

中经钢铁产业景气指数报告

(2012年三季度)



三季度,钢铁产业景气指数为96.3,较上季度下降0.6点;中经钢铁产业预警指数为66.7,与上季度持平,继续在浅蓝灯区的底部区域运行。

当前,钢铁产业仍在低谷徘徊。由于房地产、汽车等下游行业未见明显回暖,国内钢铁产品需求疲弱,钢铁业产品销售收入下滑。与此同时,国内钢铁产能过剩现象日渐明显,产品价格持续回落,钢铁产业接近全行业亏损。四季度,随着基础设施投资力度的加大,钢铁需求有望回升。

专家解读

多措并举 力促钢铁业扭亏



中国国际工程咨询公司冶金建材发展部副主任、教授级高工 陈子琦

三季度,中经钢铁产业景气指数和预警指数均较上季度下降,延续了下滑趋势。三季度,钢铁产业粗钢产量虽略有增长,但产品销售收入和利润不增反降,销售利润率只有0.37%,较上季度降低1.12个百分点,亏损企业的亏损总额和亏损面均比上季度扩大,接近全行业亏损的边缘。

钢铁产业盈利状况堪忧,主要有内外两方面原因。外因是钢材需求低迷、价格大幅下跌,原燃料特别是铁矿石价格下降幅度低于钢材,且在时间上不同步。7、8月份铁矿石价格略有反弹时铁矿石价格却几乎同步跟进上涨。内因是钢铁产业长期积累的深层次结构性矛盾,包括产能过剩、产品档次低、产业集中度低等。应该看到,目前的钢材需求低迷是世界的,当前国外钢铁企业亦大部分处于亏损状态。结合国内外经济形势和钢铁业情况分析,我国钢铁产业短期内走出低谷的可能性较小,预计四季度乃至明年年初将在低位波动徘徊,应做好打持久战的准备。

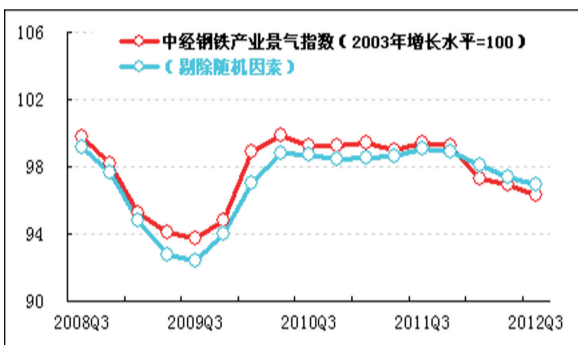
面对困难,钢铁产业需要坚定信心、迎难而上,加快转型升级步伐。应摒弃以追求产量为中心的粗放发展模式,切实走质量效益型道路,多管齐下破解盈利难题,主要措施有以下四个方面:一是增强创新能力,提高产品档次和质量,多生产高强度钢板、400兆帕及以上高强度钢筋等适应市场需要的高档产品,减少低档大路货产品产量。二是全面改善技术经济指标,节能降耗降成本,综合利用增效益。三是发展服务型钢铁制造业,延伸产业链,向下游提供产品延伸服务,例如建立钢材服务中心、发展汽车板激光拼焊等,在拓展产品销路的同时,凭服务获得增值效益。9月28日,武钢收购德国蒂森激光拼焊集团签约,不失为一种有益的尝试。与此同时,钢企要向上游延伸资源开发等,建立健全资源保障体系。四是推进联合重组,抱团取暖,提升竞争力和抵御风险能力。在盈利下降、运行难度加大的同时,正是推进联合重组的好时机,企业实施联合重组的意愿增强、阻力下降,兼并重组的成本也降低,应抓住机遇推进联合重组,提高产业集中度。

从当前钢材需求角度分析,业界还要看到我国钢材需求的基本面还在,只是增速大幅减缓。在国外,美国推出QE3,一定程度上有利于稳定国际大宗产品价格。在国内,随着国家稳增长、调结构政策措施的陆续实施,有利于拉动钢材需求逐步回升。此外,随着钢铁产业盈利下降、亏损面增加的状况持续,钢铁产量增长会受到抑制,投资钢铁产业的冲动也会下降,一些消耗高、竞争能力差的落后产能将被迫退出市场,一定程度上有利于缓解产能过剩状况。

