

勤奋 诚信 合利 智慧



硅铁 日报

20150203

Contents

目录 | 2015.02.03

♠ 热点解析 Industry Analysis	2
铁路运费上调煤价再承压 煤企恐难转嫁成本或为此买单.....	2
节前钢市“跌无可跌”被动型企稳 铁矿石“寒冷”依旧.....	3
31 省份 2014 年 GDP 增速普降 总和与全国数差额减少.....	3
第三批自贸区席位争夺硝烟再起 陕甘将申报.....	4
♣ 市场聚焦 Market Focus	7
2 月 3 日全国主要城市硅铁价格汇总.....	7
2 月 3 日国内主产区市场硅铁价格行情.....	7
2014 年 12 月全国出口硅铁关别统计.....	8
♥ 专题透视 Special Subjects	9
粗钢产量大幅下降 钢材价格压力仍存.....	9
20 家上市钢企发布业绩预告 陷“一年亏一年盈”怪圈.....	11
♦ 大千播报 Cover All	11
首钢首座海外综合钢厂投产 年产能达 300 万吨.....	11
《2014 年中国锰&硅合金企业综合实力调研》手册.....	12

铁路运费上调煤价再承压 煤企恐难转嫁成本或为此买单



有分析师认为，在产能以及进口煤的步步紧逼下，运输成本的增加很可能最后由煤企买单，煤企压力或进一步增加

日前，发改委下发了《关于调整铁路货运价格进一步完善价格形成机制的通知》（以下简称《通知》），提出适当提高国家铁路货物统一运价。

《通知》指出，按照铁路与公路货运保持合理比价关系的原则，适当提高国家铁路货物统一运价，由平均每吨公里 14.51 分钱提高到 15.51 分钱，并作为基准价，允许适当上浮，上浮幅度最高不超过 10%，下浮仍不限，在上述浮动范围内，铁路运输企业可以根据市场供求状况自主确定具体运价水平。

在上述浮动范围内，铁路运输企业可以根据市场供求状况自主确定具体运价水平。另外大秦、京秦、京原、丰沙大铁路本线运输煤炭（指发、到站均在本线的煤炭）运价率每吨公里同步提高 1 分钱，即由现行 9.01 分钱提高到 10.01 分钱。取消马玉等 3 条铁路本线及跨线货物运输、长荆等 10 条铁路跨线货物运输特殊运价，改为执行调整后的国家铁路货物统一运价。

由于目前国家正对铁路体制在进行市场改革，2014 年 2 月 15 日我国已对铁路运价进行过一次调整，当时的货物平均运价水平每吨公里提高 1.5 分。当时业内就指出，中铁总希望能一次性提高 25%，即每吨公里提高 2.5 分；而发改委考虑到提价的敏感性和市场的承受程度，决定分两次提价。因此，市场对 2015 年再次提高铁路运费是有预期的。

一位山东地区的电厂负责人称，在此次铁路运费上调之后，根据各地运距不同，从山西等地运煤

到该厂的成本预计要提高 3 元/吨-5 元/吨。由于目前需求不好，该地区电厂的煤炭库存均较高，部分煤炭企业仍有降价的压力。因此，预计煤炭企业很难通过涨煤价的方式把这一部分铁路运费的成本转移给下游用户。

铁路运费上调，受影响最大的还是已经处于水深火热之中的煤炭企业。



分析师向《证券日报》记者表示，铁路运费提高将会增加铁路运煤费用，煤炭企业在主观上将希望把这部分费用转移到下游用户身上；然而在目前市场需求疲软，各主要港口和电厂库存高企的情况下，国内煤价仍有下行的压力，因此预计煤炭企业将难以通过提高煤价以转移这部分铁路运费成本给下游用户。

值得注意的是，2014 年，煤炭企业经营困难，亏损面超过 70%。铁路运费上调后，对于煤炭企业来说，可谓雪上加霜。

分析师告诉《证券日报》记者，目前动力煤市场格局基本已经发生转变，不论西北地区的坑口动力煤市场还是北方港口代表的沿海动力煤市场，都再次进入了价格下行通道，仅仅是在冬季用煤高峰期以及春节备货的支撑下，价格下行幅度不大，但是随着市场拐点已经出现，煤企再次开始承压。

“在目前的背景下，煤企没有太多的能力将压力向下游转移，在产能以及进口煤的步步紧逼下，运输成本的增加很可能最后由煤企买单，煤企压力或进一步增加。”关大利还表示。

(thj.mysteel.com)

31 省份 2014 年 GDP 增速普降 总和与全国数差额减少

目前, 31 省份 2014 年经济“成绩单”均已出炉。数据显示, 31 个省份 2014 年 GDP 增速较 2013 年普遍回落, 其中 8 个省份人均 GDP 突破 1 万美元。此外, 2014 年 31 个省份的 GDP 总和超全国的差额首次出现锐减, 意味着地方 GDP 之和与全国 GDP 差额不断扩大的趋势得到扭转。

31 省份去年 GDP 增速普降

截至 2 月 2 日, 31 个省份 2014 年 GDP 增速均已公布。数据显示, 重庆 2014 年 GDP 增长 10.9%, 增速居全国第一; 山西省则以 4.9% 的增速垫底。

