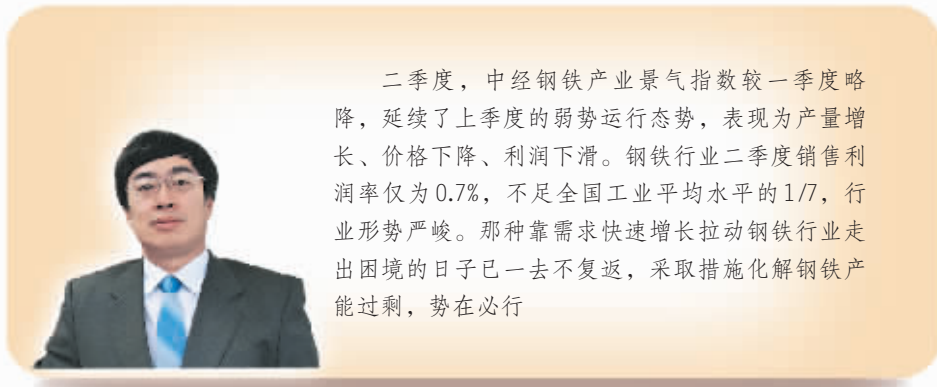


钢铁产业景气指数 解读

钢铁产能过剩亟待化解

E 专家解读

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

二季度，中经钢铁产业景气指数较一季度略降，延续了上季度的弱势运行态势，表现为产量增长、价格下降、利润下滑。钢铁行业二季度销售利润率仅为0.7%，不足全国工业平均水平的1/7，行业形势严峻。那种靠需求快速增长拉动钢铁行业走出困境的日子已一去不复返，采取措施化解钢铁产能过剩，势在必行

E 前瞻

弱势运行
态势持续

多措并举化解产能过剩

钢铁行业高产低效的原因，除由于垄断造成的进口铁矿石价格高等外部因素以外，更主要的还是钢铁行业内在的深层次结构性矛盾，其中最主要是产能过剩，已成为制约钢铁行业效益的关键因素。长期以来，我国钢铁产能增速高于需求增速，粗钢产能由2004年末的4.2亿吨增长到2012年末的10亿吨，八年间增量5.8亿吨，相当于2012年世界产钢第2—10位国家粗钢产量总和。特别是在钢材需求增速已大幅回落的情况下产能增速依然较高，致使2012年粗钢产能利用率仅有72%，远低于合理的产能利用率80%~85%。产能过剩必然导致价格低迷、经营困难。今年以来，钢材价格继续螺旋式下跌，中钢协钢材综合价格指数(CSPI)从年初的105.31点下跌到6月底的98.25点，这个指数在1994年刚推出时为100点，即钢材价格在19年后又降低到1994年

水平的原点以下。而目前铁矿石价格是1994年的3倍以上，煤炭价格也明显高于1994年水平，钢铁行业受到的经营压力显而易见。综合分析，那种靠需求快速增长拉动钢铁行业走出困境的日子已一去不复返，采取措施化解钢铁产能过剩，势在必行。

中央经济工作会议提出，按照“尊重规律、分业施策、多管齐下、标本兼治”的原则，用“消化一批、转移一批、整合一批、淘汰一批”方式化解产能过剩。这对化解钢铁过剩产能具有重要的指导作用，需要认真贯彻落实。今年二季度，国家发改委、工信部下发了《关于坚决遏制产能严重过剩行业盲目扩张的通知》。目前，两部委正在研究制定《化解产能过剩矛盾总体方案》，据了解有可能在三季度出台，这对化解钢铁产能过剩是一个好消息。应该看到，虽然化解钢铁产能过剩对行业、相关企业和地方政府都是一个痛苦的过程，但为了实现国家经济结构战略调整、实现钢铁行业健康和可持续发展，这一

步必须要走，且早走早主动。当然，我们也要充分认识到化解产能过剩任务的艰巨性和复杂性，导致钢铁产能过剩的原因很多、也很复杂，总体看是长期粗放发展积累形成的，难以在短期内得到根本解决。

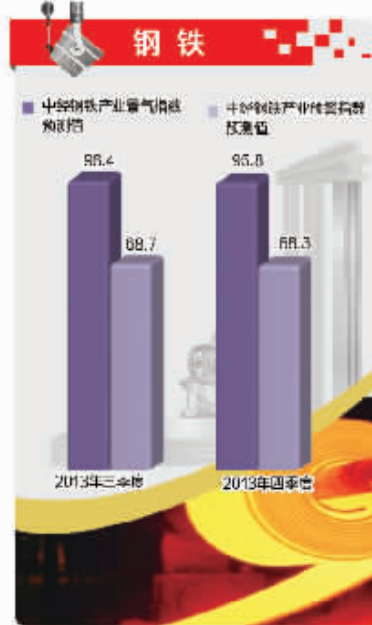
用环保机制淘汰落后

钢铁生产过程会产生大量污染物，实施清洁生产并配置相应环保设施是十分必要的，环保投入以及设施运行体现在经济上是环保成本。我国钢铁企业环保设施平均运行成本为吨钢55元，但不同企业间差别较大，宝钢、唐钢等先进企业吨钢环保设施运行成本为吨钢100多元，而一些小企业的落后产能只有吨钢10元左右。落后产能环保成本低，使其能在一定程度上抵御价格下跌，获得生存空间。当然，落后产能的吨钢污染物排放量高于先进企业10倍以上，其代价全部为社会承担。究其原因，主要是对部分企业监管不到位、执法不严，使得各企业不在同一起跑线上，“劣币”难以驱逐

