

上市钢企去年预亏超10亿元者达15家 钢铁行业“僵尸企业”问题待破解

2月15日,中钢协发布公告称,去年我国粗钢产量为8.04亿吨,同比下降2.3%,是近30年来首次出现下降。虽然增幅减缓,但我国粗钢产量仍占全球比重的近50%。

随着近年来我国城市化进程与基础设施建设的逐步完善,以及全球经济放缓带来的需求不振,我国传统行业中产能过剩的现象开始显现并且愈发严重,钢铁行业尤为突出。

今年2月4日,国务院下发的《关于钢铁行业化解过剩产能实现脱困发展的意见》(简称《意见》)明确指出,钢铁行业化解过剩产能、实现脱困发展,要着眼于推动钢铁行业供给侧结构性改革。

行业方面翘首企盼,政府方面又积极表态,但对于钢铁行业而言如何破解产能过剩尚有很多问题需要解决。

过剩产能问题严重 钢企亏损面扩大

“去年在错综复杂的国际、国内形势下,钢铁行业多年高速发展积累的问题和矛盾越发凸显,企业经营困难,财务状况持续恶化,市场无序竞争不断加剧。”昨日,有不愿具名的分析人士对《证券日报》记者表示。

近年来,我国钢铁产能利用率出现了持续下降,目前已经降至70%左右,上述人士对记者表示。“特别是2015年企业普遍出现亏损,部分企业为保现金流和市场份额,过度进行低价竞争,甚至于低成本倾销,这使得行业间已经出现恶性竞争的现象。”该人士指出。

截至2016年2月16日,《证券日报》记者通过东方财富Choice数据统计,我国34家钢铁行业上市公司中已有30家发布了2015年年度业绩预告,其中,2家增利、1家预增、4家预减、1家续盈、17家首亏、2家扭亏、1家略增、2家略减。从净利润方面来看,除6家并未公布具体净利润外,30家公布预告的公司中有18家出现亏损,占比高达60%。而在这18家公司中,15家预计亏损超过10亿元。

具体来看,酒钢宏兴预计亏损最高为69.6亿元。对于公司的巨额亏损,其解释称,主要是受宏观经济下行影响,钢铁价格持续下行,行业亏损面不断扩大。同时,西北地区市场竞争加剧,钢材销售价格与成本倒挂,原自有矿山成本优势渐失、运输物流成本较高、人民币贬值造成的汇兑损失等因素综合影响。

从净利润降幅来看,本钢板材去年净利润降幅最大,为1474.54%。公司业绩预告显示,去年公司净利润为31亿元至32亿元。对于亏损原因,公司表示,去年钢铁产品供需矛盾严重扩大,钢材价格下跌速度远高于铁矿石等大宗原料下跌速度,全方位降低各项措施,但仍然无法避免产生亏损。特别是在2015年第四季度,产品销售价格下降幅度大于成本下降幅度,公司对前期挂牌结算价格高于市场价格进行价格补偿、人民币贬值等因素使得公司2015年发生亏损。

“数据其实已经显露无遗,钢铁企业中亏损已经成为常态,这其中已有不少成为了‘僵尸企业’,如何将这些‘僵尸企业’从行业中淘汰,成为了我国钢铁行业所面临的问题。”上述分析人士指出。



铁行业所面临的问题。”上述分析人士指出。

多渠道治理僵尸企业 腾挪更多市场空间

据2015年钢铁工业协会统计的重点大中型企业平均资产负债率超过70%,部分企业已经资不抵债,处于停产半停产状态。但由于资产庞大、就业人员多、社会影响范围大,企业资产处置、债务处理困难,一次性关停难度大,退出渠道不畅,仅能依靠银行贷款维持生产,最终沦为僵尸企业,占用了大量社会资源,拖累整个行业转型升级,有钢铁行业分析师表示。

“钢铁行业作为化解产能过剩、推进供给侧结构性改革的重点领域,2016年国家将出台一系列政策措施,可有效加快僵尸企业退出市场速度,助推市场出清,为行业未来发展腾挪更多市场空间。”上述分析人士表示。

