

三一集团 946 亿高负债运行 贷款银行债务风险骤升

■ 特约记者 赵伟 本报记者 李金玲

5月初,有关媒体报道中对三一重工财报数据提出了质疑。文章称,三一重工 2012 年年报以及 2013 年一季度报有多处可疑,该报记者分析认为,三一重工极可能出现资金链紧张甚至面临断裂的危险。三一重工饱受困扰,之后,三一重工总裁向文波连发多条微博以示不满。

近期记者调查发现,更为惊人的三一集团庞大的负债——946 亿,相当于一个中等城市一年的 GDP。3.2 亿元的股本,负债却高达 946 亿元。如此不匹配的结构,引发行业专家呼吁,贷款银行及相关债权人应该高度警惕,防范风险。

业内分析认为,在机械行业整体业绩下滑背景下,如何消化库存降低费用显然是企业摆脱困境的当务之急。

三一负债是中联 2.7 倍、徐工 4.1 倍

千呼万唤,三一重工 2012 年报还是比去年迟来了近一个月。

一季报显示,仅三一重工并表后的负债总额便达 424.89 亿元。将三一集团与三一重工 2012 年报进行对比分析发现,三一集团的负债惊人,2012 年带息负债与表外负债高达 946.72 亿元。意味着每一亿元负债获取的收入为 5620 万元,获取的利润为 707 万元。

三一重工表内外负债达 640.49 亿元,每一亿元负债(含表外负债)只带来 7312 万元的收入和 1074 万元的利润,投入产出比非常低,相当于借 1 元的债还带来 1 元的收入,利润低得更加可怜,如何偿还贷款?截至今年 5 月 20 日,三一重工的市值为 738.38 亿元,只略高于现有负债 15.3%。

以损益表进行分析,用三一集团的数据减三一重工的数据减母公司数据,三一集团合并营业利润远低于三一重工营业利润,结果很怪异,以 2012 年度为例,集团收入减重工收入减母公司收入差额为正 54.11 亿元,营业利润差额为负 26.36 亿元,营业利润率负 48.71%,与三一重工营业利润率为正 13.02%,相差 61.73 个百分点。

两个数据对比说明:要么三一集团除三一重工外的子公司账面存在严重亏损,要么说明三一重工数据存在问题。对此,《中国企业报》记者于 5 月 27 日致电三一集团宣传部,电话无人接听。

年报还可以看出,三一集团、三一重工 2012 年末负债同比大幅增加,其中,有息负债分别增长 44%和 30%,其它应付款分别增长 108%、111%。三一集团 2012 年有息负债与中联和徐工机械对比,是中联的 2.73



专家指出,三一集团 3.2 亿元的股本,负债却高达 946 亿元。如此不匹配的结构,引发行业专家呼吁,贷款银行及相关债权人应该高度警惕,防范风险。 特约记者 赵伟 / 摄

倍、徐工机械的 4.14 倍。

银行贷款存在高风险

近三年,无论是集团公司还是三一重工,利息支出大幅增长,以 2012 年为例,集团公司与重工比 2011 年分别增长:70%和 86.6%,占营业利润的比重分别为:40.89%和 23.4%,如此高的利息支出给公司带来沉重的负担。

业内人士称:这个行业太疯狂,三一将大量资金投入信托产品,无外乎饮鸩止渴。向贷款银行支付高利息,侵吞了三一利润,沦为“为银行打工”。随着贷款越来越多,就如同“下雨背稻草,越背越重。”最终造成企业崩盘的是资金链断裂,巨人集团的轰然倒塌,就是一个活生生的例子,因为史玉柱最后没能筹到小小的几百万元。

据了解,为三一提供贷款的金融机构,除了五大国有银行,光大、中信、华夏、招行、民生、华润银行、上海银行等中小银行也悉数在列。除此之外,汇丰银行、花旗银行、法巴银行、星展银行等共计 33 家内资外资银行,都与其有着深入合作,且绝大多数提供的都是信用贷款,利率在 6.5%—7.5% 区间者居多,沉重的利息让高负债运行的三一面对了很大压力。

行业专家指出,从三一、中联、徐工 3 家工程机械行业的巨头看,三一集团、三一重工的资产负债率均超过 60%,远高于其它两家公司,特别是三一集团近四个季度资产负债率均在 70%左右,财务风险极高,对债权人来说必须高度警惕!

