

焦化行业过剩产能一路调控一路狂飙

证券时报记者 魏书光

山东省邹平县,全国百强县排名第13位,是全国最大的纺织工业基地、食品工业基地和电解铝、冶金工业基地。城北2公里处,黛溪街道旁,一座占地接近4000亩土地的工厂——山东铁雄冶金公司,是邹平县冶金工业的重要基地。

这是我们2003年建设的第一条生产线,年产量60万吨的焦化生产车间。”铁雄冶金公司综合业务部副部长翟辉指着前方喷着白色雾气的厂房说。远远看过去,这间厂房规模在前面更大更现代的生产厂房映衬下,显得有那么点寒酸小气,但它却是这家山东省最大的独立焦化生产企业的起点,而时间就在十年前。

炼焦比炼钢赚钱

2003年的焦炭价格,火爆异常。价格从稳定多年的300元/吨一路上涨到了年底的1300-1400元/吨。看着不到一年时间每吨1000元的丰厚利润,让从事多年煤炭运输生意的王清涛决定放弃煤炭运输,自己生产焦炭。

炼焦比炼钢都赚钱。”业内人士曾经对2003年的市场行情做过一个保守测算:如果在年初2亿元兴建一座40万吨的机焦生产高炉,那么在年底即可完成产值3亿元,利税1亿元的可观收益,这还不算将炼焦副产品的再加工利用。

当年的王清涛并没有想到自己能做成山东省最大的独立焦化厂。站在十年后的今天看,2003年正是一轮周期的起点。当年高耗能行业投资增速达到惊人的43.9%。在500万元以上项目中,钢铁投资增长96.6%,电解铝增长92.9%,纺织增长80.4%,煤炭增长52.3%,显然那是一轮澎湃狂热的工业投资热潮。

焦炭的惊人涨幅已经将焦炭项目的狂热建设炙烤得超出了极限。在邹平县政府帮助下,王清涛创立的铁雄焦化厂首期60万吨2004年实现开工建设。而在煤炭大省山西上下一时间“全民皆焦”,河北的炼焦厂也是遍地开花,许多未经任何审批的民营焦化项目直接上马,导致产量急剧上升,全国焦炭产量达到1.7亿吨,全国中小独立焦化企业数量占80%以上。

价格暴涨暴跌

2006年时,全国焦炭产能已达2.7亿吨,已经超出调控第一年——2003的产能逾1亿吨,而钢铁、电解铝等被点名的产能过剩行业,也在不断扩增产能,都接近调控之初2003年水平的一倍。

尽管产能翻倍,但在全社会固定资产投资快速上升的推动下,新一轮价格狂飙从此开始。2006年,焦炭价格从1000元/吨起步,始终保持稳步上扬态势。到当年年底焦炭价格稳定在1500元/吨上方。其时,铁雄焦化厂三期工程投资5亿元,国内第二条高

开工率居高不下 行业从暴利走向微利

证券时报记者 魏书光

虽然有宏观调控和价格低迷的双重挤压,但各地淘汰焦炭产能的力度仍然微乎其微,甚至焦化行业产能在今年上半年新增产能1185万吨。记者在走访调研过程中,多位焦化企业负责人表示,政策调控产能的效果不明显,应该依靠市场机制淘汰产能。

中国炼焦行业协会的最新统计数据表示,上半年以来,又先后有一批具有一定资源、技术或市场优势的企业新建投产发化室高5.5米捣固及7米以上顶装焦炉共19座,新增产能1185万吨/年,比上年同期有增多的势头。

实际增量肯定比这多,因为地方政府不让多报。”山东铁雄冶金科技有限公司董事长苏恒湖表示,今年焦炭产量有可能继续走高,虽然焦化行业利润微薄,但是整体开工率仍在70%

编者按:煤焦钢产业链,特别是焦化行业一直是国家宏观调控的对象。自2003年实施调控至今,十年8个文件,全国焦炭产能规模却从1.7亿吨扩张到近5亿吨,调控目标和调控结果背道而驰。证券时报记者近日走访北京、天津、山东邹平以及山西太原等地区,深入焦炭生产一线,通过实地调研,挖掘以焦化行业为代表的过剩产能一路调控一路狂飙的原因。



