

A1 上周钢铁资讯（12月26-12月31日）

中国冶金报-中国钢铁新闻网联合推出—— 2015年中国钢铁工业十件大事

2015年即将过去，又到了盘点一年的时候，在此之际，中国冶金报-中国钢铁新闻网推出《2015年中国钢铁工业十件大事》，以飨读者。

一、中国粗钢产量近20年来首次下降 结构调整：钢铁行业供给侧改革亟待提速

2015年7月9日，中国钢铁工业协会会长、鞍钢集团董事长张广宁指出，1月~5月份，全国粗钢产量为3.4亿吨，同比下降1.6%，而去年同期为同比增长2.71%，这是粗钢产量近20年以来的首次下降。与此同时，我国粗钢表观消费量也呈现下降态势，且降幅较去年同期有所扩大。

在我国粗钢产量下降的情况下，钢铁企业的经营状况并没有得到好转。钢协统计数据显 示，今年前11个月，加上投资收益等非钢利润，钢协统计会员企业亏损额达500多亿元，预计全年亏损额将超过600亿元；钢铁业进入严冬期。

去年以来，国内钢材表观消费量是20年来首次出现下降；今年以来，国内粗钢产量出现近20年来首次下滑。供需矛盾越突出的地方，对供给侧改革的需求应当越迫切。钢铁行业目前进行的去产能、降成本、减人员、提效率、重资金、靠创新等都是供给侧改革的内容。

二、新环保法正式实施 钢铁环保：一半海水，一半火焰

2015年1月1日，“史上最严”新《环境保护法》正式施行，《钢铁烧结、球团工业大气污染物排放标准》等8项针对钢铁行业的新标准，同日与新法同步实施；4月16日，《水污染防治行动计划》正式发布。钢铁企业的环保一半海水，一半火焰。

一方面，环保执法力度明显加强，与有多家钢铁企业被按日计罚。另一方面，钢铁企业加大对环保产业的投资力度，环保技术进一步升级，区域性的环保联盟形成。4月11日，京津冀钢铁行业节能减排技术创新联盟在京成立；7月15日，河北钢铁集团投资1亿元成立的河钢能源环境科技有限公司挂牌。

与此同时，城市钢厂搬迁工作逐步推进。12月23日18点，青钢李沧厂区的最后一台转炉关停；7月1日，重钢集团钢管环保搬迁项目开工典礼在位于重钢长寿新区内的施工现场举行；10月31日，芜湖新兴铸管公司弋江厂区炼铁1号高炉停炉“退役”。

三、欧冶云商横空出世 钢铁电商：重构产业链合作新模式

2月13日，注册资金为20亿元的欧冶云商股份有限公司（简称欧冶云商）成立，开启了钢铁产业链合作新模式。

7月3日，欧冶云商与河北钢铁集团签订战略合作协议；11月10日，欧冶云商与天物大宗签订战略合作协议、物流仓储合作协议两项重头合作项目；12月9日，欧冶云商与上海交运集团签订战略合作框架协议。

作为钢贸商的电商平台，11月27日，中国五矿集团旗下五矿发展股份有限公司与阿里巴巴集团旗下杭州阿里创业投资有限公司联合宣布，双方达成协议，共同向五矿发展下属子公司五矿电子商务有限公司进行增资，共同打造钢铁交易B2B平台。

作为第三方电商平台，正计划回归国内A股市场的找钢网成立四年内呈现爆发式发展，交易量增长了1000多倍，找钢商城每天的销售量在6万~7万吨，全年销售额将近200亿元。

11月10日，由中国钢铁工业协会、全联中小冶金企业商会指导，中国冶金报社主办的2015（首届）中国钢铁产业链电商高峰论坛在北京召开，论坛主题是“变革钢铁产业链，拥抱电商时代”。知名专家和钢铁电商平台的负责人就钢铁电商的发展以及如何促进钢铁行业转型升级进行了深入研讨。

四、湛江钢铁1号高炉点火 产业布局：中国钢铁强国路上的里程碑

9月25日，宝钢集团湛江钢铁有限公司1号高炉点火投产。宝钢集团党委书记、董

事长徐乐江说：“湛江钢铁是世界最高效率的绿色碳钢基地，掀开了宝钢发展的新的一页，开启了宝钢二次创业的新篇章，意味着‘钢铁梦工厂’正式起航。”

在湛江高炉点火的同时，其他沿海基地项目平稳开展。6月28日10时37分，武钢防城港钢铁项目2030毫米冷轧机组成轧制板形良好的第一卷钢，标志着该项目从开工到一次通板试车取得圆满成功。8月21日，首钢京唐二期工程项目启动。二期一步建成投产 后，年产生铁460万吨、钢坯530万吨、钢材500万吨；届时首钢京唐公司年生产能力单体钢铁厂国内最大，产品结构更合理，品种更齐全，市场竞争力更强。

