

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）

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、从业人员（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，主要表现之一是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及以上级高强钢筋等量大面广的产品，研发生产汽车用先进高强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碳钢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



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，二季度钢材市场可望回暖。

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，反映了钢贸商囤货力度不及预期。究其原因，一方面是由于钢贸商资金紧张、没有过多的资金用来囤货；另一方面则是钢贸商对后市不看好。

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所增长，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。

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，分别比上一季度下降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。