与 2013 年相比, 各地增速均出现不同程度的回落。其中, 山西、云南回落幅度最大, 均较 2013 年回落 4 个百分点。辽宁、黑龙江、天津的回落幅度也较大, 均超过了 2 个百分点。

在增速普遍回落的同时, 各地 2015 年的预期增长目标也大都进行了下调。目前, 除西藏 GDP 目标与去年持平外, 北京、河北等 26 个省份均明确下调了 GDP 增长目标。上海则干脆取消了 GDP 目标, 只提出了“经济平稳增长”。

8 省份人均 GDP 破 1 万美元

从经济总量看, 广东省 2014 年 GDP 达 6.78 万亿元, 依然保持全国最高; 江苏以 6.51 万亿元紧随其后, 这两地是“6 万亿元俱乐部”仅有的两个成员。不过, 排名第三的山东 GDP 达 5.94 万亿元, 距离突破 6 万亿也只是一步之遥。

值得注意的是, 2014 年广东和福建的人均 GDP 首次突破了 1 万美元大关。再加上原来的北京、天津、上海、浙江、江苏、内蒙古, 全国已有 8 个省份迈入了“人均 1 万美元俱乐部”。

按照国际经验, 人均 GDP 迈入 1 万美元是一个重要的门槛, 这既意味着经济社会发展进入一个新的台阶, 也意味着转型升级的压力加大。广东统计局就表示, 人均 GDP 破万美元, 标志着广东经济社会的整体发展已达到中等发达国家水平, 但广东地区发展差距突出, 整体的较好水平不能掩盖局部的相对落后, 协调发展的任务依然艰巨。

地方 GDP 总和超全国数减少

数据显示, 2014 年地方 GDP 之和依然超过了全国总量。据统计, 31 个省份 2014 年的 GDP 总和约为 68.4 万亿元, 超出全国 GDP 总量(636463 亿元)

约 4.78 万亿元。

值得一提的是, 这一差额比去年有所减少, 且是近年来首次出现减少。据悉, 自 1985 年在国家和地方层面分别核算 GDP 数据以来, 经常出现地方统计总和高于全国 GDP 总量的局面, 且有递增之势。例如, 2009 年各省份 GDP 之和超出全国 2.4 万亿元; 2010 年超出 3.6 万亿元; 2011 年超出 4.8 万亿元; 2012 年超出 5.7 万亿元; 2013 年超出 6.1 万亿元。

随着 2014 年上述差额的减少, 地方 GDP 总和与全国 GDP 差额不断扩大的趋势也得到扭转。按照国家统计局部署, 2015 年将加快推进地区 GDP 统一核算改革。随着国家统一核算全国及各地的 GDP, 由于重复计算、“统计注水”等导致的地方 GDP 之和大于全国的问题有望得到解决。

地区	GDP 总量 (亿元)	GDP 增速
广东省	67792.24	7.8%
江苏省	65088.32	8.7%
山东省	59426.6	8.7%
浙江省	40153.50	7.6%
河南省	34939.38	8.9%
河北省	29421.2	6.5%
辽宁省	28626.58	5.8%
四川省	28536.7	8.5%
湖北省	27367.04	9.7%
湖南省	27048.5	9.5%
福建省	24055.76	9.9%
上海市	23560.94	7%
北京市	21330.80	7.3%
安徽省	20848.8	9.2%
内蒙古自治区	17769.5	7.8%
陕西省	17689.94	9.7%
天津市	15722.47	10.0%
江西省	15708.6	9.7%
广西壮族自治区	15672.97	8.5%
黑龙江省	15039.40	5.6%
重庆市	14265.40	10.9%
吉林省	13803.81	6.5%
云南省	12814.59	8.1%
山西省	12759.44	4.9%
新疆维吾尔自治区	9264.10	10.0%
贵州省	9251.01	10.8%
甘肃省	6835.27	8.9%
海南省	3500.72	8.5%
宁夏回族自治区	2752.10	8.0%
青海省	2301.12	9.2%
西藏自治区	920.8	10.3%

制表人: 李金磊 数据来源: 各地统计局
中新网
ChinaNews.com

(thj.mysteel.com)