五、钢材出口突破1亿吨 “走出去”：正确应对贸易摩擦 加速推进国际产能合作

11月份，我国出口钢材961万吨，较上月增加59万吨，同比下降1.1%；1月~11月份，累计出口钢材10174万吨，同比增长21.7%。

今年以来，中国出口的钢铁产品频频遭遇反倾销、反补贴等调查。11月26日，中国钢铁工业协会发布了《关于共同维护国际钢铁贸易秩序 的声明》，针对此前“美欧9家钢铁协会发表联合声明，称全球钢铁行业正遭受产能过剩危机，中国钢铁行业是这一问题的主要影响者，并对2016年12月中国自动获得市场经济国家地位表示反对”，明确表示完全不同 认。

在国际反倾销案件中，越来越多的钢铁企业利用法律武器保护自身利益。如，8月中旬，马钢正式接到其在韩国H型钢反倾销调查中胜出的消息。

今年在我国钢材产量“走出去”的同时，产能合作也取得了新的进展。1月末，首钢马来西亚东钢公司一期一步工程炼出第一炉钢水，该项目是东南亚唯一一座工序完整的综合性钢铁厂；3月27日，中国冶金科工股份有限公司、马钢（集团）控股有限公司与Ferrum Corp.公司在中冶总部共同签署了哈萨克斯 坦100万吨/年综合钢厂项目合资公司备忘录；8月末，河钢在南非启动了500万吨规模的钢铁厂建设。

六、杭钢半山基地熄火 产能退出：供给侧改革从产能出清开始

12月22日，上午7时30分，经历了59年岁月的杭钢半山钢铁基地熄火。在12月18日至21日召开的中央经济工作会议上，提出了去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板五大任务，去产能排在首位，也是钢铁行业深化供给侧结构性改革、实现转型突围的主攻方向。

今年初以来，钢铁企业的生存压力正在加大，部分生存困难的钢铁企业已经产生了强烈的退出愿望。3月份，攀成钢关停过剩产能350万吨；7月31日，新疆八一钢铁南疆钢铁关停，新疆八钢南疆钢铁拜城有限公司钢铁项目全面停产，到第四季度，新疆共退出了3000余万吨钢铁产能；三季度，酒钢榆钢全面停产；10月份，陕西汉中钢铁集团有限公司全面停产；11月13日，唐山松汀钢铁有限公司宣布停产；12月22日，马钢（合肥）钢铁有限责任公司钢铁冶炼及长材生产线停产，涉及炼铁产能120万吨、炼钢产能136万吨、轧钢产能150万吨；12月21日，四川达钢集团因现金流断裂停产。

七、建龙重整海鑫 兼并重组：打好化解产能过剩、转型升级的关键战役

9月25日，山西省运城市中级人民法院分别向海鑫集团、海鑫集团管理人及建龙集团送达了民事裁定书，批准了海鑫集团破产重整计划，终止了海鑫集团重整程序。

重整后，海鑫集团原股东权益将全部丧失。建龙集团控股子公司吉林建龙持有海鑫钢铁集团100%股权，并以海鑫钢铁集团为主体，吸收合并其余4家公司后更名为山西建龙钢铁控股有限公司。为国内有实力的钢铁企业实施“吞并式”重组提供范本。

12月8日，国务院国资委宣布，经报国务院批准，中冶集团整体并入中国五矿，成为其全资子公司。中冶集团不再作为国资委直接监管企业。业内人士认为，一艘以“打造世界一流金属与矿业企业集团”为目标，总资产超过7000亿元的央企“超级航母”就此出水，为央企“互补式”重组提供范本。

八、武钢拉开用工制度改革大幕

24股停产组队供给侧改革 钢铁化工自救酿并购机会

去产能进行时

相关数据显示，2014年钢铁行业产能为11.6亿吨，产量为8.22亿吨，产能过剩超过3亿吨。从开工率上看，2010年钢铁行业产能利用率为82%，到2014年时已下滑至70.69%。随着今年螺纹钢等主要钢材产品价格的下挫，钢企开工率继续下降。

“世界钢铁看中国，中国钢铁看河北，河北钢铁看唐山”，网上流传甚广的一句戏言，却形象地道出了中国钢铁的产量之大、之集中。

受制于钢材价格的大幅下挫，今年下半年已有八一钢铁、三钢闽光等钢企的相关产能部分停产。而随着供给侧改革的提出，钢企停产骤然加速。

10月，杭钢股份宣布于12月将半山生产基地的转炉炼钢厂、中型轧钢厂等生产线关停；11月，河北唐山松汀钢铁宣布全面停产；12月，马钢股份公告称，批准马钢（合肥）钢铁有限责任公司钢铁冶炼及长材生产线停产。

实际上，停产的公司并不限于钢铁行业。据21世纪经济报道记者不完全统计，最近半年宣布停产的公司中，其中，包括了化工行业的滨化股份、黑化股份。以及有色行业的金瑞科技等24家上市公司。

钢铁、化工等行业公司密集停产，不过是国内去产能的一个缩影。需要指出的是，由于部分子公司此前已处于亏损经营，停产反而一定程度上有利于上市公司减亏。同时，随着未来钢铁、化工、有色产能的逐步退出，也将催生A股更多的兼并重组机会。

