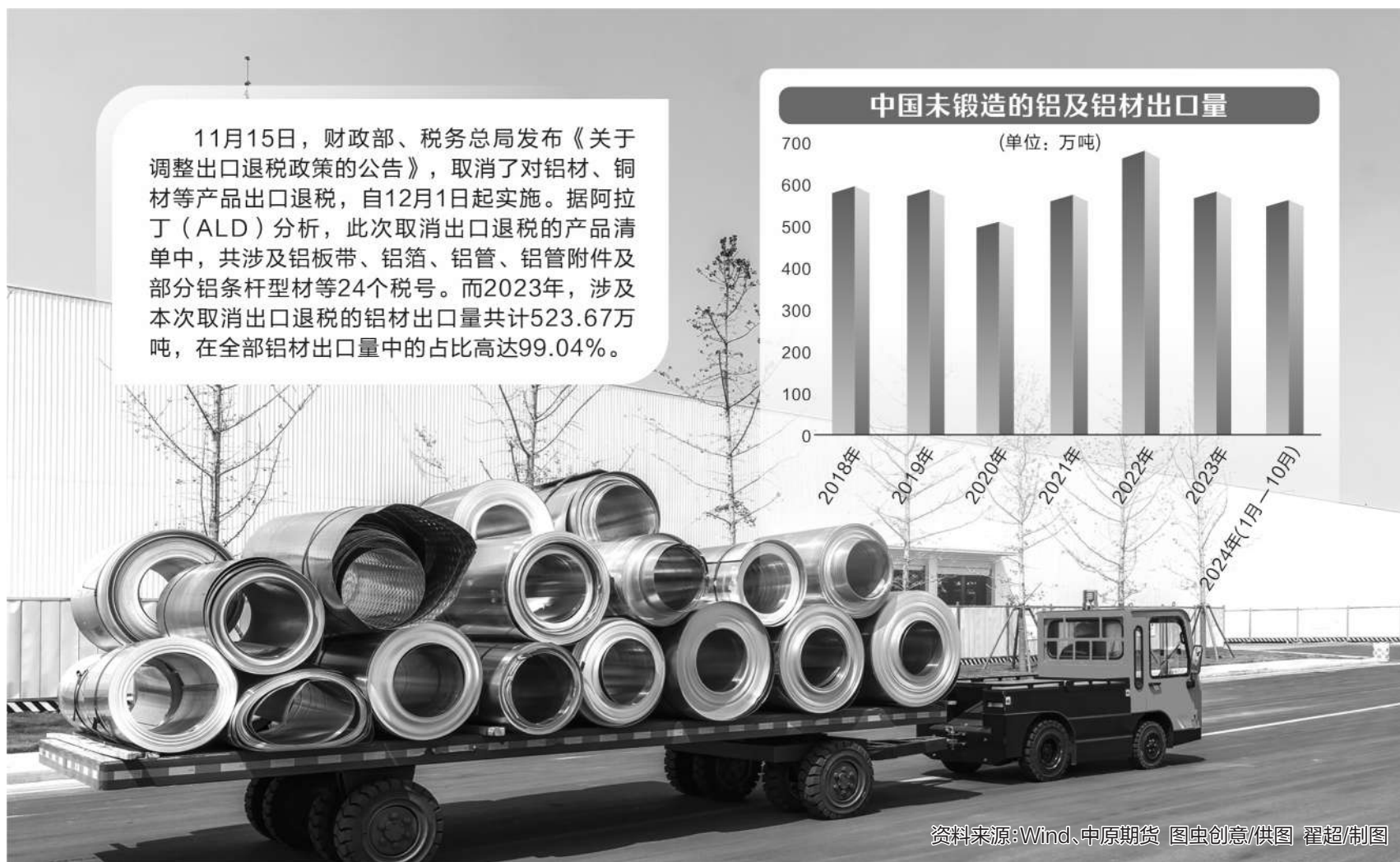


出口退税取消在即 铜铝加工行业加速洗牌



11月15日,财政部、税务总局发布《关于调整出口退税政策的公告》,取消了对铝材、铜材等产品出口退税,自12月1日起实施。据阿拉丁(ALD)分析,此次取消出口退税的产品清单中,共涉及铝板带、铝箔、铝管、铝管附件及部分铝条杆型材等24个税号。而2023年,涉及本次取消出口退税的铝材出口量共计523.67万吨,在全部铝材出口量中的占比高达99.04%。