图为山东铁雄焦化厂。

魏书光/摄

规格150万吨焦炭生产线开始动工,并在2007年底投产。其时,铁雄焦化厂已经成为山东省内最大的独立焦化企业。

到2008年,焦炭价格从年初的1700元/吨,到6月份就上涨到3000元/吨,甚至一度摸高到3200元/吨,半年的累计涨幅已经接近1500元/吨,超过了前两年的累计涨幅。如此迅猛涨势下,铁雄焦化厂也提出建设第四条生产线,规模150万吨,并开始了手规划场地,引进设备。但是,9月份之后,焦炭行情的急转直下,快速暴跌,不到3个月的时间内,价格暴跌了将近2000元,跌势之猛,让人心里发凉。

铁雄焦化厂的雄心壮志被打碎,150万吨新增产能项目,从此搁置至今。尽管2009年国家出台四万亿刺激政策,但是全国焦炭产能每年26%左右的增幅,已经一去不复返,山东淄博地区的二级焦报价再也没有攀升到2000元/吨上方,行业彻底告别暴利。

盈利分化

告别暴利之后,焦化企业分化开始明显,有亏损,也有企业实现利润成倍增长的情况。显然,这与产能过剩行业亏损必定全行业亏损严重的片面印象很不相符,而且广泛的下游产品,提升了焦化企业获利潜能。即便焦炭需求继续萎缩,下游化工产品仍然可以

弥补利润空间。

铁雄的核算成本远低于山东省内其他企业。”山东铁雄冶金科技有限公司董事长苏恒湖表示,山东地区一些焦化企业已出现停产情况,虽然不算突出,但已经露出苗头。但是如果价格再度反弹起来,这些产能就会恢复生产,这些企业往往价格一落,产能就会萎缩。价格一涨,产能就会放大。同时,民营企业的优势在于成本管理优势,企业没有腐败生存空间。我们企业总核算成本远低于行业平均水平,承受压力水平也高于平均水平。”

根据中国炼焦行业协会今年上半年的调研数据,在钢铁联合企业焦化和独立焦化企业中,一般差距在40公斤标准煤吨焦左右,最高和最低企业差距甚至高达60公斤-90公斤吨焦;重点调研企业焦炭制造成本企业之间最高与最低差距高达约500-600元/吨;甲醇生产耗焦炉煤气最低与最高之差距高达400-500立方米/吨;吨焦耗新水企业间差距达2-3立方米等,企业之间能源资源、余热余能等利用的效率和成本、工艺技术、生产过程和经营管理水平之间的差距比较明显。

让人羡慕的过剩产业

尽管历年来对于焦化行业调控的政策一箩筐,但是从记者调查了解到的情况看,各界对于这些政策能否最

终化解所谓的产能过剩仍然偏向于谨慎,酝酿中的提高企业准入门槛、节能和技术门槛,这些措施在过去十年的宏观调控中,都有所提及,而最终能否得到各地政府的坚定落实,仍然是一个问号。而自2003年实施调控至今,十年8个文件,全国焦炭产能却从1.7亿吨扩张到近5亿吨规模。

毕竟,包括焦化企业在内的产能过剩行业提供了大量工作岗位,缴纳高额利税,使得地方政府关闭企业的决心始终难以确定。而邹平县当地的成功企业多是纺织、食品、钢铁、铝业、电力等传统行业为主的现实,也让周边县市颇为羡慕。

桓台县与邹平县是邻近县,桓台县政府主管经济工作的一位正科级干部说,邹平近年来涌现出这么多强大的民营企业,一个重要原因是邹平县人赶上了好时候”。邹平县财政一年如果按照50亿元计算,生产纺织和电解铝的魏桥集团就贡献了30亿元,而铁雄冶金贡献了10亿元。

