

钢企预告业绩承压 行业并购重组预期升温

证券时报记者 曹晨

2024年,钢铁行业寒冬仍在持续,供需失衡未见改善,行业盈利水平呈下滑态势,这从上市公司业绩预告中可见一斑。

证券时报记者梳理发现,目前已有25家钢企上市公司披露了2024年业绩预告,仅2家公司实现业绩预增;3家钢企预计2024年业绩同比由盈转亏;12家公司净利润亏损额较2023年有所扩大;8家公司归母净利润明显下滑。

多位受访者表示,近年来,钢铁行业供需失衡的加剧导致钢材价格持续下行,成为行业盈利水平下滑的重要因素,而降本增效、转型升级已成为钢企普遍选择。与此同时,并购重组是钢铁行业当下的大势所趋,通过重组可以提高行业集中度,控制产能扩张,从而减少价格战。

实际上,中钢协此前多次倡议推进行业联合重组,而近期不少钢企表示要加大并购重组力度,积极寻找相关标的。基于此,业内判断,钢企并购重组预期正在升温,行业集中度有望提升,但钢企应注意重组整合以及协同管理等风险。

1 业绩承压

近期,多家上市钢企相继发布2024年业绩预告。整体看,受供需失衡等因素影响,钢企业绩承压成为当下市场一大特点。

1月27日晚间,本钢板材发布2024年业绩预告,预计2024年归母净利润亏损50.2亿元。1月24日晚间,鞍钢股份业绩预告显示,预计2024年归母净利润亏损约71.09亿元。

除上述两家公司外,1月24日晚间,马钢股份也公告称,预计2024年归母净利润为亏损45.97亿元,与上年同期相比,亏损增加约32.7亿元。

对于预亏原因,马钢股份直言,2024年,钢铁行业深度调整,进入“减量发展、存量优化”阶段的特征日益明显。受市场供需失衡、钢材价格低位、原料成本高企等因素影响,钢铁行业正常利润空间持续受到严重挤压,钢铁企业生产经营压力巨大。

本钢板材也提及,2024年以来,钢铁行业延续上年供强需弱态势,下游需求疲弱,钢材价格持续下行,叠加原燃料价格易涨难跌,钢铁行业景气度进一步下行,呈现高产量、高成本、高库存、低需求、低价格、低效益的运行局面。尽管公司采取了多种措施,但仍未能扭转亏损局面。

证券时报记者梳理发现,申银万国钢铁板块中,目前已有25家钢企上市公司披露了2024年业绩预告,仅有甬金股份和盛德鑫泰2家公司

2 如何“过冬”

2024年是钢铁行业深度调整的一年成为共识。从产量角度看,据国家统计局公布的数据,2024年,全国累计生产粗钢10.05亿吨,同比下降1.7%,实现了产量下降的预期目标;生产生铁8.52亿吨,同比下降2.3%;生产钢材14亿吨,同比增长1.1%;折合粗钢表观消费量8.92亿吨,同比下降5.4%。

中钢协方面表示,整体看,钢铁消费降幅明显大于产量降幅,市场供强需弱的态势未改。分品种看,建筑业用钢占比进一步下降至50%,制造业用钢占比从2020年的42%提高到2024年的50%,钢铁产品结构调整仍在持续。

“2024年,国内钢材市场在内需明显下降、外需大幅增长、产量小幅减少、原燃料价格居高不下的多重因素影响下,企业间竞争加剧,国内钢材价格平均下降8%,行业利润微薄。在整体需求依然疲软的大背景下,预计2025年国内钢