不过,由于化解产能过剩是长期任务,所以不可能一蹴而就,短期内市场仍将出现供大于求的状态。在经济下行压力加大、下游需求放缓的背景下,钢材价格难有大幅回升;铁矿石等原材料降幅减弱,价格基本接近底部;新《环保法》执行后,企业环保成本将普遍提高;企业融资成本短期内难以有效降低,人民币贬值、呆坏账风险等也将加大企业财务成本,这些在短期内还将继续困扰钢铁行业。

在谈到具体措施时,有多位分析人士指出,一方面,要严禁新增产能,对违法违规建设的,要严肃问责。严格执行环保、能耗、质量等法律法规和产业标准,达不到标准的钢铁产能要依法依规退出。另一方面,完善激励政策,鼓励企业通过主动压减、兼并重组、转型转产等途径,退出部分钢铁产能。

“去年产能过剩的钢铁行业亏损面正在扩大,其中的僵尸企业能够生存,主要借助于银行放贷或政府支持。因此,要采取切实有效的手段,让僵尸企业金融断奶、财政断粮,引导市场将其淘汰。而对于一些尚有价值的企业,可引导其与市场的大企业进行并购重组,并以高科技推动行业从供给端改革,弥补我国当前‘高精尖’产品的短板。”有市场分析人士指出。

来源:证券日报之声

工信部：2015年钢铁行业发展中的突出问题及2016年发展形势展望和改革脱困重点工作

随着我国经济发展进入新常态,钢铁行业发展环境发生了深刻变化。2015年,我国钢铁消费与产量双双进入峰值区间并呈下降态势,钢铁主业从微利经营进入整体亏损,行业发展进入“严冬”期。同时,中央提出的推进供给侧结构性改革,国务院出台的化解钢铁过剩产能的财税金融政策也为钢铁行业彻底摆脱困境提供了历史机遇。

一、2015年钢铁行业运行情况

(一)生产消费量双下降。2015年,全国粗钢产量8.04亿吨,同比下降2.3%,近30年来首次出现下降。国内粗钢表现消费7亿吨,同比下降5.4%,连续两年出现下降,降幅扩大1.4个百分点。钢材(含重材)产量11.2亿吨,同比增长0.6%,增幅下降3.9个百分点。中国粗钢产量占全球比重为49.54%。

(二)钢材价格持续下跌。我国钢材价格已连续4年下降,2015年跌幅加大。钢材综合价格指数由年初的81.91点下跌到56.37点,下降25.54点,降幅31.1%。从品种上看,板材下降幅度大于长材,其中板材价格指数由83.99降至56.79点,降幅32.4%;长材价格指数由81.38降至56.92点,降幅30.1%。

(三)经济效益大幅下降。2015年钢铁行业出现全行业亏损。重点统计钢铁企业实现销售收入28890亿元,同比下降19.05%;实现利税-13亿元、利润-645亿元,由盈利转亏。亏损面50.5%,同比上升33.67个百分点。7月份后始终处于亏损状态,并且亏损额逐步扩大。

(四)钢材出口继续增长。2015年我国出口钢材11240万吨,同比增长19.9%;进口钢材1278万吨,下降11.4%;折合净出口粗钢

10338万吨,同比增长25.6%,占我国粗钢总产量的12.8%。出口不断增长,引发国际贸易摩擦增加,2015年针对我钢铁产品的反倾销、反补贴案件多达37起。

(五)固定资产投资持续下降。2015年,我国钢铁行业固定资产投资5623亿元,同比下降12.8%。其中黑色金属冶炼及压延业投资4257亿元,下降11%;黑色金属矿采选业投资1366亿元,下降17.8%。钢铁行业投资整体进入萎缩状态。

二、钢铁行业发展中的突出问题

2015年在错综复杂的国际、国内形势下,钢铁行业多年高速发展累积的问题和矛盾越发凸显,企业经营困难,财务状况持续恶化,市场无序竞争不断加剧。

(一)产能过剩加剧企业恶性竞争

近年来我国钢铁产能利用率持续下降,目前已降至70%左右,远低于合理水平。特别是2015年企业普遍出现亏损,部分企业为保持现金流和市场份额,过度进行低价竞争,甚至低于成本价倾销,恶性竞争现象严重。

