

钢铁产业景气指数 解读

破解钢铁过剩的一剂良药

E 专家解读

《关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》于10月15日正式发布。与以往不同的是,国家明确提出对已建成违规产能进行清理整顿,明确了地方政府的职责和任务。指导意见是破解钢铁产能过剩顽疾的一剂良药,如能得到全面贯彻落实,有利于化解产能过剩矛盾,有利于打造中国钢铁升级版。



中国国际工程咨询公司

冶金建材发展部副主任 陈子琦



唐钢生产的热轧薄板装车等待外运。 新华社记者 任正来摄

2013年三季度,中经钢铁产业景气指数较二季度略有回升,销售利润率由二季度的0.7%增加到1.1%,但仍明显低于全国工业平均销售利润率5.5%,依然处于微利时代。

十一五后期以来,钢铁行业盈利能力大幅下降,产量高、效益低,进入了微利时代。时至今日,有人认为钢铁行业已进入寒冬,以中钢协会长、宝钢集团董事长徐乐江为代表的部分人士认为目前只是处于深秋、尚未进入寒冬,最痛苦的时刻尚未到来。无论深秋还是寒冬,高产低效的现实都需要改变。导致钢铁行业持续处于微利状态的主要原因是产能过剩。

导致钢铁产能过剩的原因很复杂,既有国民经济高速发展的需求拉动、企业盲目投资扩能等原因,又有现行考核机制、财税体制下的地方政府大力推动等原因,还有缺少退出机制等因素,总体看是长期粗放发展积累形成的。

三季度,由国家发改委、工信部研究制定的化解产能过剩矛盾总体方案并未出台,其原因除情况复

杂、涉及面广需要一定时间外,更主要的是,这个方案已由部委层面上升到国家层面,凸显了国家对化解产能过剩的高度重视。2013年10月15日,针对钢铁、水泥、电解铝、平板玻璃和造船等行业产能严重过剩矛盾,国务院印发《关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》。与以往不同的是,国家明确提出对已建成违规产能进行清理整顿,明确了地方政府的职责和任务。指导意见是破解钢铁产能过剩顽疾的一剂良药,虽对部分地方和企业有些苦口,但利于病。如能得到全面贯彻落实,有利于破解产能过剩顽疾,有利于打造中国钢铁升级版。

另外,钢铁第一大省河北省近期提出,为改善京津冀地区大气环境质量,拟在未来5年间削减钢铁产能6000万吨。这也是一个积极的信号。

从当前情况分析,要改变钢铁行业微利状态的被动局面,等待钢材需求和价格大幅增长是不现实的,化解产能过剩虽有效但却是一个较长时间的过程,远水不解近渴。因此,钢铁企业还需要立足自

身找出路,苦练内功,降低成本,增加效益,主要有以下几方面:

一是加强管理,强化成本控制。通过实施精细化管理,全方位降低成本。

二是调整优化产品结构,增强创收能力。企业要密切跟踪市场需求情况,及时调整优化产品结构,提高产品质量,多生产高附加值产品,提高为用户服务水平。

三是适度发展相关多元产业,防控风险,培育新的增长点。从国内外大型钢铁企业发展历程看,在做好钢铁主业的基础上适度多元发展已成为企业规避周期、防控风险的必然选择,也能带来一定的经济效益。

展望四季度,钢铁行业有利和不利因素并存,总体上仍将处于微利状态。由于即将进入冬季,对北方地区建筑施工有影响,建筑用钢的需求将受到一定抑制。由于制造业出现企稳回升态势,制造用钢的需求情况可能好于建筑用钢。预计四季度粗钢产量仍将处于高位,2013年粗钢产量将达7.5亿吨以上。

E 产业观察

补库存或将提振钢价

中期研究院钢铁行业分析师

刘洁

受宏观经济表现和补库存时期来临两方面的影响,四季度钢价运行轨迹可能是先弱势震荡后有所回升,并且价格的回升能持续到春节前后。

三季度,钢材价格运行符合预期:重新回归弱势。8月中旬开始,钢材价格率先下跌,并引起产业链原材料价格陆续下跌。

从三季度的钢材价格表现看,宏观经济数据表现良好与钢价走势出现背离。3季度,国内主要宏观经济数据表现良好。其中,规模以上工业增加值增速由6月份的8.9%,上升至7月份的9.7%,8月份增速则达到10.4%;9月份制造业PMI升至51.1%,已是连续3个月回升。不过超预期的经济增长并没有为钢材价格带来实质利好,价格做出了短暂的积极反应后就开始下跌。钢材价格没有对经济表现做出持续反应,一个重要的原因是钢铁业产能严重过剩。由于7月钢材价格的阶段性反弹导致产量井喷,这也对后期价格表现构成较大压制。

四季度,钢价运行主要受到2个因素影响和制约。第一个因素是宏观经济的表现。根据有关机构对GDP和工业增加值的预测,四季度这2个指标难有强劲表现。而国家政策更多的着力点放在经济改革上,投资力度也会受到影响。因此从整体宏观环境和下游投资需求看,四季度都缺少亮点,对钢价是偏空影响。第二个因素是传统的黄金补库存时期到来。从历年钢材库存变化看,每年的4季度库存变化会出现拐点,也就是说由前期的下降转变为上升。北方钢材贸易商补库存时期的到来,会使四季度成为一年钢价最坚挺的时期。另一方面从进口铁矿石库存和铁矿石价格的关系也可以得到验证。进口铁矿石平均库存可用天数增加的时候,矿石价格上升、钢材价格上升;进口铁矿石平均库存可用天数减少的时候,矿石价格下降、钢材价格下降。因此黄金补库存时期能够利好钢价。

从目前的形势看,投资减弱对钢价的利空影响仍能持续一段时间,在四季度中后期的时候库存出现拐点后会对钢价期待支撑和提振作用,因此四季度钢价的运行轨迹是先弱势震荡后有所回升,而价格的回升还是能持续到春节附近。

E 前瞻

企业家信心略有增强

统计模型测算结果显示,2013年四季度中经钢铁产业景气指数预计为97.2,预警指数为76.7;2014年一季度中经钢铁产业景气指数预计为97.4,预警指数为80.0。这表明,钢铁行业可能继续弱势震荡。

企业景气调查结果显示,三季度,钢铁行业企业家信心指数为96.4,较上季度上升6.6点,企业家信心有所回升。在构成企业家信心指数的2组指标中,对2013年三季度企业经营状况判断的即期指

数为95.1,较上季度上升5.3点;对2013年四季度企业经营状况预测的预期指数为97.2,较上季度上升7.4点。用工和投资有所增加的企业比重较上季度分别下降0.2个和0.8个百分点。企业景气调查结果表明,在目前钢铁业初显回暖迹象的情况下,企业家对2013年四季度企业运行的信心略有增强。

展望四季度,在房地产、汽车等行业的支撑下,钢铁行业下游需求有所增长。但是,一方面由于铁矿

石价格面临下行压力;另一方面,钢铁行业产能过剩的局面继续,库存压力较高。因此,钢价或将保持窄幅波动的温和运行态势。四季度环保整治力度有望趋强,或将在一定程度上促进落后产能的淘汰,进而对钢材价格形成一定支撑。短期内,我国钢铁行业产能过剩、需求乏力、铁矿石受制于人的问题难以有效化解,钢铁行业可能继续维持钢材价格底部震荡、全行业微利运行的状态。

