

钢铁产业景气指数解读

多措并举降本增效



一名工人在东北特钢集团大连基地清洗合金钢线材表面氧化皮。

刘德斌摄 (新华社发)

E 专家解读

2014年一季度,钢铁行业弱势运行,钢企普遍感到寒意。导致钢铁业微利困局的原因,除需求放缓等外部因素外,产能过剩是主因。当前,在坚定不移地按照中央部署化解产能过剩矛盾的同时,钢铁企业还要立足自身,通过提升产品附加值、努力降低成本、创新应用经营模式等方法,提高竞争力和经济效益。



中国国际工程咨询公司

冶金建材发展部副主任 陈子琦

2014年一季度,钢铁行业弱势运行,利润总额大幅下滑,主营业务收入、固定资产投资总额、从业人数(增速)下降,呈现偏冷态势。

受宏观经济形势与冬季属钢材消费淡季等因素影响,一季度钢铁行业不仅没有从近年来的微利困局中走出,反而面临更加严峻的形势,钢材价格一路下滑。一季度末,中钢协国内钢材综合价格指数跌破95点,创多年来新低。虽有煤炭价格下降以及铁矿石价格略有回落等对冲因素支撑,但钢铁行业盈利水平仍大幅下降,企业亏损面加大。

分析导致钢铁行业深陷微利困局的原因,除需求放缓等外部因素以外,产能过剩是主因。虽然当前国家采取了大力度的措施推进化解产能严重过剩矛盾,但是由于情况复杂,化解矛盾尚需时间。因而立足实际,钢铁业需要做好几方面工作,以提高自身的竞争力和经济效益:

一是提升产品附加值。我国

钢铁行业产品结构不合理,主要表现为中低档大路货产品过多、同质化严重,拼价格几乎成为唯一选择。因此通过提升产品技术含量的方式提升附加值,是提升盈利能力的有效手段。比如,多生产400MPa及以上级高强度钢筋等量大面广的产品,研发生产汽车用先进高强度钢等附加值较高的新产品。宝钢在当前市场环境下盈利能力明显高于行业平均水平,主要原因之一就是能够生产高磁感低铁损取向硅钢等高技术含量、高附加值产品。

二是努力降低成本。既包括通过提高生产技术水平、改善技术经济指标,降低原材料和能源消耗;也包括通过加强管理、堵塞漏洞、减少库存、减少资金占用等方式降低成本。虽然近年来各钢铁企业纷纷采取措施降低成本,但无论是通过中钢协组织的行业对标,还是与韩国浦项制铁等国际钢铁企业相比,很多钢铁企业仍有潜力可挖。

三是创新应用经营模式。例

如发展服务型制造,包括提供产品延伸服务、为用户提供个性化定制服务、与用户联合开发新产品等,通过服务活动形成持续稳定的竞争优势,使服务成为主要的竞争手段,实现稳定的客户锁定,实现增值和自身利益诉求,实现由钢铁制造商向服务商转变。在景气低迷期,钢铁行业的服务业务具有伸缩性,服务业务比主导产品、主流业务更有活力。

展望二季度,传统的钢材需求旺季来临。此外,国家实施宏观调控预调微调,守住稳增长、保就业的下限,也将一定程度上支撑钢材需求的基本面,预计钢材市场情况会略好于一季度。从客观规律看,经历了自2013年四季度后期以来持续下跌的钢材价格,也将面临着一轮超跌反弹,这次反弹发生在二季度的概率较大。从4月初的市场情况看,钢材价格已出现止跌企稳迹象。加上钢铁企业努力降本增效,预计二季度钢铁行业运行情况略好于一季度的可能性较大。

E 产业观察

钢材市场有望回暖

中粮期货研究院钢铁行业分析师

刘洁

2014年一季度,业界预计的补库存对钢材价格的利好并未出现,钢价下跌明显。进入二季度,钢材价格已出现回升,从宏观经济、行业、资金等角度考量,二季度钢材市场有望回暖。

2014年一季度,钢材价格呈现跌势,业界之前预期的补库存对价格的利好并没有出现。从以往经验看,每年年底至年初,钢材社会库存都会规律性增加从而推动钢材价格上涨,但今年的情况变化打破了这个惯例。

2013年底至2014年初,钢材社会库存增加的时间晚、速度慢,而且最终库存的总量不及2012年底至2013年初。在产能仍在增加的背景下,库存反而出现下降说明今年补库存的力度偏弱,反映了贸易商囤货力度不及预期。究其原因,一方面是由于贸易商资金紧张、没有过多的资金用来囤货;另一方面则是贸易商对后市不看好。

从宏观层面看,目前我国经济面临下行压力,但总体而言运行平稳,处于可承受的范围。3月份,PPI同比下降2.3%;汇丰制造业PMI下降至48.0%,创8个月来新低,中小企业生产经营困难增多;官方制造业PMI指数自去年11月份后首次回升,今年3月份为50.3%,显示大中型企业总体情况平稳向好。

从行业层面看,3月以来钢材社会库存连续下降、铁矿石港口库存下降、炼焦煤港口库存和厂家库存也在下降,说明进入春季,季节性开工在稳定恢复,后期房地产投资和新开工面积也会有所回升。

从资金层面看,进入4月,资金在逐步试水钢铁产业链,先推动钢材与铁矿石价格,再推动焦煤焦炭价格,最后实现整个产业链的资金净流入。同时配合现货市场,资金在流入过程中更倾向于现货偏弱的品种,希望拉涨现货运行偏弱的品种来带动现货价格回升,从而从金融和现货两个市场、全品种的角度带动整个产业链的回升。

综合来看,二季度钢材需求量有所回升,钢材价格应该会呈现出震荡式的回升过程,供应在价格和需求的带动下也应有增长,因此对二季度钢材市场的预期比较乐观,希望能够为钢铁企业带来一些调整的空间。

E 前瞻

行业景气或低位徘徊

统计模型测算结果显示,2014年二季度中经钢铁产业景气指数预计为97.5,预警指数为77.0;2014年三季度中经钢铁产业景气指数预计为97.8,预警指数为79.0。这表明,钢铁行业景气可能仍低位徘徊。

企业景气调查结果显示,2014年一季度,钢铁行业企业家信心指数为100.6,比上季度上升4.6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2014年一季度企业经营状况判断的即期指数和对2014年二季度企业经营状况预测的预期指数分别为96.2和103.6,分别比上季度下降0.6点和上升8.2点。用工和投资有所增加的企业比重分别比上季度下降0.7个百分点和上升0.2个百分点。企业景气调查结果表明,目前钢铁企业弱势盘整,企业家对2014年二季度企业运行的态度仍较谨慎。

2014年二季度,随着一系列

基础设施建设和民生工程实施的加快,钢市需求将有一定程度的提升。同时,全国各地加大对钢铁企业的环保整治力度,加紧淘汰落后产能,钢铁产能的释放仍将受到限制。

综合判断,在产能严重过剩背景下,目前钢材市场供需矛盾仍突出,库存居于高位,资金面难言宽松,钢价或继续低位盘整,行业仍将处于高产能、低效益的转型阵痛期。

