

# 企业家日报

## ENTREPRENEURS' DAILY

### 四源合投资的“野心”：“改造”中国钢铁行业

◎一项“伟大的事业” ◎一次全新的探索 ◎四家特殊的发起人

▶ P2

每周时评 Observation

#### 未来两年中国 将迎来改革的良好时机

沈建光

美元周期历来与全球金融市场联系紧密。细数过去四十余年每轮美元涨跌,都引发了同期全球资本流动的加剧。回顾当下,美元指数自 2014 年强势上涨以来已经涨幅超过 25%,而近 2009 年前期低点反涨,也已经经历了 7 年的整体上涨周期。一般来看,历史上美元走强或走弱阶段平均为 6-7 年,但去年美国总统特朗普上任以及英国脱欧事件的出现,延长了本轮美元上涨周期,推动美元继续走高。

展望未来,伴随着特朗普新政受阻,欧元区经济有所改善且政治不确定性有所降低。笔者认为,美元指数或已经接近本轮周期的顶点,预计今年美元大几率在 95-105 之间震荡,很难突破 110。美元强势态势的趋缓,对防范人民币大幅贬值与资本大规模流出有利。同时,中美元首首次会晤也缓解了前期紧张的中美贸易战的阴霾。在外部经济环境趋好的背景下,中国加快供给侧改革,推动京津冀规划,抑制房地产泡沫与去杠杆应该把把握较好的外部时机。

美国经济似乎也难以承受过强美元。从基本面来看,笔者一直强调,美国经济虽然有所反弹,但考虑到美元指数已经是八年来新高,美国经济,特别是制造业和出口未必能够承受过强美元。实际上,美国经济的复苏也有很强的货币依赖,房地产与金融是复苏的主要动力,但结构性缓慢。

在笔者看来,外部经济环境的好转是个机遇,未来两年中国将迎来改革的良好时机。这其中改革的重点包括人民币国际化进程,中国人民银行行长助理张晓慧曾在今年年初提及传统的“三元悖论”可能正在向“二元悖论”转化,暗示冲击央行货币政策或将防范资本大规模流动冲击实体经济重点领域考量。

但在资本流出压力减缓的当下,近日央行多名官员人民币国际化又重拾积极表态,包括央行副行长潘功胜提到“打开的窗户不会关上”,“改革不能只有目标,还要有达成目标的策略”,央行副行长易纲表示“人民币国际化是一个中长期战略,要保持定力,稳步实现目标”。

考虑到未来一段时间,人民币贬值压力有所缓解,预计加强资本管制的必要性下降,但未来决策层在资本管制上会更加细致,对项目进行甄别,对一些认定为非理性投资会加大监管,但满足资金汇出条件的利润汇出有望受到鼓励。

此外,对美国企业长期以来对中国市场存在差别化待遇、政策壁垒等方面做出回应,在对外开放、产权保护、促进市场公平、减少贸易壁垒等做出改变,在一定程度上增加美国商品与贸易进口作为积极表态。

今年以来,国内经济增长态势良好,但面临着房地产泡沫与杠杆率增加的风险,外部压力减小是实施加快改革的时机。例如,在房地产方面,去年房地产价格的攀升,也与同期资本管制,人民币贬值的背景下,避险情绪加大,居民追逐相对安全的一线城市房产有关。但毫无疑问,泡沫对经济存在隐忧,依靠限购等行政手段稳定市场只是短期之法,长效机制的推出则更为迫切。(本文作者介绍:经济学博士,现任瑞德证券亚洲公司董事总经理,首席经济学家。复旦大学经济学院客座教授,中国新供给经济学 50 人论坛成员。)

## “牵手”平煤神马： 金龙集团进入国有资本平台再出发



签约仪式现场

■ 本报记者 李代广 特约记者 岳振廷 周健

4月10日下午,中国平煤神马集团和金龙集团在河南省新乡市签署战略合作意向协议,这为金龙集团新一轮创新发展奠定了坚实基础。

新乡市委书记张国伟、中国平煤神马集团董事长梁铁山、金龙铜管集团董事长李长杰等领导参加协议签字仪式并分别致辞,中国平煤神马集团副董事长、副总经理万善福,金龙铜管集团董事、总经理李剑平代表双方签字。