去产能提速

11月10号，中央财经领导小组会议上首次提出了“供给侧改革”。自此，国内去产能明显提速。

这从样本公司公告数量上便可见一斑，12月包括彬电国际等7家上市公司发布停产类公告，而11月和10月发布停产公告的上市公司则均为3家。

容易被忽略的一个细节就是，杭钢股份10月24日公告，将于年底关停半山钢铁基地，至12月24日时，半山基地最后剩下的2只炼钢高炉已正式熄火，动作不可谓不迅速。在马钢、杭钢开始关停部分生产线期间，“去产能”更是一度成为市场热议的高频词。

马钢此前亦曾多次计划停产。2014年时，公司便计划在当年10月关停全部冶炼装置，直至2014年9月，公司再次将停产时间推后2年执行。不过，今年12月公司却突然“提前”将合肥公司钢铁冶炼、长材生产线停产。

根据马钢股份此前公告，此次停产共涉及炼铁产能120万吨、炼钢产能136万吨、轧钢产能150万吨。今年1-9月，马钢（合肥）公司未经审计营业收入21.37亿元，但是净利润却是亏损1.75亿元。

值得注意的是，停产的影响并不仅仅局限于公司本身，往往也会传导到产业链的上下游企业。如包头吉宇钢铁、唐山陆港钢铁的停产，便迫使做配套产业的彬电国际

国企改革：用三项制度改革提高劳动效率 扭亏攻坚渡寒冬

9月8日上午，武钢重工集团的45名职工列队整装待发，他们将奔赴武汉化学工业区当协警。这是武钢首次派遣职工为社会服务，也是武钢重工响应《应对危机保生存 全面压降成本费用的通知》，开展业务回归工作采取的措施，拉开了武钢用工制度改革的大幕。

在日益严峻的市场环境下，钢铁企业深入推进国有企业改革，特别是以提高劳动效率为目标，在三项制度改革方面取得了突出进展。

在收入能增能减方面，1月29日，宝钢集团分别与八一钢铁、韶关钢铁、宝钢工程等3家上年度亏损单位签订了《扭亏增盈责任书》。5月26日，宝钢出台《关于加强亏损子公司扭亏增盈工作的管理办法》，提出持续经营的亏损子公司原则上自2015年起两年内实现扭亏的目标，并突出“奖优罚劣”。

在干部能上能下方面，4月份，首钢通钢集团完成通钢集团和通化钢铁两级机关整合。

在职工能进能退方面，3月份，在攀成钢关停过剩产能350万吨后的两个月的时间里，在人员分流安置工作中，协商一致解除劳动合同的达9200余人。

九、中央巡视组首次进驻钢铁业 “打老虎”：从严治企 改革路上风清气正

2月28日至4月30日，中央第十三巡视组对武钢进行了专项巡视”。3月1日至4月30日，中央第十三巡视组对宝钢进行了专项巡视。7月1日至8月30日，中央第十三巡视组对鞍钢集团公司进行了专项巡视。

3月31，中央纪委监察部网站援引上海市纪委消息，宝钢集团有限公司副总经理崔健涉嫌严重违纪违法。5月7日，中央纪委监察部网站援引甘肃省纪委消息。酒泉钢铁公司董事长、党委副书记冯杰涉嫌严重违纪违法，目前正在接受组织调查。8月29日，中央纪委监察部网站公布，武汉钢铁（集团）公司原董事长、党委书记邓崎琳涉嫌严重违纪违法，目前正接受组织调查。9月9日，中央纪委监察部网站公布，中央纪委会同国务院国资委纪委严肃查处了宝钢集团原党委常委、副总经理兼广东韶关钢铁有限公司原党委书记、董事长赵昆违反中央八项规定精神问题。12月16日，中央纪委监察部网站援引甘肃省纪委消息，酒泉钢铁（集团）有限责任公司董事、副总经理王铁成涉嫌严重违纪，目前正在接受组织调查。12月23日，中央纪委监察部网站公布，鞍钢集团工程技术有限公司董事长、党委筹建组组长陈国峰（鞍钢集团总经理助理级）涉嫌严重违纪，正在接受组织调查。

十、鞍钢蒂森克虏伯（重庆）汽车钢公司正式运营 技术创新：高端产品再升级 用户服务再突破

5月12日，鞍钢集团公布德国蒂森克虏伯钢铁欧洲股份有限公司将以12.5%直接入股鞍钢重庆高强汽车钢有限公司共同投资建设重庆高强镀锌汽车板项目；该项目一期投资12亿，建设年产能45万吨高强镀锌汽车板生产线。9月13日，鞍钢蒂森克虏伯（重庆）汽车钢有限公司正式投产。

无论是自主研发，还是从国外引进，2015年，我国在高端钢材产品研发、延伸产品和服务方面取得了重要的突破，对优化我国钢材产品结构，提高产品竞争力，打造钢铁强国具有重要的意义。

