产能9亿吨 需求7亿吨

“以旧换新”求解钢铁之困

□本报记者 于萍

从2007年“涨”声一片到如今全行业陷入亏损边缘，短短几年时间，我国钢铁业便迅速经历了“由盛入衰”的转变，上市钢企的每股收益也从2007年行业高点时的0.63元滑落至2011年的0.14元。而我国粗钢产能已经超过9亿吨，去年钢材需求尚不足7亿吨，严重的产能过剩压力犹如泰山压顶。

为了摆脱盈利困境，钢铁行业加快了联合重组、提高集中度的步伐。在“淘汰落后”、“等量置换”甚至“减量置换”的政策引导下，一批大型钢铁生产基地正在沿海地区紧锣密鼓地建设。与此同时，曾经盛行的钢企间横向兼并、跨区域重组正逐步被集团内产业整合及上下游企业纵向重组所取代。

不过，钢企热衷于集团内“以旧换新”式重组能否解决产能过剩难题，是否会带来新的产能过剩？大型钢企在整合过程中能否解决“整而不合”的矛盾？重组后的未来出路又在何方？在陷入新一轮重组热潮之际，这些问题都值得钢铁业更为冷静的思考。

IC图片

■ 记者观察

钢企解困 仅靠重组还不够

□本报记者 于萍

钢铁业的出路究竟在何方？现如今这恐怕是钢铁圈内人士思考得最多的话题。在原材料价格高企、钢材价格低迷这样“腹背受敌”的情况下，改善钢企盈利能力，恐怕已经不仅仅是依靠兼并重组就能解决的事情了。

当前我国正在加紧行业整合，打造一批具有影响力的大型企业集团。尤其是通过资本市场的运作能够较快的实现企业资源的优化配置，已经成为推进重组的重要手段。面对激烈的市场竞争，钢铁企业纷纷将并购重组作为提高企业竞争能力和综合实力的战略选择，巩固并扩大自己的市场份额。近几年既有像河北钢铁集团、山东钢铁集团、渤海钢铁集团这样通过整合本地区钢铁资源形成的地区性大企业集团，又有像宝钢、武钢、鞍钢、首钢、沙钢等一批具有较强实力的企业通过收购、换股等手段形成的跨地区、跨所有制的大企业集团。

然而，在重组初见成效之际，困扰行业发展的深层次问题却并没有得到根本解决。当前我国钢铁企业效益下滑甚至发生亏损，粗钢产量仍然保持着增长势头并屡创新高，“越亏越产”的现象揭示出行业不少问题。我国粗钢产能已经超过9亿吨，尽管粗钢产量和产能增速放缓，但是在如此巨大的钢铁产能基数下，一旦市场略有好转，钢铁产量释放速度就将快速攀升。与9亿吨的产能相比，去年国内钢材消费加上出口尚不足7亿吨，产能与消费之间存在明显落差。对此，业内人士直言，中国钢铁业的市场在未来5年内仍有增长空间，但产能已没有增长空间。

在产能过剩早已成行业共识的背景下，为什么产能仍会不断增长，值得业内深思，并应找出根本解决之路。

就短期而言，面对既成事实的产能规模，钢铁行业扭亏为盈走上健康可持续发展的道路绝非易事。为了渡过当前难关，加快转型升级，开拓钢材应用新市场，如积极开发钢结构，扩大钢材消费领域等，不失为解决方法之一。

有关专家指出，目前我国是全球最大的建筑市场，平均每年房屋建筑面积约20亿平方米，其中钢结构约占2%-3%，绝大多数是钢筋混凝土结构和砖混凝土结构，还有少量木结构、砖石结构及土坯房屋。此外，我国公路桥梁数量庞大，根据规划，到2020年左右，我国公路桥梁将达到80万座。然而，我国公路桥梁也以钢筋混凝土桥为主，约占桥梁总数的85%，而钢桥占比则不到1%。相比之下，美国钢结构桥梁占比达到33%，日本钢结构桥梁占比则达到了41%。显然，我国钢结构建筑比例偏低，钢结构建筑市场发展空间很大。

