

谁捅破了钢铁“泡沫”

——从螺纹钢期货1510主力合约说起

□本报记者 官平

早该知道,泡沫一捅就破。上海螺纹钢期货1510主力合约(简称RB1510)不幸遭遇这一幕——2015年7月8日,当时钟定格在15时00分,RB1510以创上市以来新低的每吨1891元的价格封死在了跌停板上。

从2011年以来,螺纹钢的价格就像决堤的水库一样,狂泄不止,因此“泄洪”的场面也令中国钢铁业感觉正常。不过,严重的可能还在后头,随着经济增速持续回落,房地产等下游需求可能降至“冰点”,逾11亿吨产能和偌大的库存几乎压垮整个行业,“白菜价”的现实令不少钢企正面临严重亏损与出局的尴尬。

钢价持续下行

炎炎夏日,钢材市场却异常“寒冷”,下游需求进入了极度低迷状态,钢铁业的寒冬似乎还看不到尽头。

中国钢铁工业协会披露的数据显示,2013年粗钢表观消费量同比增长7.1%,2014年同比下降3.29%,2015年1-5月份同比下降5.1%。我国粗钢表观消费量进入峰值区的特征明显,市场需求大幅增长已经成为历史。

与此对应的是,粗钢产量也在开始下滑。今年1-5月份,全国粗钢产量3.4亿吨,同比下降1.6%,这是近20年来粗钢产量首次下降,而去年同期为同比增长2.71%,2014年很有可能是我国粗钢产量进入峰值区的标志。

目前,中国人均粗钢产量已经超过600公斤,按照发达国家粗钢产量变化趋势的一般

规律推测,中国粗钢产量达到峰值以后,将在峰值附近波动,一定时期以后呈现下降趋势。

一国内大型钢厂负责人表示,“螺纹钢都跌到1900元/吨了,以前说白菜价,现在钢材连1元/斤的白菜价都不如。”

这是钢铁业面临的尴尬,近三四年,钢材价格持续创出新高。数据显示,自2014年以来,国内市场钢材价格一路下跌。2014年,从年初的99.14点下跌至年底的83.09点,降幅16.2%。进入2015年,下跌趋势不但没有减缓,反而更加剧烈,钢材综合价格指数从去年底的83.09点跌到6月末的66.69点,降幅19.7%。

今年以来,钢材价格指数降幅已经超过去年全年的降幅。钢材价格指数持续突破有

指数记录以来的低点。中钢协数据显示,6月末平均价格与上年末相比,冷轧薄板每吨下降853元,镀锌板每吨下降851元,热轧卷每吨下降704元,螺纹钢每吨下降595元,高线每吨下降564元。

显而易见,钢价的低迷,受伤的是钢铁企业。中钢协7月9日披露的最新数据显示,会员钢铁企业实现销售收入1.3万亿元,同比下降16.9%;实现利税322.21亿元,同比增长1.18%;盈亏相抵后实现利润总额为5.28亿元,而主营业务亏损164.81亿元,增亏103.61亿元;亏损企业40户,占统计会员企业户数的39.6%,亏损企业产量占会员企业产量的35.99%;亏损企业亏损额149.59亿元,同比增

长40.45%。

业内人士表示,从2007年以来,由于大宗原料价格大幅度上涨,而钢材价格的上涨要低于原料价格的上涨,导致钢铁行业盈利水平不断下降。

中国证券报记者查阅到的数据显示,从重点大中型企业利润情况看,2007年以来销售收入利润率逐年下降,2007年至2009年分别为7.26%、3.23%、2.46%。2010年小幅回升至2.91%,仍远低于全国工业企业6.2%的平均水平。2010年大中型钢铁企业实现利润897亿元,其中实现利润前20名企业的利润约占83%左右,宝钢一家利润约占26%左右,而大多数企业处于微利或亏损状态,行业盈利水平总体不容乐观。

铁矿石“惹的祸”?

