

## 有色金属产业景气指数 解读

## 疏堵结合化解电解铝产能过剩

## 专家解读

2014年一季度,产能过剩依旧是有色金属行业面临的关键问题。电解铝产能过剩压力仍将持续较长时间,直接影响着有色金属行业运行状况。当前,化解电解铝产能过剩必须疏堵结合



中国有色金属工业协会副秘书长  
王华俊



图为中铝公司采用自主研发的400KA铝电解技术的生产车间。

(资料图片)

2014年一季度,中经有色金属产业预警指数为73.3,比去年四季度下降6.7个点,继续在“浅蓝灯区”运行。初步判断,产能过剩依旧是行业面临的关键问题,尤其是电解铝产业。预计二季度,随着有色金属需求旺季的到来,部分有色金属价格可能有所反弹,但幅度不会太大,铝价仍在平均成本线下方振荡的可能性较大。电解铝产能过剩压力仍将持续较长时间,受其影响,有色金属行业继续在低位运行。

回顾新世纪以来的十几年,由于铝需求快速增长,有色金属管理体制调动了地方和企业的积极性,大量民营资本及煤电企业投资电解铝项目,再加上技术装备先进,投资电解铝项目单位成本比国外低等因素,我国电解铝产能出现持续快速增长。初步统计,截至2013年底,我国电解铝生产能力超过3000万吨/年,新世纪以来年均增长速度超过19%。目前,我国原铝产量占十种有色金属产量的比重超过55%,占世界原铝产量的比重达到45%左右。电解铝产能由不足变为相对过剩的同时,经济效益由盈利转为行业亏损。

电解铝产业由盈利转为亏损,原因是多方面的。新世纪以来,随着我

国电解铝产业技术的进步,加上节能降耗、加强管理等因素的影响,电解铝成本大大降低,但却被原材料、电力、人工、融资、环保等刚性上升因素抵消,供应由短缺转为过剩,成本价格倒挂。初步测算,目前我国电解铝完全成本比2001年上升了15%左右,国内市场电解铝价格比2001年下降了8%左右。铜铝产品的价格比,由2001年的1:0.9,下降为今年一季度的1:0.27。一季度,铝仍供大于求,铝价也始终在平均成本线下方振荡,电解铝企业处于亏损或微利状态,经营十分困难。

化解电解铝产能过剩任重道远,必须疏堵结合。疏就是要通过政策引导,扩大国内铝应用。近年来,有色行业在扩大铝应用方面做了大量工作,推行的交通运输车辆以铝代钢、城市电缆以铝节铜、建筑行业以铝节木,对国家节能减排、提高交通运输行业运输效率、缓解铜资源短缺、有效保护林业资源以及化解电解铝产能过剩具有重要意义。

堵就是要严格控制新建电解铝项目,引导企业关闭高成本电解铝生产能力。然而,在电解铝产能西移的同时,中东部高成本的产能退出却面临诸多障碍,除了职工

安置、债务偿还外,还涉及到地方税收、就业、发电企业、输配电企业、金融机构以及下游加工企业。简单地关闭电解铝企业,当地相关利益方都将受到损害。

目前我国电力成本占电解铝生产成本的45%左右。由于种种原因,直购电政策推行十分困难,迫使电解铝企业陆续向可建自备电厂的地区转移,这也是形成电解铝产能过剩的重要原因之一。建议结合电力体制的改革,把电解铝直购电工作落到实处,并解决电解铝自备电厂并网费用问题。建议考虑在条件成熟的地区推行合理并网费标准,营造公平竞争环境,建立利益共享机制,支持电解铝布局结构调整,有效化解产能过剩。

在目前电解铝产能规模基数很大的情况下,在今后较长时期内,严格控制新增产能,仍是化解产能过剩面临的最重要任务。建议国家在对电解铝产能坚持总量控制、合理规划、加强引导的同时,在税费减免、债务豁免、职工安置补偿等方面针对高成本电解铝产能建立完善退出机制,通过给予一定的政策支持和补偿,以鼓励其尽快退出市场,化解存量产能。

