



编者按:曾经富得流油、令人羡慕的钢铁、煤炭等资源性行业和企业,如今有的陷入亏损泥潭,有的遭遇发展困境,让人不禁唏嘘曾经的GDP大户风光不再。过去10年,煤炭行业平均增速近10%,最高增速一度达到18%。然而,近来,煤炭行业遭遇“寒风”,煤炭龙头企业日子相当难过,不少煤企利润近

乎“腰斩”。日子难过的不仅是煤企,今年以来,钢铁行业依然处于钢价与铁矿石“剪刀差”拉低利润、产能过剩与需求不足的尴尬处境。来自国内各大港口的数据显示,煤炭和铁矿石的港口存量均创纪录……



“秋老虎”持续发威 钢铁市场难复苏

■ 本报记者 徐 森

不久前,中国钢铁工业协会(以下简称钢协)发布了最新的中国钢铁行业运行信息。统计数据显示,今年上半年,国内钢铁协会会员企业实现销售收入17998亿元,同比增长0.94%;实现利税397.9亿元,同比增长1.49%;盈亏相抵后实现利润22.67亿元,平均销售利润率只有0.13%,在全国工业行业中最低。

8月7日便是二十四节气中的立秋了,但中国大部分地区仍将持续高温,按照常理判断,高温天气在一定程度上不利于钢铁产业终端需求的释放。但是,在北京北五环的某建筑工地上,钢铁建材被堆放在角落,工人们仍在挥洒汗水,“咣咣当当”的敲打金属声不绝于耳,盛夏的高温似乎并没有影响工地的作业进度。

另据记者了解,中国物流与采购联合会钢铁物流专业委员会发布的7月份钢铁行业PMI指数为52.5%,这是该指数今年以来第二次站在50%的荣枯线以上。7月份,国内钢价也出现了去年9月份以来的最大一波月度上滑。

中国物流与采购联合会钢铁物流专业委员会秘书长王建中对《中国贸易报》记者表示,国家稳增长政策的陆续出台、环保治理力度的加大,都提振了国内钢市的信心,钢铁行业整体形势有所好转。

钢市供需抑制铁矿石价格涨幅

据中钢协统计,7月中旬,全国日均粗钢产量213.03万吨,环比回升1.3%,预计7月下旬粗钢产量会继续增加。

中宇资讯钢铁行业分析师齐红飞对记者表示,7月份,随着钢价上涨,钢厂复产积极,虽行业处于传统淡季,但钢材销售数据却表现良好。“不过,数据的好转并不能说明钢铁行业有了实质性的好转,后市面临的环境依然十分严峻。”她说。

据了解,在钢铁行业PMI指数的主要分项指标中,7月份,购进价格指数达到63.2%,多数被调查样本企业均反映原材料采购成本提高,7月份进口矿价单月上涨幅度达到13%,钢铁企业成本压力依然较大。

记者了解到,今年春节后铁矿石价格一路下滑,从接近每吨160美元的高位到5月底跌至每吨110美元左右,经过7月份的拉涨,目前基本震荡在每吨130美元的价位。

“我认为,铁矿石每吨130美元的价格对于当前的钢市来说仍旧偏高,虽然钢厂开足马力生产,但是钢材供应压力仍然较大,尖锐的钢市供需矛盾限制了铁矿石的价格涨幅。在目前的经济环境下,下游基建、造船、房地产行业行情难有好转,钢市需求难有大的放量,加上8

钢企谨慎补库 矿价难升

铁矿石价格的震荡直接影响了港口的库存量。“新华—中国铁矿石价格指数”显示,截至7月29日,中国港口铁矿石库存(沿海25港)为7558.9万吨,较截至22日的中国港口铁矿石库存增加213.5万吨,环比增2.91%。

铁矿石库存增加的同时,国内钢铁市场却迎来了一场“去库存化”风潮。

生意社库存统计显示,截至7月26日,全国主要城市五大钢材库存为1539.5万吨,已经连续下跌19周,累计下降711.25万吨,平均每周消耗库存量为37.43万吨。其中,螺纹钢和线材库存也已经连续同步下跌19周,且平均每周的下降库存中,建材下降的数量均占总数的90%左右。可以看出,钢材库存的消耗,大部分都是建材库存的消耗;因此,房地产、基建项目等建筑钢材市场的需求一直是2013年以来钢材终端需求的重点。

虽然钢材社会库存的下滑利好钢价上涨,但是,钢厂库存的高位又阻止了钢价继续上行。

根据中钢协统计,目前,重点钢厂钢材库存已经逼近历史最高点。数据显示,截至7月26日,76家重点钢铁企业钢材库存1245万吨,环比7月上旬的1179万吨上升了65.88万吨,逼近2013年2月中旬创出的历史最高库存1246万吨。

“总体而言,前期,随着钢厂补库需求的集中释放,矿价出现了快速拉升,但随着钢厂补库告一段落以及市场需求谨慎跟进,矿价转为震荡调整。”王建中说,“大型钢企前期库存压得很低,多在15天左右;经过近期的补库,库存已经上升到20天至30天的水平。”

