

钢铁行业低迷,产能过剩急需输出

宝钢“输血”八一钢铁 难解“亏损王”困境

本报记者 王金龙 西安报道

如果八一钢铁未来无法扭亏为盈,那么将注定被“戴帽”。

2016年1月16日,八一钢铁发布了2015年度业绩报告,报告期内,公司亏损达到25亿元,这一数字在2014年同期为20.35亿元。如果按照上市公司有关规定,八一钢铁将被“戴帽”,成为钢铁行业“亏损王”。

对于巨亏原因,八一钢铁方

亏损扩大

钢铁价格持续下滑,需求放缓,库存过高,这些都是钢企业绩下滑的成因。

钢铁价格的持续下跌成为钢企亏损的主要原因。但是连续两年亏损均超过20亿元,八一钢铁的亏损额更令业界感受到了行业的寒意更浓。

2016年1月16日,八一钢铁在发布2015年度业绩报告的同时,还发布了一份“八一钢铁股票可能被实施退市风险警示的提示性公告”。

公告显示,如果八一钢铁在2015年度经审计的归属上市公司股东的利润仍为负值,八一钢铁将出现近两个会计年度经审计的净利润连续为负值,根据股票上市规则,八一钢铁将在2015年报报告披露后被实施退市风险警示的特别处理。

对于八一钢铁成为行业“亏损王”以及未来或将被“戴帽”,卓创资

母公司输血

在宝钢的钢铁业务中,八一钢铁虽然付出多,但是贡献却是最少的一个,并且已经逐步沦为宝钢的累赘。

八一钢铁这个曾经被视为宝钢集团在新疆地区钢材市场的重要“桥头堡”企业,正随着其业绩不断下滑,而成为宝钢集团的拖累。

2007年,宝钢集团将八一钢铁纳入麾下,主要考虑到八一钢铁占据着新疆乃至整个西北大部分市场。宝钢收购八一钢铁也成为国内钢铁行业第一例跨区域成功收购案例。收购之后的宝钢在钢铁总产量以及市场的覆盖率上也大大得到了提升。

为此,宝钢集团也付出了30

面回应《中国经营报》记者称“以公司公告为准”,公告显示,2015年钢铁行业产能严重过剩,供需失衡,导致行业亏损面扩大。另外,公司根据企业会计准则规定,期末计提存货跌价准备,计入资产减值损失,增加了公司本年度经营性亏损。

对于近期业内传出为了弥补亏损,八一钢铁将与华宝信托重组,八一钢铁称,截至目前,公司不存在任何重大资产重组事宜。

讯钢铁分析师刘新伟向记者表示,钢铁价格持续下滑,需求放缓,库存过高,这些都是钢企业绩下滑的成因。如果仔细分析所有上市钢企会发现,钢企已经全面进入亏损,就连此前连续三年业绩上升的沙钢股份预计2015年亏损也将超过1.2亿元,其中前三季度亏损超过0.9亿元。

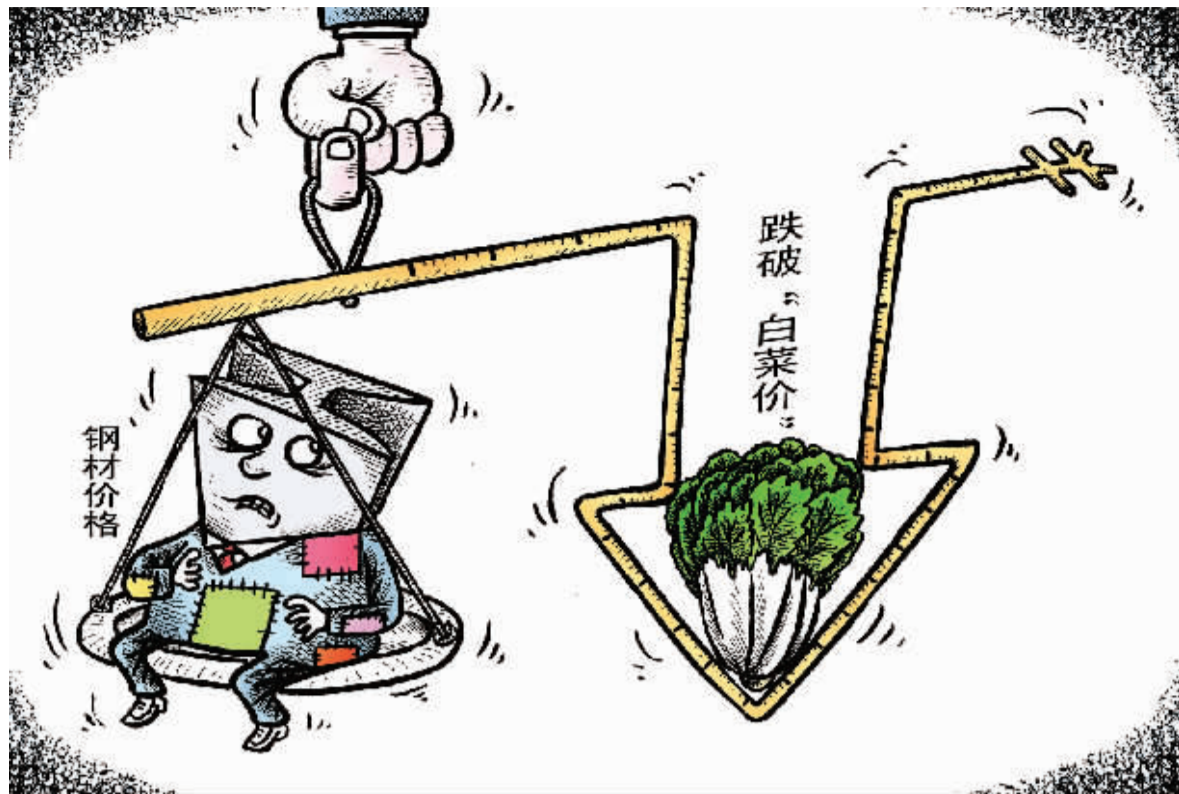
至于八一钢铁亏损超过20亿元,刘新伟认为,在国内,距离港口越远亏损就越严重,其主要是因为国内铁矿石品质相对于三大铁矿石公司品质较差,我国的铁矿石主要还是依靠进口,因此距离港口越远,就意味着成本越高。

