

钢铁行业热议突围路径

# 着力化解产能过剩 推动钢企兼并重组

□本报记者 于萍

产能过剩一直是困扰我国钢铁行业发展的最大问题,目前控制钢铁产能的“有形和无形之手”也在逐渐收紧。工业和信息化部副部长苏波18日在第八届中国国际钢铁大会上表示,将严格把关钢铁新建产能的核准,建立钢铁工业产能预警机制,希望从2013年到2017年年底,压缩钢铁产能8000万吨以上,使产能利用率达到合理水平。

在加快化解产能过剩的同时,钢企已开启品种优化和业务转型。业内人士认为,市场和环保压力正在倒逼钢企转型升级,行业将进入以兼并重组为特征的结构调整期。

## 着力化解产能过剩

“现在钢铁企业不受待见。”中国钢铁工业协会会长、宝钢集团董事长徐乐江的一句话道出了行业的尴尬境地。由于产能过剩问题严重,我国的钢铁行业发展困难重重。因此,化解产能过剩已经成为解决当前钢铁行业困难的着力点。

数据显示,2013年世界粗钢产量同比增长3.5%,达到16.07亿吨;我国粗钢产量同比增长7.5%,达到7.79亿吨。从产能利用率上看,2013年全球钢铁产能接近21亿吨,过剩产能近5亿吨。其中,我国的钢铁产能利用率仅为72%。

过度竞争,需求疲弱使得全球主要钢铁企业盈利能力大幅下滑。我国钢铁工业的整体利润率就长期处于工业行业末位水平。今年一季度,中钢协会会员企业的销售利润率仅为-0.27%,同比下降0.64个百分点。

“我国钢铁工业在快速发展的过程中积累了大量矛盾和问题,导致近两年钢材市场价格大幅下降,钢铁行业经济效益急剧下降。”徐乐江表示,与2011年相比,2013年中钢协会会员钢材销售结算价格每吨下降1026元,在钢材价格和原料价格上涨的双重挤压下,钢铁企业生产经营面临着前所未有的困难。

“我国钢铁工业已经迈入大国行列,但在快速发展中还存在一些突出问题,如产能过剩矛盾突出、行业利润率低下、资源对外依存度高、核心竞争力不强等。”苏波表示,钢铁企业生产经营遇到很大困难,钢铁行业必须适应新形势,加快产业调整。

苏波指出,工信部作为行业主管部门,未来将主要围绕解决产能过剩、推进技术进步与结构优化、推动产品升级换代、提升国际化等四方面开展工作,其中将着力化解产能过剩,严格控制新增产能,加快淘汰落后产能,建立钢铁工业产能预警机制,推动钢铁工业化解过剩产能尽快取得实效。

“当务之急是严格控制钢铁工业新增产能。”苏波直言,重点是严格把关钢铁新建产能的核准,对新建项目实行等量或减量置换,淘汰落后产能则是化解产能过剩的重要举措。

据了解,2010年以来,我国已累计淘汰炼铁过剩产能8500万吨,炼钢过剩产能5700万吨。今年的预期目标要淘汰落后钢铁能力2700万吨,确保提前一年完成“十二五”淘汰落后产能的任务。

苏波表示,未来将进一步发挥价格、财税、金融、土地、贸易、生产许可的政策和规范准入管理的联动作用,促使不符合准入要求的企业退出市场。通过执行对钢铁行业公平税负政策,逐步取消进口钢材的保税政策,支持差别化电价、惩罚性电价水价,推动能耗水耗电耗达不到标准的产能退出市场。

“希望从2013年到2017年年底,压缩钢铁产能8000万吨以上,使产能利用率达到合理水平。”苏波表示。

## 转型升级步伐加快

当前,围绕资源、规模、成本展开的“红海竞争”已经威胁到钢铁行业的可持续发展。在市场倒逼下,钢铁企业需要加快转型升级的步伐。

可以看到,钢企正通过推进技术、管理、商业模式的创新,以及上下游的合作来促进转型升级。武汉钢铁(集团)公司副总经理邹继新表示,公司正不断调整产品结构,以合资合作形式开发了加拿大、澳大利亚等多个海外权益矿项目,与新日铁住金合资建设镀锌板项目、与新加坡昆国集团合资建设矿渣微粉项目等。就在今年3月,武钢与法国法孚集团合作组建合资公司及建设防城港项目冷轧连退线项目。