9月29日，河北钢铁集团与海尔集团签署海尔特钢项目股权合作协议，河北钢铁集团控股海尔特钢70%股权，双方共同运营彩钢板业务，订单合作期内，河钢全面进入海尔供应渠道并享有同等条件下产品的优先供应权。下一步，河钢将整合旗下和海尔特钢同质经营性资产和业务资源，统筹谋划、专业化运营，形成集团独立的彩涂板业务板块，致力于打造家电彩涂板行业第一品牌。

11月2日，中国自主研发的C919大型客机首架机下线，飞机上采用了宝钢股份、抚顺特钢生产的300M、4340、15-5PH国产钢材。

11月12日，用材涵盖宝钢第一代、第二代和第三代汽车用钢的宝钢自主研发的具有78%高强度钢使用比例，安全性、舒适性和轻量化达国际先进水平的超轻型白车身（BCB）亮相。

业又均属于强周期性行业，当宏观经济下滑时，对其需求相应减弱。

夏学钊还补充道，“明年钢市能否回暖，一定程度上取决于行业的去产能情况，到底会有多少产能退出，不然钢材价格仍将继续低迷。”

或欲上市公司并购重组潮

对于上市公司而言，选择停产无异于壮士断腕。虽然能够帮助公司一定程度上减亏，但是“造血”功能的丧失，也迫使上市公司通过资产剥离、并购等方式来“回血”。

据统计，17家已发布业绩预告的钢铁业上市公司中，10家公司预计2015年度将出现亏损，剩余的7家公司中，仅有金洲管道预计净利润同比增长，其余公司净利润全部预降，三钢闽光更是预降2310%至2360%。

需要指出的是，与2008年国内依靠投资带动经济增长的方式不同，目前国内正处于供给侧改革阶段，去产能更是重点之一。这意味着，未来几年里或将有越来越多的产能过剩企业退出。

而上市公司本身对业绩亦存在硬性要求，未来部分公司亦存在保壳的需求，届时亦很可能催生更多的并购重组。实际上，上述判断近两年已在化工行业上市公司中有所反映。

“受困于产能过剩，近两年化工行业公司重组的重组，卖壳的卖壳”，四川一位化工行业人士介绍称，以民爆行业为例，硝酸铵企业开工率始终徘徊在4成左右，于是兴化股份便准备将硝酸铵业务从上市公司中剥离出去，并准备植入LNG相关资产。

与其他行业相比，钢铁、化工等行业上市公司还集中了大量的国有企业，这类上市公司便可能会成为地方国资委的资本运作平台。

*ST川化12月4日公告称，四川省人民政府常务会议议定，原则同意将四川省国资委所持四川化工100%产权无偿划转至四川能投集团。

上述化工行业人士指出，目前四川能投主要资产为水电、风电等清洁能源，未来便很有可能注入到上市公司中。需要警惕是，钢铁、化工等行业目前负债率较高，随着去产能过程的不断深化，亦可能会传导至银行、信托等金融领域。

夏学钊便指出，“银行对此也有意识，所以近两年对钢厂授信的额度越来越少。”

数据显示，截至今年三季度，34家钢铁行业上市公司负债总计1.03万亿，263家化工行业上市公司负债总计1.69万亿，101家有色金属行业上市公司负债总计649.4亿元。

今年11月，中钢集团便曾因资金压力，使得“10中钢债”多次延期，涉及机构不仅包括国内多家银行，也涵盖了部分信托等金融机构。（21世纪经济报道）

上海钢联董事长朱军红：钢铁行业产能过剩至少持续3-5年

亿欧网：能就近期钢联旗下的钢银电商挂牌新三板，简要谈一下上海钢联的B2B战略吗？

朱军红：实际上很简单，上海钢联就是一个版块一个版块在做，钢银电商只是我们其中一个拨出来的，我们会继续一个一个的去，去团结每一个品类，因为大宗商品每个品类的特点都不一样，放在一起没法做，所以，我干脆就拆成一个股份、一个团队去做。

亿欧网：也就是说钢联这边是以入股的形式投资拆分出来的创业团队。

朱军红：对，不过钢联的股份就很高了，此外还会找一些外面的股东。

亿欧网：钢银电商在今年是备受关注的，并且也取得了不错的成绩，除此之外钢联在其他B2B品类做了哪些布局？

朱军红：钢银电商取得了一定的成绩是因为钢材有足够的市场。除此之外我们很早就把建材拨出来的，叫百年建筑网，还有我们的钢联资讯，以后可能会改名字，目前已经把有色（金属）这块业务拨到钢联资讯中去了。此外包括运输的团队、仓储的团队、就是生态链里面的每一个环节，将来钢联都要独立出去做，因为都在一个体制内的时候你没办法考核，没办法借力，只有拿出来单独的创业团队才是最高效的。大宗商品生态链中每个服务都不一样，都很特别。

