

从“新干法摇篮”到世界前五 冀东水泥强强重组再出发

证券时报记者 刘凡

水泥是中国人耳熟能详的行业,一提到它,不同的人有不同的理解,有人认为它是建筑行业必备的材料;关注市场的投资者想到的,可能是今年水泥企业普遍增长的业绩;而水泥从业者关注的,是去产能、实施的错峰生产和水泥企业的转型升级……

鲜为人知的是,水泥行业其实是个穿越千年的古老行当,而中国水泥目前的水平在世界上遥遥领先,因此有“世界水泥看中国”的说法。其中,被称为“中国新型干法水泥工业的摇篮”的企业——冀东水泥,有着举足轻重的行业地位。

成立38年,冀东水泥生产出的水泥,成为改革开放各项事业建设的基石;改革开放则为冀东水泥带来了巨大的发展机会,让它一步步成长,如今已是位列中国三甲、世界前五的行业领先企业。

11月中旬,证券时报“上市公司高质量发展在行动”采访团走进冀东水泥,并对公司总经理孔庆辉进行专访。孔庆辉表示,水泥行业至少还会有5-10年的旺盛期,冀东水泥与金隅集团的重组,改变了中国水泥的行业格局。重组后再出发的冀东水泥已成为一个新的冀东水泥,正一步步向国际一流强企迈进。

从唐山走向全国

水泥行业是个较为成熟的行业,有着较强的地域性的特点。在那个几百家大小企业各自为战的年代里,激烈的竞争让水泥生产企业“八仙过海,各显神通”。大企业凭借技术和资金优势通过提高质量、产能扩张和稳定生产等方式强势竞争,小企业则打“价格牌”等赢得客户,以200公里直径为范围各自“占地为王”。攻城略地的冀东水泥到处布线和收购,冀东水泥的净利润在2011年曾历史性地突破了15亿元。

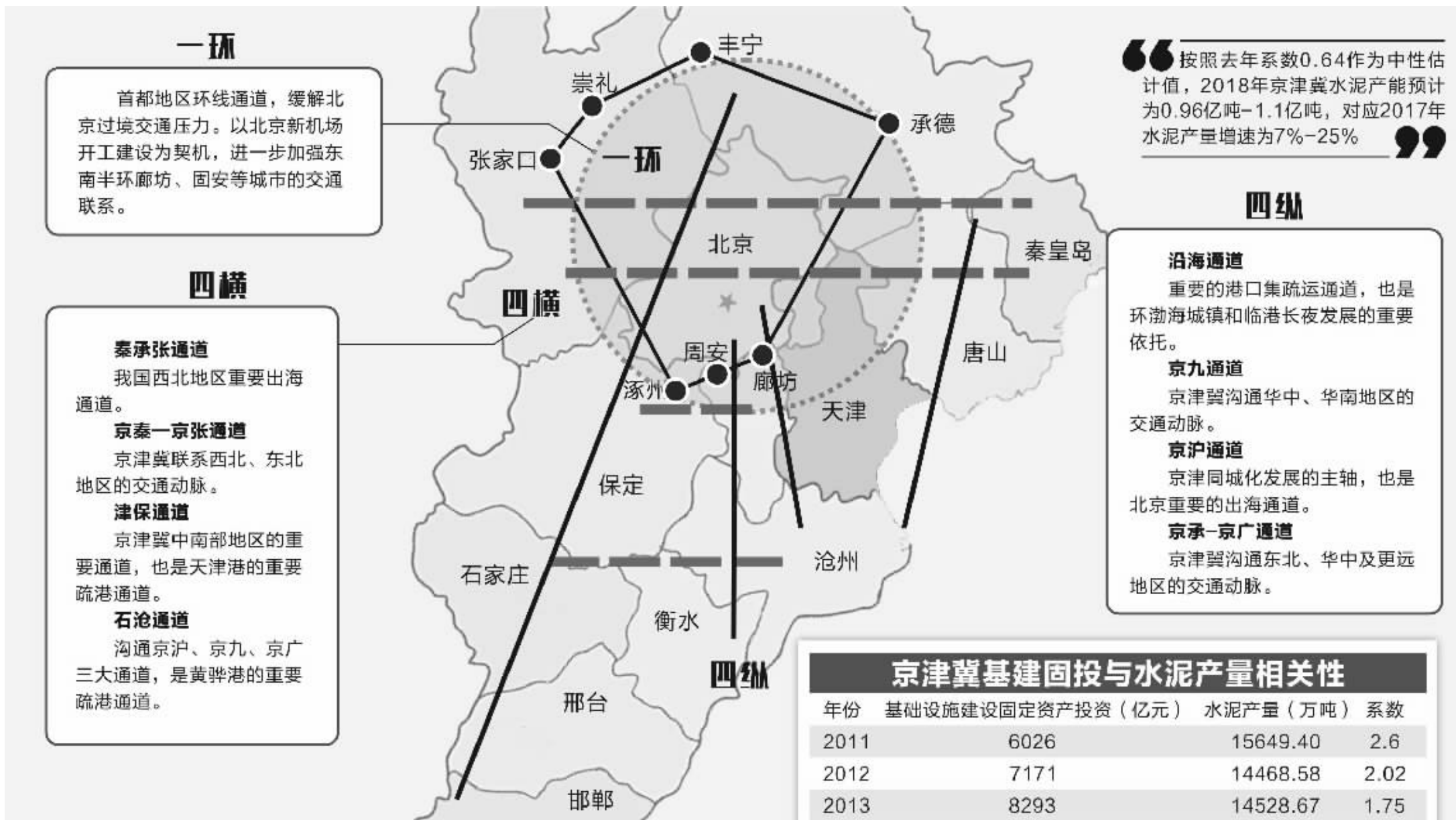
翻开冀东水泥的发展史,其实是一部中国新型干法水泥的发展史。冀东水泥有着耀眼的光环,被业内称作“中国水泥工业排头兵”、“中国新型干法水泥工业的摇篮”;第一个成功引进了当时国际最先进工艺技术的全套日产4000吨熟料新型干法水泥生产线,并且成功地消化和驾驭了国内第一条全套引进的现代化新型干法生产工艺技术;第一个建成了中国第一条日产4000吨熟料新型干法水泥国产化示范线,填补了国内自行设计、制造、安装日产4000吨熟料新型干法水泥生产线的空白……冀东水泥创造了一个又一个的“第一”,为我国水泥工业的发展做出了突出贡献。