工信部目前也在继续推进钢铁行业的技术进步与结构优化。苏波表示,将加快钢铁行业技术创新体系,加强关键技术和共性技术的开发,推进信息技术水平,运用互联网技术发展大宗商品电子商务平台。“沙钢投入建设的电子商务平台,已于今年2月20日以挂牌模式投入运营。”江苏沙钢集团常务执行董事、总裁龚盛表示,公司在该平台上引入竞价销售和采购模式,推出了一站式钢材现货网上直销和采购物资网上竞价,通过门户网站、短信微信平台,发布钢材销售信息,实现从传统贸易模式到新型电子交易模式的转变。

与此同时,环保压力也在倒逼钢铁行业转型升级。今年4月,我国颁布了新的《环境保护法(修订案)》,对此,徐乐江表示,“如果严格执行的话,很多企业都过不了这一关。”

对于徘徊在盈亏边缘的钢铁企业而言,环保投入意味着成本增加。“节能可以当期见效,但环保对钢企是“两难”问题。对于环保,很多企业都在拉锯式徘徊。”尽管如此,徐乐江认为,如果钢企想要长期发展,必须投入环保,节能环保将是钢铁行业发展的关键。

中国民生投资股份有限公司今年注册成立,被业内视为民营版的“中投”,其投资标的包括钢铁、风能、造船三大行业。对此,徐乐江表示,“一直关心中民投,很欣喜看到这样的变化。”

“被兼并不一定是坏事。”徐乐江表示,“钢铁行业这几年变化很大,过去行业有几万家贸易商,可能再过两年,贸易商在钢铁生态的链条上就不存在了。因此,钢铁企业也需要转变经营方式。”

龚盛表示,“钢铁业确实进入整合期,但是整合期有多长,还很难讲。”他认为,钢铁行业出现负增长是正常的,但钢企的产品需要调整,应该以更少的资源满足市场和客户要求。



本报记者 于萍 摄

## 行业亏损加大 备库兴趣缺乏 铁矿石价格或跌破100美元

□本报记者 钟志敏

据国家统计局数据显示,4月份我国粗钢日均产量229.47万吨,较3月日均产量增长1.26%,再创历史新高。业内人士表示,受钢铁产能释放较快影响,国内市场供大于求状况未有改观,后期钢材价格难以大幅上升,将呈低位波动运行态势。而铁矿石高库存、低价几乎成为市场“常态”,加上“融资矿”风险,钢厂对铁矿石的备库兴趣缺乏,后期进口矿价格很可能跌破100美元大关。

### 供强需弱格局如故

5月15日,螺纹钢期货1410主力合约大幅下挫,收盘于3131元/吨,创下上市以来新低。业内人士指出,经济数据显示钢材下游需求疲软,4月日均粗钢产量创下历史新高,以及铁矿石等原料成本支撑的下移,是期螺创新低的原因,短期内期螺仍将持续低位运行态势。

期货市场低迷,现货市场也是跌声一片。上周国内钢价综合指数弱势波动,报收于122.89点,一周下滑0.68%。

在建筑钢材市场上,价格弱势走低,上海、北京等多地的吨价一周下跌10元至90元。在板材市场上,价格总体下跌。热轧板卷市场弱势盘整,杭州、南京等多个地区吨价一周下调10元至60元,而上海及重庆等少数地区却出现微弱的反弹。中厚板市场也是弱势盘整,上海、杭州等地吨价一周下跌10至40元,其主要问题也是因为销售情况不佳。

“在钢材需求增长缓慢的情况下,粗钢产量仍保持增长,钢材价格难以大幅上涨”,中国钢铁工业协会近日发布的报告指出,受钢铁产能释放较快影响,国内市场供大于求状况未有改观,后期钢材价格难以大幅上升,将呈低位波动运行态势。

据悉,建筑钢材龙头钢企沙钢日前在下调5月上旬的建筑钢材出厂价后,进一步下调了5月中旬的出厂价。而板材龙头钢企宝钢股份也大幅下调了6月份主要钢材产品出厂价,其中对热轧下调80元/吨,对酸洗、热镀锌等产品的主要规格品种下调100元/吨左右。据悉,这已经是宝钢股份连续第二个月下调钢价。业内人士指出,宝钢股份连续两个月全面下调出厂价,说明其对后市预期不乐观。