按照协议,中国平煤神马集团或其所属子公司以股权投资方式控股金龙集团,充分发挥双方在资源、技术、人才、市场、机制、管理等方面的优势,对金龙集团进行战略合作,在精密铜管加工制造和新能源两个产业板块深度融合合作,实现双方互利共赢。

这一战略合作不仅是金龙集团发展史上的新里程碑,也意味着金龙集团通过混合所有制改造,将回归国有资本平台,从民企变身混合所有制企业。

#### 曾经的辉煌

金龙集团是一家纯粹的民营企业,起源于昔日的新乡郊区的一家集体企业——新乡无氧铜材总厂。1994年底,企业因经营不善,资产负债率达 116%。当时的新乡市委将其作为改制试点,组织员工选举厂长,李长杰高票当选,他带领员工高唱“国际歌”,企业进入良好发展期。

金龙集团也由国有集体性质逐步改制成为民营企业,到 2014 年年底已拥有遍布世界各地的 26 条铜管生产线,年铜管产量达到 55 万吨,最高销售收入达到 380 亿元。当金龙铜管年产量超过 20 万吨时,金龙

集团董事长李长杰开始思考以跨行业发展来防范单一铜管市场的未来风险问题。2012 年,金龙集团与德国老牌铜加工企业 KME 公司合作,在新乡成立凯美龙精密铜板带(河南)有限公司,三家企业共出资 50%、34%、和 16%,投资总额 1.39 亿多美元,年产高性能铜及合金板 4.5 万吨,主要应用于航空航天、舰船、电子电气、汽车、通讯、仪器仪表等高端领域。

从 2000 年开始,金龙集团开始跨行业发展锂电新能源产业,通过 17 年的奋斗,锂电隔膜产品已覆盖动力电池市场。2016 年全年干法隔膜产销量达一亿平方米以上,产量位居国内第一。湿法隔膜调试去年底已全面结束,今年一季度年产湿法隔膜 500 万平方米,位列国内前列。金龙集团成为国内研发实力最强、生产规模最大的锂离子电池隔膜材

料的生产基地。

#### 资本结构不合理导致资金风险

从铜管到新能源,金龙人长期创新超越,在赢得国内外市场地位的同时,却忽视了长期资本供给的问题,资金风险一直如影随形。

2008 年全球金融危机爆发,金龙集团内部的资金风险点暴露出来,金龙铜管的资金也被抽掉,紧张时连正常生产都受到影响。

提起往事,李长杰反省说:“金龙把一个鸡蛋放到两个篮子里,在防范风险方面太大意了。”

2015 年,受青岛港金属贸易融资骗贷案影响,许多银行开始对有色金属金属原材料缩小融资业务规模,作为铜加工企业金龙铜管也“躺着中枪”,银行贷款开始被回抽。不到一年时间,金龙集团流动融资就减少 20 亿元以上,企业面临资金链断裂的危机。

李长杰对记者说:“那个时候真的感觉很无助,总好像在资金的黑洞里穿行,不知道何时是个头!”他不知道一旦集团生产受阻,金龙铜管的原定生产订单尤其是外贸订单,很可能被日本、韩国、东南亚甚至美国铜管厂商抢走,国外市场也会丢失。

#### 向国有平台整体回归

尽管金龙集团进行了多种方式的自救,如与浙江海亮、万州政府重组,当地政府、中国有色协会等多方合力救助金龙,但因资金缺口太大而效果不明显。

今年 2 月,中国平煤神马集团董事长梁铁山一行来到素有“中国电池工业之都”之称的新乡市,与新乡市人民政府签订战略合作协议。

其间,在新乡市委、市政府的牵线搭桥下,平煤神马集团来到金龙集团下属的新乡市中科科技有限公司、河南锂电电源有限公司考察。没想到,金龙集团下属的新能源和精密铜管制造这两个产业一下子进入中国平煤神马集团的“法眼”。 [下转 P2]