资料来源:Wind、中原期货 图虫创意/供图 翟超/制图

证券时报记者 赵黎昀

12月1日起,我国将取消对部分铝材、铜材产品的出口退税政策。过往高达13%的退税率生变,无疑将使行业直面显著成本变化。

受铝材出口取消退税政策影响,叠加氧化铝期货价格情绪抑制,近两周来沪铝价格整体呈现震荡走低的态势。截至11月26日收盘,沪铝主力合约2501收报20560元/吨,较月初高点已下落近6%。

证券时报记者近日采访了解到,以当前国内原铝价格,叠加单吨4000元的加工费粗算,退税政策取消后,生产端成本将增加近3000元/吨,而成本向下传导尚需时日,短期内国内铝材出口或面临亏损。

不过受访人士多指出,出口退税政策取消,也侧面反映出行业对我国铜铝材海外需求坚挺的信心。长期看来,此番政策调整,将改善过去我国基础能源材料低价出口的状况,缩减国内生产和海外生产的产品价差。政策也大概率会加速铜铝行业洗牌。企业应适应国内制造业转型升级的要求,提高产品竞争力,减少对政策补贴的依赖。

铜铝产品出口告别退税

“对于已签订合同的出口订单,目前我们正加快生产履约,抢在11月末完成交付回款。后续企业也会适时调整产品结构,同时尝试与海外下游客户沟通提价,缩减成本。”谈及出口退税政策即将取消的影响,一上市铝企人士对证券时报记者坦言。

在欧美国家经济发展早期,退税政策曾被普遍运用。我国加入WTO后,为扶持国内产业发展,对部分行业施行了出口退税政策,铜、铝材产品位列其中。

然而今年11月15日,财政部、税务总局发布《关于调整出口退税政策的公告》,取消了对铝材、铜材等产品出口退税,自2024年12月1日起实施。

据阿拉丁(ALD)分析,此次取消出口退税的产品清单中,共涉及铝板带、铝箔、铝管、铝管附件及部分铝条杆型材等24个税号。而2023年,涉及本次取消出口退税的铝材出口量共计523.67万吨,在全部铝材出口量中的占比高达99.04%。

众所周知,通过出口退税,企业可以获得一部分税款返还,从而降低出口成本,增强在国际市场上的竞争力,同时也有助于稳定企业的外汇收入,降低出口收汇风险。通过鼓励出口,可以带动国内相关产业的发展,促进就业和经济增长。

“而在制造业升级期间,出口退税政策可能不利于产业升级,阻碍落后产能的出清。”在广州金控期货研究中

心副总经理程小勇看来,我国此番取消和下调出口退税基于多方面考虑。我国基础原材料产能规模较大,在铜材、铝材、光伏、电池、部分非金属矿物制品等方面贡献了全球绝大多数供应,不仅有先进产能,还存在部分落后产能,通过取消或下调出口关税,可以倒逼产能过剩行业市场化出清。

同时,我国制造业已经进入高质量发展阶段,传统来料加工或进料加工的低端模式利润越来越薄,取消或下调部分加工产品出口退税,意味着引导企业提高产品附加值,从而提高竞争力,减少对政策补贴的依赖。

“2024年1~9月,国内商品出口退税达到1.57万亿元,同比增长10.4%。出口退税占出口的比重,从2022年的6.8%,增加到2023年的7.1%,以及2024年前9个月的8.4%。”中原期货有色分析师刘培洋分析,此次出口退税政策调整不仅可以减轻财政压力,而且也是中国产业结构调整和优化的重要部分。政策调整将挤出一些低端出口的泡沫,把资源集中到更有发展潜力的产业上,提高产品质量和附加值,增强国际竞争力,使中国可以在全球市场中占据更有利的位置,推动经济的高质量发展。

“具体到铝行业,取消出口退税将有利于改善过去我国基础能源材料低价出口的状况。”上述铝企人士也提出,电解铝生产过程中,需消耗大量电力,背后即是能源成本。低价出口铝材,即等同于低价出口了能源资源,不利于我国经济社会发展。