此外，在原材料、电力、运输以及人工成本不断升高后，“降成本”也成为企业“保盈利”的最直接手段。针对钢铁市场微利化的趋势，钢企应针对自身生产经营特点和成本优劣势，采取降低物流成本、实现能源优化、管理流程优化、资产盘活等降本增效措施。同时积极开发新资源，推进廉价替代资源的采购。

此外，钢铁工业还需要不断加强资源保障，尤其是逐步建立铁矿石资源保障体系，减少对于国外矿商的过度依赖，并推进矿产资源勘探，提高尾矿回收综合利用水平，保证国内矿山的有序开发。

2011年钢企并购重组情况一览

重组主体	参与企业	重组方式	重组时间
河钢集团	九江线材、燕山钢铁、荣信钢铁、鑫达钢铁、新金钢铁、裕华钢铁、金鼎重工	托管	2011年1月
广钢集团	广日股份有限公司	资产置换	2011年1月
吕梁钢铁集团	中阳钢铁、海威钢铁	重组	2011年2月
包钢股份	包钢集团巴润矿业有限责任公司股权及资产	收购	2011年3月
江苏沿海钢铁集团	连云港兴鑫钢铁、镔鑫特钢、鸿泰钢铁、龙江钢铁和无锡新三洲特钢共同组建	重组	2011年3月
马钢股份	长江钢铁	收购	2011年4月
鞍钢集团	攀钢钒钛	资产置换	2011年5月
安钢集团	凤宝特钢、新普钢铁、亚新钢铁	股权融合	2011年5月
河南沙钢联合钢铁	沙钢集团安阳永兴钢铁、安阳华诚特钢和河南汇丰管业、河南利源煤焦集团	重组	2011年5月
河北宝信钢铁集团	宝信钢铁、合信钢铁、鹏鑫钢铁、恒丰顺铸管、荣喜钢铁、新方铸造和鸿泰铸造	联合重组	2011年6月
鞍钢集团	福建省三钢（集团）有限责任公司	联合重组	2011年6月
宝钢集团	广东钢铁（广东钢铁集团将不再囊括广东两家钢铁企业广钢集团和韶钢集团的资产）	资产重组	2011年8月
太原钢铁	山西省襄汾县星原集团	股权融合	2011年9月
山东钢铁	济钢、莱钢	资产重组	2011年11月

数据来源：冶金工业规划研究院 制表/于萍

重组潮来袭

今年一季度，我国钢铁业陷入新世纪以来的首次全行业亏损。在此背景下，加快联合重组、提高集中度，成为钢铁行业的最紧迫要求，大型钢企更是加快了集团内部的产能整合。

近期，首钢股份（000959）、重庆钢铁（601005）等钢企集中披露重组草案，涉及的资产规模均在百亿元以上。首钢股份以下属炼铁厂、焦化厂等全部资产和负债以及持有的首钢嘉华建材、首钢富路仕彩涂板全部股权与首钢总公司下属河北省首钢迁安钢铁有限责任公司全部资产进行置换。置入资产作价183.70亿元，置出资产作价63.23亿元。差额部分，首钢股份以4.29元/股的价格向首钢总公司发行约28亿股作为对价。

重庆钢铁的重组方案则更为复杂。公司拟以3.14元/股向重钢集团增发不超过19.96亿股，此外还以不超过5.38亿元收购重钢集团预估值为198.34亿元的资产及107.28亿元负债。与此同时，重庆钢铁拟以不低于2.83元/股定向增发募集不超过22亿元现金。

不久之前，凌钢股份（600231）也公告了大股东重组、公司实际控制人变更事项。公司第一大股东凌源钢铁集团重组，中国港中旅集团正式入主。而港中旅旗下的唐山国丰钢铁有限公司是我国最大的热轧带钢生产商之一，年产规模达到750万吨钢、720万吨铁、580万吨轧材。