三一集团合并报表的股本只有

3.2 亿元,贷款及或有负债高达 946.72 亿,如此不匹配的结构,贷款银行更要高度关注风险。

销售佣金高达 16.8 亿

国企业务招待费成为近期各界关注的焦点,先曝出中铁招待费高达 8.3 亿,之后又被中国人寿以 14 亿超出。相较而言,三一集团之主要控股公司三一重工要做的巧妙得多,笼统地公示 2012 年销售佣金为 16.8 亿元,数据吓人,不知该佣金是否包括招待费、业务费。

佣金,是牙商、经纪人等中间人说合介绍生意所取得的酬金。

三一重工销售佣金显示,2010 年为 11.9 亿元,2011 年 15.6 亿元,2012 年 16.8 亿元。以 2012 年为例,佣金占归属母公司净利润的 30%,如此高的佣金,到底是包含哪些内容?三一重工并没有披露。

逆势扩产 偿债风险隐现

在机械工程行业整体业绩下滑背景下,如何消化库存降低费用显然是企业摆脱困境的当务之急。而眼下,三一集团近日却在广东、重庆扩张产能,分析人士指出,三一重工债务规模巨大,在盈利下滑和财务成本高企背景下,偿债风险不能忽视。

公开信息显示,广东华南三一工程机械有限公司日前与广东阳东县政府签订了合作协议,投资 10 亿元的重工机械设备生产营销基地正式落户阳东。此外,三一集团三一工程机械(挖掘机)整机与零部件再制造项目也于近日正式签约落户重庆江津

区德感工业园,该项目计划用地 80 亩,总投资 3 亿元,将建设年再制造、销售各类三一工程机械(以挖掘机为主)2000 台生产线。

三一重工的新闻联系人熊琦在接受采访时表示,从以往行业发展规律来看,现在是生产和销售旺季,扩大产能不会加重企业负担。

而机械行业券商分析师则认为,“经济刺激对行业影响没有以前那么敏感了。机械行业属于周期性行业,二季度开工比一季度会好一些,但中长期还是要看整体库存和订单情况。”在该分析师看来,政策对行业提振作用还不太大。

三一重工 2012 年报被媒体指责为:通过紧急调整坏账计提的会计政策技巧,虚化大量融资租赁“未到合同收款日应收款”的计提比例来放大业绩,但其与去年年报同一日公布的 2013 年一季度报显示业绩依然下滑得十分惊人——公司今年一季度营业收入 112.29 亿元,同比下降 23.5%;营业利润下降 49.5%,归属于上市公司股东的净利润 15.72 亿元,同比下降 43.9%,基本每股收益 0.21 元,同比下降 43.1%。

在营业收入大幅下降的情况下,公司一季报应收账款高达 225 亿元,比去年年报数据快速增长 50.3%;财务费用高达 2.35 亿元,比年报数据暴涨 151.6%。此外,一季报的货币资金只有 63.17 亿元,比年报数据减少 34.4%;应付账款与应付票据合计增加 47.94%。

业内人士指出,三一将 2012 年年报和 2013 年一季度报同时推出,就是想通过 2013 年一季度业绩来掩饰年报的难看,避免股票大幅跳水。

江苏如皋城镇化之痛:强拆小企业让路大企业

(上接第三版)

随后,韩弘靖、蔡建平提出上诉。

债务冲抵迷局

原冷拉厂是村里的亏损大户,1998 年 5 月冷拉厂改制时,双方约定,厂房及设备等固定资产以租赁形式转让给韩弘靖等三人经营,《流动资产转让协议》约定,转让流动资产 635127.07 元由韩弘靖等三人一次性买断。

