

亏损百亿“三桶油”如何“添衣过冬”

由盈转亏

财报显示,2020年一季度,中石油营业收入为5090.98亿元,同比下降14.4%,归属于母公司股东的净亏损为162.3亿元;中石化营业收入为5555.02亿元,同比下降22.6%,归属于母公司股东的净亏损为197.82亿元;中海油未经审计的油气销售收入约399.5亿元,同比下降5.5%,但并未披露利润情况。

炼油业务方面,一季度,中石油加工原油2.76亿桶,同比下降9.6%,生产汽油、柴油和煤油2520.8万吨,同比下降13.8%,炼油业务经营亏损为62.92亿元;中石化完成原油加工量5374万吨,同比下降13%,炼油板块经营亏损为257.94亿元。

销售业务方面,一季度,中石油销售汽油、柴油和煤油3547.8万吨,同比下降15.9%,销售板块经营亏损为165.93亿元,同比减少201.1亿元;中石化成品油总销量5368万吨,其中境内总销量为3248万吨,营销及分销板块经营亏损为15.36亿元。

尽管炼油、销售业务均出现亏损,但中石油、中石化在上游的勘探及开发业务上仍维持盈利。一季度,中石油实现油气当量产量4.13亿桶,勘探与生产板块实现经营利润148.83亿元,同比增长3.9%;中石化油气当量产量1.12亿桶,勘探及开发板块实现经营利润15.18亿元。

中石油在财报中表示,油气产量增长的主要原因是上年资本性支出较高,新增油气产能;年初已排定一季度生产和销售计划,产量调整从计划安排和生产技术上有一定滞后性;低油价下适当增加边际贡献较好的区块产量;以及进口长贸气成本较高,适当增产国产气以弥补进口天然气亏损,补充现金流。

双重压力

在厦门大学中国能源政策经济研究院院长林伯强看来,在全球疫情和油价下行的背景下,一季度中石油、中石化业绩大幅下滑,

在疫情蔓延和油价下行的双重压力下,国内石油巨头也由盈转亏。4月29日,中石油、中石化、中海油(以下简称“三桶油”)发布了一季度财报。财报显示,2020年一季度,“三桶油”营业收入均同比下滑,其中中石油、中石化归属于公司股东的净亏损分别高达162.3亿元和197.82亿元。事实上,“三桶油”一季度业绩的大幅下滑早在业内的意料之中。经历此番挫折之后,接下来这三家企业将如何“添衣过冬”,才是外界关注的焦点。

中石油 中石化一季度业绩对比



由盈转亏,属于业内意料之中的一件事。

近日,国家发改委价格监测中心发布报告称:在我国疫情防控态势积极向好的情况下,海外疫情却呈蔓延之势,全球经济增长受到明显影响,其中交通运输业首当其冲,成品油和航空煤油消费需求大幅下降,一季度全球原油需求预期由升转降。

需求下降的同时,原油供给却在增加。3月初,沙特及俄罗斯均坚持增产计划,其中沙特阿美计划4月原油供应量增至1230万桶/日,与1月供应量相比增长近25%,俄罗斯也计划从4月开始增加原油产量。

受供需情况影响,3月底,伦敦布伦特、纽约WTI油价分别为每桶22.74美元、20.48美元,均比年初水平大幅下跌66%左右;3月伦敦布

伦特、纽约WTI油价平均价分别为每桶30.92美元、34.25美元,环比分别下跌38.8%、38.3%。

“2020年一季度,新冠肺炎疫情在全球蔓延,世界经济下行风险加剧,各种不确定性不稳定性显著增加。石油石化产品市场需求大幅下降,叠加国际油价暴跌的影响,对石油石化行业带来较大冲击。”中石化在财报中称。

为何低油价会冲击中石油、中石化的经营?对于这两家企业而言,油价暴跌容易产生高价原油库存损失。中石化相关负责人向北京商报记者举例解释称,一家大型馒头厂,为了保证馒头连续供应需要提前购买大量面粉。当馒头售价低于库存面粉进价时,为保证连续生产和市场需求,亏本也得卖;市场不

好,库存的高价面粉需要长时间来使用,只有把这些库存面粉使用完,才能有地方储存便宜的面粉。

此外,由于“地板价”政策,当国际油价低于每桶40美元时,成品油价格不会再次下调的存在,国内成品油价格不会跟随国际原油价格无限下调,而未调金额将全部纳入油价调控风险准备金,全额上缴中央国库。也就是说,这部分未调金额所带来的收益并不属于中石油和中石化。

对于未来三个季度国际油价的走势,中石油、中石化对此均不甚乐观。其中,中石油在财报中表示:“2020年后三个季度,受世界经济下行等因素影响,预计国际原油市场仍供过于求,国际油价低位震荡运行”。