亿欧网：上个月阿里巴巴与五矿签署了一些投资合作协议，关于阿里涉入大宗B2B垂直电商，钢联这边是否会感到一定的挑战和威胁？

朱军红：至少到今天还没有，因为我们毕竟营运了这么很多年了，拥有庞大的用户群，而且我们现在的体系是比较健全的，这个市场足够大，谁都会来做，这个其实没什么。

亿欧网：找钢网现在与钢联是否处于一个竞争关系？

朱军红：我觉得到现在来说，还没有到是竞争的关系，现在的市场形势是电商与传统的贸易模式在做一个颠覆性的革命，还不是到电商和电商之间的竞争。因为从体量来看，以结算来看的话，钢银到今年才完成了1100万吨。这

个数字相对于整个钢铁市场的产量来说，只是很少很少的一部分了，才百分之一、二、三、四、五、六、七、八、九、十、十一、十二、十三、十四、十五、十六、十七、十八、十九、二十、二十一、二十二、二十三、二十四、二十五、二十六、二十七、二十八、二十九、三十、三十一、三十二、三十三、三十四、三十五、三十六、三十七、三十八、三十九、四十、四十一、四十二、四十三、四十四、四十五、四十六、四十七、四十八、四十九、五十、五十一、五十二、五十三、五十四、五十五、五十六、五十七、五十八、五十九、六十、六十一、六十二、六十三、六十四、六十五、六十六、六十七、六十八、六十九、七十、七十一、七十二、七十三、七十四、七十五、七十六、七十七、七十八、七十九、八十、八十一、八十二、八十三、八十四、八十五、八十六、八十七、八十八、八十九、九十、九十一、九十二、九十三、九十四、九十五、九十六、九十七、九十八、九十九、一百。

亿欧网：目前钢银电商平台撮合与自营的比重各占多少？

朱军红：撮合占一半多一点吧，我们没有纯粹的自营，都是客户的货，我们帮用户的自营的一千多家卖场，我们称之为寄售业务，用户将货物放在我这，整个交易的流程包括仓储、物流都是由我们自己来做。撮合是什么，撮合就是一个简单的信息对称，去介绍买卖双方，而我们现在做到了全程监管交易，整个交易的钱是交给我们的，我们参与整个结算，相当于一个交易所，所有的买卖双方都是针对我这个平台来清算和结算的，出了问题平台是要负责赔偿的。

亿欧网：关于在线交易这块，目前钢联的第三方支付牌照申请到了什么进度？

朱军红：现在国家监管是比较严的，所有企业的申请都比较困难，钢联申请一年多，快两年了也没批下来，所以具体到什么进度我也没法给出清楚的答案。

亿欧网：目前来看，很多大宗商品传统生产企业在最近意识到了B2B电商的发展趋势，所以16年可能会有很多企业会涉足，会自己尝试搭建一些自营B2B平台；另一方面就是会有很多传统企业去和互联网平台去做一些合作，共同搭建B2B平台，关于这两种模式，您未来的趋势判断是？

朱军红：我觉得还是合作是主要的发展方向，主要还是成本的问题，因为如果你单个企业的产量无论是100万吨还是200万吨，仅仅是这个体量的话去做电商成本太高，如果你不大量投入的话，你的体验当然肯定没有别人强，如果你投这么多钱，你的成本一定是高的。所以我认为传统企业应该是利用平台，而不是建平台，所以我觉得肯定是第三方平台更有活力。

另外，如果你自己去做，你做自营等于是贸易转型。传统的贸易商转型做电商的大有人在，你跟他们其实没有太大的区别。配套服务要做自营的话，

而且要做到一定量的话，肯定会出现价格的风险，当然也可能赚钱，但是可能赔钱的可能性会更大一些，因为价格下跌的时候你卖的是慢的。在京津冀这边，我认为做平台更有魅力，做自营可能会差一些，有人认为做自营好，我觉得现在可能稍微早了一点，还是要看交易量，看你自营量有没有能力。但是我们坚持做平台，做撮合服务，这是我们所坚守的，所以我们基本上主推技术。

亿欧网：关于近期政府所提出的“供给侧改革”，是否会对大宗商品B2B电商发展带来新的机遇或挑战？

朱军红：这是一个很大的机会，就是因为上游产能过剩，所有的企业会把中心放在怎样提高效率，过去大家都挣钱，渠道很多，只要手里有货就能卖出去。但现在不一样了，正因为如今大宗商品价格持续下跌，大家都想卖得快一点，所以就需第三方平台去提供销路，这就是产能过剩带来的机会。

亿欧网：您认为产能过程的阶段会持续到什么时候？

朱军红：我认为过剩会持续很长时间。

亿欧网：大概几年？

朱军红：三五年吧。所以这是一个机遇期，所以要抓住产能过剩的时期完成这样一个竞争，等到这个市场供不应求，事情就不好办了，因为那个时候人家就不需要你卖了。

亿欧网：所以说大宗商品的供给侧改革道路还是十分艰难的。

朱军红：国家肯定是这样号召的，我们都希望产业供需平衡，但从经济模式来讲，是不可能达到绝对的供需平衡的，厂家有利润的时候就会扩大生产，厂家没有利润的时候又会收缩，这就是周期。所以想达到一个绝对的平衡几乎是不可能的，都是一个理想平衡，所以我们心态要放好一点，现在的市场就是一个正常的动态平衡。