历史总在不断地重演。我国钢铁工业上一波整合热潮兴起于“十五”末，贯穿于“十一五”期间。尤其是在2008年，山东钢铁集团、河北钢铁集团、广东钢铁集团、广西钢铁集团相继成立，钢铁业并购重组也推向了高潮。进入“十二五”后，行业重组环境、对象以及驱动因素等方面发生了较大变化，重组步伐却并未停歇。2011年，钢铁企业联合重组主要集中于省内重组以及在资本市场上对前期重组项目的资产整合。期间出现了河北钢铁集团与7家省内民营钢企联合重组、宝钢重组广东钢铁、广钢集团资产置换、鞍钢与三钢闽光签订合作协议等一系列重组案例。

然而，历史在重复的过程中也在发生改变。“当前一波重组与‘十一五’期间有很大不同，重组的大环境、兼并驱动因素、重组对象、范围和主体等都已经发生了变化。”冶金工业规划研究院院长李新创坦言。

他指出，此前一轮钢铁业兼并重组主要发生在2005-2010年，这一时期正处我国经济高速增长、钢铁业跨越式发展之际，钢材市场供需两旺。特别是2008年之前，钢铁企业效益普遍较好。进入“十二五”后，我国提出转变经济发展方式、推进结构调整，钢铁工业也步入微利和低增速时期，企业经营环境发生了较大变化。

“正是因为大环境不同，兼并重组的驱动因素也发生了改变。”李新创表示，上一波兼并重组以扩大规模、新上项目和布局优化为主要驱动因素，而当前的兼并重组更多考虑的是优势互补、资源掌控和对技术管理提升的需求。兼并重组也从企业间的横向重组，转为横向重组与上下游企业间纵向兼并重组共同推进。“随着我国钢铁企业竞争力的提升，以及一些国际钢铁、矿石并购机遇的出现，估计下一轮兼并重组有可能迈出国门走向全球。”李新创直言。

旨在产业升级

与过去强势企业兼并濒临倒闭的企业不同，近年来，钢铁企业的联合重组更多的是强强联合或者为应对市场挑战而采取的自发性重组和集团内部整合，以此实现产业升级以及资源的掌控。在国家“等量置换”、“减量置换”的政策引导下，沿海不少大型钢铁项目也在加紧建设的步伐。

近期，宝钢湛江钢铁项目、武钢防城港钢铁基地项目和首钢迁钢项目相继获得发改委审核通过。而此前，大型钢铁项目的审批已隐匿三年之久。

千万吨级的项目获批建设是否会引发新一轮产能过剩？“当前兴建新项目确实面临着产能过剩、钢厂经营困难的挑战。”我的钢铁网资讯总监徐向春表示，不过从淘汰落后产能、调整产业布局的角度来看，这些项目属于“以旧换新”。把广东、广西一部分落后产能或技术含量比较低的产能关掉，之后再上新产能。这样，保证总产能不会发生明显增加，同时产业布局也从内地转向沿海。

业内人士指出，“十一五”以来，大型钢厂上马了一批板材项目，如首钢曹妃甸、鞍钢鲅鱼圈等项目，使板材产能快速增长。不过，由于板材需求主要来自制造业，下游的需求增长不及板材产能增速，导致出现了阶段性过剩。

“虽然存在过剩，但是两大钢铁基地项目要等两三年后才建成，那时市场环境有可能发生变化。”徐向春认为，当前部分龙头钢企的技术装备和研发能力较强，产品有一定的竞争力。再加上新建产能位于沿海区域，贴近消费市场，从地理位置上看存在优势。

武钢集团总经理邓崎琳也表示，武钢每年的铁矿石从海外运到宁波北仑港后，还要转运两三次才能到达武钢工业港。“丢”在长江里的物流成本高达20多亿元。业内估算，防城港项目建成后，可以直接节约武钢运费支出。