(二)企业退出渠道不畅导致僵尸企业大幅增加

2015年协会统计的重点大中型企业平均资产负债率超过70%。部分企业已资不抵债,处于停产半停产状态,但由于资产庞大、就业人员多、社会影响范围广,企业资产处置、债务处理困难,一次性关停难度大,退出渠道不畅,仅能依靠银行贷款维持生产,最终沦为僵尸企业,占用了大量社会资源,拖累整个行业转型升级。

(三)公平市场竞争环境有待进一步完善

企业自律性有待进一步提高,有

的企业生产经营中采购销售不开发票偷税漏税;有的企业假冒优质企业产品,无证生产销售,低价争抢市场;有的企业环保设施投入不足,环保偷排漏排,扰乱市场秩序。

(四)钢铁企业融资贵问题依然突出

2015年11月以来央行连续降准降息,但由于钢铁被明确为产能过剩行业,绝大部分企业仍然融资贵,续贷困难、授信规模压缩、加息和抽贷等问题突出,少数企业因限贷、抽贷已出现停产现象。8月份人民币开始贬值,汇兑损失进一步增加企业财务压力。

(五)铁矿石价格下跌加剧国内矿山企业经营困难

2015年进口铁矿石到岸价格大幅下跌,10月份以后维持在40美元/吨左右,远低于国内矿山生产成本。国产铁矿在与进口铁矿成本竞争中处于劣势,大部分矿山企业已出现亏损,部分停产。自有矿山的联合企业优势逐渐消失,甚至成为企业经营负担。

三、2016年钢铁行业发展形势展望

2016年国际、国内形势更加复杂多变。从国际上看,美国经济复苏缓慢,欧洲经济不确定性较大,亚洲经济前景尚不明朗,同时受世界需求下降、美元加息和石油价格大幅下跌影响,国际大宗原材料价格难有起色。从国内看,经济保持中高速增长,宏观经济在适当扩大需求情况下更加注重供给侧结构性改革,通过化解产能过剩,钢铁产业自身结构将得到优化。

(一)化解产能过剩将促进僵尸企业退出

钢铁行业作为化解产能过剩、推进供给侧结构性改革的重点领域,有

2016年国家将集中出台一系列政策措施,可有效加快僵尸企业退出市场速度,助推市场出清,为行业未来发展腾挪更多市场空间。

(二)企业仍有较大经营压力

化解过剩产能是一项长期任务,不可能一蹴而就,短期内市场仍将供大于求。在经济下行压力加大、下游需求放缓的背景下,钢材价格难有大幅回升;铁矿石等原材料降幅减弱,价格基本接近底部;新《环保法》执行后,企业环保成本将普遍提高;企业融资成本短期内难以有效降低,人民币贬值、呆坏账风险等也将加大企业财务成本。

(三)钢材出口难度加大

我国钢材出口近两年高速增长,国家取消含硼钢出口退税会在一定程度上抑制低附加值钢材产品出口,但与发达国家相比仍具有成本优势,国内企业仍会积极寻求出口,预计2016年我国钢材出口总量仍将维持在较高水平。但受贸易摩擦压力及国际大宗原材料价格下降影响,出口阻力较大。

四、2016年行业改革脱困重点工作

2016年钢铁行业要落实中央经济工作会议精神,着力推进供给侧结构性改革,扎实完成《国务院关于钢铁行业化解过剩产能实现脱困发展的意见》的各项部署和要求。在化解产能过剩的同时,也将注重产业结构优化和升级,通过制定发布《钢铁工业“十三五”发展规划》,做好规范企业动态管理、智能制造试点示范、钢铁结构建筑推广应用等重点工作,引领钢铁工业提高综合竞争力。

来源:工业和信息化部

21家上市钢企预亏 重组加速政府接盘债务

>>21家上市钢企预亏 酒钢宏兴居首

中国钢铁工业协会统计数据显示,2015年全国重点钢铁企业亏损645.34亿元,亏损面50.5%。而和讯网在整理公告时发现,截止2月3日,已经发布2015年业绩预告的29家上市钢企中,8家预盈,21家预亏,其中17家由盈转亏,4家续亏。