“劣币”。因此，很有必要加大环保执法力度，加强监管，对所有企业实施统一监管标准，加大落后产能的违法违规成本，形成环保倒逼机制，淘汰落后产能。

二季度，国务院出台了大气污染防治十条措施，包括：提前一年完成钢铁等重点行业“十二五”落后产能淘汰任务、强化节能环保指标约束、修订重点行业排放标准、强制公开重污染行业企业环境信息等。这些措施有利于用环保机制淘汰落后产能。

展望三季度走势，维持与二季度大体持平的基本判断。钢材市场需求不会有大的增长，但因钢材价格在二季度末已跌入冰点，预计再进一步深跌的可能性不大，且有可能在三季度出现反弹，开始又一次的价格升、产量升、价格降的循环周期。当然，即使出现钢价反弹也是技术性的，反弹高度不大、时间不会长，难以使钢铁行业走出微利时代，企业需要做好长期过紧日子的准备。



经模型测算，三季度中经钢铁产业景气指数预计为96.4，预警指数为68.7。四季度中经钢铁产业景气指数预计为95.8，预警指数为68.3。这表明，钢铁行业可能延续弱势运行态势。

企业景气调查结果显示，二季度，钢铁行业企业家信心指数为89.8，较上季度下降28.0点，企业家信心明显回落。在构成企业家信心指数的2组指标中，对2013年二季度企业经营状况判断的即期指数、对2013年三季度企业经营状况预测的预期指数均为89.8，分别较上季度下降25.4和29.8点。用工和投资有所增加的企业比重较上季度分别下降6.3和1.0个百分点。企业景气调查结果表明，在目前钢铁业弱势运行的情况下，企业家对三季度企业运行的信心有所减弱。

7月份，随着国家部署加快棚户区改造等政策相继出台和落实，国内钢价有望低位反弹。但考虑到钢铁行业资金紧张的局面很可能将进一步加剧，钢铁行业去产能化提速，铁矿石价格可能呈现弱势震荡的局面，未来铁矿石价格对于钢材价格的支撑力较弱，钢价跌势恐难扭转。

E 产业观察

三季度钢价难上涨

中国国际期货有限公司钢材高级研究员 刘洁

由于制造业增速仍在放缓、房地产行业前景不明朗等因素相互交织，钢材市场仍不能得到明确的指引。经过了6-7月阶段性技术反弹后，钢材市场在三季度仍将回归弱势，在弱势中完成价格重塑

二季度，钢材价格继续低位运行。螺纹钢现货价格下跌幅度达到8-9%，螺纹钢期货价格下跌8%，钢厂钢材出厂价下调3-6.5%。上游原材料价格也普遍下跌，国产铁矿石价格下跌10%，进口铁矿石价格下跌10-14%，焦炭价格下跌5%，焦煤价格下跌22%，钢坯价格下跌8%，生铁价格下跌7%，废钢价格下跌7-15%。

从二季度宏观经济运行看，大部分经济指标在4月份出现过好转。但是，工业增加值、基础设施建设投资、房地产新开工面积、金融机构新增人民币贷款等指标的回升并没有对钢材价格形成推动，钢材价格仍然处于下跌过程。主要原因有两点：第一，虽然大部分经济指标都有好转，但仍有一些指标与之背离，比如，官方制造业

PMI和汇丰制造业PMI分别下滑0.3和1.2、国房景气指数下滑0.21，而这些指标是钢材市场重要的领先指标。可见在当前经济环境下，要观察多个指标的共振才更有意义。第二，市场对未来的预期存在较大不确定性。今年5月的经济数据显示，不仅制造业PMI数据回落幅度加大，连工业增加值、下游投资、新增人民币贷款以及国房景气指数都集体回落。在国内宏观经济增速放缓的背景下，周期性特征明显的钢材市场以及整个产业链都相对比较疲弱。

另外，从行业情况看，库存方面的消息也是好坏参半。虽然全社会建筑钢材库存连续16周下降，下降幅度达到37%，但仍比去年同期水平高6%。钢厂钢材库存连续下降，但钢坯库存

却连续上升，说明库存只是由产成品库存转化成为了半成品库存。分品种来看，建筑钢材和热轧库存压力仍较大，中厚板和冷轧库存压力相对较小，这两个品种库存比去年同期水平下降了4-6%。

最新公布的6月宏观数据指标表现不一，显示经济运行情况较为复杂。其中，工业增加值增速为8.9%，制造业PMI数据分别下滑0.7和1.0，房地产销售面积持续下滑；但另一方面，房地产新开工面积和铁路业投资增速出现回升。由于制造业增速仍在放缓、房地产行业前景不明朗等因素相互交织，钢材市场仍不能得到明确的指引。经过了6-7月阶段性技术反弹后，钢材市场在三季度仍将回归弱势，在弱势中完成价格重塑。