

中经钢铁产业景气指数报告

(2012年四季度)



钢铁业回暖过程依然漫长

中经钢铁产业景气指数 96.5



中经钢铁产业预警指数 63.3



中经钢铁产业预警灯号图

指标名称	2010年				2011年				2012年			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1 粗钢产量	黄	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
2 钢铁产业固定资产投资总额	黄	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
3 钢铁产业生产者出厂价格指数	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
4 钢材出口额	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
5 钢铁产业主营业务收入	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
6 钢铁产业税金总额	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
7 钢铁产业利润合成指数	黄	红	红	红	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
8 钢铁产业从业人数	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
9 钢铁产业应收账款 (逆转)	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
10 钢铁产业产成品资金 (逆转)	黄	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
预警指数	107	110	97	93	103	100	103	100	87	87	87	63

景气指数筑底企稳

2012年四季度中经钢铁产业^①景气指数为96.5(2003年增长水平=100),与上季度基本持平,终止持续三个季度的下滑态势,景气状态趋于平稳。

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^②),主营业务收入、税金总额、从业人数和利润总额(增速)有所上升,出口额和固定资产投资总额(增速)有所下降。进一步剔除随机因素后,中经钢铁产业景气指数为95.1(见景气走势图中的蓝色曲线),较上季度微升0.1点,较未剔除随机因素的景气指数(见红色曲线)低1.4点,这表明,稳增长措施的出台及加快城镇化发展的预期影响一定程度上遏制了钢铁行业景气持续下滑的态势。

预警指数相对偏冷

四季度,中经钢铁产业预警指数为63.3,较上季度下降3.4点,处于“浅蓝灯区”和“蓝灯区”临界点,表明目前钢铁产业仍处于相对偏冷的状态。与上季度灯号图比较可以看出,本季度10个指标中有1个指标下降1个灯号,其余9个指标灯号不变。综合来看,本季度钢铁产业运行在低位企稳。

生产低速增长

由于钢铁业去库存化过程尚未结束,钢铁生产仍保持低速增长。经初步季节调整,四季度我国粗钢产量为16170.3万吨,同比增长2.9%,同比

增速较上季度略升0.6个百分点;环比减少9.6%,而上季度为环比增长3.0%。

销售温和回暖

四季度,受房地产市场温和回暖等因素影响,钢铁市场也呈现些许暖意,我国钢铁产业主营业务收入为17141.8亿元,同比增长3.7%,上季度为同比下降4.2%;环比下降0.4%,环比降幅较上季度收窄2.3个百分点。

价格跌势趋缓

钢铁产品销售的回暖,在一定程度上缓解了钢材价格下跌的势头。四季度钢铁产业产品出厂价格水平同比下跌11.9%,跌幅较上季度收窄2.8个百分点。

去库存化速度加快

由于受产能过剩的制约,市场的温和回暖加速了去库存化的过程。截至四季度末,钢铁产业产成品资金为2449.4亿元,较上季度减少136.6亿元;产成品资金同比增长4.6%,同比增速较上季度回落10.3个百分点。

出口降幅收窄

四季度,我国钢铁出口继续保持回落态势,不过降幅有所收窄。经初步季节调整,四季度钢材出口额为128.6亿美元,同比下降1.2%。

利润由降转升

四季度,受销售回暖及成本下降等因素影响,钢铁行业利润由上季度的同比大幅下降转为温和增长。经初步季节调整,四季度钢铁产业利润总额为399.1亿元,同比增长6.4%,而上季度为同比减少84.1%;环比增长超过5倍,上季度为环比减少84.1%。四季度,钢铁产业销售利润率为2.3%,较上季度上升2.0个百分点,不过仍明显低于6.5%的全国工业平均销售利润率。

经初步季节调整,四季度钢铁产业亏损企业亏损总额为186.0亿元,比上季度减少53.6亿元;亏损面为21.8%,较上季度23.7%的亏损面有所下降,明显高于全部工业14.0%的亏损面水平。