其中,酒钢宏兴以预亏69.6亿元居首位,武钢股份预亏68亿元次之,中原特钢预计亏损最少,金额也达到1.6-2亿元。宏观经济增速缓慢减少需求,严重的产能过剩是钢铁业巨亏的主要原因。

1月22日国务院常务会议提出再压缩粗钢产能1亿到1.5亿吨的目标,2月3日这项目标完成时间从三年变为五年。陈丙昆认为这反映出钢铁业化解产能遇到的阻力特别大,至少3-5年产业才能真正摆脱低迷。

“很多钢厂是地方政府的财政来源,地方政府会对其有一定的保护。”陈丙昆提到,将钢铁业去产能的减压目标分解到省一级政府,可能有部分原因是出自这种考虑。

>>国企身份非坚不可摧破产重组加速

在8家预盈的上市钢企中,5家公司的预计净利润较之去年下降。宝钢股份2015年预计净利润以9.61亿元居于首位,但同比下降83.4%。而且,出售资产和政府补贴成为部分钢企预盈的主要原因。

例如,凌钢股份2015年业绩预计扭亏为盈,净利润3000万-8000万,但当年收到政府各项补助奖励共计7.92亿元。另一家预计扭亏为盈的山东钢铁,2015年10月将旗下部分资产等转让给母公司山钢集团,涉及资产108.77亿元,估值128.20亿元,交易溢价17.86%,增值19.43%。

陈丙昆分析到,目前盈利的钢企里国企较多,它们承担的社会负担重,会得到越来越多的财政补贴,而随着银行收紧铁矿石、钢铁、煤炭信贷,资金也会进一步向它们倾斜。“但其他钢企,尤其是产能落后、资不抵债的企业,信贷压力会越来越大。”

“这会进一步加速钢铁业破产重组的进程。”陈丙昆表示,钢铁业未来的出路就是两条腿走路,市场化机制让价格逼得一部分钢厂走不下去,被迫宣布破产重组,国家再用财政补贴和信贷支持来接这部分债务。

>>钢企面临三大困境突破空间狭窄

虽然业绩不佳,但钢企在不断探索去产能阵痛下的发展之路。减产、压缩成本、发展高端产能等方法频频被提及。八一钢铁2015年7月将旗下的南疆钢铁停产;宝钢股份将压缩成本作为核心工作,2016年预计削减成本40亿元;方大特钢进军环卫设备制造业,华菱钢铁实施汽车板及特种用钢项目,久立特材则投入核电和油气建设等等。

陈丙昆表示,对没有盈利的落后产能分批关停,并配合传统钢铁行业淡旺季减产。“5·1前后是中国长江以北需求的旺季,把握机会释放产能,7、8月等长江以南的梅雨季是淡季,可以有节奏地减产。”

同时陈丙昆认为,目前钢企压缩成本的空间不大。首先管理成本压缩有限,固定费用除折旧、职工薪酬已经有了一定程度的下降。其次原材料的供需矛盾更严重,这方面的成本压缩起来更加困难。最后资金成本上,国家扶持的钢企资金成本低,中小型钢企在信贷收紧的情况下,成本会继续升高。

“生产高规格的产品,提高产品的附加值,是钢企盈利的关键因素。”陈丙昆如是说。

人民日报: 中国钢铁不会成为“世界包袱”

中国钢铁不会成为“世界包袱”

如果用某个行业作为世界经济疲软的注脚,那么钢铁业将是个合适的选择。日前,有欧盟官员再次将钢铁业不景气的矛头指向中国,称将对3种中国钢铁产品发起新的反倾销调查。专家指出,尽管中国钢铁产能有较大过剩,但世界钢铁行业低迷成因复杂,不能全部归咎于中国。需要看到,中国正在积极主动地大力化解钢铁业过剩产能,提升供给质量,这对全球钢铁业来说无疑是长期利好。