刘新伟的观点得到了西北某钢企有关负责人的认可。该人士向记者表示,在2010年之前,钢铁企业

亿元用于收购八一钢铁股权,并在后期,宝钢集团与新疆维吾尔自治区政府签订了300亿元战略合作框架协议,并计划在五年内完成投资。

八一钢铁超过千万吨的产能,与其母公司宝钢集团的长期输血不无关系。

一位接近宝钢集团的业内人士向记者表示,在宝钢的钢铁业务中,八一钢铁虽然付出多,但是贡献却是最少的一个,并且已经逐步沦为宝钢的累赘。该人士向



钢铁行业已陷入全面亏损,钢材销售结算价格早已跌破“白菜价”。

本报资料室/图

处于黄金期,那时正赶上西部大开发政策支持,西部地区发展较快,钢铁需求较大,而当时整个西北只有酒泉钢铁、八一钢铁等为数不多的几家钢铁企业。但是为了争抢西部大开发“蛋糕”,首钢、山钢、新余钢铁等多家钢企布局西部。尤其是新疆,一夜之间引来了多家钢铁,这对于八一钢铁来说,无疑分食了其市场份额,加之八一钢铁管理观念落后,所以在激烈的竞争之下,经营每

况愈下。

事实上,八一钢铁的公开财务显示也证实了上述钢企人士的说法。从2011年开始,八一钢铁业绩逐年下滑,尤其是进入2014年,其亏损超过20亿元,其中子公司南疆钢铁拜城有限公司(以下简称“南疆钢铁”)亏损超过10亿元。到2015年,南疆钢铁虽然全面停产,但也无法避免八一钢铁亏损进一步扩大。

停产做减法

毕红兵判断,如果钢铁价格在2016年继续下行,会有许多钢企面临重组,甚至被淘汰出局。

“停产是自杀,不停产是慢性自杀。”这是钢铁行业流行的一句话。

对于2016年钢价能否反弹,钢铁业绩能否回升,钢铁分析师毕红兵表示,2016年钢价仍然会低位波动,反弹的可能性并不大,这也使得钢企业绩回升可能性不大。

另外,毕红兵判断,如果钢铁价格在2016年继续下行,会有许多钢企面临重组,甚至被淘汰出局。

事实上,在2015年已经有钢企被淘汰出局,例如海鑫钢铁就已经宣布全面停产。

钢企做减法,不失为一条止损的良方。上述钢企有关负责人表示,西部地区在2011年前涌入了大量的钢铁企业,随着钢铁价格下行,这些企业随之出现亏损,而且是产量越大,亏损越大。

