏损边缘。

中煤协副会长姜智敏表示，煤炭行业的亏损面现已达到95%。截至2015年11月，全国规模以上煤炭企业的主营业务收入同比下降了14.6%，企业利润同比下降了61.2%，降幅比2014年同期扩大了16.8%，产能过剩、供需失衡是造成煤炭行业不景气的重要原因。

邓舜告诉中国证券报记者，从中央提出进行供给侧改革开始，近期国家出台一系列大力度、有针对性的淘汰煤炭过剩产能的措施，预计未来煤炭行业过剩产能将得到有效控制。同时，近几年煤炭价格持续下跌，并跌破大多数煤企的成本线，预计煤炭产地煤价继续下跌的空间已经不大。

市场分析人士普遍认为，煤炭行业去产能将是漫长且痛苦的过程，预计今年将有一大批煤炭企业实施裁员分流措施。“经过兼并重组，以及裁员分流潮，最后剩下的优秀煤炭企业将占据更多的市场份额，并成为最后的赢家。”邓舜说。

三峡水利拟10股转增20股派1.5元

□本报记者 王荣

三峡水利1月25日晚间披露年报，公司2015年度实现营业收入13.16亿元，同比增长1.38%；净利润2.07亿元，同比增长45.86%。公司拟向全体股东每10股转增20股并派发现金红利1.5元（含税）。

2015年，公司发电量为7.40亿千瓦时，同比增长27.48%；上网电量为17.63亿千瓦时，增长0.81%；完成售电量16.31亿千瓦时，增长2.64%。2016年，公司计划完成上网电量17.04亿千瓦时，售电15.44亿千瓦时，实现营业收入8.85亿元。

公司全年机组平均利用小时数近4000小时，低成本的自发电上网电量同比增长26.87%，低成本的外购电量同比减少12.08%。同时，2015年非公开发行股票募集资金到位及降息的基础上，通过强化银企合作并加强现金管理，降低了财务费用。

自2016年1月1日起，重庆市内燃煤发电上网电价每千瓦时下调0.0417元，用于降低一般工商业用电价格，支持燃煤电厂超低排放改造和可再生能源的发展，并上缴工业企业结构调整专项资金。销售侧一般工商业及其他用电类别电价每千瓦时下调0.0203元，同幅度调低重庆电网趸售一般工商业及其他用电类别电价。并将居民生活和农业生产以外的其他用电征收的可再生能源电价附加征收标准，从现执行的每千瓦时0.015元提高到0.019元。公司称，上述政策的执行，将在一定程度上减少公司电费收入，同时也将减少公司购电支出，预计对公司2016年度经营业绩无重大影响。

吉祥航空去年净利预增130%—160%

□本报记者 欧阳春香

吉祥航空1月25日晚间发布业绩预增公告，预计2015年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比增加130%—160%。

公告称，上年同期归属于上市公司股东的净利润为4.28亿元。公司表示，业绩预增的主要原因：一是航空燃油价格处于相对低位；二是航空运输市场保持较高增长；三是公司服务品牌效应增强，运行效率提高，经营规模和能力持续提升，这些因素均对业绩提升产生了积极影响。

智光电气去年业绩预增100%至150%

□本报记者 黎宇文

智光电气预计，2015年实现净利润1亿元至1.25亿元，同比增长100%至150%。公司表示，业绩的大幅增长主要得益于通过加强控制经营风险，应收账款回收创新高；综合节能服务业务进入快速成长期；2015年公司新并购的岭南电缆已并表，对净利润增长带来贡献。

公司此前发布了18亿元的再融资方案，拟用于电力需求侧线下用电服务及智能用电云平台项目、综合能源系统技术研究实验室项目等。公司将抓住电改方向，坚定转型能源服务。一方面，公司在广州、肇庆、汕头、江门、东莞和南宁等地成立用电服务子公司，线下业务拓展顺利；另一方面公司此次定增建设智能用电云平台项目，对线下企业的用电、电力装备运行情况进行实时监测，实现线上和线下业务的相结合，打造能源互联网闭环。

海信电器拟发力激光电视业务

□本报记者 董文杰

1月25日晚，海信电器公告聘任胡剑涌为公司总经理。2016年，公司将以聚焦大屏幕、高画质、发展高活跃用户的产品策略，扩大市场领先优势。

胡剑涌表示，未来大屏市场的竞争不是LED电视之间的竞争，而是激光影院电视和LED电视的竞争。海信从2007年布局激光技术，在激光显示领域拥有141项专利技术，核心的激光光学引擎100%自主研发设计，整机研发、设计、制造完全自主运营。

2016年上半年，海信4K激光影院电视新品有望推出，85英寸曲面激光电视、120英寸激光大屏电视和70英寸也会加快市场推广步伐。

胡剑涌表示，未来三年，海信的目标是做到国外市场销量大于国内市场。国内市场看，2016年开年的前三周，海信电视销量、销售额占有率分别达17.51%、17.26%，同比大幅增长，并进一步扩大了领先优势。在国际市场，海信将加快布局全球网络，并提升全球品牌运营能力。海信海外产业布局进一步扩张，成功收购夏普墨西哥电视工厂及其电视业务；海信捷克工厂顺利投产；南非工厂完成了扩建改造。

天顺风能投资风电设备企业

□本报记者 王维波

天顺风能1月25日晚公告称，全资子公司苏州天顺新能源科技有限公司出资8000万元认购珠海南方广立风电设备有限公司新增5098.4780万元的注册资本，占增资后南方广立45.939%股权。增资完成后，天顺新能源以1723.9228万元的对价向珠海广投新能源合伙企业（有限合伙）购买其持有的南方广立9.899%股权，以320.5771万元的对价向南通实业有限公司购买其持有的1.841%股权。转让完成后，天顺新能源将持有南方广立57.679%股权。