第三批自贸区席位争夺硝烟再起 陕甘将申报

第二批自贸区尚未挂牌，第三批自贸区争夺战硝烟已起。

在近日召开的各地“两会”上，位于西部的陕西与甘肃，都将申请自贸区写进了 2015 年政府工作报告，而一年前西安已经向国家层面提交了申请方案。

“目前甘肃申请自贸区方案已经上报国务院，国务院已将申报材料批转到商务部办理。”甘肃商务厅办公室相关负责人向《每日经济新闻》记者表示。

中国区域经济学会理事张宝通表示，西安和兰州共处亚欧大陆桥和丝绸之路经济带上，都有申报自贸区的条件。比较而言，兰州申请自贸区规划的核心区域条件相对弱于西安。

值得一提的是，相比 2014 年“两会”，2015 年将申报自贸区写入政府工作报告的省份明显减少。

时值各省“两会”，陕西、甘肃、河南、广西、山东等省份均将自贸区申报写入了政府工作报告。

《每日经济新闻》记者注意到，早在 2015 年甘肃省“两会”之前，甘肃方面已经开始复制上海自贸区的经验。

而关于第三批自贸区名单猜想，业内普遍分析，自贸区如果进一步扩围，中西部地区尤其是与“一带一路”、长江经济带等战略最匹配的区域和节点城市最有可能获批。

早在 2014 年 2 月，陕西就正式向国务院申报陕西（西安）丝绸之路经济带自由贸易园区，国务院随即批转商务部“研究办理”。

近日召开的陕西省“两会”上，有政协委员建议，以西安为核心，加快申报设立陕西自贸区。

陕西省 2015 年政府工作报告中提到，将“积极申报建设面向中亚的自由贸易园区，整合优化省内海关特殊监管区域，争取外汇管理改革试点，尽快落实 72 小时过境免签”。

其实在第二批自贸区获批之前，就有媒体分析称，首个内陆自贸区将在陕西与重庆之间产生，陕西（西安）丝绸之路经济带自由贸易园区的获批将是大概率事件。

同处西北的甘肃省也不甘落后。2015 年，甘肃省首次将申请自贸区写入政府工作报告。该省 2015 年政府工作报告中提到，将“加快兰州新区综合保税区建设，力争 6 月通过验收并封关运营，积极争取设立自由贸易园区。”并将申请自贸区列入该省 2015 年十大重点工作之列。

甘肃省申请自贸区具体工作主要由商务厅负责，该省商务厅办公室一名负责人告诉《每日经济新闻》记者：“甘肃申请自贸区方案已经做好，并已上报国务院。国务院已将申报材料批转到商务部办理。”

甘肃省商务厅厅长杨志武在该省 2015 年“两会”上提议，希望兰州的全国人大代表能在全人代会上提出建设中国（兰州）自由贸易园区的议案，力争早日获批。

张宝通分析称，西安和兰州都处于丝绸之路经济带上，都有申报自贸区的条件。“一带一路”是国家未来重大战略，现在的自贸区都在“一路”上，“一带”上还没有，要实现“一带一路”向西开放，“一带”也需要有自贸区。

虽然各地再次掀起自贸区申报热潮，但据《每日经济新闻》记者梳理，2014 年有超过 20 个省申请自贸区，而 2015 年明显提及申请自贸区、将申请建设事宜写入政府工作报告的省份仅为 7 省。

陕甘申报条件对比

本次甘肃上报国务院的申请中，兰州自贸区以兰州新区为主，借助行政文化园区、科教园区等六大园区，重点发展装备制造业、石化工业、生物制药等七大产业。

兰州新区 2010 年设立，2012 年被国务院批复为国家级新区。依照兰州“出城入园”计划，届时大多数大型企业都会聚集在兰州新区。

陕西方面将申请的自贸区定位为“丝绸之路经济带自由贸易园区”，在对自贸区核心区划定范围上较兰州新区更大，西安自贸区核心范围包括西安航空城实验区（西咸新区空港新城）、西安国际港务区与西安高新区。

据了解，西安国际港务区是西北最早获批建成的综合保税区；西安航空城实验区依托咸阳国际机场，发展临空经济；西安高新区则在高新技术产业方面一直领先西北其他城市。

值得注意的是，2014 年 8 月，海关总署批准西安、天津、重庆海关为优先复制推广上海自贸区海关监督创新制度的三个试点海关。记者从西安国际港务区获悉，交通部或将同意给予中国首个内陆港——“西安港”港口代码，代码的发放意味着内陆港将正式纳入国家综合交通运输统计体系。而据张宝通解读，“西安港”代码若获批有望增加自贸区申请的份量。

据《东方早报》引述接近商务部一位知情人士

称，目前国务院并未出台地方申请自贸区的硬性条件，但商务部对于地方申报自贸区，有“具备已封关运作的综合保税区”、“经济总量要足够大”、“有地方特色”三个基本要求。

比较陕西、甘肃两省，记者梳理发现，2013年12月西安海关正式对西安综合保税区进行封闭监管，同时对外办理综保区的各项海关业务，这意味着陕西省首个综合保税区正式封关运行。甘肃方面则稍缓一点，位于兰州新区的综合保税区于2014年7月获国务院批准，当地官方预计，2015年6月将封关运营。

而在经济总量指标方面，甘肃与陕西相距甚

远。甘肃省2014年GDP为6835亿元，陕西省达到17690亿元，比甘肃的两倍还多。

而在“有地方特色”指标方面，张宝通认为，陕西与甘肃均处丝绸之路经济带，但陕西西安有其特殊优势，比如西安是内陆唯一一个国际化大都市，城市定位与区位优势均强于甘肃兰州。

更为重要的是，张宝通认为，陕甘两省在申请自贸区的核心区域上差距较大。陕西申请自贸区的国际港务区是丝绸之路经济带上最大的陆港，空港新城是民航总局批准的航空城试验区，高新区则是西安成熟的高新技术区。“而兰州目前的主体还在（老）市区，应该先把兰州新区建设好。”