现如今,铁矿石等原材料价格也下来了。过去生产成本的大幅度上涨,严重侵蚀了钢铁企业利润,但如今生产成本下降了,钢铁业的利润更不如前了。

截至7月10日,大连铁矿石期货1509主力合约价格报收每吨372元/吨,较2013年底已经下降逾60%。不过,铁矿石价格的下行可能还尚未停止。

7月4日上午,随着中国矿运旗下的40万吨“远卓海”轮在青岛港董家口港区靠泊作业,青岛港成为国内首个具备40万吨散货船直靠能力的码头,这也使中国港口散货码头等级从30万吨提升至40万吨。

作为巴西淡水河谷4艘40万吨超大型矿石船之一,长360米、宽65米的“远卓海”

轮装载加斯巴粗粉35.1万吨首次靠泊中国港口。

据青岛港相关人士向本报记者介绍,青岛港是中国最重要的矿石进口接卸基地,每年铁矿石接卸量超过1亿吨,客户遍布山东、河北、河南、山西、陕西、江苏、安徽等地的100多家钢铁企业。

分析人士表示,在铁矿石价格持续下跌的背景下,淡水河谷等铁矿石矿山巨头并未有减产计划,甚至表态要增产,在一定程度上可能会导致铁矿石市场遭受更大的供应压力。

不过,巴西淡水河谷公司近期宣布,受铁矿石市场价格低迷影响,其位于米纳斯吉拉斯州的两座高成本、低品质铁矿将于7月临时

性停产一个月。

对此,西本新干线高级研究员邱跃成表示,虽然淡水河谷也宣布了将通过其他矿增产来弥补这部分产能,但至少向我们传递出一个信号,即这下大矿也离边际成本不远了,铁矿价格继续下跌空间有限。

值得注意的是,当前钢价、矿价的下跌已经进入一个恶性循环。生意社分析师何抗生表示,可以看出,当前国内钢价的持续下跌已经严重拖累了矿石市场的下行;而矿价的下跌,又使得钢价支撑力度减弱,加剧了钢价跌势。如此恶性循环,市场又将在7月形成新一轮大跌走势。

山钢股份莱芜分公司营销管理部王雷也表示,虽然近期稳增长政策密集推出,但供给

端和需求端表现都与预期背离,社会库存与钢厂库存双升,需求极度低迷,市场心态悲观。目前钢材价格已接近或打破钢厂成本线,预计后期检修减产将逐步增多,供需矛盾有望缓解,但受高温多雨气候对施工的影响,下游需求难有起色,预计7月份钢材价格仍将继续探底。

据国家统计局数据,1-5月份,全国固定资产投资同比增长11.4%,增速同比回落5.8个百分点;全国房地产投资同比增长5.1%,增速同比回落9.6个百分点;全国出口交货值同比增长0.3%,增速同比回落4.6个百分点。全部工业品出厂价格指数(PPI)已连续39个月下降,而钢铁产品则连续43个月下降,钢铁行业触底回升仍需时日。

业内人士表示,当前,全行业处于盈亏边缘,企业经济效益分化明显,部分企业经营风险加大,特别是资金风险更加突出,多数企业还面临着银行压贷、抽贷、限贷等困难,资金链异常紧张,因此,防风险首要的就是要保证资金链不断裂。

张广宁坦言,结构调整和转型升级等不得、熬不得,也等不来、熬不起,要主动调、主动转,早调早转早受益。钢铁企业领导不要过多纠结于短期的困难与得失,要认识到结构调整必将伴随着痛苦的探索和挣扎过程,经历过风雨才能见到彩虹。

“寒冬”熬不得

济效益,也有一部分企业资金短缺,经营出现严重困难,少数企业生存难以为继,面临出局的危险。

数据显示,1-5月份,盈利前10名企业合计盈利123亿元,同比增长130%;亏损前10名企业合计亏损116亿元,同比增长71%,企业间的差距正迅速拉大。效益越好的企业提质增效力度越大,效益越差的企业提质增效的力度越小。