聊2015，别忘了黑色期货

岁末年初，大家都会进行盘点，回顾过往，展望未来。本文通过梳理2015年4个季度的行情，结合黑色金属期货行情发生的热点事件以及背后的逻辑演化，希望能起到鉴往知来的作用。

第一季度——环保受关注

年初，财政部调整税收政策，自2015年1月1日起，棒材、线材、中厚板和热轧窄钢带等4个税号的钢材出口退税被取消，而这4个税号的出口量占总量的约三成。2014年，我国钢材出口总量在9000万吨以上，是我国钢铁企业的重要销售渠道。部分钢材出口退税的取消，会增加钢材的出口成本，压制钢材出口的增长。不过，现在来看，年初的这一政策调整，对钢材出口的影响没有此前预期的那么大。海关数据显示，2015年1月~11月份，我国累计出口钢材10174万吨，同比增长21.7%。虽然同比增幅较2014年有明显下降，但出口总量却有明显增长，出口依然是缓解国内钢材供应压力的重要渠道。

另一个在年初即备受关注的政策是新环保法的实施。新环保法正式实施后，环境违法行为将受到“按日计罚、上不封顶”“治安拘留、刑事责任”等处罚，钢铁企业逐渐感受到这一政策调整带来的压力。此外，根据新环保法，环保部门还将设立“黑名单”制度，企业的违法信息将被纳入诚信档案，在上市、融资等环节都会受到严格限制。据调研，严格的环保标准，使得钢铁企业的吨钢环保成本增加百元以上。在整个第一季度，因为环保问题而造成钢企减产的消息不绝于耳。

部分钢材出口退税的取消对于钢价构成利空，因环保而造成的减产对钢价构成利多。在多空交织的背景下，钢价在第一季度整体呈现出“高位”震荡的态势。追溯螺纹钢期货的历史行情可以发现，在3个主力合约中，1505合约是跨年合约，即1505合约为主力合约的时间段一般是上一年年末和下一年年初，而螺纹钢期货曾几次出现跨年度的上涨行情，有所谓的“春季攻势”的说法。按照这种特点，螺纹钢1505合约在第一季度相对偏强，也符合1505合约历史特征。同一时期，铁矿石期货1505合约也呈现高位震荡之势。

第二季度——矿价逞强

“金三银四”本是传统的消费旺季，但近年来，钢材消费的季节性特点已不那么明显。进入2015年第二季度后，钢材下游需求并未出现预期中的增长。在需求不及预期和供应压力上升的背景下，螺纹钢期货主力1509合约在4月初连续刷新历史低点。虽然之后市场也曾出现短暂反弹，但在6月下旬，螺纹钢主力1509合约还是再度破位，创出历史新低。至此，在第二季度开头和结尾，钢价呈现头尾呼应的破位下跌走势。

钢价的持续下跌给钢铁企业带来了更严峻的考验。山西海鑫钢铁正式宣告破产，是行业严峻状况的缩影。与钢价首尾的破位下跌不同，铁矿石期货在第二季度却呈现出涨势，铁矿石期货1509合约于4月1日以400元/吨开盘，6月30日以416元/吨收盘，上涨4%。我们可以从进口、库存、逼仓3个方面的因素来解释“矿价逞强”的局面。从海关的数据来看，4月份和5月份的进口量同比分别下降3.81%、8.42%，处于年内低点。进口量的下降，虽然不能更改进过于求格局，但还是减轻了国内铁矿石资源的供应压力。与进口下降相互强化的利多因素，是铁矿石港口库存的剧降。统计数据显示，铁矿石港口库存由第一季度末的10013万吨降至第二季度末的7871万吨，下降绝对量为2142万吨，降幅为21.3%。以上2个因素给了多头信心，而期货价格较现货价格的深度贴水则给了多头逼仓的机会，铁矿石期货1505合约自4月13日开始上涨，5月12日距离交割只有三天时涨到最高点，自最低360元/吨最高涨至499元/吨，增幅为38.6%。

不过，铁矿石期货价格在第二季度的相对强势，并不意味着国外非主流矿山以及国内矿山的营收状况好转。毕竟，50美元/吨已经跌破了许多矿山的成本线，国内矿山由于资源禀赋的差距，生产成本更是远高于国际铁矿石巨头。4月8日，国务院常务会议确定，自5月1日起，依法适当下调铁矿石资源税征收比例，按规定税额的40%征收，但这一举措