而齐红飞则表示,目前,钢厂对于后市行情仍持谨慎观望态度,库存量多维持10天至15天的低位。

浮动定价提升矿石交易效率

库存预期直接反映了市场态度。近几年,国内钢铁价格低迷,矿价波动剧烈,钢厂的采购模式逐渐由高企业库存转化为高社会库存与长协资源并存。业内人士透露,钢厂不愿意赌货,更不愿在长期风险敞口

库存持续高企 煤炭产业陷困境

■ 本报记者 胡心媛

在煤炭价格彻底市场化后,煤炭行业始终没有起色,如今,传统旺季的到来也并未带来些许暖意,煤炭行业的低迷仍在持续中。

近日,中国煤炭经济研究院发布数据指出,第二季度,中经煤炭产业景气指数为97.2944,比第一季度微降0.4713,此数据表明煤炭经济仍处于偏冷的蓝灯区。国家统计局提供的数据也显示,目前,煤炭产业仍无明显转暖迹象。

无疑,国内煤炭业正在经历从辉煌到转折再到陨落的巨变。业内专家表示,眼下,煤炭库存高企,价格持续下跌,如果没有大的措施出台,预计在接下来的时间里,中国煤炭行业将深陷困境。

煤价下跌之势扭转不易

从2012年下半年至今,煤炭价格一直处于持续下跌的态势。



原本以为在需求旺季来临时,市场行情会有所好转,但煤炭价格的持续下跌,却给市场浇了一盆冷水。而且,随着煤炭库存的高企,煤价的下跌之势更难扭转。记者从环渤海6个港口交易价格数据中发现,目前,全煤炭行业成本线大约在580元/吨到590元/吨,动力煤报收578元/吨,已经跌至成本线以下,煤价继续处于下行态势。

煤炭价格大幅下跌,煤炭企业销售收入却基本与一季度持平,这一点让外界十分费解。长期从事煤炭贸易的某央企销售经理陈强在接受《中国贸易报》记者采访时表示:“这说明煤炭供给仍在增加,产能集中释放问题仍存在。”

据了解,去年,获国土部颁发采矿许可证的煤矿有14407个,证载产能40.7亿吨,从2010年至今,煤炭每年新增产能4亿吨。有业内人士预测,今年煤炭产业的新增产能或将超过20亿吨,在建规模也将超过11亿吨。

伴随产能过剩问题而来的是煤炭企业亏损面不断扩大,煤炭企业的资产负债率不断上升。据中国煤炭工业协会统计数据显示,截至今年6月份,全国已有26家煤炭企业集团出现亏损,亏损金额高达46.4亿元,亏损面达到28.9%。今年前5个月,规模以上的煤炭企业资产负债率达到61.98%,同比上升2.24%,90家大型企业负债率达到65.11%,甚至有企业资产负债率超过了75%。

对此,中国煤炭工业协会副会长姜智敏认为,现在煤炭行业面临的产能过剩是以大型现代化煤矿为主更高水平的过剩,消化难度更大。随着煤炭产能继续释放,进口煤炭增加,市场供需仍将呈现总量宽松、去库存仍不乐观的状态。

低价囤煤盼价格反弹

国产煤价持续下跌,到目前已跌至成本线以下。除整个行业产能过剩外,低价进口煤的冲击也不容小觑。

海关总署发布的数据显示,2013年前6个月,中国进口煤炭1.58亿吨,同比增长13.3%。由于国际市场供大于求,国际煤价大幅下降,且进口煤的终端成本、税费、运输成本以及生产成本都较低,即便有17%的增值税,进口煤价格仍然低于国产煤。于是,便出现了无论国内煤价如何下跌,煤炭进口量仍维持在高位的情况。

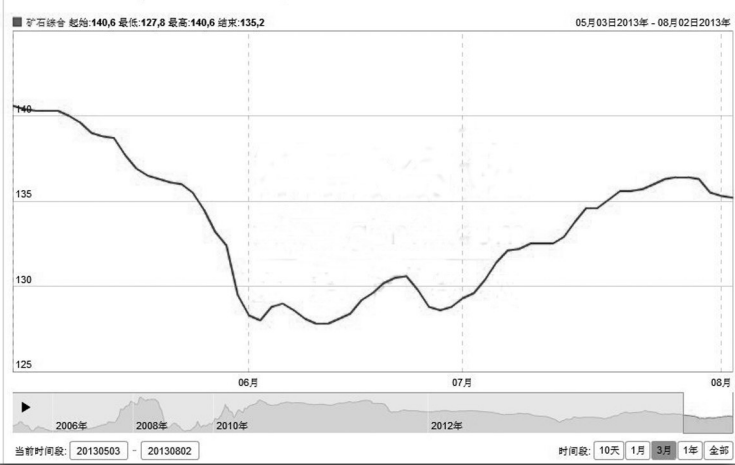
据了解,今年上半年,中国共进口煤炭(含褐煤)15848万吨,超过去年同期近2000万吨,同比增长13.3%。而据中国煤炭经济研究院测算,在今年第二季度末,全社会煤炭库存2.98亿吨。其中,煤炭企业存煤8990万吨,比年初增加659万吨。