上世纪90年代对于冀东水泥而言是一个重要的时期。1994年5月,唐山冀东水泥股份有限公司以定向募集方式成立。1996年6月,冀东水泥首次发行6000万A股股票在深交所挂牌交易。当年7月,原国家主席江泽民视察公司时,第二条水泥窑点火一次成功,标志着中国第一条日产4000吨国产化示范线设计、制造、建设的成功。

孔庆辉回忆,冀东水泥的发展史可以大体分为四个阶段:除了诞生和国产化两个阶段,第三、四个阶段分别是华北走向全国、与金隅重组后“三级跳”。冀东水泥也在后面两个阶段迅速扩大规模,跻身中国前列,并最终确定了全国三甲的位置。

从冀东水泥的大事记中,可清晰地看到冀东从河北唐山的“一个水泥厂”,到打响“北冀东”的名头,再到走向全国的全过程。

从2000年冀东水泥收购吉林松江水泥厂经营性资产开始,通过积极实施“三北战略”,在东北、华北及西北陆续新建、收购多条水泥生产线,产能规模显著提升。到了2008年以后,冀东水泥再度扩张,突破了以前“三北”的战略,开始实施“区域领先”的战略,在湖南、重庆、山东等地也开始拓展业务。2009年,冀东水泥在湖南湘潭投产一条日产4500吨的熟料生产线,随后在重庆合川、璧山、江津及山东烟台等区域陆续投产多条熟



年份	基础设施建设固定资产投资(亿元)	水泥产量(万吨)	系数
2011	6026	15649.40	2.6
2012	7171	14468.58	2.02
2013	8293	14528.67	1.75
2014	9237	12286.50	1.33
2015	10586	10404.27	0.98
2016	12259	11160.11	0.91
2017	13933	8963.45	0.64

地区	交通	计划投资额(亿元)	单位水泥需求	水泥总需求(万吨)
河北	铁路	1600	每1亿投资2万吨	3200
	公路	3450	每1亿投资1.5万吨	5175
	港口	400	每1亿投资1.5万吨	600
	航空	350	每1亿投资1.5万吨	525
	枢纽站场	200	每1亿投资1.5万吨	300
北京	综合	7505	每1亿投资1.8万吨	13509
	铁路	4000	每公里消耗水泥1万吨	460
天津	公路		每公里消耗水泥9000吨	855
	轨道		每公里消耗水泥9000吨	539.1
	港口		每公里消耗水泥3亿吨	204
合计		17505		25367

