

供需矛盾突出

# 钢铁企业主业亏损严重

□本报记者 李香才

中国钢铁工业协会10月28日召开信息发布会,介绍今年前三季度钢铁行业运行情况。前三季度全国粗钢表观消费量大幅下降,虽然粗钢产量有所下降,但不足以抵消需求侧的下降,钢材供大于求的矛盾仍然十分突出,钢材价格持续创出有指数纪录以来的新低,钢铁企业主营业务亏损严重,加上汇兑损失大幅增加,钢铁行业陷入全面亏损境地。

### 钢材价格屡创新高

今年以来,粗钢表观消费量一直保持负增长,1-9月同比下降5.82%,其中9月同比下降8.65%。中钢协认为,粗钢表观消费量进入峰值区的特征明显,市场需求大幅增长已经成为历史,钢铁企业不要再寄希望于钢材消费大幅增长来解决目前的行业困难。

1-9月,全国粗钢产量6.1亿吨,同比下降2.14%。中钢协指出,全国粗钢产量下降在我国钢铁发展史上少见,这说明2014年我国粗钢产量很有可能进入峰值区。按照发达国家粗钢产量变化趋势推测,我国粗钢产量达到峰值以后,将在峰值附近波动,一定时期以后呈现下降趋势。

进出口方面,1-9月全国出口钢材8311万吨,同比增长27.2%,全年出口钢材过亿吨基本上没有悬念;进口钢材973万吨,同比下降11.6%。1-9月累计净出口钢材折合粗钢7644万吨,同比增加1984万吨。保持这样的出口量有利于缓解国内市场供需矛盾,但是贸易摩擦方面面临着非常大的压力。

需要特别注意的是,钢材价格屡创新高。9月末,中钢协CSP1中国钢材价格指数为61.19点,10月第三周跌至59.83点,比年初下跌28%,跌幅超过去年全年跌幅。中钢协指出,钢材价格指数持续突破有指数纪录以来的低点。确切的说,钢材价格已经连续4年下跌,但是像今年下跌这么剧烈还是前所未有的。



新华社图片

与钢材价格一路下跌不同,进口铁矿石价格出现了两次快速反弹,铁矿石价格与钢材价格出现背离。一次是由4月10日的每吨46.84美元,上涨到5月12日的每吨60.66美元,涨幅高达29.5%;另一次是由7月8日的每吨45.13美元上涨到9月11日的每吨58.1美元,涨幅高达28.7%,目前基本在每吨55美元上下波动,这种价格背离极大地吞噬了钢铁企业的利润空间。

### 钢企亏损加剧

钢材价格的下跌,导致钢企主营业务亏损加剧。根据中钢协统计,1-9月,大中型钢铁企业实现销售收入2.24万亿元,同比下降19.26%;利润总额亏损281.22亿元,而主营业务亏损552.71亿元;亏损企业49户,占统计会员企业户数的48.51%,亏损企业亏损额450.42亿元,同比增长352.85%;亏损企业产量占会员企业钢产量的45.35%。

1-9月,盈利前10名企业合计盈利123.82亿元,同比下降18.73%;亏损前10名

企业合计亏损320.84亿元,超过去年同期亏损额的10倍。这表明盈利企业盈利能力下降,亏损企业亏损程度加剧,整体盈利形势进一步恶化。

A股钢铁行业上市公司前三季度业绩同样不容乐观。根据Wind资讯统计,截至10月28日,已有13家钢铁行业上市公司公布三季报。其中,只有金洲管道、抚顺特钢两家公司今年前三季度净利润同比实现增长,其余11家公司均为下滑,杭钢股份、酒钢宏兴、马钢股份、沙钢股份等公司前三季度净利润为亏损。

根据杭钢股份三季报,公司今年前三季度营业收入同比下滑36.59%。公司表示,主要是钢材市场持续低迷,公司产品平均售价同比下降及公司2015年底半山基地关停等因素共同影响所致。今年前三季度,杭钢股份净利润亏损4.09亿元,同比下滑8191.02%。