税收大幅回升

四季度,受销售回暖、盈利情况反转等因素影响,钢铁行业税金增速明显回升。经初步季节调整,四季度钢铁产业税金总额为357.7亿元,同比增长31.5%,上季度为同比减少22.7%;环比增长52.5%,上季度为环比减少11.0%。

回款状况尚未好转

四季度钢铁产业应收账款为2450.1亿元,同比增长10.2%,同比增速较上季度回落3.7个百分点。应收账款周转天数从上季度的12.5天升至本季度的12.9天,钢铁行业货款拖欠情况尚未好转。

投资由升转降

经初步季节调整,四季度钢铁产业固定资产投资总额为1029.0亿元,同比减少7.9%,上季度为同比增长7.4%;环比减少19.2%。

用工温和增长

四季度,钢铁产业从业人数为331.9万人,较上季度增加5.6万人;从业人数同比增长1.5%,同比增速较上季度提高0.4个百分点。用工的温和增长,说明随着钢材市场需求的回暖,钢铁业运行情况在好转,信心有所增强。

注解:

①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。

②季节因素是指四季更迭对数据的影响。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,意义同上。

2012年四季度,中经钢铁产业景气指数为96.5,与上季度基本持平;中经钢铁产业预警指数为63.3,较上季度下降3.4点,仍处于相对偏冷的状态。

回顾2012年,钢铁行业景气度呈现持续下滑态势,一方面受国内投资增速趋缓、下游行业用钢需求回升乏力的影响,另一方面受制于钢铁业严重的过剩产能,与钢铁行业持续的去库存化过程相关。2012年四季度乃至2013年宏观经济的回暖走势,有利于钢铁行业运行状况的改善,但景气回暖可能会是一个相对漫长过程。



化解产能过剩矛盾 走出循环降价“怪圈”



中国国际工程咨询公司
冶金建材发展部副主任 陈子琦

2012年四季度,中经钢铁产业景气指数与上季度基本持平,筑底企稳。回顾2012年,这是进入新世纪以来钢铁产业经历最严峻考验的一年,市场需求不足,产能严重过剩、矿石价格高企、钢材价格下跌,从盈利水平看是最低的一年。

四季度,价格和利润环比有所回升,出现触底反弹迹象,但这只是反弹而非反转,钢铁产业销售利润率为2.3%,仍明显低于6.5%的全国工业平均销售利润率。困难时期并没有过去,总体看仍在底部波动徘徊。除宏观经济形势等外部因素影响外,造成钢铁产业严重困难的主要原因之一是产能过剩,目前的粗钢产能高达10亿吨左右。2012年,预计我国粗钢产量为7.2亿吨左右,以此计算的产能利用率为72%;扣除预计净出口粗钢约4400万吨后,国内粗钢表观消费量约6.76亿吨,以此计算的产能利用率仅有67.6%,与合理的产能利用率(80%~85%)相比明显偏低,这表明产能严重过剩。产能过剩必然导致钢材价格下跌、盈利能力下降。分析近两年来钢材价格,一是整体上呈下跌走势,二是以几个月为周期上下波动振荡。钢材价格振荡下行主要是产能过剩造成的,产量过大致使价格下降,下降一段时间后因盈利降低甚至是亏损使产量略有回落,然后价格出现小幅反弹,拉动产能释放,产量增大使价格反弹终结,又进入下一个价格下降更大的过程,如此周而复始、循环下降。因此,要根本扭转钢铁产业面临的被动局面,必须化解产能过剩矛盾。

除化解产能过剩外,钢铁产业还需要增强创新驱动发展新动力。2012年,在产能严重过剩的同时,我国还进口了1300多万吨钢材,进口钢材中主要是镀层板、冷轧薄宽钢带、电工钢板等高技术含量、高附加值产品,进口钢材的平均价格比出口钢材高40%左右。钢铁产业增强创新能力,既能够生产高性能钢材满足国民经济各行业的转型升级需要,又有利于改变盈利能力低下的被动局面。