八一钢铁是宝钢集团旗下

大唐华银电力被指靠变卖家产、政府补助粉饰业绩

大唐在湘最大项目停工两年 被监管部门约谈促其复工

本报记者 张家振 武汉报道

近日,湖南能源监管办行业监管处发布消息称,监管约谈中国大唐集团公司湖南分公司(以下简称“大唐湖南分公司”)负责人,责令攸县煤电一体化项目恢复开工、加快进度。

此前,因资金问题停工达两年之久的大唐攸县煤电一体化项目建设进展再度引发关注。

资料显示,攸县煤电一体化项目规划建设4×600兆瓦超临界燃煤火力发电机组和年产200万吨的煤矿,总投资120亿元。项目建设方大唐华银攸县能源有限公司(以下简称“华银攸能公司”)为大唐华银电力股份有限公司(以下简称“华银电力”)控股子公司,具体负责项目建设。华银电力与大唐湖南分公司实行“一个机构、两块牌子”的管理模式。

“因发电项目由停工到复工、煤矿项目的缓建,一张张索赔单、变更签证单等历史遗留问题随之而来。”华银攸能公司表示。

而华银电力主业“运营状况不佳”,过度依赖处置资产、政府财政补助优化业绩也引发业内广泛质疑。对于更多疑问,《中国经营报》记者多次致电华银电力董秘周浩,电话一直处于无人接听状态,致函也未获回复。

艰难重启

据记者了解,头顶“湖南省首个煤电一体化项目”“湖南省重点工程”光环的攸县煤电一体化项目刚开始运作就陷入“先天发育不良”的困境。项目于2012年正式开工,原计划2015年竣工投产,但受资金因素影响,开工不久即陷入停工状态。资料显示,攸县煤电一体化项目总投资120亿元,一期投资近80亿元,是株洲市建市以来第一个投资过百亿元的项目。项目公司分发电和煤炭两个业务单元,以煤电一体化的方式同步建设年产200万吨无烟煤的黄龙煤矿和2台63万千瓦燃煤发电机组。

华银攸能公司提供的数据称,2015年发电项目和煤矿项目累计

变卖家产求生

华银电力1月27日晚间公告称,经财务部门初步测算,预计2015年年度经营业绩将实现盈利,实现归属于上市公司股东的净利润46300万元左右。

这也是华银电力继2014年净利润亏损1.75亿元之后迎来的大反转,暂时避免了被ST的厄运。

华银电力表示,业绩预盈原因包括,由于2015年煤炭市场价格持续走低,导致占发电成本50%以上的燃料成本大幅降低,其中因标煤单价与同期相比下降115.66元/吨,影响燃料成本同比降低5.72亿元。同时,2015年公司与广东大唐国际雷

完成投资16.7亿元,占全年投资目标值的99.91%。

华银攸能公司为华银电力控股子公司,2011年,由华银电力、湖南发展集团矿业开发有限公司、攸县国有资产管理局、株洲市国有资产投资控股集团有限公司按67:19:9:5的股比共同出资组建。

资料显示,华银电力与大唐湖南分公司实行“一个机构、两块牌子”的管理模式。华银电力是湖南省第一家电力上市公司,下设和管理大唐湘潭、大唐华银株洲、大唐华银张家界等10个发电企业及大唐华银地产等非电企业。截至2015年8月底,华银电力总装机容量554.57万千瓦;其中,火电524万

州发电有限责任公司签署关停容量指标买卖协议,出售关停机组容量指标73.02万千瓦,此次交易公司可实现其他业务利润2.18亿元。

而在净利润连续亏损的关键时刻,向大唐集团及关联方出售资产获得收益,粉饰财务报表成为华银电力惯用的手法。例如,2012年华银电力实现盈利9859万元,但仅当年年底公司向大唐集团及关联方出售资产就获得净收益4.15亿元。此外,受困于火电业务亏损,华银电力除保持火电规模优势外,还大举在水力发电、环保发电、风力发电等非火电业务上进行扩张,试图以此

千瓦,水电15.4万千瓦,新能源15.17万千瓦。

2014年9月,为项目重启筹措资金,华银电力将控股子公司华银攸能公司38%的股权以2.488亿元的价格,转让给山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司。这也成为攸县煤电一体化项目得以顺利重启的关键一环。