目前仍有一些公司尚未公布三季报,但从此前发布的业绩预告情况来看,以预减、略减、首亏、续亏居多,业绩预告报喜的公司寥寥可数。

### 控产量 谋转型

中钢协指出,今年前三季度第二产业对GDP的贡献率下降到36.7%,用钢量较大的第二产业增速放缓导致钢材需求下降,供大于求仍然是钢铁行业面临的首要问题。另外,钢铁产能依然严重过剩,就目前情况来看,由于各种原因,化解产能过剩矛盾工作困难重重,进展缓慢。从2010年至今,国家有关部门先后出台了20个淘汰落后产能、引导产能退出的政策措施,也淘汰了一部分落后产能,但是对于整体产能而言并没有减少多少。

还需要注意的是,铁矿石涨价和钢材降价极大的影响了钢铁行业转型升级和创新发展。目前钢铁行业在产业链上处于弱势地位,既没有矿定价权,钢材市场还在进行价格搏杀,钢铁行业经过对控挖潜和管理提升取得的降本成效,不能弥补钢材价格下跌带来的损失,全行业陷入亏损境地。一些企业没有利润和造血功能,只能延缓生存时间,极大地影响着结构性优化和持续性的技术创新。

中钢协认为,“控产量”仍然是解决当前现实困难的突出问题。解决市场供大于求的问题只有两种途径,增加需求或者减少供给。当前经济环境下,增加需求无望,只能从减少供给入手,首先解决产量过剩的问题。当前国家及各级地方政府要形成“压产能”的共识,出台重大措施切实消减产能。其次,“谋转型”是企业实现长远发展战略的重要途径,各个企业要各具特色形成差异化竞争力。

另外就是要大力推进钢铁企业兼并重组。通过有效的兼并重组,力争在行业内形成若干具有世界影响力的特大型引领型企业集团;在特殊钢、不锈钢、无缝钢管等领域,以及汽车板、硅钢片、能源用钢、铁道用钢等领域形成若干专业化集团;在东北地区、华北地区、华东地区、中西南地区各形成若干大型区域性主导型企业;鼓励中小型企业走控制化、差异化发展道路,形成具有区域性配套企业。

# 中海油第三季度油气净产量增长24%

□本报记者 刘杨

10月28日,中海油公布三季报。今年第三季度,公司净产量同比大增23.8%至127.5百万桶油当量;资本开支约人民币147.5亿元,同比下降44%。

### 油气销售收入下降32.3%

根据报告,第三季度,中海油实现未经审计的油气销售收入约为362.5亿元,同比下跌32.3%;平均油价为每桶48.84美元,同比下跌50.7%;平均气价为每千立方英尺6.41美元,同比下跌3%。

产量方面,第三季度实现净产量127.5

百万桶油当量,同比大幅增长23.8%。其中,中国海域净产量83.3百万桶油当量,同比上升28.2%,主要来自渤海及南海东部新投产项目的贡献;海外净产量44.3百万桶油当量,同比上升16.5%,主要由于英国北海的Buzzaard油田去年同期停产检修,以及Golden Eagle项目投产带来的产量贡献。

当季,中海油在中国海域共获得3个新发现,并有14口评价井获得成功。其中,曹妃甸6-4构造经成功评价证实为中型油田,实现了渤海西部海域油气勘探多年来的重大突破;新发现流花21-2进一步证实了珠江口盆地白云凹陷原油勘探潜力,并有望与流花20-2等周边构造联合开发。旅大10-1油

田综合调整项目宣布投产。

中海油首席财务官钟华介绍,2015年计划投产的7个新项目中5个成功投产,其他项目均在顺利推进中。

### 资本开支下降44%

为应对低油价的环境,公司积极降本增效,削减了全年的资本支出。第三季度,公司资本开支约为147.5亿元,同比下降44%。

中海油首席执行官李凡荣表示,第三季度,公司勘探、开发生产等各项业务均稳健发展,并积极通过降本增效应对低油价影响,取得了显著成效。公司有信心完成全年主要经营指标。

### 三季报盈利下滑探底

# 棕榈园林转型进入深水区

□本报记者 黎宇文

10月28日晚,棕榈园林发布三季报。公司第三季度营收和盈利加速下滑。其中,三季度实现营业收入8.8亿元,同比下降20.7%;实现净利润-8998.5万元,同比下滑206.03%。全年业绩预计下降70%至100%。同时,公司发布了更换董事会秘书和公司组织架构调整的议案。

棕榈园林副董事长林彦对中国证券报记者表示,“业绩下滑受内外部环境的影响,项目毛利率下滑,而PPP项目及生态城镇项目正在推进及逐步落地阶段,收入尚未显现。去年公司做到行业规模第一,但毛利率呈下行趋势,今年在管控模式上进行调整,目的是提升盈利能力。”