面对此情形,陈强表示:“每年三四季度时煤价都会有所上涨,尽

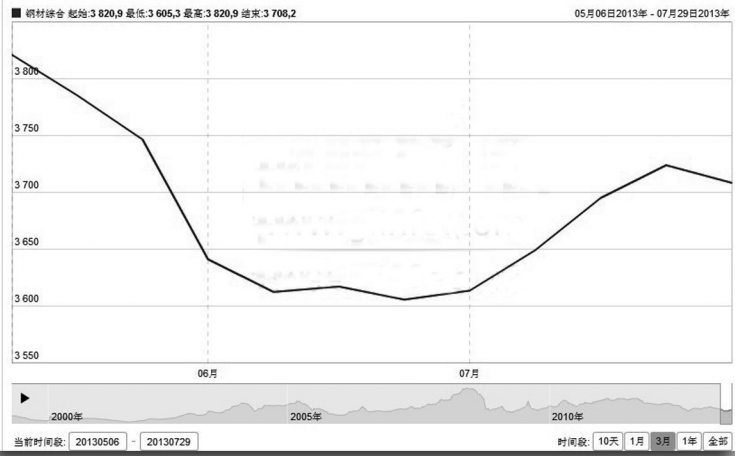
时接固定价格的货,而相对客观反映市场的指数结算是钢厂乐于接受的。

在此背景下,近日,中国铁矿石现货交易平台在固定价格交易的基础上,新增了以指数为基础的浮动定价交易方式。对此,市场人士认为,这不仅有利于提升铁矿石现货市场的运行效率,还为未来国内企业期现“两条腿走路”奠定了基础。

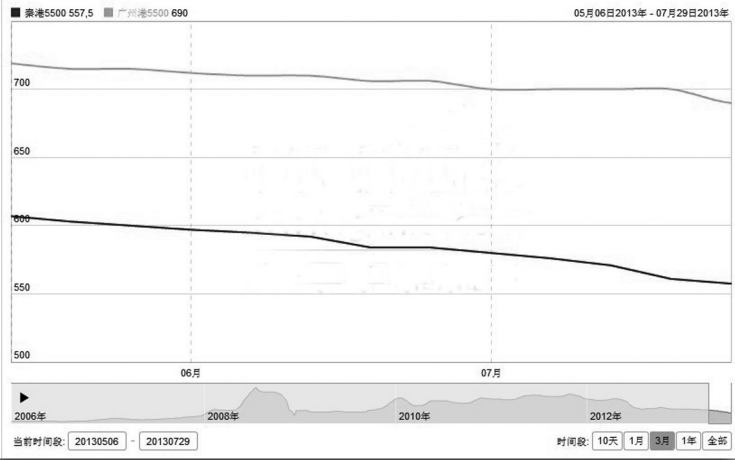
“中国铁矿石现货交易平台自2012年5月8日启动以来到今年6月30日,总成交量为1455.63万吨。而去年全年,中国的铁矿石进口量为7.4亿吨,换言之,铁矿石交易平台一年的成交量相当于进口量的2%不到。由于目前铁矿石交易平台成交量偏低,对于进口铁矿石价格话语权的影响还是有限的;但是,毫无疑问的是,铁矿石现货交易平台对于发现价格和促进公平交易具有积极意义。”王建中说。



最近3个月铁矿石相对价格指数趋势



最近3个月普钢平均价格指数趋势



最近3个月动力煤平均价格指数趋势
(图表来源:钢联资讯)

管当前煤价在下跌,但贸易商们还是愿意趁现在煤价低时囤煤,以便在剩下的两个季度里等待价格反弹后盈利。”

控制进口难缓市场压力

目前,煤炭行业被迫开始新一轮的整合。据了解,煤炭企业按照规模和经营性质出现了两极分化的现象,虽然今年上半年全国煤炭累计产量达17.9亿吨,同比减少6800万吨,下降3.7%,但是国有煤矿产量却普遍增加:前5个月,国有煤矿产量同比增长1.1%,而一些地区的地方煤矿却出现了大量停产、减产的现象,前5个月非国有煤矿产量同比下降13.9%。

近两年来,随着煤炭供给相对过剩的情况加剧,进口煤正在逐步失去价格优势,如果进口贸易商被挤出市场,是否真的会缓解国内煤炭市场压力呢?对此,陈强表示,煤炭进口量减少对于缓解压力作用有限,现在全球煤炭市场也是处于需求不旺、产能过剩的局面。只有煤价继续下跌,更多煤炭企业继续亏损到破产被挤出市场,才能真正实现供需平衡。

专家建议,煤炭行业应抓住这次深度调整的机遇,加快转型升级的步伐,挽救产业走出低谷。