2月3日全国主要城市硅铁价格汇总

规格	75A	75C	75A	75C	75A	75C	75A	75C
价格	5250	4950	5300	5000	5100	4950	5200	5000
涨跌幅	-	-	-	-	-	-	-	-
区域	宁夏	宁夏	甘肃	甘肃	青海	青海	内蒙	内蒙
规格	75A	75C	75A	75C	75A	75C	-	-
价格	6000	5800	5300	5000	5300	5000	-	-
涨跌幅	-	-	-	-	-	-	-	-
区域	西南	西南	陕西	陕西	山西	山西	-	-

2月3日国内主产区市场硅铁价格行情

品名	规格	钢厂/产地	价格(元/吨)	涨跌	备注
硅铁	FeSi75-A	甘肃兰州	5250-5350	-	出厂含税价
硅铁	FeSi75-C	甘肃兰州	4950-5050	-	出厂含税价
硅铁	FeSi75-A	甘肃白银	5250-5350	-	出厂含税价
硅铁	FeSi75-C	甘肃白银	4950-5050	-	出厂含税价
硅铁	FeSi75-A	山丹	5250-5350	-	出厂含税价
硅铁	FeSi75-C	山丹	4950-5050	-	出厂含税价
硅铁	FeSi75-A	甘肃武威	5250	-	出厂含税价
硅铁	FeSi75-C	甘肃武威	4950	-	出厂含税价
硅铁	FeSi75-A	永登	5400	-	该区域大厂报价合格块
硅铁	FeSi75-C	永登	5200	-	该区域大厂报价合格块
硅铁	FeSi75-A	宁夏银川	5250-5350	-	出厂含税价
硅铁	FeSi75-C	宁夏银川	4900-5000	-	出厂含税价
硅铁	FeSi75-A	宁夏石嘴山	5250-5350	-	出厂含税价
硅铁	FeSi75-C	宁夏石嘴山	4900-5000	-	出厂含税价
硅铁	FeSi75-A	青海西宁	5100	-	该区域大厂报价
硅铁	FeSi75-C	青海西宁	4950	-	该区域大厂报价
硅铁	FeSi75-A	青海民和	5100	-	出厂含税价
硅铁	FeSi75-C	青海民和	4950	-	出厂含税价
硅铁	FeSi75-A	包头	5200	-	出厂含税价
硅铁	FeSi75-C	包头	5050	-	出厂含税价
硅铁	FeSi75-A	乌海	5200	-	出厂含税价
硅铁	FeSi75-C	乌海	5000	-	出厂含税价
硅铁	FeSi75-A	临河	5200	-	出厂含税价
硅铁	FeSi75-C	临河	5000	-	出厂含税价
硅铁	FeSi75-A	鄂尔多斯	5200	-	该区域大厂报价
硅铁	FeSi75-C	鄂尔多斯	5000	-	该区域大厂报价
硅铁	FeSi65	内蒙古	4600	-	出厂含税价
低铝硅铁	FeSi75A10.5	宁夏	5950-6000	-	出厂含税价
硅铁	FeSi75-A	宁夏	5600-5650	-	天津港口价格

2014年12月全国出口硅铁关别统计

海关关区	本月数量 (吨)	本月金额 (美元)	累计数量 (吨)	累计金额 (美元)
上海海关	312.000	483,256	1,792.900	3,497,463
南京海关	1,331.514	2,230,142	18,856.390	28,825,317
南宁海关	0.000	0	39.420	54,006
呼和浩特海关	0.000	0	348.000	469,415
大连海关	537.788	387,495	16,117.589	13,148,706
天津海关	18,318.505	26,618,843	340,197.053	488,870,462
太原海关	0.000	0	6,394.860	8,793,638
广州海关	0.000	0	20.000	34,400
昆明海关	0.000	0	115.000	159,650
武汉海关	1,220.000	1,842,104	8,028.000	11,752,084
石家庄海关	300.000	659,452	300.000	659,452
福州海关	1.000	3,982	238.000	613,219
郑州海关	160.000	253,200	1,600.000	2,648,070
长春海关	293.360	371,706	2,467.620	3,293,735
青岛海关	1,520.300	2,495,179	13,101.915	21,947,273
黄埔海关	0.000	0	88.000	119,680
合计	23,994.467	35,345,359	409,704.747	584,886,570
于上月比增长率	3.221 %	5.509 %	6.221 %	6.432 %

(thj.mysteel.com)

说明：数据来源国家统计局，统计 Mysteel 铁合金网。

本统计版权归上海钢联电子商务股份有限公司所有。数据仅供 **Mysteel 会员** 参考交流，未经事先书面授权，任何人不得对本数据进行任何形式的发布、复制。除非订阅协议中明确许可，任何复制、发行、广播、汇编、通过信息网络向公众传播部分或者全部报告都构成侵犯著作权行为。本报告中的信息以及所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，并不承担因此而产生的连带责任。

粗钢产量大幅下降 钢材价格压力仍存

摘要：据中国钢铁工业协会最新统计数据显示，1月中旬重点企业粗钢日产量169.41万吨，减量9.08万吨，旬环比下降5.09%。本文主要从本次粗钢日产量下降的原因分析入手，发现原因背后的现象并分析后市可能演绎的情况，从而指出钢材价格的压力仍存。

