

# 东北特钢正式进入破产重整程序

10月10日,大连市中级人民法院裁定受理阿拉善盟金州冶炼有限责任公司对东北特钢集团破产重整的申请,这意味着因企业债券连续违约而备受关注的东北特钢集团正式进入破产重整程序。

据了解,作为东北特钢集团债权人和供货商的阿拉善盟金州冶炼有限责任公司此次向法院提出破产重整申请的对象包括东北特钢集团及其下属的大连特殊钢有限责任公司、大连高合金棒线材有限责任公司。

按照《中华人民共和国企业破产法》规定,债务人不能清偿到期债务,债权人可以向人民法院提出对债务人进行重整或者破产清算的申请。破产重整程序启动后,债权人依法申报债权,破产管理人在人民法院和债权人的监督

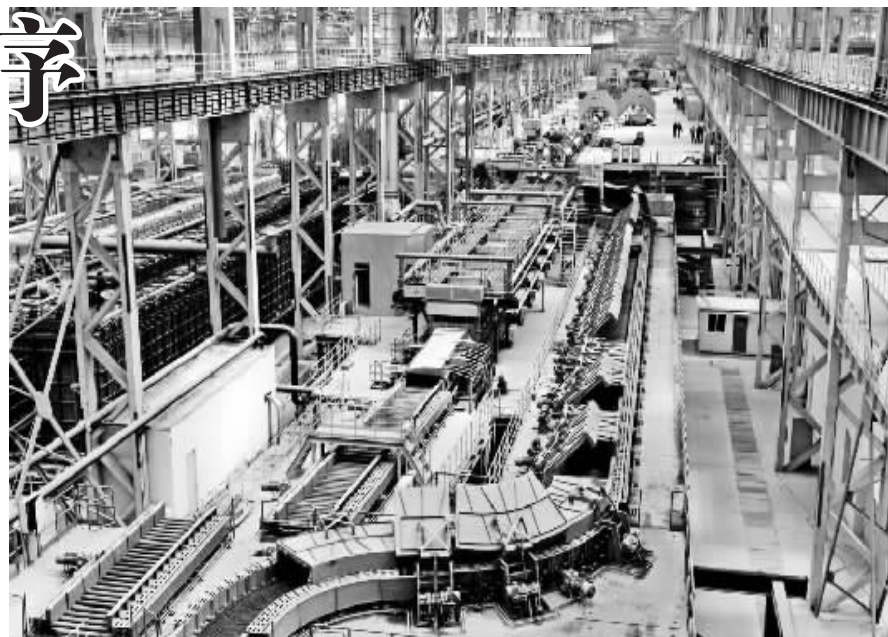
下将在最长9个月内提交重整计划草案,并最终由人民法院裁定是否批准执行。

据了解,东北特钢集团自今年3月28日未能兑付“15东北特钢CP001”债券本息,出现实质性违约以来,到目前已连续九次违约,金额达数十亿元。造成其连续违约的原因在于该公司长期以来债务负担巨大,财务成本居高不下,第一次债券违约以后,其信用评级降至最低,无法通过发债或贷款引入增量资金,资金链和债务链就此断裂。

有关法律界人士表示,债务人不能清偿到期债务,并且资产不足以清偿全部债务或明显缺乏清偿能力的,法院就可以认定其具备破产原因。破产重整制度对于各方利益主体平等保护,实现企业再生,保护企业和职工合法权益均具有重要意义。

东北特钢集团是国有大型特殊钢生产企业,也是我国特殊钢行业的领军企业,其生产历史可以追溯到1905年。据辽宁省国资委副主任徐吉生介绍,东北特钢企业债券违约事件发生前后,辽宁省政府及有关部门采取了各种措施帮助、指导企业,协调有关部门,积极妥善处理有关问题,并及时更换了企业领导班子。目前,企业虽无力支付财务费用,但依靠自身力量做到了生产经营正常运转、员工队伍稳定、战略性产品供给稳定保障。

辽宁省政府副秘书长李建国表示,进入破产重整程序表明东北特钢集团朝着脱困重生的方向迈出了关键的一步,而备受关注的企业债券违约事件也走上了市场化、法治化的处置之路。(陈梦阳)



