经济日报

钢铁产业景气指数解读

积极把握‘一带一路’战略机遇

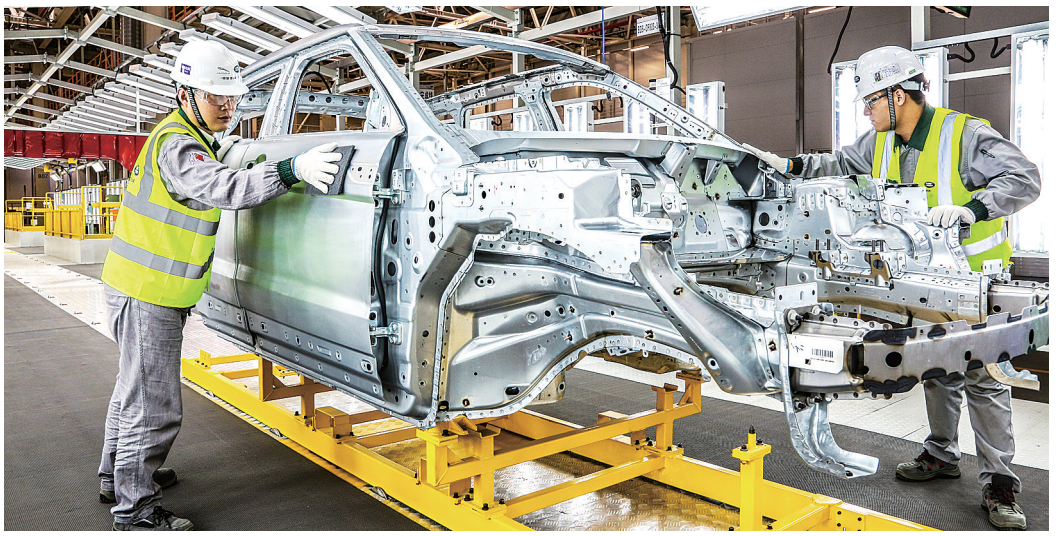
专家解读

2014年，钢铁行业转型升级取得一定成效，利润总额和销售利润率均高于2013年。

展望2015年，钢材需求趋缓、价格低迷的局面将延续，钢铁业仍需迎难而上，应积极跟踪和参与国家‘一带一路’战略，加快绿色发展

中国国际工程咨询公司

冶金建材发展部副主任　陈子琦



江苏奇瑞路虎焊装车间白车身调整线。　本报记者　肖尔亚摄

2014年，在我国经济进入新常态的大背景下，钢材需求放缓，产能过剩凸显，价格持续下跌，中钢协钢材综合价格指数在年末跌至83点的历史新低，形势十分严峻。面对困难局面，钢铁行业多措并举提高发展质量和效益，转型升级取得一定成效。投资和产能产量过快增长初步得到抑制，多年高速增长的固定资产投资出现拐点，四季度比上季度下降13.61%，2014年比上年下降4.46%；粗钢产量四季度比上季度下降5.15%，2014年仅比上年增长0.9%左右。改革和创新工作持续推进，无论新产品开发、技术创新，还是管理创新、转变生产经营模式等，都取得新进展。通过努力，加上铁矿石价格下降等因素，钢铁行业盈利水平从二季度开始回升，四季度销售利润率为2.9%，比上季度提高1.1个百分点；2014年利润总额和销售利润率均高于2013年。

展望2015年，钢材需求趋缓、价格低迷的局面将延续，钢铁行业仍需迎难而上。建议关注以下几点。

一是积极跟踪和参与国家“一带一路”战略。除满足国内“一带一路”发展需要外，更主要的是抓住机遇走出去。初步分析，“一带一路”沿线64个国家中，钢材净进口国占70%以上，其余为净出口国和进出口平衡国，净进口国是我国钢材出口的重要目标市场；即使是净出口国和进出口平衡国，也会由于品种调剂和贸易因素进口一些钢材，也应是我国钢材出口的目标市场或潜在市场。除钢材直接出口外，我国在“一带一路”沿线国家投资合作建设，将带动钢材间接出口。另外，“一带一路”沿线十几个国家（主要位于中亚、东南亚、东欧地区）拥有丰富的铁矿石资源，这既有利于这些国家发展钢铁工业，又有利于拓展我国进口铁矿石渠道。“一带一路”沿线大部分国家钢铁工业薄弱，有些甚至是空白，这是我国钢铁产能转移的机遇，向这些国家转移钢铁产能有利于促进其经济发展，有利于我国化解产能过剩。不过，也不宜期望过高，很难仅靠其带动钢铁行业走出低谷。

二是适应新环保法和新排放标准。从2015年1月1日起，新环保法开始实施，过去那种违法成本低的状况将不复存在；同时，号称最严环保标准的钢铁工业新建企业系列污染物排放限值要求所有企业开始执行。钢铁行业应变环保压力为绿色发展动力，采取多种措施适应新法规。推进环境污染第三方治理是可供选择的方案之一。

三是钢材出口大幅增长的局面恐难持续。2014年钢材出口量突破9378万吨，创历史新高，净出口折粗钢同比增长60%以上。而国际上对我国钢铁产品的“双反”案件和贸易争端明显增多，我国钢材出口难度加大。另外，国家今年起取消含硼钢材出口退税，预计2015年钢材出口量将低于2014年，国内市场压力将进一步加大。当然，从另一方面看，这有利于淘汰落后产能、优化钢材出口结构。

一季度是传统的钢材需求淡季，预计2015年一季度景气指数将基本维持2014年四季度水平。.