## 产业观察

## 镍价持续上行

工行投资银行部研究中心

罗荣晋

2014年一季度有色金属价格同比跌幅比去年四季度扩大1.8个百分点,跌幅连续两个季度呈扩大态势。而镍金属价格却走出了一轮强劲的反弹行情。预计今年国际镍金属价格或将持续上涨

2014年一季度,受中国需求减弱的影响,全球主要有色金属品种价格表现低迷,特别是铜价出现了近年来罕见的大幅下跌。2014年第一季度中经有色金属产业景气指数为97.1,已处于2010年以来的较低水平。

然而,在大部分有色金属品种价格持续走弱的同时,镍金属价格却走出一轮强劲的反弹行情。至一季度末,LME镍金属已上涨至15911美元/吨,较去年四季度末涨幅达13.9%。我国主要的镍冶炼商金川集团自2014年一季度以来也屡次上调电解镍的出厂价格,特别是4月10日,金川集团对镍价的上调幅度达到8000元/吨,创2011年以来的最大日涨幅。可以说,镍金属的此轮上涨与印尼限矿令效应的逐步显现关系密切。

我国是镍资源非常匮乏的国家,至2012年我国原生镍产量虽然高达58.9万吨,但60%以上为含镍生铁,电解镍占比不足40%。而含镍生铁冶炼所需要的原料氧化镍矿全部依靠进口。其中,自印尼进口的氧化镍矿数量(实物量)占总进口量一半以上。

印尼政府出于保护本国矿产资源等因素考虑,希望在印尼外国投资者以兴建冶炼设施等方式对印尼矿产品进行加工后再出口,而非直接出口初级矿产品。2014年1月12日,印尼正式实施了出口矿限令,对包括氧化镍矿、铝土矿、锡矿在内的14种矿产实施限制出口,出口的矿产品必须加工达到印尼政府规定的品位。

虽然印尼的出口矿限令限制的矿产品种达14种,但从实际影响效果来看,主要以镍金属受冲击最大,我国进口数量同样庞大的铝土矿却受冲击相对较小。目前,我国自印尼进口的铝土矿和氧化镍矿都超过总进口量的一半以上,但国内氧化铝企业早在限令实施前,已通过在印尼当地建设氧化铝企业以及进行了大规模提前储备。而相比铝土矿,目前中资企业在印尼建设的初级镍冶炼企业多数还处在规划和建设阶段,产能在2016年前尚无法发挥。

在全球范围内,我国现尚未找到可以替代印尼氧化镍矿资源的地区。目前,我国沿海地区已建设了大量的含镍生铁冶炼企业,均需依赖进口氧化镍矿,这种局面使得国内的氧化镍矿供需形势日趋严峻,直接推动了各类镍金属价格的上涨。而印尼方面短期内解除限矿令的可能性并不大,因此,预计2014年国际镍金属价格将可能出现持续上涨的局面。

## E 前瞻

## 发展预期有所改善

2014年一季度有色金属行业景气度虽然有所下滑,但有春节因素和主动去产能的因素。展望二季度,行业整体运行或将保持平稳运行态势,但也存在下行压力。在未能充分考虑政策效应的情况下,经模型测算,2014年二、三季度中经有色金属产业景气指数为97.3、97.6,预警指数分别为76.7、80.0。

一季度,有色金属行业企业景气调查结果显示,反映企业家对二

季度企业经营状况预测的预期指数为118.4,比反映一季度企业经营状况判断的即期指数高13.6个点,较去年四季度的预期指数与即期指数之差上升19.9个点,表明企业家预期有色金属行业二季度的运行将有所改善。

分指标来看,有色金属行业的下游需求保持平稳增长,国内外订单有所增加:一季度订货增加及持平的企业占78.9%,比去年四季

度略微降低1.6个百分点。相应地,由于将进入传统产销旺季,企业的用工需求增速将有所上升:一季度,用工计划增加及持平的企业占86.6%,比去年四季度上升2.3个百分点。然而,随着化解产能过剩与节能减排的措施不断推进,企业的投资计划依旧受到抑制,扩大生产规模的意愿不强:一季度,投资计划增加及持平的企业占76.3%,比去年四季度下降0.7个点。