## 新闻分析

■ 陈梦阳

10月10日,大连市中级人民法院裁定受理阿拉善盟金州冶炼有限责任公司对东北特钢集团破产重整的申请,东北特钢正式进入破产重整程序。尽管此前,市场因东北特钢企业债券连续违约而对其下一步如何处理已有包括破产在内的各种猜测和预期,但这家具具有111年生产历史的国内特殊钢领军企业走上破产重整之路,仍旧有不少疑问待解。记者为此采访了相关人士,就有关问题进行探讨。

### 东北特钢是否具备破产条件?

据测算,东北特钢的负债以金融债务为主,包括集团本部、子公司及控股公司在内的负债共计约443亿元,此外,还有约110亿元的经营负债,总负债已经超过东北特钢去年最后一次公布的财务报表上的总资产。且今年以来,企业发行的企业债券已连续九次违约。按照《中华人民共和国企业破产法》规定,债务人不能清偿到期债务,债权人可以向人民法院提出对债务人进行重整或者破产清算的申请。而债务人不能清偿到期债务并且有下列情形之一的,人民法院应当认定其具备破产原因:(一)资产不足以清偿全部债务;(二)明显缺乏清偿能力。

### 解决东北特钢的问题是否除了破产重整之外别无他路?

据辽宁省国资委副主任徐吉生介绍,近两年来,辽宁省有关部门已经采取不少措施

## 东北特钢为何走上破产重整之路?

希望帮助企业走出困境。就在今年3月企业债券出现第一次违约之前,辽宁省国资委、省金融办等多个政府部门还通过担保、协调其他国企借款等方式帮助企业解决了近十亿元的流动资金短缺问题,延缓了企业债券违约的发生时间,但由于企业债务负担实在太重,仅靠政府部门的帮助或企业、股东自身的努力已无法解决问题。而在去产能的背景下,金融机构普遍收紧对钢铁行业的融资,或停贷,或提高贷款利率,导致企业无法通过“借新还旧”渡过难关。

东北特钢董事长董事说,今年以来,辽宁省及时更换了东北特钢领导班子,省国资委还派驻工作小组入驻企业,指导、监督企业进行挖潜增效、降低成本等整改行为,取得了一定成效。今年以来,在不计财务成本的情况下,东北特钢已实现现金流为正。然而,8月份开始,企业面临的债务诉讼迅速增加,债权人申请查封、保全企业资产已经开始影响到企业正常的生产经营,9月下旬对企业影响更加严重,已危及企业的经营生产。如企业被迫停产,无论是债权人还是企业自身都将损失严重,从公平性角度出发,为保证各方利益,目前来看,破产重整这条路可能是保护各方利益的最佳选择。

### 破产重整和破产清算有何区别?

破产重整虽然冠以“破产”二字,但它与人们通常意义上所说的“破产清算”不同。破产重整是为了拯救陷入困境的企业,通过在法院监督下的资产、债务、业务等方面的重组,达到企业脱困重生的目的。破产清算

为了清理陷入困境的企业,通过在法院监督下的财产变现、分配等行为,实现企业出清、退出的效果。实施破产重整,并不影响债务人企业的法律主体资格,生产经营可以继续启动,职工就业、税收缴纳不会因重整程序的启动而自动中断。同时保持生产经营的持续稳定也是重整成功的基础和核心保证。如果破产重整成功,企业将摆脱困境并恢复到正常轨道上来。这将使债务人企业东北特钢集团,及其所有合作伙伴和所有债权人的利益都能够得到公平公正的保障。

### 进入破产重整程序后债权人的权益能否得到保护?

破产重整程序启动后,债权人依法申报债权,由法院指定专门破产管理人在人民法院和债权人的监督下将在最长9个月内提交重整计划草案,债权调整和受偿将是草案的重要组成部分。此外,重整计划草案还要由债权人会议讨论表决,并最终由人民法院裁定是否批准执行,而人民法院在裁定时将充分考虑重整计划草案是否充分保护了债权人的权益。

据专门研究破产法的资深法律界人士介绍,破产重整是平等保护各方主体利益,实现企业再生的最佳路径。在破产重整期间,企业可以通过督促协助管理人强化应收账款追收、通过引进战略投资者实现转型升级、通过法院行使审判权实现债务人财产最大化等有效途径,保障债权人最大利益。如果破产重整成功,有助于最大程度保障东北特钢集团及其供货商、各方债权人的利益。