行业低迷成因很多

在写给中国商务部部长的信中,欧盟贸易专员马姆斯特罗姆提到,2015年中国钢铁出口量飙升逾50%,有些产品的价格下降50%,远超原材料和能源价格的降幅,因此她表示希望能够尽快看到中国缩减粗钢产量的成果。

对此,有业内人士指出,全球钢铁行业低迷虽有市场本身供需因素影响,但根本上还是世界经济整体复苏乏力所致。同时,诸如美元走强、欧洲深陷债务危机、部分地区局势不稳定、新兴经济体上升势头有所减缓等,也都是分析钢铁市场行情变化时不可忽视的变量。

据了解,与中国高炉炼钢的长流程相比,海外不少国家以短流程炼钢为主,一些钢铁工业相对薄弱的国家甚至只有轧钢企业而无炼钢企业,这既使中国钢材获得市场青睐,也容易引发贸易伙伴的保护主义情绪。

“一方面,中国钢铁行业的产能确实过大,2015年钢产量已经占据全球的一半江山,出口突破1亿吨,这对欧洲等地的钢铁市场会有较大冲击;另一方面,中国钢铁企业的规模效应通常很明显,而且由于土地、环境、融资成本较低,产品价格也相应较低,一些国家对此比较在意。”中国社科院工业经济研究所研究员曹建海在接受本报记者采访时说。

缩减产能大幕拉开

事实上,中国钢铁行业压减产能、转型升级的发令枪已经鸣响,尤其是随着近日《国务院关于钢铁行业化解过剩产能实现脱困发展的意见》的发布,可以预见今后政策力度会不断加大。

《意见》明确,从2016年开始,用5年时间再压减粗钢产能1亿-1.5亿吨,同时各地区各部门不得以任何名义、任何方式备案新增产能的钢铁项目。在化解已有过剩产能方面,《意见》则从环保、能耗、质量、安全、技术等方面给出了明确的淘汰标准和任务,并开出了“企业主动压减产能”“兼并重组压减产能”“转产搬迁压减产能”“国际合作转移产能”4剂药方。

值得注意的是,《意见》还特别关注了钢铁行业的产品升级,提出加强钢铁行业生产加工与下游用钢行业需求对接,引导钢铁企业按照“先期研发介入、后续跟踪改进”的模式,重点推进高速铁路、核电、汽车、船舶与海洋工程等领域重大技术装备所需高端钢材品种的研发和推广应用。

“钢铁业对传统经济带动力很大,也是第一个进行供给侧结构性改革的工业领域。尽管产能过剩是其主要特征,但在压减产量之外,未来钢铁业在产品结构、区域结构、体制机制上都要迎来更深层次的调整。特别是在体制机制上,要按照市场规律办事、按环保标准执行,让适应市场的企业来兼并低效率企业。”曹建海说。

市场潜力依旧可观

产能过剩阴霾之下,钢铁企业还能“咸鱼翻身”吗?专家表示,从国内看,我国城镇化已进入中后期,水利设施、地下管廊等升级涉及提高城镇化质量的建设需求依然较大;就海外来说,“一带一路”沿线国家亦有着巨大的基础设施建设潜力,这无疑将为全球的优质钢材提供广阔市场。此外,随着新兴产业的崛起,细分领域高端钢产品需求的增长更是可观。

以高速铁路为例,高速列车不仅自身对车轮和车体用钢的要求非常高,而且对钢轨质量和高速道岔的用钢有着独特的要求,主要体现在钢质的纯净度、钢轨的表面质量、内部质量、几何尺寸精度和平直度等方面。近年来,中国企业钢轨冶炼、轧制、运输、焊接、铺设、打磨等环节都实现了技术升级,很多方面已达到国际一流水平。

为了在此轮“洗牌”中抢占制高点,中国钢铁企业已纷纷踏上“改革脱困”的征程:宝钢集团旗下八一钢铁和韶钢松山近日同时停牌谋划涉及资产重组的“重大事项”;攀钢集团针对市场需要开发出低压管业用钢,成功抢占大量市场;马钢集团则通过提升自身物流信息化水平,使客户得到更周全的服务……