除了“淘汰落后”、“以旧换新”外，钢企也在加强上下游产业链的拓展：通过对上游资源的并购整合，提升资源保障能力，降低行业运营风险；通过向下游产业链的延伸，进一步提升市场掌控能力。

2008年8月，武钢与山西焦煤集团签订了战略合作框架协议和煤炭购销中长期合作协议，双方共同投资建设武钢防城港焦化项目；2006年10月，太钢与天津英驰不锈钢有限公司签订不锈钢废钢长期供需战略合作协议，实现了世界产能最大的不锈钢公司与我国华北地区最大的专业不锈钢废钢收购公司的“联姻”。

目前，钢企下游整合更是延伸到了“非钢”领域，并成为利润的重要来源。金银岛数据显示，相对钢铁主业，非钢业务利润丰厚。去年武钢集团整体销售利润率为1.67%，而非钢产业达到3.47%；济钢集团整体销售利润率为0.71%，非钢产业达到4.11%。针对这一现状，国内多数钢厂在最新的规划中都提到了要大力提升非钢业务在收入中所占的比重。沙钢“十二五”规划中明确，实现年销售收入3000亿元，其中，非钢产业营业收入达到1000亿元，效益贡献力争达到30%以上。

值得注意的是，当前国有企业与民营企业共同主导的兼并重组大戏也在不断上演。2011年以来，多个省份的国有钢铁企业通过渐进式股权融合的方式，开始加强与省内民营钢铁企业间的合作。太钢、安钢分别在山西和河南境内通过渐进式股权融合对民营钢铁企业进行整合，增强了企业在区域内的竞争优势。

“未来，大型钢铁企业推进联合重组将更多瞄准那些贴近市场和资源的企业，在提升自身竞争力的同时，进一步优化我国钢铁产业布局。”李新创表示。

还需有效整合

钢铁业兼并重组不断升级，能否实现有效整合至关重要。业内人士认为，国家应对联合重组的钢铁企业在发展方面给予更多的支持帮助，在政策上引导和调动企业联合重组的积极性和主动性。

“当前跨区域的钢铁整合以及大型钢企之间的整合已经越来越少。”徐向春指出，市场越严酷，重组机会越多。但是目前行业处于盈亏边缘，一些企业也缺乏跨区域联合重组的动力。

不仅仅是重组动力的提升，重组后如何有效实现整合也是摆在钢企眼前的问题。作为我国最早进行联合重组的钢铁集团，华菱钢铁在重组后一直存在二元制的管理模式问题，造成了经营管理上的困难。据了解，整合后的一段时期内，下属衡阳、湘潭、涟源钢厂的管理层任命权并未完全交予华菱钢铁。由于对二级钢厂的控制力有限，采购、销售等方面分割而治，导致华菱钢铁经营上出现诸多漏洞。去年下半年，华菱钢铁终于开始整合集团采购体系，并进行人员调整，尽力扭转亏损局面。

“钢企重组中确实存在着管理、体制、人员等诸多问题，也有很多钢铁企业并没有做到实质性重组，而是为了应对国家节能减排、淘汰落后等政策措施而进行的临时联合，处于‘整而不合’的状态。”李新创指出，随着“促进钢铁企业兼并重组指导意见”精神的进一步落实，钢铁行业联合重组将更加坚持市场化运作，依法合规开展兼并重组，提高联合重组的实效和钢铁行业的竞争力。

如何解决好重组中的各项问题，显然也不是企业一己之力能够完成。今年，工信部计划出台“促进钢铁企业兼并重组指导意见”，对符合产业政策的兼并重组给予具体扶持政策。相关政策出台也将成为行业兼并重组的“催化剂”。

业内人士建议，钢铁行业联合重组需要国家各级政府大力支持和配合，在税收、财政资金、金融信贷、债权债务、职工安置、技术改造、土地及矿产资源配置等方面对企业给予支持帮助，特别是地方政府应为钢铁企业的联合重组创造良好的环境。