卓创资讯分析师米延滨认为,取消退税是提高铝加工产业收益重要的一步,也将促进铝加工产业积极向下游延伸,继续做强国内铝深加工产业链。同时,基于我国已经趋于成熟的铝工业循环体系,出口产品在国际上具有较强竞争力,能够消化掉出口政策调整带来的冲击。

加工企业短期盈利缩水

在资本市场上,出口退税取消,近日来已成为铜、铝行业上市公司备受关注的课题。

北方铝业近日在投资者互动平台上就反复提问称,公司新建高性能压延铜带箔及覆铜板项目主要产品为铜板带、压延铜箔,但产品目前仅在国内销售,且铜板带、压延铜箔收入占公司整体收入比重较小,取消出口退税政策目前对公司未产生重大影响。

“今年铜价获得显著上涨。目前矿山的生产利润水平是最高的,且铜价上涨有利于矿山生产经营。但对于铜冶炼企业来说,价格上涨虽有利于企业经营销售,但考虑到原料价格较高,实际生产利润反而会呈现一定程度倒挂,尤其是中小铜冶炼企业,生产亏损更为突出。”

对于在当前市场价格形势下,取

消退税对铜产业链各个环节盈利的影响,上海钢联铜事业部分析师肖传康表示,受限于铜价上涨,今年下游铜加工品行业资金占用率增加,原料成本和资金使用成本都在提升,实际利润明显收窄。以国内最大的铜加工品精铜杆为例,今年的利润只有去年的30%左右。退税政策取消主要影响的即是出口业务为主的铜加工企业。这些企业未来可能需要重新调整生产和销售安排,现有的模式难以实现盈利。

与铜产业链类似,近月来由于氧化铝成本持续上涨,铝冶炼企业成本快速提升,已经有少量高成本地区产能开始进入亏损区间。此番出口退税政策变动后,下游加工企业亦将迎来亏损局面。

卓创资讯监测的数据显示,截至10月31日,2024年中国电解铝利润均值为1827.74元/吨,较2023年增加481.47元/吨,增幅35.76%,利润最高值出现在4月份,利润均值为3050.2元/吨,最低值出现在2月份,利润为973.8元/吨。

而据SMM(上海有色网)测算,国内铝加工企业疫情后多采用国内铝价作为基价和外商接单,按照单吨加工费4000元/吨算,实际出口价格为20850(SMM11月15日现货铝价)+4000=24850元/吨,叠加13%退税为24850/(1+13%)*13%=2859元/吨,企业实际收入2859+24850=27709元/吨。

“对于铜铝加工企业来说,随着市场竞争不断加剧,加工费整体呈现下滑趋势,铜铝价格的涨跌对加工费没有直接的影响。”刘培洋认为,12月1日后,国内企业不再享受退税的2859元/吨。最新数据显示,国内铝箔、铝板带、铝型材每吨出口利润分别为385元、406元、233元。如果出口退税取消,铝材出口大概率会出现亏损。因此,国内企业需要与外商重新谈判,协商之前2859元/吨利润的重新分配。在谈判结果出来前,国内铝材出口规模势必受到抑制,从而在短期利空国内铝价。若沪伦比值修复后,出口利润或将重新恢复。

采访中程小勇也分析,今年上半年有色金属价格大幅上涨,对于下游消费企业而言,无疑构成了很大的成本传导压力。以铜管为例,2024年上半年,铜管加工能力占全国总产能的37%的三家企业,海亮股份、金田股份和精艺股份,净利润同比分别下降27.5%、40.3%和34.5%。铝加工企业上半年在铝价上涨的情况下,利润也出现明显下降,例如豪美新材净利润同比下降36.2%。

他认为,出口退税取消或下调,将给铜铝产品生产企业带来多方面变化,短期内,出口数量和利润会面临温和下降,但因中国供应了全球绝大多数铜材和铝材,退税取消后带来的成本上涨压力会转嫁给海外消费者,也

将缩减国内生产和海外生产的产品价差。

行业面临加速洗牌

采访中分析人士多认为,短期来看,取消出口退税将对我国铜铝加工行业造成一定冲击,但长期来看,中国铜铝加工产业的国际比较优势仍在,全球铜铝材供需平衡短时间内难以重塑,中国仍是国际中高端加工市场的主要供应者。