“庭审时,我父亲说,63 万转让费用是以代村委会偿还原厂债务的方式冲抵,由村委会丛昌林作会议记录”。韩蕾告诉《中国企业报》记者,可惜丛昌林已经死亡。

韩蕾向《中国企业报》记者出示了改制时接收“债务”的几百页清单,总金额 635127.07 元,同时接收了金额相等的“流动资产”,力求证明改制双方以代还债务冲抵流动资产转让金的事实。

原宏坝村委员会主任石炳贵称:“改制过程中,每次会议由原宏坝村副书记丛昌林负责记录。”这与韩弘靖的说法吻合。

宏坝村居民委员会出具的一份《情况说明》称:“本居民委员会没有关于 1998 年原如皋市金属冷拉型材厂改制的相关会议记录,不清楚原如皋市金属冷拉型材厂改制的相关会议记录事宜”。

韩蕾的观点是,由于冷拉公司被非法强拆,文件资料均被抢走,仅在废墟之下找到部分会计账册及记账凭证,宏坝村拒绝出示前述证据。

“如果不存在抵冲,我父亲当时一个月才几百元的工资,三个承包人加起来不可能有 63 万收购冷拉厂”,韩蕾强调,改制不久,冷拉厂曾向无锡中储公司、无锡红星轧钢厂偿还之前债务以及税金。“给杨友林送钱做平账目,不符合逻辑”。

《中国企业报》记者向宏坝村社

区提出采访要求,一位负责人见记者转身躲避。在如城镇政府办公室,一位工作人员告诉记者,宏坝村档案已交如皋市档案局。记者辗转找到石炳贵,他说,公安的笔录是写好后找他签字的,债务冲抵流动资产转让金的说法“不知道、不清楚”。

2012 年 11 月 29 日,南通市中院公开审理时,四名被告人当庭翻供,否认了收受 6 万元的事,杨友林指控办案人员“不让我吃饭,不让我睡觉,一天只有 6 小时睡觉时间”。韩弘靖表示,曾遭两位警官殴打,且不让洗澡、长时间不让上厕所并克扣饮食,特别是自 2011 年 09 月 30 日起连续 100 多个小时不准睡觉,故作出有罪供述。

北京在明律师事务所刘博韬律师表示,以上行为已达到渎职侵权犯罪案件立案标准,家属已经向多个部门书面举报。

《中国企业报》记者向如皋市政法委提出采访要求,一位工作人员请

示领导后声称不清楚情况,随后拒绝采访。记者拨打如皋检察院公诉科长卢海琴电话,对方未接听,发去短信也未回复。

最高人民法院研究室前副主任、国家法官学院教授张泗汉,北京师范大学刑事法律科学研究院暨法学院院长、博士生导师赵秉志等专家集体论证后认为,本案现有证据不能排除韩弘靖与宏坝村民委员会之间存在以代为偿还债务冲抵流动资产转让金的“补充协议”的可能,而且即使不存在该“补充协议”,本案现有证据也不能证明韩弘靖有将宏坝村财物非法占为己有的行为和目的,韩弘靖的行为不构成职务侵占罪。

2013 年 1 月 30 日,南通市中院认为上诉人犯职务侵占罪事实不清,撤销如皋法院判决,发回重审。

5 月 27 日,如皋法院第 11 次开庭。嫌疑人“罪”或“非罪”,充满太多变数。

互联网金融



互联网支付首度下滑

第三方支付加速多元化

“

业内人士指出,为了减轻互联网支付业务增长趋缓的压力,多数第三方支付企业已经开始了多元化的业务发展,包括从范围和深度两个方向拓展业务

■ 本报记者 郭奎涛

电子商务增速的放缓,让互联网支付继续维持支付行业的高速增长正在逐渐力不从心。

而诞生于电子商务和互联网支付的第三方支付企业也正面临新的挑战。

多位行业人士在接受《中国企业报》记者采访时表示,尽管央行牌照对第三方支付指明了七大业务方向,目前数百家支付企业仍然多以互联网支付为主。在如今互联网支付业务增长趋缓的背景下,企业深耕理财等其它金融业务、特别是移动端支付的多元化发展势在必行。