徐吉生表示,作为大股东,辽宁省国资委对企业未来的破产重整方案不预设立场,只要有利于企业发展、有利于保护债权人利益、有利于维护职工权益,国资部门都可以考虑接受。

### 东北特钢是否能通过破产重整重获生机?

东北特钢党委副书记张洪坤说,东北特钢是东北重要装备工业及原材料工业乃至整个工业领域主要骨干企业。东北特钢下属大连特钢、抚顺特钢所有主体设备,主要装备具有世界先进水平,国内首屈一指。产品方面,高温合金、高强度钢、特种不锈钢等主要特钢品种在国防军工市场份额达到80%以上。目前,东北特钢承担我国军工及航空航天所有特种合金80%以上的国家级研发课题。技术方面,所有生产流程都达到当今世界特钢生产最高水平。此外,东北特钢集团组建后基本解决了全部历史遗留问题,实施脱困成本较小,引发社会矛盾风险较小。

东北特钢走入今天的困境主要原因在于投资巨大,带来的财务成本已超出企业承受范围。据董事介绍,东北特钢全集团年营业收入在200亿元左右,可是每年财务成本支出高达30亿元。2011年-2015年,企业支付的财务成本高达150亿元。如果这个成本却掉或大大减少,企业将轻装上阵。

辽宁省政府金融办主任王英认为,只要破产重整之后把公司治理结构安排好,把班子选好,以东北特钢的行业门类和专业水平,重获生机是有希望的。



## 双汇央厨食材节首站在郑州举行

本报讯(记者李代广)9月30日,双汇央厨食材节在郑州北京华联超市普罗旺世店盛装开幕。

双汇央厨食材节是双汇为推动企业“进家庭、上餐桌”发展战略,庆祝双汇母公司万洲国际进入世界500强策划的系列营销活动。

在活动现场,双汇肉制品、生鲜品、冰鲜鸡、调味品四大产业集体亮相,充分彰显了企业的全产业链优势。其中Smithfield美式产品、双汇冷鲜肉、冰鲜鸡等产品备受消费者关注,人气爆棚。

Smithfield美式产品秉持原生态、不添加、大健康理念,满足消费升级需求。美式培根,以原生态的整块猪腹肌肉切片加工,肉质天然,口味纯正;美式香肠,爽脆多汁,肉香浓郁;美式火腿,口感细腻,鲜嫩软滑,这些产品特点,体现了纯正美国味。

双汇冷鲜肉克服了传统热鲜肉、冷冻肉在品质上存在的不足和缺陷。一方面冷鲜肉0-4℃的低温控制,微生物生长繁殖被有效抑制;另一方面冷鲜肉经历了充分的排酸成熟过程,口感更细腻、肉香更浓郁,更有利于人体的消化吸收。目前,欧美等发达国家90%以上的消费者都食用冷鲜肉。

双汇冰鲜鸡是活动现场的又一个焦点产品。双汇投资18亿元兴建的5000万只肉鸡产业化项目,涵盖种鸡繁育、种蛋孵化、肉鸡饲养、饲料加工、肉鸡屠宰等36个配套项目,真正实现了自繁自养、屠宰加工、安全放心。

同时,为庆祝双汇母公司万洲国际进入世界500强,回馈广大消费者长期以来的支持和厚爱,双汇还开展了免费品尝、特惠产品、现场抽奖等促销回馈活动。

据了解,本次活动还开设了抽奖环节,凡购买双汇和Smithfield产品满58元者,就可参与现场幸运大抽奖,活动现场消费者纷纷抢购,销售火爆。

据悉,此次活动只是双汇央厨食材节系列活动中的一站,随后活动还将在北京、上海、广州、深圳等全国重点城市开展。

双汇集团相关负责人告诉记者,未来,中国双汇将进一步发挥中美业务协同优势,一如既往地为消费者提供安全放心的食材,为亿万中国家庭的餐桌安全保驾护航。

## 债转股:拒绝“僵尸企业”不当“免费午餐”

■ 吴雨

近年来,国内外经济金融形势复杂,有一些发展前景很好的企业出现了暂时困难,给银行业资产质量带来压力。10月10日,国务院发文积极稳妥降低企业杠杆率,并出台市场化银行债权转股权的指导意见,提升企业持续健康发展能力。

