专家解读

2014年二季度 钢铁

当前,钢铁业也进入

新常态 时期 这意味着 靠需求高速增长拉动的

高增长、高盈利时代已经

结束 ,钢铁业应抛弃依赖

国家大规模经济刺激、拉

动钢材市场好转的幻想,

保持平衡心态 立足自身

找出路

行业长期高速增长的固定

资产投资受到抑制 利润、

税金等主要指标有所回

暖 结构调整初见成效。

佐海田報

钢铁产业景气指数 解

钢铁业须尽快适应"新常态"



东北特钢集团大迷荔地吊车在吊运生产下线的迷铸大圆坯。

目前,我国经济已从高速增 长转入中高速增长的 新常态 呈现出经济增长速度换挡期、结 构调整阵痛期、前期刺激政策消 化期三期叠加阶段的特征。

而钢铁工业恰恰是国民经济 重要基础产业,需理解和适应 新常态 。一定程度上,钢铁业 甚至早于我国整体经济2到3年进 新常态。

聚焦二季度,钢材价格先扬 后抑,4月初小幅反弹后又进入 下跌通道,6月末的中钢协国内 钢材综合价格指数跌破93点,再 创新低:铁矿石价格大幅下跌, 进口铁矿石到岸价格6月中旬曾 跌破90美元。

受上述因素影响,钢铁行业 粗钢产量、主营业务收入、利润 总额, 出口额, 税金总额环比上 升;从业人数增速环比下降;固 定资产投资总额环比、同比均下 降,这是多年来首次出现,表明 长期高速增长的钢铁行业固定资 产投资受到抑制。

对钢铁行业而言,如今 新

意味着靠需求高速增长拉 常态 动的高增长、高盈利时代一去不 复返;钢材需求增速明显放缓, 进入了弧顶平台区;市场供大于 求,市场配置资源的决定性作用 日益凸显,产品和原料价格受到 抑制;企业竞争从同质化转向差 异化,竞争力差的企业和落后产 能将被淘汰。对此要有清醒认 识,应抛弃寄希望于国家大规模 刺激经济、拉动钢材市场好转的 想法,以及悲观失望情绪,保持 平衡心态,立足自身找出路。

-是全面加强管理、控制成 新常态 下,钢铁行业将长 期面临盈利空间大幅压缩,必须 转变观念、加强管理、控制成 本。例如,削减生产过程中大量 不必要的外委、外包、外协,减 少采购和销售过程中大量不必要 的代理、分销、中间商等中间环 节,加强资金管控、提高资金使 用效率、降低负债率和资金成本。

是通过调整产品结构、发 展服务型钢铁制造等方式增强竞 争和盈利能力。 新常态 下市场

刘德滋摄 (新华社发) 需求呈现个性化、差异化趋势

钢企只有实施结构调整和服务转 型, 多生产符合下游行业转型升 级需要的钢材产品,甚至是提供 个性化、定制化的钢材产品和服 务,才能获得市场和利润空间。 宝钢、中信泰富特钢在这方面走 在了前列,宝钢的汽车用先进高 强钢板、中信泰富特钢的汽车用 特钢均有较高市场占有率和效益。

三是以科技创新促进产业升 无论改善技术经济指标、降低 消耗、减少污染,还是提高产品档 次和质量,都离不开科技创新,这 是钢铁业健康发展的必由之路。

展望三季度,钢铁产业运行将 维持低位徘徊态势,钢材需求不会 有大的改观,钢价深跌的可能性不 大,也难有大的反转;预计进口铁 矿石到岸价格将在90至100美元 左右波动;微利状况将持续,呼吁 国家有关部门和金融机构对技术先 进、产品有特色的钢企给予融资支 持。总的看,采用新思路、新模式 适应 新常态 ,钢铁业就能够实 现平稳健康发展。