4月钢企盈利18亿元

中小钢企成增产主力

□本报记者 于萍

由于外部经济环境恶化、下游用钢行业需求增速放缓，我国钢铁业的发展面临严峻考验。尽管3月份以来钢企盈利状况有所好转，但4月份国内所有钢企盈利仅17.9亿元，仍环比减少14%，同比更是下降近97%。尽管盈利状况低迷，但粗钢产量依然保持高位，其中，中小钢企更是成为了增产主力。

中小钢企产能旺盛

行业景气度不高，但是钢铁业产能依旧维持扩张的态势。业内人士指出，当前我国粗钢产量增长更多来自民营中小钢铁企业。

根据冶金工业规划研究院的数据，4月份，非钢协会员企业的粗钢日均产量增至37.73万吨，已较去年最低点增长了21.78万吨，增幅达到136.55%，占全国的比例上升至18.62%。这不仅比去年11月份的低点时提升了9.03个百分点，较去年6月份的高点时也增加了1.59个百分点。相比之下，钢协会员企业的粗钢日均产量仅比去年11月份时增长了14.5万吨，增幅为9.64%。今年4月份，非钢协会员企业的粗钢产量增量已占全国钢铁增量的60%。

“今年我国粗钢产量增长更多来自于民营中小钢铁企业。”冶金工业规划研究院院长李新创表示，在当前市场形势不好的情况下，民营钢铁企业因具有自身管理灵活、劳动力成本低、企业负担轻等优势，仍能保持一定盈利水平，产量增长已超过国有大型钢铁企业。

从钢企销售收入来看，一季度尽管出现了行业性亏损，但钢企各月销售收入环比却呈上升态势，其中2月份环比上升9.07%，3月份环比上升11.18%。从盈利状况来看，2月起国内钢铁企业已开始减亏，3月份实现盈利。4月份尽管出现环比下滑，行业整体仍保持盈利，盈利额为17.91亿元。

“当前钢铁行业的盈利水平较前期有所改善，企业的生产规模扩大也是伴随着市场需求变化而不断调节的，不能简单归结为盲目扩大钢铁产量。”李新创表示。

虽然当前钢企正在走出行业性亏损的困局，不过业内人士仍然指出，我国钢铁业面临着原料价格高、财务费用高、市场竞争无序等方面的挑战，再加上我国钢铁行业资源保障差、集中度低等深层次矛盾在短期内难以解决，预计钢铁业整体经营困难的形势将维持相对较长的时间。

钢市有望震荡上行

从5月钢市表现来看，钢材社会库存有所下降，但整体仍呈疲弱运行的态势。业内预计，近期新项目获批、政策回暖有望提振市场信心，6月钢市或震荡上行。

兰格钢铁网数据显示，截至5月31日，全国钢材社会库存量为1594.9万吨，比4月末减少了152.3万吨，环比下降8.7%。去库存速度较上月提升了1.3个百分点。其中，建筑钢材库存量为853.1万吨，环比减少118.7万吨；板材库存量为741.8万吨，环比减少33.6万吨。此外，5月份钢铁流通企业库存水平指数为26.4%，较上月下降了7.1个百分点，反映出企业库存压力持续下降。

“尽管目前钢市仍是疲弱运行，但需求仍然存在，导致钢材社会库存持续下降。”兰格钢铁网研究中心王国清认为，库存的下降也与钢贸商的操作模式转变有很大关系。“现在很多钢贸商不存货，采用低库存甚至零库存的做法来降低库存导致的资金压力，有需求才从钢厂直接将货物送到需求方。”王国清表示。

业内人士认为，6月份将逐步进入高温多雨季节，钢材需求渐入淡季。成本对钢市的支撑力度略有减弱，供需矛盾压力依然难减。但目前市场已跌至较低水平，而政策回暖也有助于提振市场信心，预计6月份国内钢铁市场将呈现震荡上行的态势。

FOTON 福田汽车
世界品牌 北京创造