## 国资委:已有至少 31 家央企表态支持雄安新区建设

国资委消息,截至 9 日晚间,已有至少 31 家中央企业做出表态,以实际行动支持雄安新区建设。继中国中铁、中国中冶、中国联通、中国燃气等央企后,近日又有中铝公司、东方航空、中海油、中国节能、南方电网等公司表态支持新区建设。

#### 结合自身业务参与建设

多家央企表示,将围绕新区建设重点任务,结合自身业务特征参与建设。

中铝公司表示,将加快发展先进材料和城市建设中的以铝代钢,以铝节木的步伐,率先将拥有的科技成果在雄安新区转化,为新区建设提供轻量化、耐腐蚀化高新铝材,实施最环保最先进的工程技术。

东方航空表示,要发挥东航优势,推进航空客运网络枢纽建设和参与物流园区建设,有力服务雄安新区高端制造和高新技术产业

的发展。强化东航在参与新机场建设和新区建设间的统筹协调,做到珠联璧合、协同推进,构建快捷高效的客货物流交通网,助力新区的全方位对外开放。雄安新区的建设将带来大量的人流、物流、资金流、信息流,务必及时跟进、快速行动。

新兴际华集团表示,将主动对接新区建设规划。一是要以铸管产品为依托,积极参与新区基础设施建设;二是要以再生资源为依托,积极参与新区原住民安置;三是要以应急产业为依托,积极参与新区高端产业布局;四是要以户外运动为依托,积极参与新区时尚生活服务;五是要以现代服务为依托,积极参与新区整体发展规划;六是要以现代服务为依托,积极参与新区宜居环境打造。

中国海油表示,目前正在稳步推进的中海油蒙西煤制天然气外输管道项目天津 LNG 联络线,将把天津 LNG 项目天然气通过蒙西

管道输送到河北、北京,并与煤制天然气形成应急互保的态势,进一步增强京津冀地区清洁能源供应保障能力,推进整个华北地区能源结构调整。其中,蒙西管道东段途经雄安新区,将积极服从服务雄安新区生态优先、绿色发展的方向,为建设绿色生态宜居新城区提供充足清洁能源供应,以实际行动为雄安新区规划建设作出贡献。

中国建筑表示,以企业最高端资源、最优秀产能在供给端全面对接好新区规划建设需求,并在机构设置、资金投入、工作机制等方面尽快谋划。

#### 积极提供资金支持

中国航天科技集团表示,要充分利用好军民融合产业发展基金,积极引导社会资本投入新区建设,大力推进军民融合和供给侧结构性改革,拓宽企业发展空间。坚持自主创

新和军民融合的原则,推动集团公司产业化发展。解放思想,创新思路,谋划智慧城市、智慧交通等高端新兴产业,打造新一轮发展的核心竞争力。加强研究在新区发展的体制机制创新,深入研究混合所有制以及中央企业、地方政府的合作机制。

国家开发投资公司表示,将继续发挥基金业务的既有优势,积极引导社会资本投资于新区建设。

招商局表示,利用产融结合优势,综合运用银行贷款、债券发行、上市融资、PPP、证券化、私募基金等方式,为雄安新区建设发展提供有力的金融支持。

建设银行表示,在总行层面成立服务雄安新区建设领导小组,由董事长王洪章担任组长,尽快在雄安新区设立分行。同时,在依法合规的前提下允许特事特办,积极创新产品和服务,全力满足雄安新区建设需求。(刘丽靓)

热线电话: 400 990 3393  
新闻热线: 028-86637530  
投稿邮箱: cjb490@sina.com

企业日报微信公众平台  
中国企业家网  
本报常年法律顾问为闫永宁律师  
手机: 13609110893

九天绿健康产业集团  
aieenn 艾恩  
专注健康产业  
专注药食同源  
专注治未病工程

蓝伯特生物科技  
四川·宜宾  
0831-7222888

安多集团  
安多牧场  
健康 源于自然  
全国统一客服电话  
400-0639-800

纯正美国味  
来自 Smithfield  
美式培根 美式火腿 美式香肠  
进口 Smithfield 猪肉原料

容拳道  
引领心身健康 容拳成就梦想  
www.rongquandao.com