卓创资讯成品油分析师王芦青也认为,短期内原油市场将持续存在供应过剩、需求不足的问题。无论是陆地还是海上原油库存几乎处于满库状态,国际油价或持续承压。尽管长期来看,产油国已经在实行减产,原油市场价格有望触底反弹,但预计反弹力度较小。

亟待降本

如果疫情和油价压力持续存在,“三桶油”怎样才能顺利“过冬”?林伯强表示,目前中石油、中石化只能努力求生存,为了尽可能减轻亏损压力,必须进一步降本增效。

事实上,“三桶油”也意识到了这一点。中石油在财报中表示:“集团将坚持突出重点,有保有压,实施财务运营创效,严格管控成本费用”。中石化在财报中表示:“公司将着力抓好挖潜降本,提高资金使用效率,降低融资成本”。

中海油也在财报中透露:“公司将及时调整经营策略,执行更审慎的投资决策。公司已将2020年净产量目标由5.2亿-5.3亿桶油当量调减为5.05亿-5.15亿桶油当量,资本支出预算总额由850亿-950亿元调减为750亿-850亿元”。

值得注意的是,虽然国际油价下行压力仍巨大,但国内市场的供需状况正加快回归正轨,这对“三桶油”而言无疑是利好。根据工信部发布的数据,目前规模以上工业企业基本实现了复工复产,截至4月21日平均开工率和复产率分别达到99.1%和95.1%。

针对中石油、中海油目前的成品油销售状况,北京商报记者采访联系了中石油、中海油相关负责人,但截至发稿,尚未获得回复。

中石化相关负责人告诉北京商报记者,当前,中石化成品油的日销量由疫情期间最低时不足日常的20%,恢复到了正常水平的90%以上;化工产品销量也逐步恢复。预计随着国内复工复产步伐加快,油品和化工产品消费需求将进一步提升,供需环境将重回平衡,公司经营效益会逐渐向好。

北京商报记者 钱瑜 濮振宇

交大昂立的退市危机

因连续两年净利润均为负值,“保健品第一股”交大昂立4月30日起被实施退市风险警示。从上市之初以4.8亿元销售额步入保健品行业第一梯队到如今主营业务持续下滑,交大昂立的日子越发艰难。此前,交大昂立试图通过申请直销牌照拓展销售渠道、延展医养业务等方式来缓解经营情况,但效果并不明显。而因2019年亏损7779万元,交大昂立还面临着退市的风险。

退市风险警示

根据2019年财报,交大昂立实现营收3.3亿元,同比增长33.56%;亏损7779.43万元。因交大昂立经审计的2018年、2019年年度净利润均为负值,公司股票自2020年4月30日起被实施退市风险警示,A股股票简称由“交大昂立”变更为“*ST昂立”。

与2019年财报、风险警示公告一同披露的还有人事变动信息。因个人原因,交大昂立副总裁张云建申请辞去公司副总裁职务,辞职后张云建将不再担任公司任何职务。此外,交大昂立董事长杨国平因个人工作原因申请不再担任公司董事长职务,仍为公司董事。

针对业绩以及人事变动情况,交大昂立相关负责人向北商报记者表示,公司人事变动属正常的工作变动,其他问题以公司公告为准。

在业内人士看来,一系列变动的背后是交大昂立主业的长期萎靡。作为国内A股“保健品第一股”,交大昂立主要业务为食品及保健品的原料和终端产品的研发、生产及销售,旗下拥有“昂立”“昂立纯正”等品牌。

实际上,自2013年以后,交大昂立的保健品业务开始一路走低,其中保健品业务营收连续七年下滑。

在中国食品产业分析师朱丹蓬看来,交大昂立由校办企业创立,市场化相对而言不够开放,品牌端和市场端运营动作较少导致公司没

有赶上整个保健品行业红利不断叠加扩容的快车,丧失了作为中国“保健品第一股”在整个行业的地位。

欲借医养突围

或许是意识到直销牌照不能快速拿到,交大昂立的撤销风险警示措施中还提到了发力医养业务。交大昂立在争取撤销风险警示的主要措施中提到,医养业务将努力拉升入住率,加大与政府的沟通力度,争取尽快获取2家机构开业许可。

2019年2月,交大昂立披露公告称,为加快公司在老年医疗护理服务领域的战略布局,公司拟收购上海仁杏健康管理有限公司(以下简称“上海仁杏”)100%的股权,提高公司竞争力和盈利能力。