“取消出口退税短期来看或将增加企业的出口成本,导致国内企业出口竞争力下降,进而影响企业盈利情况,部分依赖出口退税的加工企业可能会面临较大的财务压力。但长期来看,取消出口退税将促使企业调整出口策略,加大技术研发和创新投入,提高产品质量和附加值,从而增强企业的竞争力,为企业带来更多的盈利机会。”

上海钢联铝事业部分析师王莉表示,出口退税政策取消后,原先技术水平较低、生产效率不高、成本控制能力较弱的企业将面临更大的生存压力。随着竞争的加剧,部分落后企业将被淘汰出局,整个行业将进入加速洗牌阶段。也因此,此番政策变化将有助于引导铝行业向深加工、高附加值方向发展,从而推动整个行业的产业升级。减少低附加值产品的出口,也有利于优化外贸结构。

肖传康提及,近两年市场已经有洗牌迹象,一些订单向头部企业靠拢,中小企业停产情况时有发生,闲置产能也并不少。虽然行业调整速度并不慢,但此番政策调整后,行业利润可能会再度分配,也势必会影响到企业后续的出口安排。

“在11月底之前,国内或出现集中抢出口的情况。企业只有做好自身产品质量,提升附加值,才能在新形势下提高市场竞争力。”他说。

刘培洋也判断,随着政策调整,铜铝材出口成本增加,出口订单价格下跌,将直接减少出口利润,外贸订单流失率增加。预计11月份的相关产品出口数量将出现翘尾增长,12月的出口数量大幅回落,明年的出口不确定性增强。经过不断博弈,后期将推动国际价格上涨、国内价格回落,直至市场达到相对平衡区间。

这一过程中,对于企业而言,一要主动与海外客户沟通交流,稳定客户,探讨如何承担取消退税带来的成本增加。二要积极调整经营策略,主动转变出口方式,包括铜加工企业将产品出口调整为来料加工或者进料加工,稳定铜铝产品出口盘面。三要加快培育新质生产力,加强原材料和产品的价格风险管理,在内外比价下降的情况下,需要做好产品的价值保值,提高运营效率和降低原材料成本,提高市场的核心竞争力。

赛力斯发行股份 收购龙盛新能源获受理

证券时报记者 康殷

今年10月赛力斯(601127)宣布拟发行股份收购问界系列车型生产工厂重庆“超级工厂”业主重庆两江新区龙盛新能源科技有限责任公司(简称“龙盛新能源”)100%股权。时隔一月后,该笔交易正式获上交所受理。

赛力斯11月26日晚间公告,公司拟发行股份购买龙盛新能源100%股权,此次交易构成重大资产重组。11月26日,公司收到上交所通知,此次重大资产重组相关申请获得受理。此次交易尚需上交所审核通过以及中国证监会同意注册后方可实施。

根据最新披露并购报告书申报稿,赛力斯拟以66.39元/股向重庆产业母基金、两江投资集团、两江产业集团发行约1.3亿股股份,总价81.64亿元收购这三者所持龙盛新能源100%股权,发行股份数占本次发行股份购买资产后赛力斯总股本的7.53%。

龙盛新能源是两江新区龙兴新城智能网联新能源汽车产业园基础设施配套项目的实施主体,是专门为服务新能源汽车生产制造成立的项目公司,其主要资产为生产新能源汽车所需的土地、房产、基础设施及相关配套设施,该等资产打造了智能电动汽车工厂(简称“超级工厂”)。

赛力斯介绍,超级工厂采用“四位一体”智能制造架构,拥有先进的

智能终端,实现高度自动化生产,并打造了行业内先进的IOT物联网平台,可实现超3000台机器人智能协同,关键工序100%自动化,运用质量自动化测试技术,实现100%质量监测追溯,充分体现了高科技、高效率、高质量的新质生产力鲜明特征。

本次交易前,赛力斯通过向龙盛新能源租赁超级工厂用于生产问界系列智能电动汽车产品。本次交易完成后,龙盛新能源将成为赛力斯的全资子公司,赛力斯将获得超级工厂的所有权,其整车生产工厂也将用于赛力斯问界系列产品的生产。