资料来源:天风证券研究所 翟超/制图

料水泥生产线,产能布局从“三北”走向全国。

但全面扩张也牵扯了管理提升精力。自2012年开始,水泥行业开始进入了下行周期,至2015年,行业景气度持续下跌。2015年,我国水泥行业产量23.48亿吨,同比下降4.9%,水泥需求呈现出24年来首次大幅下降。冀东水泥当年也一度亏损17亿元。

强强重组

所谓物极必反,如今看来,当年水泥行业遭遇的挫折和困难,不过是曲折中成长的一小步。

近几年,国家层面出台了一系列供给侧改革的相关政策法规,将去产能作为行业的重点工作之一,而去产能的一大策略就是推动大企业的合并重组。水泥行业痛定思痛,加强了与大企业之间沟通和交流,通过各种方式引领行业发展,这种发展思路对中国水泥行业产生了深远而积极的影响。

冀东水泥成功与同为北方水泥龙头企业——金隅集团的重组在此背景下具有重大的意义。2016年4月,冀东水泥实际控制人唐山市国资委与金隅集团对外宣布筹划金隅冀东战略重组,金隅集团通过增资及受让存量股份的形式控股冀东集团。

2016年10月11日,冀东集团完成工商登记手续并领取了换发的营业执照。金隅集团持有其55%的股权,唐山市人民政府国有资产监督管理委员会持有其45%的股权,金隅集团为其控股股东。冀东水泥的实际控制人变更为北京市人民政府国有资产监督管理委员会。这也标志着此次重组中股权重组的完成。以前这两家是对手,打起价格战的时候,为了抢市场都相互压价卖,这其实是两败俱伤,对两家自己都没好处。现在成了一家人,不打价格战了,大家想的不再是对手怎么样,而是怎么把企业做好,价格也能定的合理公平,至少回归到正常的市场价水平。”有北方资深的水泥业内人士对记者表示,重组后,北方地区的水泥市场结构将有显著变化,尤其是在双方重合度最高的京津冀地区,竞争格局将彻底改变,区域水泥价格将回归理性水平,这对企业和行业都是利好。

据了解,此次重组可谓“天时、地利、人和”。“天时”就是京津冀协同发展和供给侧结构性改革的政策导向以及华北地区水泥行业处于盈

利低谷的形势所迫;“地利”则是金隅集团和冀东集团同处京津冀,彼此知根知底,协同效应显著;“人和”则是北京、河北两地政府的支持,金隅冀东双方开诚布公,由此最终促成了此次合作的达成。

如今,冀东水泥重大资产重组已经实施完毕,据冀东水泥最新的公告,为解决与金隅集团同业竞争问题,金隅集团与冀东水泥共同组建由冀东水泥控股的合资公司事项已经完成,金隅集团所持有的金隅水泥经贸等10家公司的股权、冀东水泥持有的滦县公司等20家公司的股权及唐山分公司等2家分公司的资产已经过户合资公司。同时金隅集团已经持有的剩余14家水泥相关企业的股权由冀东水泥托管并承诺在3年之内通过上述托管的股权以出资、出售或其他法律法规许可的方式注入合资公司或冀东水泥。

通过金隅集团的资产注入,冀东水泥将成为金隅集团旗下唯一水泥上市平台,成为全国三甲、京津冀地区最大水泥企业。冀东水泥成为集水泥、环保、砂石骨料等为一体的全国最大的综合型建材企业之一,冀东水泥的熟料产能由7483万吨上升至1.1亿吨,增加48%,水泥产能由1.3亿吨上升至1.7亿吨,增加31%。冀东水泥也成为了全国三家熟料产能过亿的水泥企业之一。冀东水泥的业务规模将显著扩大,主营业务及核心竞争优势进一步突显,并将有效解决与金隅集团的同业竞争问题。另外,冀东水泥将通过交易获得优质的水泥行业资产,最大限度地发挥规模效应和协同效应,盈利能力持续提升。