这位人士说,像电力、钢铁、铝业、造纸等行业,都是高能耗的传统行业,一个县能上马这么多高耗能项目这在今天是很难做到的,不过放在十年前,能源行业审批较为宽松,谁抢先上马谁现在就能做大做强。邹平正好起步早,抓住了时机,迅速完成原始积累,并通过一系列兼并重组、资本运作‘滚雪球’发展,很快膨胀起来”。

以及钢铁、焦炭和水泥等重工业产能过剩了,真的吗?”中钢炉料有限公司副总经理蒯颇反问道。

蒯颇说,看看现在北京郊区农民住的房子和基础设施,再看看最偏远的美国农村、日本农村农民住的房子和地地下的基础设施,就应该明白在中国这个960万平方公里土地上的13亿人,还需要至少50-70年,才能毫不羞愧地说出“我们的房地产业,以及钢铁、水泥等重工业产能过剩了”这句话。

当前钢铁产能10亿吨,富裕产能过大,但我并不认为产能过剩。”蒯颇说,中国经济与美日等发达经济体相比,要走的路还很长,所以10亿吨钢材不算多,而且铁矿石、焦煤受制国外,长远看,要建成真正的小康社会,无大产能支持,会受制国外更多。所以说,短期看,煤焦钢产业链产能过剩,但从长远看,产能并不过剩。若10亿吨钢材不算过剩,焦炭焦煤也不算过剩。

撕掉“产能过剩”标签 让市场优胜劣汰

证券时报记者 魏书光

不知道谁发明了“产能过剩”这个标签,特别地好使。没有具体定义,没有公认标准,但是一提起来,大家都可以义愤填膺,欲除之而后快,觉着特过瘾。

抑制产能过剩从2003年第一次成为宏观部门的调控关键词。当年3亿吨产能的钢铁行业被认定为产能过剩的“首犯”,但到2012年钢铁产能已经发展到9亿吨规模,且仍在不断上升当中。

回头看,显然一开始,政府管理部门严重低估了市场需求增长,低估了全国基础建设的宏大规模。其后,钢铁、焦炭、电解铝等产品价格一路飙升,正是供求关系失衡使然。而在一轮总需求上升周期的起点,政府部门就认定钢铁业存在大范围严重产能过剩的判断显然是失误。

随后,针对产品供应端的调控手段屡屡升级,从最初在数量方面,后从供地、融资、核准、清查项目发展到查处重大案例等各个方面,范围也扩大到汽车、造船等更多行业。压制供应端的这类调控举措,也成为后来房地产调控的主要思路。以“市场失灵”解释“产能过剩”的形成机理,则是上述政策的理论依据。

十年间,为防止过度竞争、重复建设和产能过剩,政府部门在一些重要竞争性行业实施限制进入和限制竞争的政策。与此同时,对于需要切实控制的需求端,相关部门却大肆放水,发行天量货币,广义货币(M₂)突破百万亿元关口,基建投资几何倍数膨胀。政府用有形之手,一打一拉,让老百姓无端承受了高昂的代价。

用期货管理库存

证券时报记者 魏书光

告别暴利之后的焦化行业,面对需求萎缩的冲击,如何管理库存成为焦化行业的重点课题。在焦炭和焦煤期货先后上市运营之后,部分焦化厂商在期货市场通过套期保值,管理库存,大幅提升了企业盈利水平。

焦化企业问一圈,不知旭阳也枉然。”焦化行业流传的这句话,引发记者极大兴趣。河北邢台旭阳化工集团,这一家成立于1995年的以焦炭和化工产品为主要产品的公司,如何取得焦化行业的交口称赞呢?