张广宁还指出,仅炼钢生铁制造成本一项,企业间的差距每吨就高达500-900元;效益好的企业吨钢盈利超过200元,效益差

的企业吨钢亏损超过1000元;在劳动生产率方面,部分企业年人均产钢量在1000吨左右,年人均钢材销售收入高达三四百万元,而有些企业年人均产钢量不足200吨,年人均钢材销售收入只有四五十万元,5-10倍的差距反映出很多问题。效益好的企业,有的是品牌及质量优势明显,单品售价可以高于其他企业2000多元,有的是经过长期的改革创新、转型发展,进入行业困难时期后取得了较好的经济效益,有的是持续降本增效,取得了全生产要素效益最大化。

河北上市公司关于共同维护资本市场健康稳定发展的倡议书

当前中国经济进入转型发展的关键时期,繁荣稳定的资本市场是促进经济调结构、转方式和创新驱动发展的坚实后盾。“京津冀协同发展”的国家战略正在为河北经济社会发展带来前所未有的机遇,面对近期证券市场出现的异常波动,全体河北上市公司坚定不移地看好中国经济发展前景,坚信中国经济长期向好的趋势不变,为此共同倡议如下:

一、主动承担社会责任,积极推动包括大股东、董事、监事、高级管理人员在内的各方年内不减持本公司股票。

二、诚信经营、规范发展,加快上市公司转型升级和结构调整,着力提高上市公司质量,持续为投资者创造价值。建立健全投资者回报长效机制,不断提高投资者回报水平。

三、进一步提高信息披露的及时性和透明度,重视加强投资者关系管理,增进投资者对公司的认知,增强投资者长期投资的信心。

我们将以实际行动坚定股东信心,维护资本市场健康稳定发展,与社会各界携手共筑资本市场的“中国梦”!

河北上市公司(排名不分先后):

河北钢铁股份有限公司
冀中能源股份有限公司
开滦能源化工股份有限公司
唐山港集团股份有限公司
长城汽车股份有限公司
庞大汽贸集团股份有限公司
唐山冀东水泥股份有限公司
河北建投能源投资股份有限公司
新兴铸管股份有限公司
荣盛房地产发展股份有限公司
华夏幸福基业股份有限公司

保定天威保变电气股份有限公司
华北制药股份有限公司
风帆股份有限公司
新奥生态控股股份有限公司
石家庄常山纺织股份有限公司
金谷源控股股份有限公司
东旭光电科技股份有限公司
恒天天鹅股份有限公司
河北承德露露股份有限公司
唐山冀东装备工程股份有限公司
茂业物流股份有限公司

河北宣化工程机械股份有限公司
石家庄东方能源股份有限公司
同方国芯电子股份有限公司
沧州明珠塑料股份有限公司
博深工具股份有限公司
巨力索具股份有限公司
龙星化工股份有限公司
秦皇岛天业通联重工股份有限公司
华斯控股股份有限公司
石家庄以岭药业股份有限公司
冀凯装备制造股份有限公司

承德南江股份有限公司
乐凯胶片股份有限公司
廊坊发展股份有限公司
河北宝硕股份有限公司
沧州大化股份有限公司
唐山三友化工股份有限公司
凌云工业股份有限公司
河北衡水老白干酒业股份有限公司
河北金牛化工股份有限公司
河北福成五丰食品股份有限公司
恒信移动商务股份有限公司

河北建新化工股份有限公司
河北先河环保科技有限公司
晨光生物科技集团股份有限公司
河北常山生化药业股份有限公司
河北汇金机电股份有限公司
唐山汇中仪表股份有限公司
河北四通新型金属材料股份有限公司
保定乐凯新材料股份有限公司

2015年7月13日