资料显示，珠海南方广立风电设备有限公司注册资本6000万元，从事风电设备制造及研发，在华南地区风电塔架装备制造企业中位列领先地位，产品主要覆盖南方市场。截至2015年末，南方广立总资产为23295.35万元，净资产为6221.02万元，净利润为1011.87万元。

本次增资及股权转让完成后，标的公司的股权结构为苏州天顺新能源科技有限公司持股比例57.679%，珠海广投新能源合伙企业（有限合伙）持股比例24.500%，南通实业有限公司持股比例17.821%。珠海广投及南通实业向天顺新能源承诺，南方广立2016年、2017年、2018年经审计的净利润分别不低于2000万元、2500万元、3000万元。

与海斯凯尔知识产权纠纷

北京高院判决福瑞股份终审胜诉

□本报记者 戴小河

耗时一年多的福瑞股份诉无锡海斯凯尔医学技术有限公司（简称“海斯凯尔”）不正当竞争案终于尘埃落定，福瑞股份终审胜诉，海斯凯尔的上诉请求被全部驳回。

福瑞终审胜诉

福瑞股份1月25日早间公告，北京市高级人民法院做出终审判决，认定海斯凯尔关于其产品“FibroTouch”采用“第三代瞬时弹性成像技术”、“改变目前慢性肝病患者病情确诊只能依赖于肝穿刺的现状”、“获得国家食品药品监督管理总局颁布的医疗器械注册证”、“全球首台无创肝纤维化检测仪”、“被国外媒体评为‘二十项将改变医学生物技术突破’之一”等主要宣传用语均

属于虚假宣传，构成不正当竞争。据此，北京高院驳回了海斯凯尔全部上诉请求，维持福瑞股份的胜诉原判。

福瑞股份与海斯凯尔的诉讼旷日持久，起因是因为福瑞股份认为，全球首创的肝纤维化无创检测仪器FibroScan被海斯凯尔“非法粗暴仿制”。而FibroScan为福瑞股份的核心产品，由公司控股子公司法国Echo-sens生产。

不过，海斯凯尔负责人则告诉中国证券报记者，公司在瞬时弹性成像技术领域进行了多年持续的科研投入，并受到了包括国家科技支持计划在内的多项科技项目支持，其自主专利保护产品FibroTouch无创肝纤维化检测产品获得了“高新技术产品”、欧盟CE认证等诸多荣誉和认证，打破了国外技术垄断。

北京高院对该案终审裁定认为，在海斯

凯尔公司推出其产品之前，法国ECHO-SENS已经研制出相关的类似产品。海斯凯尔官网中关于“全球首台无创肝纤维化检测仪”的表述，显然会造成对相关消费者的误导，从而使海斯凯尔获得不当利益，上述行为属于不正当竞争。海斯凯尔作为专业从事该领域的经营者，应当对行业内的基本情况予以知悉。

市场空间大

福瑞股份维权的背后是肝病无创诊断的巨大市场。来自中国肝炎防治基金会的数据显示，全球约有5亿多乙肝患者，有1.85亿人感染丙肝病毒。在中国有慢性乙肝病毒携带者9000多万，丙肝病毒感染者约760万。每年用于肝病治疗的费用上千亿元。

FibroScan是以超声检查为基础，利用

需求及相应的配送链条，实现盈利能力稳步快速增长。

构建云订单系统

吴滋峰认为，互联网思维给手乐电商带来最大的改变是云配送服务。手乐电商首创业界云订单系统，用户通过移动端下单，订单传送云系统，配送站接收处理订单配送，用户接收蛋糕，数据传送云系统，订单完成。整个过程无纸化操作，不仅环保而且防止了订单信息丢失造成的烦恼。

在产品品质方面，手乐电商也是下足了工夫。公司在蛋糕生产工艺方面开发出了急速冷冻工艺、分蛋打发工艺及冰火双重水浴工艺等，使产品口感体验方面有了很大提升。

吴滋峰表示，在互联网的模式下，手乐电

商要做的不仅仅是一家卖高品质烘焙产品的餐饮企业，更重要的是要打动消费者的心，带动消费者一起享受购买烘焙产品的乐趣。手乐电商推出十二星座极致蛋糕，紧跟年轻时尚；同时研究出一系列线上引流模式，吸引消费者关注。如通过推出微信系列游戏，吸引用户持续关注，推动用户分享推广。同时，公司还针对会员群体推出极客社区，增强用户交流，提供更多增值服务。

除了节省线下门店开支的成本优势，吴滋峰更看重的线上带来的服务体验与推广方式。手乐电商采用精密的CRM系统管理，不仅能分析用户的消费行为和习惯，还能通过数据收集和整合，创建同城消费大平台，最终切入到快消行业，构建完整的互联网生活服务生态圈。

新三板探营

手乐电商用互联网思维“烘焙”蛋糕

□本报记者 王小伟

新三板挂牌公司手乐电商以“贝思客”为品牌销售烘焙产品，并用互联网思维在市场玩出了新花样。公司负责人表示，将在现有的上海、苏州、北京、天津等几大城市布局的基础上，进一步开发市场需求，将业务拓展至全国范围。

颠覆传统消费体验

手乐电商董事长吴滋峰对记者表示，烘焙行业的毛利率高，但发展模式比较传统，依托门店销售的模式存在诸多问题，店铺位置、店面装修风格、店内氛围等都可能影响到消费者的购买动机。因此，开始思考用互联网思维切入烘焙行业这一全新领域。