展望2013年,钢铁业运行情况将好于2012年。国家积极扩大内需,以及推进城镇化,都将带动钢材需求有所增长。但是,钢铁业困难局面在短期内难以根本改变,产能过剩状况将持续,钢材需求增幅不会很大。因此,钢铁业要切实转变方式、调结构、促创新,加快淘汰落后产能,努力实现健康、可持续发展。



盈利好转恐难持续

工行投行研究中心钢铁行业分析师 罗荣晋

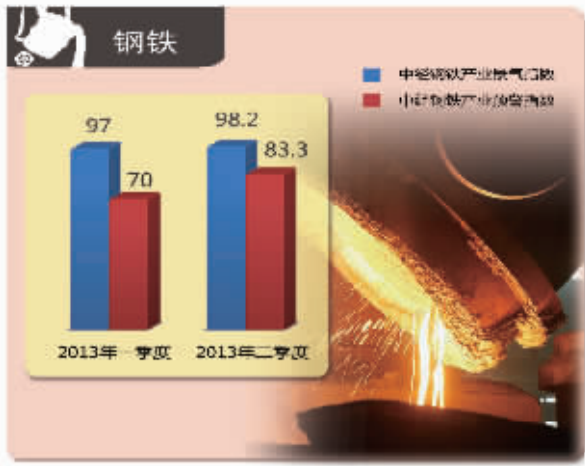
中钢协近期发布的财务统计数据显示,2012年11月当月钢协会员企业实现利润总额32.8亿元。从环比来看,11月份钢铁业不仅实现扭亏,而且其利润是2012年以来单月盈利水平最高的月份。我们认为,2012年11月份钢铁业盈利的好转并不具备持续性。钢铁业盈利的好转,固然是由于钢材价格的走强,但主要原因在于国内钢铁企业在2012年9月份采购的相对低价位铁矿石逐步投入使用,使得钢铁企业综合成本显著降低所致。

从原材料价格走势看,2013年仍可能持续维持高位运行。自2013年元旦长假后,进口铁矿石价格一度上涨至150美元/吨,创出2012年以来的新高。虽然近期国内钢铁企业不断上调钢材出厂钢价,但仍无法覆盖矿价上涨导致的成本提升。值得注意的是,2012年我国进口铁矿石格局出现了新

的变化,过去一直作为我国进口矿主要来源地的印度矿比重大幅下降,目前占国内总进口量的比重不足6%。与此同时,传统来源地澳洲和巴西铁矿石进口比重则进一步上升,这表明我国进口铁矿石来源将更集中于澳洲、巴西两地,这种局面可能强化澳洲、巴西矿业巨头的铁矿石定价权。

除了铁矿石外,我们预计2013年国内焦炭价格也将有小幅提升。2012年12月,海关总署将我国焦炭出口关税从40%下调至零关税。此举将对国内疲软的焦炭市场有显著的刺激作用,从近期国内焦炭价格表现来看,已出现走强迹象。

基于以上分析,我们认为,2013年国内钢材生产始终面临严峻的成本压力,在下游终端需求没有实质性改善前,2013年钢铁业盈利恐难有明显改善。



行业预期有所改善

统计模型测算结果显示,2013年一季度中经钢铁产业景气指数预计为97.0,预警指数为70.0。2013年二季度中经钢铁产业景气指数预计为98.2,预警指数为83.3。这表明,钢铁行业可望延续温和回暖态势,不过仍处于相对偏冷状态,恢复到正常状态尚需时日。

企业景气调查结果显示,四季度,钢铁产业企业家信心指数为94.7,较三季度上升

22.3点,企业家信心明显回升。在构成企业家信心指数的2组指标中,对2012年四季度企业经营状况判断的即期指数为85.4,较三季度上升16.4点;对2013年一季度企业经营状况预测的预期指数为90.1,较三季度上升15.5点。这表明在目前钢铁业显露回暖势头