总体而言,当前机遇和挑战并存,只要钢铁业坚定信心、艰苦奋斗,扎扎实实调结构、促转型,就一定能够走出困境。

钢铁业困局仍未改观

中经钢铁产业景气指数96.3



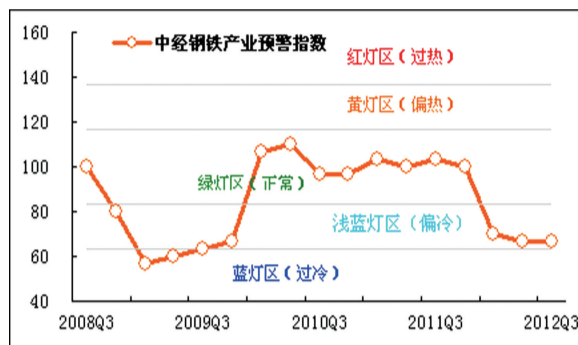
三季度中经钢铁产业景气指数为96.3,较上季度下降0.6点,延续上个季度的下滑态势。在构成中经钢铁产业景气指数的6个指标中(仅剔除季节因素,保留随机因素),出口额、产品销售收入、利润总额、税金总额、从业人数和固定资产投资总额(增速)均有不同程度下降。进一步剔除随机因素后,中经钢铁产业景气指数为96.9(见中经钢铁产业景气走势图中的蓝色曲线),较上季度降0.5点,较剔除随机因素的景气指数(见红色曲线)高0.6点,这表明与应对国际金融危机期间宏观和产业政策对钢铁行业产生重大刺激情况不同,基于钢铁行业比较严重的产能过剩的现实,今年以来的相关政策并未对钢铁行业产生明显的刺激作用。

景气指数继续下降

三季度中经钢铁产业景气指数为96.3,较上季度下降0.6点,延续上个季度的下滑态势。

在构成中经钢铁产业景气指数的6个指标中(仅剔除季节因素,保留随机因素),出口额、产品销售收入、利润总额、税金总额、从业人数和固定资产投资总额(增速)均有不同程度下降。进一步剔除随机因素后,中经钢铁产业景气指数为96.9(见中经钢铁产业景气走势图中的蓝色曲线),较上季度降0.5点,较剔除随机因素的景气指数(见红色曲线)高0.6点,这表明与应对国际金融危机期间宏观和产业政策对钢铁行业产生重大刺激情况不同,基于钢铁行业比较严重的产能过剩的现实,今年以来的相关政策并未对钢铁行业产生明显的刺激作用。

中经钢铁产业预警指数66.7



预警指数相对偏冷

三季度,中经钢铁产业预警指数为66.7,与上季度持平,继续在浅蓝灯区的底部区域运行,表明受需求疲弱和产能过剩的双重影响,钢铁产业运行仍处于相对偏冷的状态。

三季度,在构成中经钢铁产业预警指数的10个指标(仅剔除季节因素,保留随机因素)中,位于绿灯区的有5个指标:钢铁产业固定资产投资总额、钢材出口额、钢铁产业从业人数、钢铁产业应收账款(逆转)和钢铁产业产成品资金占用(逆转)。位于蓝灯区的有5个指标:粗钢产量、钢铁产业生产者出厂价格指数、钢铁业产品销售收入、钢铁业税金总额和钢铁业利润合成指数。与上季度灯号图相比,本季度10个指标的灯号均未发生变化。

生产较为平稳

三季度,在钢材需求疲弱和产能过剩的双重影响下,钢铁生产持续低速增长。经初步季节调整,三季度我国粗钢产量为17894万吨,同比增长2.3%,同比增速与上季度基本持平。

销售出现下滑

三季度,我国钢铁产业产品销售收入为17202亿元,同比、环比均出现下滑,其中同比下降4.2%,上季度为同比增长1.7%;环比下降2.7%,上季度为环比增长5.1%。

出口继续减速

进入三季度,欧债危机仍在持续,对中国钢铁出口影响进一步显现。经初步季节调整,三季度钢材出口额为132.5亿美元,同比下降5.8%,降幅比上季度扩大3.1个百分点;环比减少6.5%,上季度为环比增长12.5%。四季度钢铁行业出口形势仍不明朗,很大程度上取决于欧美经济的恢复情况。

价格大幅下跌

由于钢材需求持续低迷,以及库存压力较大,三季度钢铁行业产品出厂价格水平同比下降14.7%,跌幅较上季度扩大5.8个百分点。

9月上旬,国内钢材价格跌至今年以来谷底,逼近1994年水平,持续下跌近5个月。随着政府加快项目审批、欧洲宣布无限购债计划,美国推出QE3等利好消息,9月中旬国内钢材价格迎来一波反弹,铁矿石价格也顺势而上。

不过,在基本面尚未根本改观的情况下,钢材价格在十一前一一周再度转弱。从目前钢材价格已逼近全行业盈亏平衡点的情况看,四季度钢材价格有反弹的可能。

库存压力较大

截至三季度末,钢铁产业产成品资金占用为2586亿元,较上季度增加32.8亿元;产成品资金占用同比增长14.9%,同比增速较上季度略加快2.2个百分点。钢铁产业产成品库存持续明显快于销售收入增长态势,库存压力仍较大。

全行业几近亏损

经初步季节调整,三季度钢铁产业利润总额为63.7亿元,同比减少84.1%,减少幅度较上季度扩大46.8个百分点;环比

下降75.8%,上季度为环比增长近9倍。

三季度,钢铁产业销售利润率为0.37%,较上季度降低1.12个百分点,明显低于5.3%的全国工业平均销售利润率。

钢铁产业目前几乎处于全行业亏损边缘。经初步季节调整,三季度钢铁产业亏损企业亏损总额为239.6亿元,比上季度增加70.4亿元。亏损面为23.7%,较上季度22.9%的亏损面有所扩大,明显高于全部工业15.9%的亏损面水平。