一位业内人士向记者透露,去年一年,河北唐山地区焦炭价格从2000元/吨,下跌到1100元/吨。一年时间内,价格下滑900元/吨,国内焦炭生产企业和贸易企业普遍发生大幅亏损,但是旭阳化工亏损幅度小,甚至略有盈利。

今年上半年,焦炭价格从2月底的1700元/吨,下跌到6月底的1200元/吨,焦炭企业盈利大幅缩水,但是旭日化工公司盈利远超其他焦炭生产企业,期货上的套期保值头寸盈利5000万元以上已经超出现货生产利润。

企业艰难时更有动力做期货。旭阳化工就是在现货市场困难时进入市场操作的,规避了风险。”在北京丰台区的企业总部基地,旭阳化工有限公司期货事业部总经理陈志胜对记者说,对于煤焦钢市场来说,从去年至今,库存是所有问题的核心。现货市场销售困难的情况下,通过期货上销售可以减少亏损。”

陈志胜说,去年8月份旭阳

当政府直接干预微观经济的措施成为政策重点时,市场信号已经失真。企业想要赚快钱,地方政府也从中获利。当每个地方都在追求利润最大化时,中央政府遏制行业整体过剩的改革措施都会难以落到实处。

这种政策模式下,赚快钱的民营企业身负“原罪”,企业家精神往往也在过程中被大量消耗折损,成为权商。而国有企业提高生产效率的动力也大大降低,进一步破坏公平竞争的市场环境,阻碍市场的优胜劣汰机制,不利于行业乃至国民经济整体效率提高。

如今,政府主导的投资需求面临调整,社会总需求出现压缩。除了钢铁、焦炭等所谓传统过剩产能行业外,包括光伏在内的新兴产业也都出现价格大幅调整,开工率严重不足的情况,连手机游戏这种前卫高端的项目上都是人头攒动,泡沫严重。可见,随便向一个行业贴上一个“产能过剩”的标签,妄图用行政手段,实现理想中的供需平衡,是多么荒唐的一件事情。

新一届政府上台后,经济结构着力点转换到调整经济结构上来。坚持用改革的办法,调整结构的措施,统筹政策,精准发力。当前,调整产业结构最关键的是政府必须尊重市场经济的基本精神,加强建设开放、公平竞争的市场经济。

决策者应该把“错装在政府身上的手”换成市场的手。以市场无形之手,彻底取消对某个行业画上“产能过剩”标签的简单粗暴做法,充分发挥优胜劣汰的市场机制,让市场中的企业具有更强烈的动机去提高生产效率,也使得资源和市场份额逐渐向高效率企业集中,而这需要“壮士断腕”的决心。

集团也面临亏损局面,并有焦炭库存。当时旭阳集团在天津港有库存8000多吨,现货市场上很难销售,很多钢铁企业不采购,或者压低价格采购,最终旭阳集团选择了期货上面销售,最后通过交割,减少了亏损。

尝到了甜头后,旭阳集团开始主动在期货市场上寻找机会,今年成立了独立期货部门,在现货基础上建立套保头寸,即对已经签了合同的、库存的原材料及产成品在期货市场套保,基本理念是对冲价格风险。

2013年春节过后,看到现货和期货价差达到了200元/吨左右,旭阳集团投资部门认为这种情况是不合理的,随着交割月的临近期货价格应该回归到现货价格水平,现货价格将继续下跌,所以进行了多次卖出保值操作,最终获利丰厚。

一来二去,旭阳集团成为了焦炭现货企业圈里面成功运用期货工具的代表,广为焦炭现货生产企业所知,其期货收益超越现货全部收益,更让其他焦炭生产企业羡慕,也引来各地焦化企业慕名前来旭阳集团学习,更让“焦化企业问一圈,不知旭阳也枉然”这句话在焦化行业内广为流传。

目前,焦炭已成为国内期货市场最活跃的合约之一。尤其是从2012年6月26日后,成交逐步活跃,至2013年8月19日的275个交易日,总共成交2.37亿手,占总成交量的98.75%,日均成交86.1万手,日均持仓18.07万手。法人客户持仓占比最高达到42%,上市以来平均持仓占比为18%。法人客户持仓绝对值稳步增加,最高日持仓量达到5.3万手。今年7月至今,法人客户日均持仓达到4.3万手。