一、粗钢产量大幅下降的原因分析

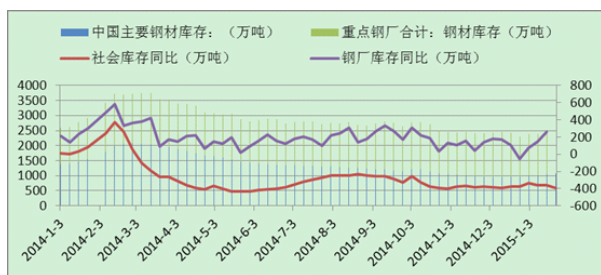
(一) 盈利大幅缩减甚至亏损是本次粗钢产量大幅下降的主要原因

根据MRI测算：1月22日，三级螺纹钢完全生产成本2640元/吨，盈利空间-64元/吨；中厚板完全生产成本2805元/吨，盈利空间-136元/吨；3.0热轧完全生产成本2728元/吨，盈利空间107元/吨；1.0冷轧完全生产成本3417元/吨，盈利空间290元/吨。钢坯亏266元/吨。钢材价格盈利的大幅缩减甚至亏损倒逼钢厂减产，导致粗钢产量大幅下降。

(二) 钢厂库存环比上升，钢厂销售压力增加

据中国钢铁工业协会最新统计数据显示，1月中旬月末重点企业钢材库存量为1476.26万吨，旬环比增加112.56万吨，增幅8.25%。在钢贸商资金面紧张与钢价持续走弱的影响下，社会库存跌至低位，钢厂库存维持高位（如图一所示），钢铁流通市场“蓄水池”作用持续减弱，钢材库存的结构发生了明显的变化，即从贸易商群体为主转向钢厂为主，使得社会库存的市场意义逐步走向边缘化，钢厂库存的市场意义逐步增强，销售压力也随之转移到了钢厂。加之出口退税取消或使钢材出口受阻，钢厂销售压力增加，只能被动减产。

图一钢厂社会库存与钢厂库存对比



数据来源：Mysteel 大宗商品数据终端

二、后期钢材价格仍然存在压力的逻辑分析

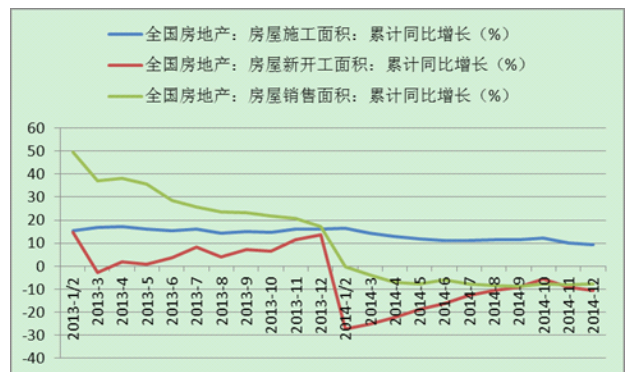
(一) 社会库存环比增加，季节性需求回落

库存是一把“双刃剑”，其绝对量代表了供给的情况，而其变量恰能体现需求的变化。本轮钢材价

格的下跌，其根源还是钢材需求的萎缩，我们可以从社会库存的变化明显看出。2015年1月以来，钢材社会库存开始有增加的趋势，从2014年12月末的963万吨增加到2015年1月23日统计的1073万吨，增加了110万吨。

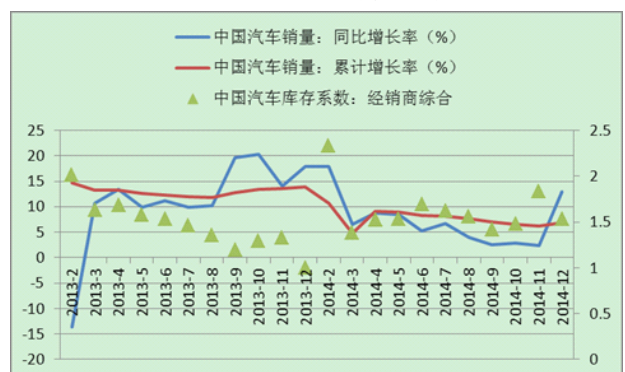
每年的冬季便是钢材市场的淡季，今年钢材市场也不例外，天气寒冷加上中国经济步入新常态，下游终端需求有所回落。如图所示二，房地产行业各主要指标同比负增长，同时，此前预期的上海市可能松绑限购政策被杨雄市长于1月29日答记者问时表示，上海房地产市场限购措施不变，因此房地产短时间内难有起色。汽车行业2014年12月同比增速为12.93%表现不错，但经销商库存偏高，同比增长0.53，改善不会明显（如图所示三）。家用电器和音像器材零售额累计同比增速为9.1%，承压小幅增长。