前瞻

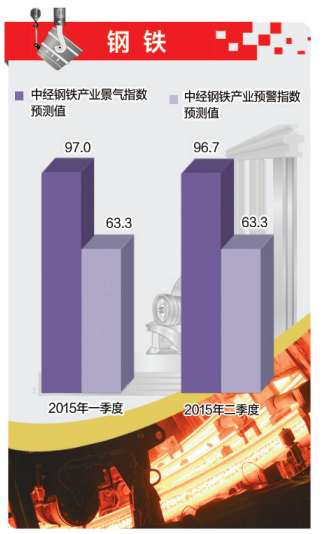
行业景气低位徘徊

统计模型测算结果显示，2015年一季度中经钢铁产业景气指数预计为97.0，预警指数为63.3。2015年二季度中经钢铁产业景气指数预计为96.7，预警指数为63.3。表明钢铁行业景气可能继续低位徘徊。

企业景气调查结果显示，2014年四季度反映企业经营状况的即期指数为94.9，比上季度下降2.3点；反映企业家对2015年一季度企业经营状况预测的预期指数为94.7，比即期指数低0.2点，比上季度的预期指数低3.7点。

企业预期的走低主要因为钢铁行业订单状况趋于平淡：2014年四季度订货“增加”及“持平”的企业占67.1%，比三季度降低2.1个百分点；出口订货“增加”及“持平”的企业占93.2%，比三季度降低0.9个百分点。企业用工和投资意愿基本稳定，企业家对2015年一季度企业运行保持谨慎态度。

2015年，我国经济仍处于调整增长模式的阶段，房地产市场处于调整周期；钢铁行业产能过剩的局面尚未根本改变，钢铁产品的供需形势仍然不容乐观。预计钢材价格将继续探底，行业的总体效益可能仍处于比较低迷的状态。钢铁行业或将在产能控制、环保趋严、需求缓慢释放的过程中艰难前行。



产业观察

供需均疲弱 钢价较稳定

中信期货研究部黑色金属高级研究员

刘　洁

钢材产量四季度仍维持在低位，但基建投资和下游若干重点行业的需求同样疲软，钢材价格比较稳定。在经济下滑和稳增长政策的博弈下，预计2015年一季度钢材价格仍将区间运行

去年四季度，宏观经济仍面临下行压力，对钢材价格形成一定压制。钢材供应压力虽有所减轻，但房地产仍不景气，受低温和地方政府资金到位情况的影响，基建设施用钢需求也有所放缓，钢材价格总体平稳。

从供应端看，供应压力有所减轻。四季度，粗钢产量呈现负增长，为-0.25%，钢材产量增速维持低位为1.5%。从需求端看，虽然去年四季度发改委批复了多条铁路项目，但项目投资暂未到位，具体落实可能还需半年以上时间。下游重点行业中，汽车产量增速稳定在低位，基建投资增速约23%，同样比较稳定。下滑最大的是房地产市场，1至11月，全国房地产开发投资同比增长11.9%，房地产开发投资累计增速连续10个月环比回落；新开工面积164705万平方米，同比下降9.0%，降幅扩大3.5个百分点。供需均疲软，钢材价格得以稳定。

从原材料供应来看，2014年铁矿石价格暴跌47%，矿山供应大幅上升是铁矿石价格下滑背后的主要原因。鉴于供应量增长远超需求的局面还将持续两年，铁矿石未来12至24个月的价格难被看涨。今年一季度，受天气因素影响，铁矿石供应相对较小，因此原料端对钢材的压制稍微有所缓解，对价格或将形成一定支撑。

宏观方面，经济下滑与宽松政策相互博弈，价格上有压力、下有支撑。2014年12月，规模以上工业增速为7.9%，官方制造业PMI为50.10%，比上月回落0.2个百分点；CPI为1.5%，仍处低位，对钢材价格形成较大压制。在此背景下，货币政策适时宽松来托底经济，对钢材价格形成一定支撑。

出口是2014年的亮点，1至12月份钢材出口总量为9378吨，同比上涨50.5%。但新年伊始，国家税务总局就取消了含硼钢材出口退税政策，这对钢材出口形成打压，尤其是对一季度钢材出口压制明显。预计今年一季度，钢材价格仍将区间运行。