对国内矿山降低成本的作用有限。

第三季度——金融市场动荡

7月初，由于A股市场的暴跌，全球金融市场都出现了剧烈动荡。在市场悲观情绪的主导下，商品期货市场出现普遍跌停的罕见局面。7月6日、7日、8日3天，螺纹钢期货和铁矿石期货连续出现跌停或盘中触及跌停的行情。之后，在政府救市政策的刺激下，市场出现短暂反弹。不过，市场中期走势仍由供需基本面主导。9月末，螺纹钢期货再度破位，螺纹钢1509合约9月30日收于1821元/吨。

不过，与第二季度类似，螺纹钢期货与铁矿石期货走势再度出现分化。铁矿石期货1509合约在临近交割时再度出现贴水修复的强势上涨行情，自7月9日的最低333元/吨最高上涨至9月11日的最高488.5元/吨，涨幅高达46.7%。虽然近月合约出现了如此强势的行情，但因为供需面不如第二季度坚实，当时的主力1601合约第三季度收盘价低于开盘价30元/吨，换言之，季度K线以阴线报收。

在金融市场陷入动荡，特别是股指期货暴跌的情况下，管理层出台了严厉的监管政策，中国金融期货交易交易所对股指期货的限仓额度逐步缩小，保证金比例则逐步提高。在监管措施的影响下，9月7日之后，股指期货日成交量只相当于高峰水平的1%左右。

第四季度——去产能化开启

第四季度虽有“金九银十”的期待，但旺季预期再度落空。在需求萎缩已成定局的情况下，减产成为市场的关注焦点。河北、山西、四川、浙江、福建、安徽等地陆续有消息传出，钢厂减产、停产范围逐步扩大、规模逐渐升高。11月14日，唐山松汀钢铁厂正式停产。这是继海鑫之外，国内第二家500万吨规模的钢厂出现停产。

钢铁去产能的推动力来自以下2个方面：一是市场化手段，当钢价跌穿了企业的现金可变成成本后，企业就逐渐丧失了生产的动力和能力，这些高成本的企业就会被市场淘汰；二是调控政策，中央高层已经确定了“供给侧”管理调控思路，去产能、去库存也明确列入新一年的施政纲要。钢铁行业去产能更是无可避免。

当前，我国钢铁产能退出面临的主要阻碍是就业问题。钢铁行业作为劳动密集型产业，一些钢厂成为当地的重要就业渠道，钢铁产能的退出可能带来大量的失业，进而带来不可忽视的社会成本。在动力和阻力的博弈之下，钢铁行业去产能化的进程是决定未来钢价的重要因素。而第四季度末，钢价出现的连续反弹，主要推动力就是钢厂减产范围的扩大。

回顾2015年全年的黑色产业链品种期货的行情走势，可以发现，螺纹钢、铁矿石之间在大势一致的背景下也出现了较为明显的分化：螺纹钢持续刷新历史低点，铁矿石期货价格则出现间歇性反弹。

通过月K线阴阳线数目和年度跌幅，可以比较螺纹钢和铁矿石两个品种期货价格走势的相对强弱。从月K线阴阳线数目来看，螺纹钢期货指数全年只有12月份有望收出阳线，铁矿石期货指数则分别在2月、4月、5月、8月份收出阳线，12月份也有望收阳。从这个指标来看，螺纹钢弱、铁矿石偏强。

而从年度跌幅来看，以12月25日收盘价计算，螺纹钢期货指数年度跌幅为31.8%，铁矿石期货指数年度跌幅为39.3%。从这个指标来看，则铁矿石弱、螺纹钢强。也就是说，虽然铁矿石价格的下跌时间少，但下跌幅度大，跌速更快。

期货价格是现货价格的预期体现，现货价格是行业状况的表征。钢铁行业在2015年经历了历史罕见的价格低点，部分钢铁企业正经历着巨额亏损，而全行业也迎来了产能退出的正在进行时。

虽然钢铁企业在2015年不免经受着痛苦和煎熬，但这恰恰是钢铁行业转型升级、寻求新生的必经之路。

改革，开弓没有回头箭 钢企需承受必要代价

此前，各界密切关注、深度揣测的——2015年中央经济工作会议，12月21日在北京闭幕。

按照中国决策特点、施政规律，此会将定调下一年度中国宏观经济政策取向。因此，务必高度关注、仔细研读、至深理解。

针对中国钢铁工业现状，怎样去“关联”会议内容，我们尝试做一些探讨、解读……

警告，但必须面对并承受严峻现实
钢铁行业面对严峻现实：纳入中国钢铁工业协会统计的国内大中型钢铁企业，今年10月份盈利继续下滑，利润收入为-125.16亿元，环比下降25%，主营业务收入亏损148.8亿元，环比下降27.8%，主营业务月度销售利润率为-5.37%，再创年内亏损历史新高。1至10月，国内大中型钢铁企业累计亏损386.38亿元，其中主营业务亏损720亿元；国内101家大中型钢铁企业中48家亏损，亏损面扩大至47.5%，平均销售利润率为-1.5%。