据《株洲晚报》此前报道,2014年受资金因素影响,攸县煤电一体化项目投资尚不足年计划的20%,项目基本处于停工状态。

“因公司自有资金不足,项目资金难以得到有效保障,为了控制项目风险,推进项目建设,引进战略投资者是必行之路。”彼时,华银电力

盈利来弥补火电亏损的短板。

2009年至2011年,华银电力陆续投资了怀化巫水流域水电开发、衡阳、郴州、湘潭环保发电等多个项目,总投资额达数十亿元。

值得注意的是,目前上述公司大多已深陷亏损的困境。根据华银电力2015年半年报,除风力发电企业实现盈利外,水力发电、环保发电项目如今几乎全部陷入亏损。

宋智晨告诉记者,华银电力采取多元化发展战略,一方面可以实现企业内部资源共享,有效规避企业经营风险,充分发挥企业的品牌效应。但劣势也很明显,容易分散企

在公告中表示,转让项目的部分股权,可有效降低公司资产负债率,缓解公司对于发展所需的资金压力,规避公司未来发展的风险。

中投顾问能源行业研究员宋智晨在接受本报记者采访时表示,华银电力主营业务主要是经营电力生产和销售,但经营情况并不理想,近几年都有所亏损,所以攸县煤电一体化项目开工不久因资金因素停工也是情理之中。“重点项目停工对企业发展有一定影响,一方面影响企业品牌形象;另一方面对企业盈利、成本回收也有较大影响。”

在历经立项、申报、核准、开工建设、停工、批复续建的坎坷之后,

业有限的经济资源,不利于企业集中精力提高核心竞争力,造成企业管理质量下降。

事实上,最近几年华银电力主业“运营状况不佳”几乎成为一种常态,而变卖家产则成为避免ST的主要做法。记者梳理其历年年报发现,自2008年起,华银电力的营业利润就大多处于亏损状态,主要依赖变卖家产、政府补助、财政奖励等途径挣钱盈利。

例如,根据公司公告,2013年华银电力实现净利润2069.68万元,但当年公司非流动资产处置、享受政府补助和财政奖励资金等非经常

除宝钢股份之外产量最大的,约占宝钢集团钢铁产量的六分之一,相应八一钢铁也是宝钢旗下亏损最为严重的,因此八一钢铁要想缓解亏损,减产不失为一条出路。上述钢企有关负责人称。

随后,本报记者致电八一钢铁获悉,事实上2015年,八一钢铁已经在做减法。在2015年7月31日,已经将旗下的南疆钢铁予以停产。

对于此次停产原因,八一钢铁发布公告解释称,鉴于南疆地区钢材供求关系失衡,为缓解区域市场的供需矛盾,消化企业库存。待钢材市场需求有所好转之后,择机恢复生产。不过,钢铁行业的持续低迷,南疆钢铁至今未发布恢复生产的消息。

据八一钢铁的公开信息显示,2012年,八一钢铁以4.81亿元的价格收购南疆钢铁,但其业绩始终不佳,2014年,八一钢铁亏损超过20亿元,其中南疆钢铁亏损就超过一半。

另外记者注意到,南疆钢铁停产也是几经周折。2015年伊始,南疆钢铁宣布因设备检修暂时停产,停产持续了四个半月后,于4月中旬复产,但是复产仅仅三个半月,南疆钢铁再次决定自2015年7月31日开始阶段性停产。

对此,有长期关注八一钢铁的分析师向记者表示,南疆钢铁的停产完全是因为其生产成本过高,严重脱离钢铁市场价格,因此停产就意味着止损。至于南疆钢铁是否会复产,该分析师表示,一个1080立方米的高炉,复产重启的费用超过2000万元,鉴于南疆地区目前钢材市场供大于求,因此2016年,其复产的可能性几乎没有。

另外,该分析师表示,在2015年年底的国务院常务会议上已经明确指出,对持续亏损三年以上且不符合结构调整方向的中央企业采取资产重组、产权转让、关闭破产等方式予以“出清”,届时,像八一钢铁这样亏损严重,又属于产能过剩行业的对象,极易成为首批被清除的对象。

攸县煤电一体化项目在2015年3月迎来重生,根据新的时间表,将于今年6月建成投产。不过,记者在采访中了解到,攸县煤电一体化项目重启之路依旧充满各种挑战。

“因发电项目由停工到复工、煤矿项目的缓建,一张张索赔单、变更签证单等历史遗留问题随之而来。”华银攸能公司表示,公司发电项目和煤矿项目的造价管理工作因项目停工等原因可谓是困难重重,主要包括:发电项目由于工程变更、索赔情况复杂、签证资料不完善等因素,以致过程控制压力较大;两大项目均受建设工期延长的影响,管理费、财务费等其他费用大幅增加,造价控制难度很大。

而净利润扣非后亏损9312.5万元。

但问题在于,长期依赖变卖家产、政府财政补贴和奖励来填补主业巨亏,华银电力未来的出路在哪里?

对此,宋智晨告诉本报记者,像华银电力等企业为避免被ST,通过一系列手段掩饰不佳的运营状况,这种行为一方面不利于投资者深度了解企业经营状况,从而影响投资者盈利;另一方面过度依赖政府补助度日,会增加政府压力,抢占部分资源,不利于当地其他企业的发展。“对于这种企业,建议政府对其进行处理,停止输血。”