赛力斯表示,超级工厂是公司重要生产基地之一,本次交易有利于保障公司产品生产端安全稳定、稳健经营,提高公司重要业务的资产完整性和控制力,并减少公司经营性现金(租金)流出,进一步增强公司持续盈利能力。同时,本次交易完成后,地方国资股东将成为公司的重要投资者,能进一步体现国有资本对重庆市智能电动汽车代表性企业的重点支持,为公司做好领军链主企业带头作用赋能,为后续供应链完善、产业资源协同提供有利条件。

赛力斯最新披露的销量显示,2024年10月份新能源汽车销量为3.6万辆,同比增长104.61%。其中,赛力斯汽车的销量为3.39万辆,同比增长133.84%。今年1至10月新能源汽车累计销量达35.27万辆,同比增长310.99%。

众兴菌业拟5.5亿元 建设食用菌产业园

证券时报记者 曹晨

继上个月拟投资实施年产6吨冬虫夏草工厂化仿生培育项目,众兴菌业(002772)再抛出一项投资计划。

11月26日晚间,众兴菌业公告,根据公司“立足西北、面向全国、走向世界”的生产基地布局战略以及“以金针菇和双孢菇为主,多品种协同发展”的种植品种发展战略,为进一步巩固和提高公司双孢菇产品的市场占有率,公司拟与涟水县人民政府签订《招商引资合同书》,拟投资设立全资子公司江苏众兴菌业科技有限公司(暂定名),并由其建设实施“涟水食用菌产业园项目”,项目预计总投资5.5亿元,其中固定资产投资4.5亿元。

从项目具体看,该项目共分两期实施,其中一期投资1.7亿元,建设年产5.5万吨基料生产项目;二期投资3.8亿元,建设年产2万吨双孢菇项目。众兴菌业通过出让方式取得建设用地约321.3亩(具体以挂牌红线为准),土地价格以最终挂牌价为准,土地用途为工业用地,使用年限为50年。

谈及本次投资,众兴菌业可谓十分看好,其表示,本次对外投资旨在进一步实施公司发展战略,有利于进一步巩固和提高公司双孢菇产品的市场占有率,增强公司盈利能力,实现可持续发展;有利于持续提升公司的综合竞争能力,进一步满足市场需求。

“本次对外投资是公司从整体战略及长远发展所做出的决策,资金来源为公司自有或自筹资金,项目土地使用权的取得需要按照有关规定进行出让程序,项目建设、投产及生产经营需要一定的时间,短期内不会对公司的财务状况和经营成

果产生重大影响。”众兴菌业称。

众兴菌业是专业从事食用菌研发、工厂化培植与销售的现代农业企业,公司的主要产品为金针菇、双孢菇等鲜品食用菌。公司也是农业产业化国家重点龙头企业,截至2024年6月30日,公司食用菌日产能1150吨,其中金针菇日产能780吨,双孢菇日产能360吨。金针菇、双孢菇日产能处于行业前列。

目前,公司已在甘肃、陕西、山东、江苏、河南、四川、安徽、湖北等地建立了食用菌生产基地。

从财务数据看,10月27日,众兴菌业发布的最新财报显示,前三季度公司营业总收入14.16亿元,同比下降2.48%;归母净利润8865.07万元,同比下降49.49%。按单季度数据看,第三季度营业总收入5.02亿元,同比上升15.72%;第三季度归母净利润5917.18万元,同比上升369.59%。

值得一提的是,近期,众兴菌业投资动作频频。10月18日晚间,众兴菌业公告,公司全资子公司昌宏农业拟与涟水县政府签订投资协议,拟投资5000万元设立清水众兴菌业科技有限公司,并由其实施“年产6吨冬虫夏草工厂化仿生培育项目”。

该项目预计投资总额为2.5亿元,项目达产后,预计实现年销售收入2.62亿元,年净利润约6500万元。对此,众兴菌业表示,冬虫夏草作为初级农产品(中草药材),随着人们健康意识的提升,对健康品质生活追求的提高,其需求日渐增长。目前,公司已积累了一些冬虫夏草人工培育经验,并储备了核心技术人才。“本次对外投资拟实施冬虫夏草工厂化仿生培育项目,将完善公司业务布局,拓展业务发展空间,提升公司综合竞争力,满足公司的战略发展规划以及市场需求。”

上市公司资讯第一平台