3 并购重组预期升温

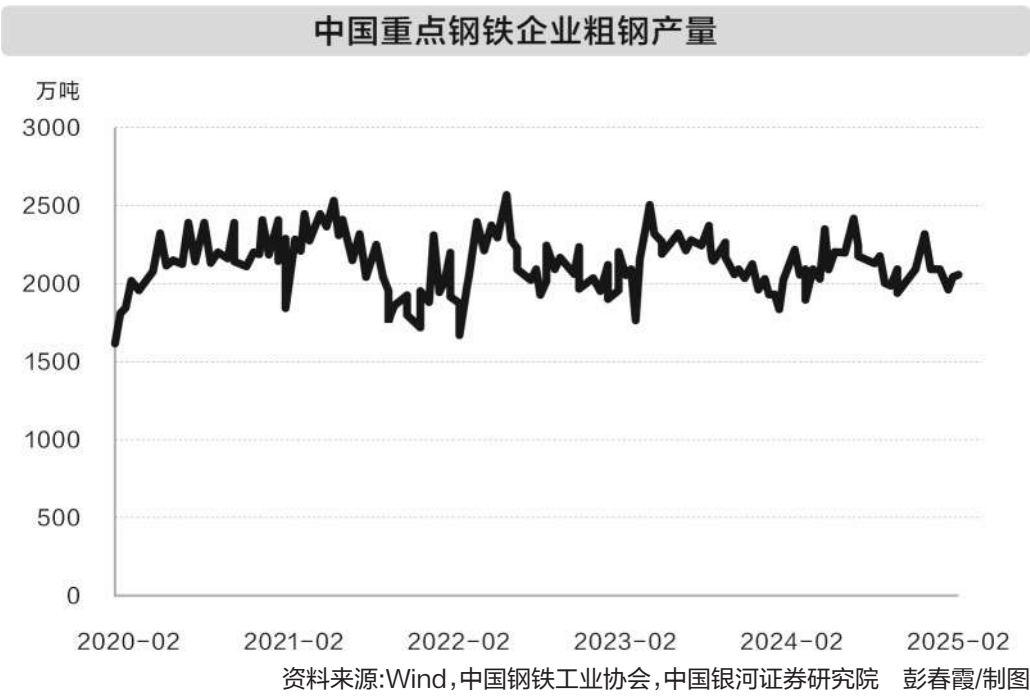
在业内看来,并购重组是钢铁行业的大势所趋,有助于控制产能扩张、提升产业集中度,从而有效应对当前钢铁行业面临的压力。

“当前的‘内卷’属于一种过度的恶性竞争,会损害价值、影响利润、破坏行业。钢铁、水泥等大宗商品行业尤其不能过度竞争,而应该良性竞争,因为涉及很多资源配置问题。”1月20日,中国上市公司协会会长宋志平在中钢协六届七次会员大会上表示,钢铁行业近几年的重组整合都非常有意义,未来仍需进一步加大重组力度。

中钢协会长姚林公开透露,中钢协正在配合工信部修订《钢铁行业产能置换实施办法》《钢铁行业规范条件》,提出以管住增量、优化存量、兼并重组、畅通退出为重点的钢铁产能治理



时报财经图库/供图



实现业绩预增;杭钢股份、中南股份以及西宁特钢3家钢企预计业绩同比由盈转亏;山东钢铁、八一钢铁和重庆钢铁等12家公司净利润亏损额较2023年有所扩大,在2024年保持盈利的武钢不锈、新钢股份以及华菱钢铁等8家公司净利润较去年明显下滑。

实际上,近年来,钢铁行业供需失衡加剧,导致钢材价格持续走低以及原材料成本上升等,是钢铁行业盈利水平下降的一大背景。

国仕资本创始合伙人康子冉曾在中国五矿集团黑矿研究室工作多年,他告诉证券时报记

铁产量仍将继续小幅下降,企业间竞争压力依然较大。”兰格钢铁网分析师马力表示。

在需求疲软和成本高企背景下,钢铁上市公司如何度过行业寒冬,成为市场各方关注的焦点。总体来看,降本增效、转型升级已成为钢铁企业的普遍选择。

华菱钢铁在业绩公告中表示,公司积极抢抓新一轮科技革命和产业变革机遇,大力推动降本增效各项工作,加快高端化、智能化、绿色化转型升级,继续保持了钢铁行业领先的盈利水平,但未能完全抵消行业经营形势变化带来的不利影响。中南股份表示,面对钢铁行业不利局面,公司通过构建新型经营责任制,推进精益管理,充分激发企业内生动力;全面对标找差,推进全流程极致降本增效以及优化产品结构等措施,减弱了市场带来的不利影响,但受行业供强需弱、两头价格