中国钢铁现货网分析师廖敏芝表示,近期国内楼市低迷,不断传出房地产企业破产等消息也使得钢市悲观情

绪蔓延,加之资金压力紧张持续,终端行业采购多按照订单随用随采。此外,近期多地雨水频频更是直接影响下游刚性需求。由此可见,短期内下游行业用钢需求释放将十分有限。

库存方面,中钢协最新统计显示,截至5月上旬末,重点企业钢材库存为1429.8万吨,较上一旬减少0.3%,较上月同期减少5.6%,较年初增加17.8%。去库存进程依然缓慢。

### 矿价或跌破100美元

基于中国经济增速放缓、钢铁行业现熊市迹象,以及市场对供应增加的持续担忧等因素,5月16日铁矿石价格创20个月新低。

据TSI钢铁指数,品味62%的铁矿石价格下跌至100.7美元/吨,创自2012年9月以来新低。铁矿石期货价格也在下跌,在新加坡交易所,6月交割、品味62%的铁矿石期货合约价格下跌1.6%至100.65美元,(一月期)创2013年4月以来新低。

据联合金属网统计,截至5月16日,铁矿石港口库存达到10897.3万吨。今年以来,铁矿石库存均维持在1亿吨规模以上,始终未见明显的“降库存”情况出现,高库存将持续压制价格的回暖。同时,全球铁矿石供应过剩局势正越来越严重,机构预计今年海运矿石供应过剩约为7700万吨,而2015年将升至1.45亿吨。

中国钢铁现货网分析师孟城祥表示,钢价持续下降,而钢厂开工率却在4月份快速回升,导致国内钢材供应压力明显回升,下游需求迟迟未见放量,因此目前国内多数钢厂库存压力较大,加上淘汰落后产能、环保治理重拳实施,下半年我国钢铁产量高位回落的可能性较大,难以释放足够的铁矿石需求。

中国证券报记者了解到,由于矿价的不断下跌,国内多数钢厂已不再有大量备库的习惯,多数钢厂的铁矿石库存维持在7-15天左右,远低于往年的20-30天库存期;很大一部分钢厂为了保持资金周转,将铁矿石库存压缩至3天,几乎都是按需采购;钢厂普遍性的不备库,使得去库存速度进一步放缓;由于担忧融资矿风险,目前国内厂商选择降价出货成为主流操作。

孟城祥表示,高库存、低价几乎成为市场“常态”,加上“融资矿”风险以及钢铁需求高增长消退,行业亏损普遍加大,资金压力也带动钢厂对铁矿石的备库兴趣缺乏,后期进口矿价格很可能跌破100美元大关,甚至重新下探2012年9月的价格底部。

## 国外钢企 多管齐下求生存

□本报记者 欧阳春香

中国证券报记者从18日召开的第八届中国国际钢铁大会了解到,目前世界炼钢过剩产能超过5亿吨/年,其中中国约占2亿吨/年,全球钢铁过剩产能持续扩大。

产能过剩是全球钢铁行业最大挑战。早在上世纪80年代,欧美日等国家钢铁行业就不得不面对产能过剩与钢铁需求停滞的双重影响。钢铁行业去产能化也都经历了一个长期摸索的过程。

### 产能过剩和分散化

从2008年开始,生产能力过剩成为全球钢铁业“新常态情况”。目前钢铁行业的盈利水平远低于企业可持续水平。2012年,以全球钢铁行业的72家公司为例,其中56%在负现金流的情况下运营。

除了产能过剩之外,行业集中度低也成为困扰钢铁行业的一个问题。“分散化和产能过剩使钢铁行业一蹶不振。”塔塔钢铁欧洲公司CEO兼常务董事乌尔里希·柯勒表示,目前钢铁行业的分布并不比1970年代集中,世界前十位的钢铁公司占世界钢铁生产量的比例仍小于30%。钢铁业的分散化导致在与高度集中的采矿业进行谈判时处于不利地位。

产能过剩和分散化使热轧钢卷的价格与铁矿石、硬焦煤和废钢等原材料的成本之间的价差减少。在欧洲,热轧钢卷的市场价差去除通货膨胀因素影响后,在过去几十年中每年每吨减少7.5欧元,效率提升带来的收益都转移给了客户和供应商。