### 规模瓶颈倒逼体制改革

2014年公司对管理层架构进行了换血式调整。“原有的创始人管理团队退居二线,

主抓公司发展战略,内部新晋的职业经理人开始掌管公司的具体运作。”林彦解释。

今年此次组织架构调整则是对公司内部运作的革新。公告显示,公司将设立6大战略业务单元,8大职能部门。6大战略业务单元分别是工程、市政、苗木、设计、投资事业部以及生态城镇研究院,通过“目标-计划-监控-考核-激励”形成闭环式管理,实现利润最大化。

林彦表示,在确保传统优势业务稳步增长的同时,通过改革可以提升毛利率,增厚公司利润;在生态城镇战略业务层面,以PPP为抓手,依托“3+1”核心能力,开拓增量业务,反哺传统业务;此外,在现有平台下展开战略孵化业务,会对企业长期发展产生积极影响。

对于董事会秘书的此次调整,林彦解释,原董秘李孟尧因为个人身体原因,辞去董秘职务,但继续担任公司董事。新任董秘冯玉兰作为主要负责人参与了公司IPO、定增、公司债等重大事项,对公司的业务和日常经营非常了解,是当下董秘职位最合适的人选。

### 业内人士认为

# 文化创意产业发展空间大

□本报记者 蒋洁琼

在10月28日举行的第四届中国文化金融创新峰会上,文化部文化产业司副巡视员施俊玲表示,近年来文化产业发展的显著特点和重要成果之一是文化金融合作的深入开展,在金融政策放大、财政政策支持的指引下,文化金融合作日渐紧密。多位投资界人士认为,文化创意产业发展空间巨大,在此背景下,多方资本加速布局。

### 政策大力推动

近年来,推动文化金融合作的政策频

出。2014年3月,文化部联合中国人民银行、财政部印发了关于深入推进文化金融合作的意见,并召开了首届金融文化合作会议。施俊玲表示,文化金融板块已经成为政策体系中的重要部分,文化部文化产业司今年已开始制定“十三五”文化产业发展规划,相关内容值得期待。

在政策指引和推动下,文化和金融的合作日益活跃。施俊玲认为,金融支持文化产业是刚性需求,通过金融产品和投融资渠道创新,各类金融机构加大支持文化产业发展。

中广文影副总经理陈月明此前表示,文娱产业仍在发展阶段,金融投资应该要有耐

心。景林股权投资基金管理合伙人王浩则表示看好娱乐文化产业,将继续推进产业布局。

对于文化与金融的合作,施俊玲表示,除了文化产业自身的高成长性之外,也与政策的支持密不可分,金融机构越来越关注文化产业,为文化产业的发展提供了有力的资金支撑。

### 产业发展迅速

随着“互联网+”与金融行业的磨合,投融资渠道不断创新。多位投资人士表示,文化创意产业发展空间很大,将加快布局文化产业。

深圳市创新投资集团华北大区总经理刘钢表示,文化产业发展迅速,公司2008年5000万

元投资乐视网时,其投资后估值仅3亿元,截至10月27日,公司市值达到954亿元,七年间翻了318倍。深创投布局创意产业生态圈,涉及网络游戏、互联网创意、影视文化、体育等,投资了中青宝等60多家A股上市公司,文化创意及TMT产业投资约占公司投资规模的四分之一。

近来,明星资本频繁注入影视动漫、互联网上市公司。公开资料显示,范冰冰目前是唐德影视十大股东之一。吴秀波投资幸福蓝海,持有2%股份为第六大股东。

分析人士认为,文化领域上市公司成为资本追逐的热点,但影视、动漫、游戏都具备高增长、高回报、高风险等特点。

### 中国远洋前三季净利增129%

□本报记者 张玉洁

中国远洋10月28日晚间发布三季报。公司1-9月实现营业收入441.08亿元,同比下降7%;归属于上市公司股东的净利润1.88亿元,同比增长128.77%。不过,扣除非经常性损益后,公司净利润亏损38.14亿元,较去年同期亏损规模有所扩大。

三季报显示,前三季度控股股东中国远洋运输(集团)总公司转拨付的船舶报废补助资金累计达41.12亿元。

截至9月末,公司股东总数为38.3万户,其中中国证券金融股份有限公司持有公司股份18088.16万股,占公司总股本的1.77%,为第三大股东。中央汇金投资有限责任公司持股5446.65万股,占公司总股本0.53%,为第五大股东。