图二房地产主要指标变化情况



数据来源：Mysteel 大宗商品数据终端

图三汽车销售及库存情况



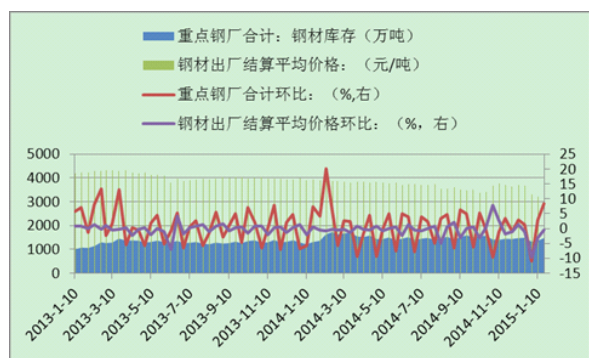
数据来源：Mysteel 大宗商品数据终端

(二) 钢厂库存环比增加与下调出厂价格显示钢厂销售压力增大

如图所示，中国钢铁工业协会统计的重点大

中型企业钢材出厂结算平均价格自2014年12月中旬以来，连续4次下调出厂价格，最近一次2015年1月中旬为3187元/吨，较1月上旬下调20元/吨(-0.62%)，同比下调741元/吨(-18.9%)。2014年钢铁企业普遍反映资金紧张，融资贵、融资难，2015年这些问题仍没有得到缓解，进一步推升了销售压力，在这种情况下，钢厂只有通过降价才能维持一定的出货水平，确保库存不至于过快增加。

图四钢厂库存变化与出厂结算平均价变化对比



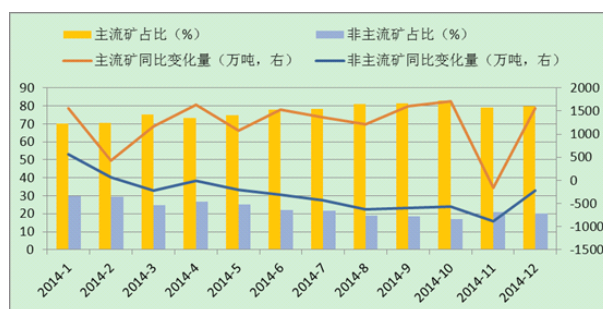
数据来源：Mysteel 大宗商品数据终端

（三）铁矿石价格仍有一定下行空间，对成本支撑力度有限

铁矿石是2014年表现最差的大宗商品之一，步入2015年，铁矿石的命运似乎依然没有改变，国外的投行与机构于2015年1月21日纷纷下调铁矿石的预期——标准普尔评级公司将2015-2016年铁矿石预估从85美元/吨下调至65美元/吨、高盛将2015年铁矿石预期从80美元/吨调至66美元/吨、麦格理降低铁矿石预期至每吨61.53美元；花旗集团则持最悲观的态度，认为2015年铁矿石均值将可能跌破每吨60美元。Mysteel进口矿价格指数开年以来一路下跌，从年初的71.25美元/干吨跌至2015年1月29日的65.25美元/干吨。但由于得益于较低的生产成本，三大矿山依然没有停止扩产的脚步，力拓与必和必拓一再坚称，他们大规模扩张西澳矿山的最终效应，将是迫使高成本矿商退出市

场，而他们的策略已初显成效，如图五所示，非主流矿的占比越来越小，同比负增长，澳洲及其他地区的较小型矿商已经被三大矿山挤出很多。

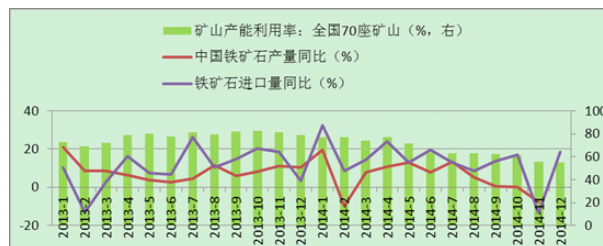
图五 2014年主流矿与非主流矿进口对比



数据来源：Mysteel 大宗商品数据终端

另外，中国的矿山也没有能抵制住三大矿山来势汹汹的供应能力，开工率维持在60%以下的低水平，产量同比下降明显，如图六所示。可见，进口矿供应过剩导致矿价下跌对内矿供应的影响越发明显。

图六铁矿石进口量对国产矿产量的影响



数据来源：Mysteel 大宗商品数据终端

三、结论

综上所述，本次粗钢产量大幅下降的原因主要是钢厂盈利空间的大幅缩减，季节性需求回落使得钢厂销售压力增加，钢厂只能被动减产。短期内，天气原因加上春节将至，工地陆续放假，下游开工率将有明显的下降，钢材需求萎缩的现象仍将持续；加上原材料价格短期内弱势运行为主，支撑力度有限，钢材价格节前将继续承压。

(thj.mysteel.com)

20家上市钢企发布业绩预告 陷“一年亏一年盈”怪圈

据数据显示，截至昨日，共有20家上市钢企发布2014年度业绩预告，其中河北钢铁成为2014年上市钢企净利润“预增王”，预计净利润达到6.7亿元-7亿元，增长幅度高达476.69%-502.51%。而韶钢松山，去年业绩预亏高达11亿元，净利润下降幅度达1184.06%。

对于此种现象，有分析师在接受《证券日报》记者采访时表示，去年钢铁行业基本延续了不景气的走势，很多钢企的主营业务并不盈利，但是由于不同钢企采取的策略不同，导致很多钢企在年终仍然以盈利收官。