中央经济工作会议明确：明年要抓住关键点，主要是抓好去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板五大任务。积极稳妥化解产能过剩。要按照企业主体、政府推动、市场引导、依法处置的办法，研究制定全面配套的政策体系，因地制宜、分类有序处置，妥善处理好保持社会稳定和推进结构性改革的关系。要依法为实施市场化破产程序创造条件，加快破产清算案件审理。要提出和落实财税支持、不良资产处置、失业人员再就业和生活保障以及专项奖补等政策，资本市场要配合企业兼并重组。要尽可能多兼并重组、少破产清算，做好职工安置工作。要严格控制增量，防止新的产能过剩。

解读：无论你对于中国钢铁产能问题有何种观点，皆可保留，仁智各见。但你必须正视当前中国执政决策大势及市场供需现状。去库存、去产能、去杠杆的进程仍在继续，政府的决心愈加坚定明确，其间也伴随着痛苦。毫无疑问，结构调整等不得，熬不得，也等不来，更熬不起，只能主动调、主动转。早调早转就主动，晚调晚转必然被动。中国钢铁工业的历史功绩，将永远铭记中国发展改革的长远大局，要充分认清。]

纠结，但必须清醒并接受市场选择
纠结的国内外市场需求：联合国发布《2016世界经济形势与展望》报告指出，全球经济在2016年和2017年将分别增长2.9%和3.2%；全球经济依然面临“宏观经济的不确定性”、“大宗商品价格走低和贸易流动减少”、“汇率波动性和资本流动性上升”、“投资和生产率增长停滞”、“金融市场和实体经济活动之间脱节”五大不利因素。国内权威机构预测：2016年中国钢材需求6.48亿吨 同比降3%；全球需求14.99亿吨，同比降0.9%。

中央经济工作会议指出：扩大有效供给。要支持企业技术改造和设备更新，降低企业债务负担，创新金融支持方式，提高企业技术改造投资能力。培育发展新产业，加快技术、产品、业态等创新；要补齐软硬基础设施短板，提高投资有效性和精准性，推动形成市场化、可持续的投入机制和运营机制；要加大投资于人的力度，使劳动者更好适应了市场环境；要抓好“一带一路”建设落实，发挥好亚投行、丝路基金等机构的融资支撑作用，抓好重大标志性工程落地。

解读：据国家发改委经济研究所课题组最新报告，2016年经济运行仍面临较大下行压力，投资增速或降至9%，制造业可能下降1.5个百分点，房地产可能降至零增长，基础设施可能回落2个百分点；消费可能进入个位数增长；同时，国际钢铁贸易摩擦将会加剧。仅据此，市场的确是容不下既有的过剩钢铁产能了，必有企业出局。客观看，要将“一带一路”、“新型城镇化”、“新兴产业”等宏观战略项目落实在微观钢材订单上，尚待一些时日，这就要求钢铁企业必须接受来自当前市场客观的现实选择。]

出路，钢铁行业必须融入改革大潮

钢铁工业未来发展走向，必须顺应中国改革大潮。
中国钢铁行业必须认清：当前产销均已进入峰值平台区，今后较长一段时期钢产量将总体下行。今年中国钢材消费量出现自1995年以来的首次下降，粗钢产量呈现20年来首次下滑，中国钢铁行业已出现“重大转折”，并进入“减量发展”阶段。现象表明，当前环保达标比不达标生产，每吨钢材成本多出100多元，不达标企业继续生产，低价竞争导致“劣币逐良币”的局面，环保达标企业钢材价格反而没有竞争力。减产意味着中国现有钢铁企业将面临一场残酷“淘汰赛”，环保不达标、资金链断裂的企业将会出局。

中央经济工作会议强调：要坚持中国特色社会主义政治经济学的重大原则，坚持解放和发展社会生产力，坚持社会主义市场经济改革方向，使市场在资源配置中起决定性作用，是深化经济体制改革的主线。要在政策上作出前瞻性安排，加大结构性改革力度，矫正要素配置扭曲，扩大有效供给，提高供给结构适应性和灵活性，提高全要素生产率。

解读：今年中央经济工作会议首提“中国特色社会主义政治经济学”。理论创新不仅是理论发展的需要，更是实际工作的倒逼，也意味着对经济利益、意识形态、社会价值、市场规律的新认知。中国钢铁行业改革和发展必须立足国情发展实践，提高全要素生产率，做到提高经济效益与保护生态环境同步，有效提高劳动生产效率，遵循市场经济规律，实现优胜劣汰，这是当前中国改革的大潮，谁不能主动融入、谁不能严格自律，谁就将被淘汰。当前，钢铁行业在化解产能过剩的同时，还必须解决两个关键问题，一是企业债总额占比过高，二是融资成本仍然较高。多渠道增加股权性资金比重，也是未来国企改革大潮的一种探索。]

……
结合钢铁行业现实和矛盾，研读今年中央经济工作会议，企业必须对明年大势有充分准备——从经济转型来看，中央已经对化解产能过剩做出全面部署，并将继续稳步有序推进；从深化改革来看，中央将继续保持对全面深化改革的宏观战略定力。

改革，开弓没有回头箭，钢企，需承受必要代价。（中国联合钢铁网）