### 城市传媒

### 前三季净利增长31%

□本报记者 董文杰

城市传媒10月28日晚发布三季报。2015年前三季度,实现营业收入10.49亿元,实现归属于母公司股东的净利润1.28亿元,分别同比增长12.15%和31%。

报告期内,公司经营情况良好,主营业务业绩稳中有升。同时,通过重大资产重组募集配套资金,进一步提升了资产总量,资本结构得到优化。四季度历来是城市传媒的销售旺季,前三季度稳中有升的经营业绩为全年业绩打下了良好的基础。

今年以来,城市传媒一线作家队伍继续壮大,先后推出《季羨林文集》、《梁晓声文集》、《云冈石窟全集》(首卷)等精品力作;教育类产品运营节奏明显加快,书法国标教材单季征订突破100万册;围绕打造城市课堂和城市书房,青岛书城进行改造升级,全面提升文化消费体验感;“青云梯”智能题库、“人文中国”等版权资源数字化运营项目取得阶段性成果;儒学文化国际传播工程获得中央财政600万元扶持;与美国国家地理继续深化战略合作,达成LITTLE KIDS的合作意向;悦读纪即将完成收购,IP资产全流程运营再添新动力;4月份入股的上海童石科技已成功挂牌新三板;募投项目青岛数媒中心进展顺利,预计年底封顶。

根据此前公告,城市传媒2015年业绩承诺为2.116亿元。

### 白云山调整定增融资方案

□本报记者 黎宇文

10月28日晚,白云山发布公告称,综合考虑资本市场和公司实际情况,对非公开发行A股股票方案的融资规模发行对象、发行价格、募集资金投资项目进行调整。

根据公告,本次非公开发行的A股股票从原来合计不超过41946.31万股,募集资金总额不超过100亿元,调整为合计不超过35229.21万股,募集资金总额不超过83亿元。其中向广药集团募集34.95亿元,向员工持股计划募集5.05亿元,向广州国发募集20.73亿元,向广州城发基金募集17.27亿元,向云锋基金募集5亿元。

对比原方案,广药集团、云锋基金和员工持股计划认购金额保持不变,广州国发和广州城发基金认购金额同比例调整。由于融资规模调整,白云山对募集资金投资项目也做出了相应调整。

发行价格方面,根据除息调整原则,本次非公开发行股票的发价价格由23.84元/股相应调整为23.56元/股。

此外,白云山计划发行H股募集10亿左右港元,如若获准,A+H将融资近百亿元。

本次募集资金将为公司打造大南药、大健康、大商业、大医疗四大产业板块提供强大的资金支持,力争在“十三五”期间成为集制药、医疗、健康产品、健康服务和商贸物流为一体的世界级医药健康产业综合体。

### 申达股份

### 拟定增募资逾12亿元

□本报记者 张玉洁

申达股份10月28日晚间发布定增预案,拟以不低于12.79元/股非公开发行不超过9763万股,募集资金总额不超过12.486亿元;公司控股股东申达集团认购比例为31.07%,发行完成后其持股比例保持不变。公司股票10月29日复牌。

公告显示,本次募集资金主要投向碳纤维及其预浸料生产项目、汽车装饰件业务项目、增资CR公司并由其收购PFI公司100%股权项目、增资申达境外投资平台SAI公司以收购NYX公司35%股权四个项目中。

申达股份表示,通过此次募集资金投资项目的实施,能够丰富和改善公司产品结构,并与现有业务产生协同效应。募集资金投资项目实施后,将有助于推动公司纺织品进出口业务战略转型,提高公司汽车内饰业务的配套和服务能力,培育新的增长点。

### 华夏幸福推动科技成果落地

□本报记者 李香才

华夏幸福10月28日晚间公告,与中国科技产业化促进会签署了《战略合作框架协议》,双方将促成中国创新产业集群科技成果转化联盟的成立。

中国创新产业集群科技成果转化联盟以科技成果转化作为纽带,产业集群为主体、政府资源为依托,配置共享资源、优化要素组合,加速推动科技成果转化,带动产业集群技术升级,实现协同创新、合作共赢。通过聚集科技成果、推动科技成果转化,提升产业集群的科技成果转化承接能力和产业化能力,可带动规模化的落地投资,增加华夏幸福产业园落地投资额。