受网购趋缓拖累

根据艾瑞咨询刚刚公布的数据,今年第一季度,中国第三方支付总规模达到 10827.3 亿元,互联网支付仍是第三方支付的主要部分,占到 94%。但是,与以往动辄翻番的增速截然相反,当季互联网支付环比下降了 4.4%。

“其实在高速增长的背后,中国互联网支付近几年的增幅已经趋缓,预计未来几年增长率仍然会出现继续下降的趋势。但是与往年高达 50%以上的增幅相比,一季度下滑 4.4%仍然令人吃惊。”艾瑞咨询分析师王维东说。

王维东进一步分析认为,互联网支付不减反降主要是因为网购增长趋缓,去年层出不穷的电商价格对市场的透支开始显现,今年以来各大电商几乎没有出现大规模的促销。在这一背景下,一季度中国网络购物市场交易规模为 3520.8 亿元,环比下滑 17.1%。

根据《中国企业报》记者统计,央行牌照涉及的业务范围包括 7 大业务类型,绝大多数支付企业还是更加倾向于发展历史较长、盈利模式成熟的互联网支付业务。

如今过度依赖互联网支付的副作用开始显现,就依靠互联网支付发家并且牢牢占据第三方支付行业第一位的支付宝而言,在网购趋缓和互联网支付下滑的拖累下,支付宝在第三方支付市场的垄断份额也一度被拖累了 0.3 个百分点。

纵深业务的扩张

中国支付网主编刘刚在接受采访时表示,为了减轻互联网支付业务增长趋缓的压力,多数第三方支付企业已经开始了多元化的业务发展,包括从范围和深度两个方向拓展业务,例如加大对教育、基金等传统行业的开发,同时为客户提供除支付增值服务乃至整体解决方案。

“虽然传统网购业务增长出现天花板,越来越多的传统行业触网也给互联网支付注入新的活力,例如教育、制造、能源、保险、基金、理财等交易规模更大、信息化需求更高的传统行业,将成为互联网支付未来一个新的增长点。”刘刚说。

相关数据显示,截至 2012 年,中国基金网上销售占市场总额的比例不到 10%,而在没有类似支付环节障碍的欧美国家,基金网上销售起码占比达 30%以上。目前,支付宝已经与数十家基金公司展开了合作。

在业务深度的拓展上,支付企业已经不再满足于仅仅为客户提供支付、结算服务,而是通过整体解决方案为客户提供融资、财务管理等支付增值服务,财付通甚至利用用户优势对客户营销帮助,以便尽可能开发新的利润增长点。

某支付企业一位工作人员告诉记者,该公司将围绕核心企业的资金现结、赊销和预付等常见支付形式,开发供应链金融服务;还通过与财务管理软件企业合作,把支付服务嵌入到财务管理软件服务中,为广大中小企业提供资金支付服务的同时,提升了财务管理水平和效率。

移动支付两极化

在互联网支付即将见顶之际,移动支付被公认为将是第三方支付支付的另一个引爆点。实际上,就在今年一季度互联网支付下滑 4.4%的同期,第三方支付移动支付市场取得了交易规模 646.1 亿元的好成绩。

“移动支付分为近场支付和远程支付两种,目前两极分化的情况特别严重。在一季度的移动支付中,移动互联网支付占比 69.2%,短信支付占比 28.1%,即是说远程支付合计占比 97.3%,而炒作了很多年的 NFC 手机支付等近端支付只占 2.7%。”王维东告诉记者。

刘刚还分析说,远程支付基本上由第三方支付企业独自主导,基本上是直接将 PC 端的产品和经验复制到手机端,实施和推广起来几乎没有任何困难。而近场支付产业链则涵盖了包括运营商、银行等在内的多方利益集团,即使即将落地的国标可以将产业链统一起来,NFC 手机、POS 机等配套设备的完善仍然需要数年。

对两种移动支付方式的发展,美国支付企业 PayPal 的总裁马克斯不止一次表示,近场支付的利益纠纷严重影响了行业的发展,目前 POS 机等终端配套设施的滞后则直接阻碍了 NFC 支付的落地,在远程支付创新日新月异背景下,NFC 支付今年将会“慢慢地死掉”。