### 多举措破解发展难题

为应对产能过剩和分散化,欧洲钢铁行业也经历了艰难的变革过程。乌尔里希·柯勒介绍,欧洲钢铁企业采用了包括关闭一些过时工厂,选择性投资以提高生产力以及公司兼并等措施,这期间也伴随着国有工厂的私有化。在1974-2012年期间,相同国家中钢铁行业的直接雇员下降了75%,每个工厂生产的粗钢吨数从181增长到551。

“目前全球钢铁行业产能利用率不足80%,开发新工艺、节约能源、研发环保技术是钢铁行业必须面对的三大挑战。”西马克公司董事罗森涛说。西门子奥钢联冶金技术有限责任公司首席执行官奥布莱特·诺伊曼在大会上表示,“降低成本、改善产品质量、提高生产灵活性、研发新型高级钢铁产品,对企业能否在当今严峻的钢铁市场生存下来起着关键作用。”

乌尔里希·柯勒从化解产能过剩、应对环保要求和产品创新三个方面介绍了国外钢铁企业的经验。在政府层面,需要降低钢铁制造商的退出壁垒,优先关闭高排放且低效的设备产能。通过投资基础设施,在周期低点稳定钢铁需求。企业和政府必须协同合作以应对挑战,以负责任的方式管理低效产能关闭带来的影响。

为了应对越来越严格的环保要求,钢铁行业需要确定污染问题的解决方案。使用生命周期评价技术,在材料生命周期的所有阶段(即材料生产、安装、使用和生命终止)评价材料的潜在环境影响。

在运营领域,通过产品创新和流程创新实现差异化生存。企业可以通过开发特种钢、开发适合客户需求的钢种,提供附加服务等获得竞争力。例如,高强度合金钢比商品钢每吨多盈利60-80美元。

而流程创新可以帮助解决行业面对的产能过剩和环保要求。在艾默伊登的塔塔钢铁公司开发并试运行的HIsarna钢铁制造流程中,铁矿石几乎直接处理成为钢,还减少了20%的二氧化碳排放。西门子奥钢联通过提供全周期合作方案,比如提供多项废气净化技术,以及炼焦厂、烧结厂、炼钢设备的能源回收解决方案,在提高利润率的同时改善环境兼容性。

## 进入重组整合期

兼并重组也一直被视为解决钢铁行业发展的手段之一。苏波表示,工信部支持优势企业跨区域兼并重组,支持引导钢铁产能向中西部地区的有序转移。鼓励有实力的钢铁企业开展跨国并购,在全球范围内优化资源配置。

“钢铁业大规模数量扩张时代已经过去,将进入以兼并重组为特征的结构调整期。”国务院发展研究中心副主任刘世锦认为,与以往的阶段性产能过剩不同,中国钢铁行业正接近历史需求峰值,同时还面临环保减排、技术进步等方面的压力与调整。应该按照节能、环保、安全等标准,通过市场竞争推动产能严重过剩行业的重组。



## 招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金可能发不定期份额折算的风险提示公告

根据《招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金合同》(以下简称“基金合同”)中关于不定期份额折算的相关规定,当招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金(以下简称“本基金”)之招商中证商品B份额(场内简称:商品B,交易代码:150097)的基金份额参考净值达到0.250元后,本基金招商中证商品B份额(场内简称:大宗商品,基金代码:161175)、招商中证商品A份额(场内简称:商品A,交易代码:150096)及招商中证商品B份额将进入不定期份额折算。

由于近期A股市场波动较大,截至2014年5月16日,招商中证商品B份额的基金份额参考净值接近基金合同规定的不定期份额折算阈值,因此本基金管理人敬请投资者密切关注招商中证商品B份额近期的参考净值波动情况,并警惕可能出现的风险。

针对不定期折算所带来的风险,本基金管理人特别提示如下:

一、招商中证商品A份额、招商中证商品B份额折算前可能存在折溢价交易情形,不定期折算后,招商中证商品A份额、招商中证商品B份额的折溢价率可能发生较大变化。特提请参与二级市场交易的投资者注意高溢价所带来的风险。

二、招商中证商品B份额表现为高风险、高收益的特征,不定期折算后其杠杆倍数将大幅降低,将恢复到初始的2倍杠杆水平,相应地,招商中证商品B份额的参考净值随市场涨跌而增长或下降的幅度也会大幅减小。

三、由于触发折算阈值当日,招商中证商品B份额的参考净值可能已低于阈值,而折算基准日在触发阈值日后才能确定,因此折算基准日招商中证商品B份额的净值可能与折算阈值0.250元有一定差异。