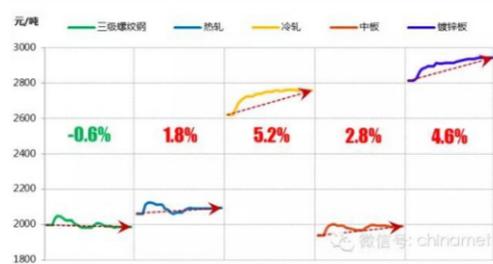
曹建海预计,未来的钢铁企业将会是集设计、研发、制造、金融、服务等为一体的金属制品综合供应商,钢铁产品的市场格局也将更加细分,那些掌握了本领域细分市场的企业将会迎来真正的春天。

来源:人民日报海外版

2月份钢材市场弱势震荡概率较大!

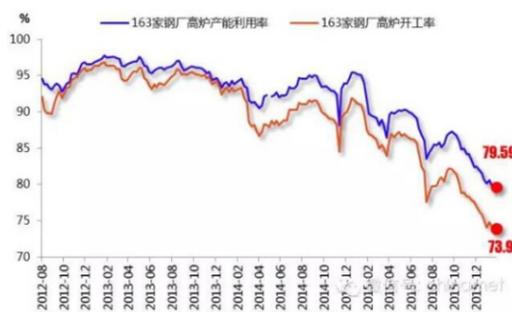
钢价方面1月初至今,全国主要钢材品种价格除建材外均有不同程度上涨,其中冷轧上涨5.2%,镀锌板上涨4.6%,中板上涨2.8%,热轧上涨1.8%,螺纹钢下跌0.6%。整体上,钢材的消费性需求要好于投资性需求。

【图表1】一月份钢材价格走势



供给方面1月份,调研的163家钢厂的平均高炉开工率和平均产能利用率分别为74.1%和79.8%,均创下2012年8月有数据以来的最低纪录。

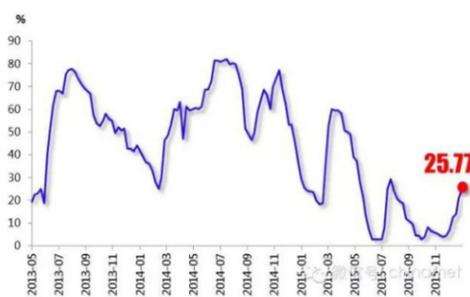
【图表2】163家钢厂高炉开工率和产能利用率



盈利方面近期钢厂盈利情况有所好转。1月底,调研的163家钢厂中,25.77%的钢厂有盈利,较1月初上升18.41个百分点。但钢厂总体盈利情况仍在恶化。中钢协最新数据显示,2015年会员钢铁企业实现销售收入2.89万亿元,同比下降

19.05%;全年共亏损645.34亿元,而上一年为盈利225亿元。钢企盈利情况难以根本性好转,主要原因是钢价下跌的幅度大于原材料以外的其他成本下跌的幅度。

【图表3】163家钢厂盈利面调查



政策方面钢铁行业供给侧改革继续升温。1月20日国务院专题会议上,李克强总理谈到,化解过剩产能应率先从钢铁煤炭行业入手;1月22日,李克强总理在国务院常务会议上提出,未来3年内压缩1至1.5亿吨粗钢产能,超过市场预期。

经济环境方面1月下半月以来,全球主要央行纷纷释放稳定经济的信号。人民币汇率逐渐企稳,中国央行释放大量的短期流动性,欧洲央行3月份或将加大经济刺激力度,日本央行宣布实行负利率,美联储加息预期延后。全球经济不确定性降低,利于大宗商品走强。

综上所述,1月份钢材现货价格的上涨,主要受益于供给端的收缩,消费性钢材需求的好转,以及全球经济不确定性的降低。

春节后钢材市场走势判断展望2月,随着盈利状况的边际改善,钢厂的复产动力会有所增强,而春节前后钢材需求萎缩,意味着钢材库存将会继续增加,这些因素将对钢价形成压制。加之央行降准预期延后,财政政策要等到两会后才逐渐明朗,贸易商和下游企业的补库意愿可能要到3月份才会明显好转。因此,我们认为2月份钢价弱势震荡概率较大。

来源:中国冶金网