总体思路和“1+3”行动路线。

实际上,去年10月,中钢协就组织召开“钢铁行业促进联合重组和完善退出机制座谈会”,会议就加快促进联合重组和完善退出机制达成共识。中钢协已着手加强这方面研究,开展专项调研,将研究提出促进联合重组和完善退出机制的一揽子相关政策建议。

“中钢协倡议推进行业联合重组,确实有助于应对当前钢铁行业的压力。联合重组可以提高行业集中度,减少企业间的价格战,稳定市场价格。并且集中度提升后,企业在原材料采购和产品销售中的议价能力增强,有助于降低成本、提高利润。同时大型企业更有能力投入研发,推动行业技术进步和产品升级。”康子冉对证券时报记者表示。

新时达或将易主 公司股票今起停牌

证券时报记者 康股

新时达(002527)2月9日晚间公告,公司控股股东、实际控制人正在筹划公司控制权转让事宜。若上述有关事项达成,将会导致公司控制权发生变更。公司股票自2025年2月10日开市起停牌,停牌时间预计不超过2个交易日。

新时达2010年在深交所上市,公司的主要业务分为:电梯控制产品及系统业务、机器人产品及系统业务、控制与驱动产品及系统业务。电梯业务方面,新时达作为电梯行业的上游厂商,是全球电梯控制系统的领导品牌,截至2023年,公司已为全球超过300万台电梯提供智慧电气控制系统、部件产品及技术支持服务,在全球电梯控制领域都拥有极高知名度。

2024年上半年,受房地产市场影响,大部分整梯厂商业绩出现下滑,整梯厂商降价压力及利润压力下探传导至部件厂商,对新时达新装电梯市场的销售收入和利润产生影响。

此外,新时达上市后自电梯控制器横向拓展到机器人控制器,至今已有十多年的技术和经验积累,且是国内为数不多的通过控制器切入机器人本体的厂家。

新时达的机器人业务主要分为机器人本体、机器人控制系统和机器人系统集成。公司的机器人本体依托于十多年的控制技术不断拓展,目前主要包括多关节型

城地香江IDC业务再下一城 预中标中国电信数据中心项目

证券时报记者 叶玲珍

2月9日晚间,城地香江(603887)发布公告,全资子公司香江系统工程有限公司(下称“香江系统”)作为第一中标候选人之一,预中标中国电信上海公司临港园区数据中心项目(下称“中国电信数据中心项目”),累计中标金额为8.7亿元。

根据公告,在前述项目投标中,香江系统与张家口秦云信息科技有限公司(下称“秦云信息”)组成联合体参与,其中秦云信息系联合体牵头人,为投资运营主体,香江系统为项目建设合作方,承担项目建设及施工过程管理工作。

据悉,本次预中标项目交付总容量为40MW IT功耗,分两期交付,每期交付20MW IT功耗,第一期、第二期分别于2025年6月30日、2025年8月31日完成交付。数据中心机房楼竣工验收交付后,运营服务签约按照7+1年签约合作时限,即签约7年+自动延续约1年。

目前,前述项目尚处于公示阶段,公示期为2025年2月8日至2月10日,具体中标金额、实施期限及后续是否取得中标通知书存在一定不确定性。

城地香江此前主营地基与基础设计和施工服务业务,在房地产市场低迷的背景下,近年来正积极谋求转型,“去房”节奏持续加快。自2023年下半年起,公司将业务中心全面转向互联网数据中心(IDC)相关服务业务,2024年上半年IDC业务营收占比已超95%。

近一年来,城地香江在IDC服务领域收获颇丰,接连斩获多个大单。

2024年7月6日,城地香江公告子公司香江系统作为联合体成员,中标中国移动长三角(扬州)数据中心算力基础设施建维服务项目,中标金额预计为33.04亿元,标志着公司从提供传统互联网数据中心服务迈向智算中心服务的全新阶段;2024年11月底,香江系统拿下芜湖珑腾智算互联网产业园一期机电工程项目,合同总价为19.8