今年9月,金隅集团为进一步增强对冀东水泥的控制力,同时基于对冀东水泥长期持续稳定发展的信心,看好冀东水泥未来发展前景,金隅集团向除金隅集团、冀东集团以外的冀东水泥其他股东发出了部分要约。金隅集团拟要约收购冀东水泥6737.61万股股票,要约收购价格为11.68元/股。由于金隅集团的要约收购价格高于当时的市场价,投资者参与踊跃。截至10月24日要约收购期满,共有1.95亿股预受本次要约,远超预期的要约收购数量。

在孔庆辉看来,金隅集团的重组改变了中国水泥行业的格局,开启了中国水泥行业新周期。孔庆辉认为,过去南方的水泥行业市场相对较好,但北方(水泥市场)处于无序竞争的混乱状态。如今,混乱状态基本结束,行业迎来新的发展。而华北市场是中国水泥北方市场的核心。华北市场的稳定意味着北方市场的稳定和全国市场的稳定。中国水泥行业形成了冀东、中建材、海螺三强

引领的格局。

插上精细化管理的“翅膀”腾飞

随着合并重组的推进,冀东水泥除了企业规模、产能等方面上了一个新台阶,精细化管理水平也进一步提高。

你好,我是原来从冀东来的”、我是两家合并之后进来的”……在采访中,记者注意到,冀东水泥的工作人员有着各种不同的背景,既有在冀东水泥工作超过15年的老员工,也有合并后新引进的新鲜“血液”。而他们在自我介绍时,习惯顺带介绍下自己的背景,让人感受到兼收并蓄的企业文化氛围。

孔庆辉分析,冀东属于老牌国企,优势在于人才、技术和产能布局,而冀东的文化属于比较包容,注重风险控制,金隅的优势则在于发展比较良性,特别注重安全、环保、质量,在企业文化上是想干事、会干事、干成事、不出事、好共事的“平事文化”。

如今,新的冀东水泥汲取了两家之长,在精细化管理上,提出改变“重结果、轻过程”的经营模式,要求企业日日改进、时时进步,不要急于求成。目前冀东

水泥提出,一方面要注重产业协同,另一方面在每个环节都要求实现精准判断、精准施策,同时注意控制风险。

公司已经被纳入国企改革“双百行动”,在人才激励上,冀东水泥正在通过一些市场化运作,引入人才,还有激励政策等。

孔庆辉提出,冀东水泥近期的核心任务,是在三五年之内,将公司打造成具备可持续发展能力,具有更强竞争力的企业,进而迈向国际一流强企。

引领与担当

自2015年政府大力推进供给侧改革以来,水泥行业效益实现大幅增长。2017年以及今年三季度,A股水泥企业普遍实现利润高速增长,全年行业利润总额超过1200亿元几无悬念。

采访中,除了企业的发展,孔庆辉提到的最多的两个词,是“引领”与“担当”。他提到,大企业要在行业中发挥更好的引领作用,有更多的担当,行业好了,企业才会发展得更好。

据了解,在发挥引领作用方面,冀东水泥制定了“培优计划”,以强化企业的高质量发展为目标,将一批管理水平高、

竞争能力强的企业打造成行业内“领袖级”企业,使其成为创利大户、管理标杆和转型先锋,带动企业整体水平提高。目前,首批12家企业培优方案已制定实施。其中,金隅鼎盛作为12家重点培育企业的第一位企业,在高质量发展、实现绿色转型发展起到了标杆作用,先后荣获“全国工人先锋号”、国家首批“绿色工厂”、河北名片”、“全国能效领跑企业”等荣誉。

在绿色生产方面,冀东也通过一系列的动作体现出大企业在环保上的责任与贡献。在冀东水泥的水泥工厂,厂容厂貌整洁,路面干净,真正实现了美丽工厂、绿色工厂,基本感觉不到是水泥企业。冀东水泥方面还透露,冀东水泥将以将水泥企业打造为“城市净化器政府好帮手”为理念,大力推进水泥窑协调处置环保项目建设,积极推进符合条件的水泥熟料企业的转型升级,水泥窑协同处置技术已覆盖工业危废、市政污泥、生活垃圾、飞灰、污染土壤修复等多个方面。截至目前,公司共有13家企业开展了固体废物处置,危险废物核准经营能力为32.5万吨/年,市政污泥及生活垃圾处置能力46万吨/年,危废经营许可证数量位居各大水泥集团首位。