“河北钢铁全年业绩的增长主要受益于公司2014年年初折旧政策的调整，河北钢铁估算折旧调整对公司年度净利润大约贡献了15亿元增量。可见钢铁板块不赚钱，另外很多钢企由于在多元化发展上的态度和策略不同，这也导致了国内上市钢企在业绩上呈现‘冰火两重天’的现象”。分析师说。

值得一提的是，记者发现有很多上市钢企的业绩基本遵循着“一年亏损一年盈利”的路线。以韶钢松山为例，2012年韶钢松山业绩亏损19.51亿元，2013年实现净利润1.01亿元，而2014年韶钢松山业绩预亏达到11亿元。

对于此种现象，一位不愿具名的业内人士向记者透露：“上市钢企为了不想披星戴帽，遵循这种路线恰巧可以规避退市风险，其深层次的原因就是地方政府花钱救赎”。

对于韶钢松山去年巨亏的原因，公司称，2014年，钢材消费持续低迷，钢材销售价格同比大幅下降，公司钢材销售毛利同比大幅降低；同时，受融

资成本率同比大幅上升及人民币贬值的影响，财务费用同比大幅上升，预计全年亏损11亿元。

而在分析师看来，韶钢松山之所以能够灵活躲避退市风险，政府救赎起到了很关键的作用，“退市风险警示表明公司陷入了财务困境，而公司年度净利润为盈利又是否真的预示公司走出了财务困境呢？这中间恐怕往往需要地方政府去拯救”。

中国钢铁工业协会1月29日发布的数据显示，2014年钢铁全行业整体盈利状况有所改善，2014年大中型钢铁企业实现销售收入35882.07亿元，同比下降2.98%，实现利润304.44亿元，同比增长40.36%。

数据显示，2014年钢铁行业累计亏损面为14.77%，同比下降4.55%，亏损额117.47亿元，同比下降8.02%，销售利润率为0.85%，同比提高0.26个百分点，从利润构成情况来看，主营业务保持盈利，但盈利水平较低。

冶金工业经济发展研究中心副主任刘海民向记者表示，很多钢企实际上在亏本做生意，而钢企之所以能够保持这种“怪现象”有很大程度上得益于政府补贴。

“政府补贴国有钢企已成为钢企的保命符，今后随着钢铁行业的改革，这些不公平的现象可能会逐渐消失，钢企的生存根本应该建立在其产品竞争力和所占市场份额上，但是由于地方政府的保护，钢企依然在勉强生存，这不利于行业走出困境”。刘海民说。

(thj.mysteel.com)

首钢首座海外综合钢厂投产 年产能达 300 万吨

记者从首钢集团获悉，近日首钢马来西亚东钢公司一期一步工程首块钢坯出炉，标志着首钢第一座海外综合钢厂项目跨越了一个新里程。据悉，这是首钢首个在海外投资建厂项目，也是东南亚目前唯一一座工序完整的综合性钢铁厂，项目全部建成后计划年产能可达 300 万吨。

据首钢集团有关负责人介绍，首钢马来西亚东钢项目位于马来西亚东部，由首钢国际贸易工程公司与马来西亚协德控股公司、东钢集团有限公司等合作方共同投资建设，首钢国际贸易工程公司拥有首钢马来西亚东钢公司 40% 的股权。作为首钢首个在海外投资建厂项目，该项目涉及到制氧、烧结、炼铁、炼钢到轧材等全流程，一期一步工程年产量 70 万吨，一期工程完工后年产量 150 万吨，项目全部建成后计划年产能可达 300 万吨。

近年来，首钢集团积极响应中国钢铁工业“走出去”战略，面向亚洲、非洲、美洲和澳大利亚等 60 多个国家和地区出口各种钢材、有色金属、非金属矿产品、金属制品、机电产品等近百种商品，年出口钢铁产品超过 100 万吨。首钢集团表示，未来将充分利用马来西亚特殊的政策和条件，打造具有示范作用的项目，借助马来西亚东钢综合钢厂项目进入东盟市场，进一步提升首钢国际化水平和综合竞争能力。

(thj.mysteel.com)

主 编：黄佳音

责任编辑：沈 杰 赵丹丹

订阅电话：021-26093232

传 真：021-66896935

邮 箱：shenjie0909@qq.com

通讯地址：上海市宝山区园丰路 68 号

免责声明：本报告版权归上海钢联电子商务股份有限公司所有。未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。除非订阅协议中明确许可，任何复制、发行、广播、汇编、通过信息网络向公众传播部分或者全部报告都构成侵犯著作权行为。本报告中的信息以及所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，并不承担因此而产生的连带责任。

《2014年中国锰&硅合金企业综合实力调研》手册

《2014年中国锰&硅合金企业综合实力调研》

(以下简称:综合实力调研)是由 **Mysteel 铁合金资讯部、河北钢铁集团、首钢、鞍钢、武钢、马钢** 组建的“锰&硅合金企业综合实力组委会”,针对2014年铁合金企业的评估调研报告手册。旨在为中国铁合金行业打造一份公益性榜单;为中国钢铁企业以及关注中国铁合金发展的各方人士服务。