机器人、众为兴SCARA机器人、半导体机器人等多个品类。产品广泛应用于3C、半导体、汽车零部件、新能源、白电、包装、食品饮料、医药、金属加工等各个行业。根据行业咨询机构MIR睿工业数据:2024年上半年,新时达工业机器人产品销量国产第四,全球第十;其中众为兴SCARA机器人国产第二,全球第四。

最新业绩预告显示,新时达预计2024年归母净利润亏损1.85亿元至3.67亿元,2023年亏损3.79亿元;扣非净利润亏损2.32亿元至4.14亿元,上年同期亏损5.25亿元。

就去年整体亏损较上年同期减少,新时达表示,这是因为根据《企业会计准则》《股票上市规则》等有关规定以及结合目前市场环境,基于谨慎性原则,公司拟对公司前期收购股权形成的商誉以及其他各项资产进行减值测试,预计本期计提金额较上年同期相比减少,最终减值金额将由公司聘请的具备证券期货从业资格的评估机构及审计机构进行评估和审计后确定。另外,报告期内新时达坚持全流程精细化管理,加强组织能力建设、人才梯队建设以及成本管控,公司毛利率和净利率有所提升。

2024年三季报显示,新时达大股东为纪德法,直接持有公司17.89%股份。此外,纪德法与刘丽萍为配偶关系,纪翌为纪德法与刘丽萍之女,上述三名股东因亲属关系构成一致行动人,为公司实控人。

亿元;2025年1月5日,香江系统作为联合体成员,中标中国移动呼和浩特数据中心算力基础设施建维服务采购项目,整体中标金额为44.52亿元。

除订单层面外,城地香江目前正在推进定增暨控制权变更事项,拟引入国务院国资委下属公司中国电力顾问集团北京智慧算力有限公司(下称“中电智算”)为新增控股股东,对主营业务进行赋能。

2024年10月中旬,城地香江发布定增预案,拟向中电智算发行1.39亿股股份募资不超过6.97亿元,发行完成后,中电智算将持有上市公司23.08%股份,成为上市公司新任控股股东,公司实控人将变更为国务院国资委。

中电智算表示,作为中国能建集团旗下公司,未来将借助集团在新能源领域的技术,结合城地香江在算力中心解决方案方面的优势,推动上市公司成为中国能建集团构建“全国一体化算力网络”的承载主体。

目前,前述定增事项在正常推进过程中,尚需经股东大会审议通过、取得有权国资监管机构审批同意以及其他必要的政府部门核准/许可(如需),并经上海证券交易所审核通过及中国证监会作出同意注册决定后方可实施。

业绩方面,城地香江预计2024年净利润仍处于亏损状态,亏损额为2.4亿元至3.6亿元,同比大幅减亏。公司表示,亏损主要原因为地基与基础施工服务业务持续收缩及存量应收账款减值。与此同时,IDC投资运营业务尚处在集中投资阶段,目前正在履行的IDC系统集成项目,未达到确认收入时点,对业绩也造成了一定影响。



交通银行深圳分行: 贴心服务外籍客户,助力便利化支付

近日,两位外籍客户拿着一百美元前来交通银行深圳天安支行,询问是否可以将美元兑换成人民币。银行工作人员热情接待了两位外籍人士,因客户刚来中国不会讲中文,工作人员用英语耐心与客户交流,了解到这两位外籍人士来自美国,近日前来中国旅游,需兑换一些零钱用于日常消费。

工作人员迅速为他们安排了窗口,高效办理了结汇及兑换零钱业务,并贴心地为客户准备了零钱包,以便他们携带和使用兑换后的人民币。此外,工作人员还向客户介绍了深圳当地特色活动和公园街市,推荐客户前往福田的迎春花市感受年味、到深圳湾观看璀璨的灯海、到大鹏欣赏中国传统艺术节日的盛况。这些建议让客户对即将开启的旅程有了更清晰的规划,也为他们的中国行增添了更多美好的期待,两位外籍客户对工作人员的专业和热情服务赞不绝口。

未来,交通银行深圳分行将继续以专业、细致、周到的服务迎接来自世界各地的国际友人,把“有温度”的金融服务落到实处,为构建和谐金融环境贡献力量。(CIS)