四、招商中证商品A份额表现为低风险、收益相对稳定的特征,但在不定期折算后招商中证商品A份额持有人的风险收益特征将发生较大变化,由持有单一的较低风险收益特征的招商中证商品A份额变为同时持有较低风险收益特征的招商中证商品A份额与较高风险收益特征的招商中证商品B份额的情况,因此招商中证商品A份额持有人预期收益实

现的不确定性将会增加。

本基金管理人的其他重要提示:

一、若本基金发生上述不定期份额折算情形,按照基金合同规定的方法折算后本基金招商中证商品B份额、招商中证商品A份额及招商中证商品B份额的份额数均会缩减,根据深圳证券交易场所的相关业务规则,场内份额数将取整计算(最小单位为1份),舍去部分计入基金资产,持有极少量招商中证商品A份额、招商中证商品B份额场内招商中证商品B份额的持有人,存在折算后份额为不足1份而导致相应的资产被强制归入基金资产的风险。

二、为保证折算期间本基金的平稳运作,本基金管理人可根据深圳证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司相关业务规定暂停招商中证商品A份额与招商中证商品B份额的上市交易和招商中证商品B份额的申购及赎回等相关业务,届时本基金管理人将会对相关事项进行公告,敬请投资者予以关注。

投资者若希望了解基金不定期份额折算业务详情,请参本基金基金合同及《招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金招募说明书》(以下简称“招募说明书”)或者拨打本公司客服电话:400-887-9656(免长话费)。

三、本基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。

本基金管理人提醒投资者基金投资的“买者自负”原则,在做出投资决策后,基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险,由投资者自行承担。投资有风险,选择须谨慎。敬请投资者于投资前认真阅读本基金的基金合同和招募说明书等相关法律文件。

特此公告。

招商基金管理有限公司  
2014年5月19日

证券代码:000039、299901 证券简称:中集集团、中集H代 公告编号:[CIMC]2014-018

## 中国国际海运集装箱(集团)股份有限公司关于媒体报道美国对中国产集装箱发起“双反”调查的说明公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、媒体报道情况

近日,凤凰网、新华网、新浪网等媒体发布了《美国对中国产集装箱发起双反调查》的报道,上述报道中提及了如下内容:

“美国商务部14日宣布,对中国进口的53英尺干货集装箱发起反倾销和反补贴(“双反”)调查。

美国商务部说,发起这项调查是回应美国斯特朗拖车公司的申诉,涉案产品为外部长度约53英尺(约16米)的封闭式大型集装箱,主要用于铁路和公路联合货物运输。该公司称,中国出口到美国的这类集装箱存在倾销行为,倾销幅度为84.07%,同时中国生产商和出口商收到的政府资金补贴幅度也超过允许范围。

根据美方程序,美国国际贸易委员会将于6月9日前后对该调查作出初裁。如果该委员会裁定对中国进口的这类产品对美国相关产业造成实质性损害,美国商务部将继续对此进行“双反”调查。

根据美国商务部的数据,2013年美国从中国进口的这类产品金额为1.84亿美元。中国商务部多次表示,希望美国政府恪守反对贸易保护主义承诺,共同维护自由、开放、公正的国际贸易环境,以更加理性的方法妥善处理贸易摩擦。”

二、本公司的情况说明

本公司就上述“双反”调查的情况说明如下:

本公司是此次“双反”调查的对象之一。2013年,本集团向美国出口的53英尺干货集装箱的销售收入为人民币640,448.36万元,占本集团当年集装箱板块销售总收入和本集团营业总收入的3.01%和1.11%。

如果美国商务部和美国贸易委员会经过调查,裁定对来自中国的93尺干货集装箱征收反倾销反补贴关税,本集团出口美国的53英尺干货集装箱的关税可能大幅增加,从而影响到该产品的出口业务。

考虑到53英尺干货集装箱的营业收入占本集团总营业收入的比较低,因此,本公司董事会认为,上述“双反”调查对本集团的整体业务经营和财务状况不会产生重大影响。本集团已采取各项必要措施,积极应对“双反”调查,以维护本集团合法权益。

三、特别提示

一般“双反”调查需要一个较长的过程,预计所有程序完成并公布最终结果需要12-18个月。本公司将持续关注“双反”调查事件。敬请广大股东和投资者理性投资,注意风险。

特此公告。

中国国际海运集装箱(集团)股份有限公司  
董事会  
2014年5月19日