钢材价格

或低位回升

中粮期货研究院钢铁行业分析师

刘洁

_季度,受铁矿石价格 下降、房地产市场低迷等因 素影响,钢材价格先扬后 抑,整体仍处低位。进入三 季度,预计在内外需情况好 转的情况下,供需矛盾将有 所缓解,钢价或稍有起色

三季度,由于宏观经济运行缓中 趋稳,房地产销售面积增速也可能会 结束下行,有望带动钢材需求的增 加,因此预计整体钢价会在三季度止 跌企稳。

从供应端看,6月中旬铁矿石现货 价格指数下跌至2012年9月以来的低 点,对钢价形成一定抑制作用。究其原 因,一方面是国外主流矿山大幅扩产 另一方面是去年下半年铁矿石进口资质 放宽后,有了更多的融资要求。而由于 融资需求的增加,我国铁矿石进口大幅 增加,加剧了铁矿石供大于求矛盾,迫 使矿价和钢价持续下探。

不过这种局面将得到抑制,随着 青岛港质押检查和银监会、银行收紧 信用证授信以及国内定向降准等政策 逐渐发挥效力,预计后期铁矿石融资 需求将会减少,矿价会得到一定回 升,进而缓解钢价压力。

从需求端看,首先,今年铁路总公 司将铁路投资总额上调至8000亿元, 新项目从年初计划的44个飙升至64 而目前尚有约6000亿元的投资任 务未完成 且一般情况下铁路投资都是 在下半年集中释放,因而下半年铁路发 展将重新进入高速发展阶段,这对于提 升用钢需求将带来实质性利好。

其次,房地产市场也存在小幅好 转的可能。上半年国内房地产市场下 滑明显,不少新楼盘推迟投入市场。 而从国房景气指数的规律性测算中也 能发现,房地产销售面积增速的见底 时间约在2014年5至7月或2015年10 至12月,目前房地产销售可能已经触 底。后市随着房地产供应小幅回暖, 也可能对钢材需求起到支撑作用。

另外从外需来看,5月份我国钢 铁出口数量由之前的月出口400万至 500万吨增加到700万至800万吨,如 果后期钢材出口能维持在这一水平也 能消耗近10%的国内钢铁产量,需求 好转与供应好转能够形成共振。

如果再考虑到下半年我国工业增 长延续缓中趋稳态势是大概率事件 钢价低迷状态也可能会有所改观,在 未来出现小幅回暖。

E前瞻

下半年景气度或维持低位

统计模型测算结果显示, 2014年三季度中经钢铁产业景气 指数预计为94.7,预警指数为 68.5。2014年四季度中经钢铁产 业景气指数预计为94.5,预警指 数为71.6。这表明,钢铁行业景 气仍可能继续低位徘徊。

中国国际工程咨询公司

冶金建材发展部国主任 陈子琦

基于2000余家钢铁企业的景 气调查结果显示,2014年二季度 反映企业经营状况的即期指数为 103.2,比上季度上升2.9点;反 映企业家对三季度企业经营状况 预测的预期指数为105.8,比即期 指数高2.6点,但比上季度的预期 指数低4.2点

预期好转与订单状况的好转 有关。 二季度订货 增加 及 持平 的企业占73.0%,比一季 度提高1.1个百分点;出口订货 及 持平 的企业占 93.9%,比一季度提高10.2个百 分点。但企业景气调查结果表 明,企业用工和投资意愿继续下 降,企业家对2014年三季度企业

运行仍持谨慎态度。

当前,随着我国宏观经济缓 中趋稳,稳增长政策措施的见 效,加上受二季度钢铁业盈利状 况好转的影响,钢企可能有增产 冲动;与此同时,化解钢铁产能 过剩矛盾以及节能减排工作的推 进,对钢铁生产形成的制约仍将 延续。综合判断,三季度钢价可 能继续低位徘徊,企业仍面临资 金压力,行业延续去产能和微利 经营的转型过程。