税金增速降幅扩大

经初步季节调整,三季度钢铁产业税金总额为234.6亿元,同比减少22.7%,同比降幅较上季度扩大17.3个百分点;环比减少11.0%,环比降幅较上季度收窄7.5个百分点。

应收账款继续增加

三季度钢铁产业应收账款净额为2453亿元,同比增长13.9%,同比增速较上季度回落1.7个百分点。应收账款周转天数从上季度的11.3天略升至本季度的12.5天。

投资增速有所回落

经初步季节调整,三季度钢铁产业固定资产投资总额为1274亿元,同比增长7.4%,同比增速较上季度回落1.9个百分点;环比增长23.8%,环比增速较上季度明显放缓。

用工增长放缓

三季度,钢铁产业从业人数为326.3万人,较上季度减少1.2万人;从业人数同比增长1.1%,同比增速较上季度放缓1个百分点。

注解:

钢铁产业是指国民经济行业分类中的黑色金属冶炼及压延加工业。本报告统计范围是行业内规模以上工业企业近6400家。季节因素是指上季度更迭对数据的影响。随机因素亦称不规则性,如新政策实施、自然灾害等因素对数据的影响。

灯号图说明:预警灯号图是采用交通信号灯的方式对描述行业发展状况的一些重要指标所处的状态进行划分:红灯表示过快(过热),黄灯表示偏快(偏热),绿灯表示正常稳定,浅蓝灯表示偏慢(偏冷),蓝灯表示过慢(过冷);并对单个指标灯号赋予不同的分值,将其汇总而成的综合预警指数也同样由5个灯区显示,意义上同。

中经钢铁产业预警灯号图

指标名称	2009年				2010年				2011年				2012年		
	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q1	Q2	Q3
1 粗钢产量	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
2 钢铁产业固定资产投资总额	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
3 钢铁产业生产者出厂价格指数	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
4 钢材出口额	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
5 钢铁业产品销售收入	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
6 钢铁业税金总额	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
7 钢铁业利润合成指数	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
8 钢铁业从业人数	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
9 钢铁业应收账款(逆转)	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
10 钢铁业产成品资金占用(逆转)	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
预警指数	67	107	110	97	97	103	100	103	100	70	67	67			

前瞻

行业运行预期较为谨慎



统计模型测算结果显示,2012年四季度中经钢铁产业景气指数为98.4,预警指数为70.7,2013年一季度中经钢铁产业景气指数为98.9,预警指数为80.0。总体来看,钢铁产业运行状况已经处于底部,有待回稳。

在企业生产经营难度加大的状况下,钢铁业企业家对企业四季度的运行预期较为谨慎。企业景气调查结果显示,三季度,钢铁企业景气指数为82.4,较二季度下降35.0点,企业景气度明显回落。在构成企业景气指数的2组指标中,对三季度企业经营状况判断的即期指数为78.1,对四季度企业经营状况预测的预期指数为85.2,高于即期指数。这表明企业家认为四季度钢铁业运行情况可能会有所好转。

产业观察

四季度钢价继续低位盘整

中国国际期货有限公司钢材高级研究员 刘洁

从价格走势看,三季度钢材价格超跌后反弹,四季度钢材价格预计将继续在低位盘整。

7月笔者预期的价格季节性走高并没有出现,取而代之的是跌破关键支撑位的下跌,上海螺纹钢期货价格跌破近2年的支撑位,螺纹钢现货价格也跟随下跌。进入9月,在一些利好因素的配合下钢价出现超跌后的反弹。但笔者认为,四季度钢价走势仍处于底部调整之中。

首先,从大方向看,四季度钢价仍会维持弱势运行。主要是因为7月和8月工业增加值增速继续下滑,这就预示着钢材价格下降周期仍未结束。从工业增加值增速和钢材价格运行规律看,当工业增加值增速回升3至4个月之后,钢材价格才真正开始上涨趋势,也就是说如果9月工业增加值增速连续回升3个月,到12月之后钢材价格才确切回暖。

其次,从节奏变化看,10月初在欧美国国家量化宽松货币政策和国内加大基建投资预期的影响下,钢材价格延续上涨。但笔者认为,以上2个因素推动钢价上涨幅度有限,10月中后期价格会有回落。从历史情况看,美联储QE1对钢材价格影响有限,国内财政政策、行业发展、铁矿石定价机制变化对钢价影响更大。QE2对钢价影响在增强。前期,配合国内宽松的财政政策,QE2推动钢材价格大幅上涨,后期国内财政政策和货币政策均收紧,钢材价格陷入震荡。QE3能否对钢价产生较大拉动还是要看国内政策能否配合。如果国内能够实行较宽松的货币政策和财政政策,那么在QE3期间,钢材价格涨势才比较稳定。但就目前情况看,国内货币政策会以稳健为主基调,财政政策加大投资力度预计将受到限制。因此,在国内货币政策和财政政策均比较稳定的情况下,QE3推动钢材价格上行空间可能有限,当利好逐渐消化后价格会有所回落。11-12月预计国内会有再一次投资力度加大,同时也是钢厂加大原材料采购期间,此时价格才会有所回升。