哪些企业可以参与债转股?如何确保债转股不会成为一些人的“免费午餐”?这成为市场关注的焦点。

### 谁可以债转股?谁上了“负面清单”?

债转股能够将企业需要付利息的债务融资变成无需支付利息的股权融资,降低企业杠杆率,好处显而易见,但到底哪些企业能够通过债转股“轻装上阵”,以避免被“僵尸企业”搭了便车?

10日国务院对外发布的《关于市场化银行债权转股权的指导意见》特别提出了“三个鼓励”和“四个禁止”。

意见提出,鼓励面向发展前景良好但遇到暂时困难的优质企业开展市场化债转股,包括:因行业周期性波动导致困难但仍有逆转的企业;因高负债而财务负担过重的成长

型企业,特别是战略性新兴产业领域的成长型企业;高负债居于产能过剩行业前列的关键性企业以及关系国家安全的战略性企业。

与此同时,意见提出,严禁扭亏无望、已失去生存发展前景的“僵尸企业”,有恶意逃废债行为的企业,债权债务关系复杂且不明晰的企业,有可能助长过剩产能扩张和增加库存的企业作为债转股对象。

国家发展改革委副主任连维良表示,哪些企业可以债转股,哪些企业不能,这是市场化、法治化债转股能否成功的一个重要标志。文件既明确了正面清单,也明确了负面清单,这只是政策边界,不是政府直接定企业,具体的债转股企业还是由市场主体按照市场化、法治化方式和指导性原则,自主协商确定。

### 与上轮债转股有何不同?会不会成为“免费午餐”?

上世纪90年代末,我国商业银行有过一轮政策性债转股,出现不少人把债转股当成“免费午餐”的现象,不少人担心此次债转股会重蹈覆辙。

对此,连维良表示,市场化、法治化是这次债转股的主要特点,也是与上次政策性债转股最大的不同,在制度设计上已充分考虑到避免“免费午餐”的问题。

基于当时条件,上次债转股的企业、债权以及实施机构主要是由政府确定,债转股的资金筹集也由政府渠道筹集。但此次意见明确,银行、企业和实施机构自主协商确定债权转让、转股价格和条件,市场化筹集债转股资金。

“债转股由各相关市场主体自主决策,风险自担,收益自享。如果形成损失,谁该负责谁负责,政府不兜底,债权人和投资者也不提供免费午餐,这个代价必须由原股东先担责。”连维良说,债转股过程中,要强化监管,强化信用约束,强化追责,依法依规打击恶意逃废债、欺诈串谋等违法违规行为。

中央财经大学银行业研究中心主任郭田勇表示,这次债转股面临的体制机制环境和法治条件等方面,与上一次债转股都有了很大的变化。社会主义市场经济体制更加完善,法律法规更加完备,所有制结构更加多元,市场主体法人治理结构更加健全,这为市场化、法治化实施债转股创造了条件。

### 债转股为了“甩包袱”,还是银行转型新契机?

当前,我国商业银行不良贷款率连续攀升,截至6月末,商业银行不良贷款余额为14373亿元。有人认为,现在推出债转股主要

是为了化解和转移银行的风险。

对此,银监会副主席王兆星明确表态,今年二季度末,商业银行的不良贷款率只有1.75%,资本充足率达到13%以上,拨备覆盖率达到176%,与上轮债转股剥离银行不良贷款的背景完全不同。我国银行业是安全的、稳健的,本轮债转股的债权范围并非专门针对不良贷款,而是为有效降低企业债务水平和杠杆率,助推供给侧结构性改革。

“无论是贷款,还是由贷款转换的股权,都是金融机构的资产,所对应的都是股东的钱、老百姓的钱,经营者都有责任保证它的安全,必须确保资产安全。”王兆星说。

建行首席经济学家黄志凌认为,债转股政策意图不是帮助银行化解不良贷款,但正确运用债转股确实能够帮助部分银行改善资产质量,是当下银行盘活存量资产、化解潜在不良贷款的“趁手”工具。大型商业银行一直都希望扮演产能整合者的角色,发挥自身信息优势、资金优势、客户优势,成为资源整合的“技术专家”,市场化债转股给银行转型提供了新机遇。