作为新增板块,医养业务在公司2019年财报中也得到体现。2019年,交大昂立医养业务实现营收9053.51万元,营收占比为27.43%。

业内人士分析认为,交大昂立进入医养领域可能看中了其渠道价值。“上海仁杏为老年人提供服务,一定程度上或许有利于交大昂立的产品销售。”目前,交大昂立旗下保健食品主要是微生物制剂和中草药制剂,以改善心脑血管健康、抗疲劳、调节血脂、调节血糖等功能为主,而多数老年人对于上述产品功能有一定的需求。

不过,老年医疗护理行业是风险容忍度很低但风险高发的行业,交大昂立想要借此成功解除警示风险还需要做更多准备。交大昂立方面指出,公司旗下机构的人住老人大多数是失能、半失能老人,入住老人对风险的抵抗力相对较弱,如骨折、传染病等,有些重大风险如火灾等,一旦发生将为公司带来不可承受的重大损失。对此,交大昂立建立了重大风险如火灾的防控体系及应急预案等。

北京商报记者 姚倩

获70亿投资 蔚来中国暂别“钱荒”

北京商报讯(记者 钱瑜 刘晓梦)签署合作框架协议两个月后,蔚来中国总部落户合肥项目协议正式敲定。4月29日,蔚来汽车与合肥市建设投资控股(集团)有限公司、国投招商投资管理有限公司以及安徽省高新技术产业投资有限公司等战略投资者签署关于投资蔚来中国的最终协议,并与合肥经济技术开发区就蔚来中国总部入驻达成协议。

投资协议显示,战略投资者将向蔚来中国投资70亿元。同时,蔚来汽车将向蔚来中国投资42.6亿元。这意味着,蔚来中国新增过百亿元现金流。此外,蔚来汽车将向蔚来中国的法律主体蔚来(安徽)控股有限公司注入中国范围内包括整车研发、供应链与制造、销售与服务、能源服务等核心业务与相关资产,以上业务与资产根据2020年4月21日前30个公开交易日蔚来汽车市值平均值的85%估值177.7亿元。

交易完成后,蔚来汽车将持有蔚来中国75.9%的控股股份,战略投资者将合计持有24.1%的股份。

事实上,继上海建厂无望,北京亦庄国投100亿元融资项目告吹后,辗转多地寻求合作无果后,蔚来汽车将最终目标锁定合肥。今年2月25日,蔚来汽车与合肥市政府签署蔚来中国总部落户合肥的框架协议。

蔚来汽车相关负责人表示对北京商报记者表示:“此次签约蔚来中国总部正式落户合肥,70亿元只是股权投资,此后还有合肥经开区提供的产业配套。”

根据蔚来汽车与合肥经济技术开发区签署的协议,蔚来将在合肥经济技术开发区设立中国总部,建立总部管理、研发、销售服务、供应链制造一体化基地,并适时启动第二制造基地规划建设;合肥也将对蔚来中国总部的设立以及后续

研发与制造基地的建设给予全面支持。

实际上,早在2016年,基于江淮整车制造经验、生产资质等原因,蔚来汽车便开始与江淮签署战略合作协议。双方初步确认,产销量计划为5万辆/年,蔚来ES8车型由江淮制造。随后,双方联合打造蔚来合肥工厂。如今,在乘用车、商用车、新能源车、核心零部件领域均有布局的江淮汽车,已成为蔚来生产基地。目前,蔚来ES8、ES6和去年发布的EC6,均由该基地制造。

“签署战略投资协议总部落户后,蔚来汽车将进一步加强与当地政府的合作。”行业专家颜景辉表示,随着企业规模的扩大,量产交付车型的增多,蔚来汽车对于资金的需求会越来越高。

财报显示,2019年全年蔚来汽车营收约78.25亿元,同比增长58%;净亏损约112.96亿元,同比增长17.2%。虽然营业收入上涨,但蔚来汽车未能摆脱亏损,目前蔚来汽车累计亏损约200亿元。

由于持续亏损,2019年蔚来汽车一度面临“断粮”风险,外界对其融资进展关注度极高,先后与北京亦庄国投、广汽、吉利等方面传出“绯闻”,但无一坐实。为缓解资金链紧张,进入2020年,蔚来汽车融资消息不断,在2月6日和2月14日,蔚来汽车分别完成两笔可转债融资,累计金额为2亿美元。据了解,蔚来汽车连续两次融资的投资方均为“非关联方”的亚洲投资基金。蔚来汽车方面表示,目前公司有若干其他融资项目正在进行。

据了解,自2018年6月开始交付以来,蔚来汽车累计交付超3.5万辆。截至3月底,蔚来汽车已在全国开设87家门店,其中包括22家蔚来中心和65家蔚来空间,覆盖全国60座城市。