综合实力调研包含纸质版《2014年中国锰&硅合金产业链企业分布图》(以下简称:地图)和《中国锰&硅合金企业综合实力评估手册》(以下简称:手册)两部分。内含硅锰、硅铁、锰铁、电解锰、兰炭、金属镁等生产企业400多家,详细标明了生产企业的地址、联系方式、产能、经营品种和下游钢厂等的详细资料,以便使用客户查询。为了企业负责人更好的权衡行业的布局,更详尽的了解行业内生产企业的发展状况, Mysteel 铁合金网出版《2014年全国锰&硅合金企业综合实力调研》第一版。

一、综合实力调研适用客户群

硅锰、硅铁合金生产企业、贸易商; 锰矿矿山企业、锰矿进口企业、锰矿贸易企业; 锰铁生产企业、贸易商; 兰炭、金属镁生产企业、贸易商; 电解锰生产企业、贸易商、出口企业; 期货、投行、研究机构以及钢厂合金采购部门负责人等。

二、地图介绍

- ①此地图标注了各省有代表性的合金企业。地图中山西、陕西、宁夏等省份单独放大介绍。
- ②地图中单独列举硅锰、硅铁、锰铁、电解锰企业

400余家; 兰炭、金属镁主要生产企业近200余家

③右侧列举了2014年硅锰、锰铁、硅铁合金优质企业的详细地址和联系方式,含金量极高。推荐企业联系方式近150余家

④地图右下方罗列了2014年全国粗钢产量走势图、硅锰产量分布饼状图(按省份划分)、硅铁产量分并饼状图(按照省份划分)。



三、手册介绍

《中国锰&硅合金企业综合实力评估手册》是本次综合实力调研评估的重中之重,共分五大篇章:基础篇、排名篇、行业分析篇、资料篇以及2014年度中国锰&硅合金企业通讯录。

1 基础篇

基础篇分两大篇章,分别为**基本概述、铁合金**

的生产供应

基本概述主要针对期货、投行、研究等研究机构，是对铁合金的基本简介。包含：**铁合金的定义分类用途、铁合金的质量检测标准、我国铁合金生产发展现状和前景、铁合金产业链介绍。**

铁合金生产供应主要是对铁合金的生产工艺，成本预算的介绍。包含：**铁合金生产的主要方法以及原料、我国主要铁合金品种的产能及产量、硅锰消费变化分析、硅铁消费变化分析。**

2 排名篇

排名篇为手册的主打篇章，是本书的灵魂篇章，是对《2014年度中国锰&硅合金企业综合实力评估》的完美诠释以及体现。主要包含：**2014年度中国锰&硅合金企业综合实力排名论证方法、2014年度全国硅锰企业综合实力排名、2014年度全国锰铁企业综合实力排名、2014年度全国硅铁企业综合实力排名、综合实力榜单企业介绍、2014年合金行业优秀企业介绍。**

3 行业分析篇

行业分析篇是 Mysteel 编辑结合2014年度硅锰、锰矿、硅铁、兰炭、金属镁、粗钢市场变化以及宏观政策变化，所撰写的2014年度市场研究报告。主要分为三大块，分别为：**《2014年硅锰市场回顾》、《2014年硅铁行业剖析》、《2014年钢材市场研究报告》。**

4 资料篇

资料篇是对2014年锰&硅行业重点观测指标的统计，是针对研究型客户的一个参考标准，资料篇还罗列了郑商所2014年度铁合金期货重点文件。分为：**锰&硅合金产业链数据统计、走势图、**

铁合金期货交易手册。

锰&硅合金产业链数据统计包含：**2014年1-10月份全国钢厂（细分）粗钢产量统计、2014年1-10月份全国硅锰（分省市）产量统计、2014年1-10月份锰矿企业进口量排名统计、2014年1-10月份全国硅铁（分省市）产量统计、2014年全国重点钢厂锰&硅采购量统计。**

走势图包含：**粗钢产量历史走势图、硅锰产量/价格历史走势图、硅铁产量/价格历史走势图、金属镁产量历史走势图。**

铁合金期货交易手册包含**《郑州商品交易所铁合金期货合约》、《郑州商品交易所铁合金指定交割厂库设立条件》、《锰&硅指定交割仓库名单》。**

5 2014年度中国锰&硅合金企业通讯录

2014年度中国锰&硅合金企业通讯录是对本次手册以及地图所涉及企业的整合，包括**《2014年度硅锰合金企业通讯录》、《2014年度硅铁合金企业通讯录》、《神木、府谷、内蒙地区兰炭企业通讯录》、《全国金属镁企业通讯录》。**

四、产品销售介绍

《2014年中国锰&硅合金企业综合实力调研》配纸质版《2014年中国锰&硅合金产业链企业分布图》和《中国锰&硅合金企业综合实力评估手册》各一份，**全套1200元。**

第一期发行800套。发行对象：矿行业、合金行业和期货、投行、研究机构以及钢厂合金采购部门负责人。

现在订购将免费赠送一份《Mysteel 参考》杂志

订购热线：

021-26093232