郭田勇认为,与传统信贷业务比,市场化债转股业务横跨债权和股权。银行及其所属实施机构必须学会当好股东,积极参与企业管理,补齐这些短板可促进银行加快转型。

## 第二届“双创周”:发展新经济 培育新动力

■ 孙飞

炽热的创新能量正在神州大地集聚。

2016年全国大众创业万众创新活动周,将于10月12日至18日举行。届时将设深圳主会场、北京会场,并在全国各地设立分会场。

记者了解到,目前各地“双创周”准备工作正在有序推进。

### 推动双创政策 打造“四个平台”

9日,在深圳市南山区“双创周”主会场的深港创新圈展区,香港青年谢衡衡正仔细调试着自己的产品。他头戴VR眼镜,用手把骨骼影像从电脑屏幕里“拉出来”,前后左右上下地翻转……这种VR+医疗的技术,有望提升术前诊断效果,缩短手术时间,提高手术成功率。

“参展企业既有一些大机构精英的创新团队,也有千千万万草根创业队伍的代表,充分体现了社会各类型创新创业主体创新创业活力。”深圳市南山区科创局局长陈聪说。

国家发展改革委高技术司副巡视员沈竹林表示,今年全国“双创周”将围绕“发展新经济、培育新动力”这一主题,重点展示新技术、新产品、新业态、新模式发展的成果,以及对新旧动能转换的重要推动作用。在市场层面,“双创周”将充分发挥市场主体的作用,秉持以创业者为中心的理念,让创业者通过“双创周”尽情展示风采。

记者了解到,全国“双创周”将发挥进一步推动双创政策落地、进一步激发市场主体潜能、进一步弘扬双创文化三方面作用,积极打造双创成果的展示平台、双创典型的推介平台、双创资源的汇聚平台和双创智慧的

交融平台等四个平台。

### 亮点纷呈 展示创客风采

本届“双创周”将在去年“双创周”基础上,进行内容和形式创新,将呈现四大亮点——

首先,范围更广。首届“双创周”在8个分会场开展活动,今年将在全国31个省区市同步设立分会场,将全面、客观、系统地展示一年以来全国各地和社会各界为推动双创所做的工作和取得的成效。

其次,以创客为主。将秉持服务创业者的理念,在议题设置、组织方式、活动形式等方面更加突出创业者,力求把“双创周”办成创业者的节日和舞台,让创业者的智慧和创意在“双创周”尽情释放。

再次,接地气。为充分调动全社会参与双

创的积极性,将举办创业榜样人物评选、创客马拉松等活动,以体现普遍性,群众参与、大众参与,更接地气。

此外,充分预热。作为今年“双创周”重要前奏,“创响中国”巡回接力活动创造出周周有活动、处处有亮点、好戏连台、精彩不断的氛围。据不完全统计,截至9月底,“创响中国”活动已开展400多场,约700家企业、80万人次参加。

### “双创”氛围向好 促进转型升级

在“双创周”举行前夕,各地准备工作正在有序推进。

在位于深圳南山的“双创周”主会场,约400米长的创业大街已经汇聚不少全国各地的创客。“这样的创客节给我们提供了一个很好的交流机会。”乐聚机器人联合创始人安

子威说。

记者了解到,“双创周”期间在深圳将举办各类活动48场,包括成果展示、会议论坛、文化传播、群众竞赛、专业服务等多种类型。与此同时,将举办第二届深圳国际创客周主题活动,体现国际化、深港合作、草根创业等特点。

在北京会场,各项准备工作也在稳步推进。如海淀区作为首批全国双创示范基地,将在中关村创业大街、中关村智造大街等地举办中关村论坛、创业马拉松等20多场活动。

不少专家认为,不断浓厚的创新创业氛围,将成为促进转型升级、经济增长的重要动能。“随着各项政策措施的落地生根,双创环境不断优化,创客群体不断壮大,双创氛围不断向好,双创对稳增长、调结构、促就业的作用日益显现。”国家发展改革委副主任林念修表示。