

透过当前铁矿石市场形势认识我国冶金矿业现状 与发展

——在 2014 年国产铁矿石产业链高峰论坛会议上的讲话
中国冶金矿山企业协会主席团主席 杨家声
(2014 年 10 月 23 日)

围绕目前形势下，如何认识我国冶金矿业现状与发展，从三个方面做简要介绍。一是供求逆转，铁矿石价格下跌；二是承受压力，行业运行总体平稳；三是坚持前行，建立铁矿资源保障体系。

一、供求逆转，铁矿石价格下跌

(一) 铁矿石市场供大于求的局面已经确立

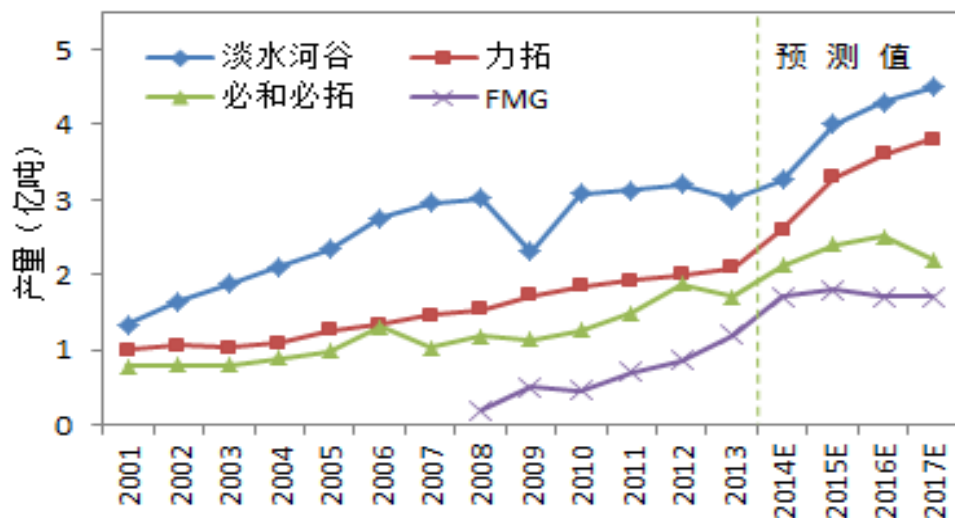
首先，介绍进口矿情况：

1、2014—2015年将是国际巨头产能集中释放的高峰

2014年全球铁矿石供应增速维持在10%以上。2014年，预计淡水河谷铁矿石产量将达到3.2亿吨，力拓为2.9亿吨，必和必拓为2.2亿吨。三大矿山发货能力较去年增加约1亿吨能力。

2、铁矿石供应从相当长的时期看，会持续增加

四大矿业公司产能扩张目标：淡水河谷2018年达到4.8亿吨；力拓2015年计划达到3.3亿吨，2017年计划达到3.5亿吨；必和必拓计划到2015年达到2.6万吨；FMG为1.55亿吨。国外铁矿石供给剧增的状态将持续，如按计划发展，2015年~2017年产量还将增长，2018年将达到新的峰值。



四大矿业公司产能扩张目标

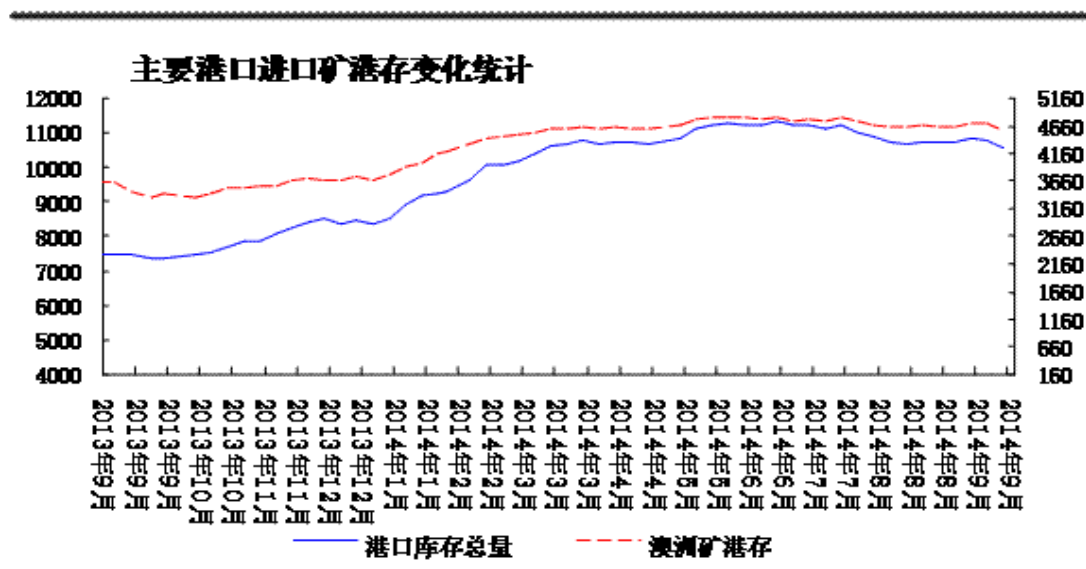
3、除四大矿山外，其他项目和我国海外投资的矿山也在陆续投产。

4、进口铁矿石数量大增

据海关统计，前3季度铁矿石进口量为69907万吨，增长16.5%；9月份进口量8469万吨，比1-9月平均进口规模高出9个百分点。据此推算，预计2014年全年铁矿石进口量将达到9亿吨，比上年增长15%以上。

5、国内港口库存继续维持高位

今年全国主要港口铁矿石库存连续八个月超过1亿吨。总量最高至11621万吨，较2012年高点10149万吨增长了14.5%。10月17日，全国41个主要港口铁矿石库存总量为10658万吨，环比上周统计数据降193万吨，同口径库存10100万吨，国内港口库存继续维持高位。



全国主要港口铁矿石库存

其次，介绍国产矿情况：

国内仍将表现出产量增长的态势。从1990年到2013年底，国内矿山累计投资约9000亿元，其中有7000亿元是2008年以后投资的。7000亿元投资能新增4.9亿吨精矿，就算减半，再考虑一部分消失的生产能力，新增生产能力也有2.5亿吨铁精矿。这些新增的生产能力迟早是要释放出来的。

(二) 今年以来，铁矿石资源保持供大于需

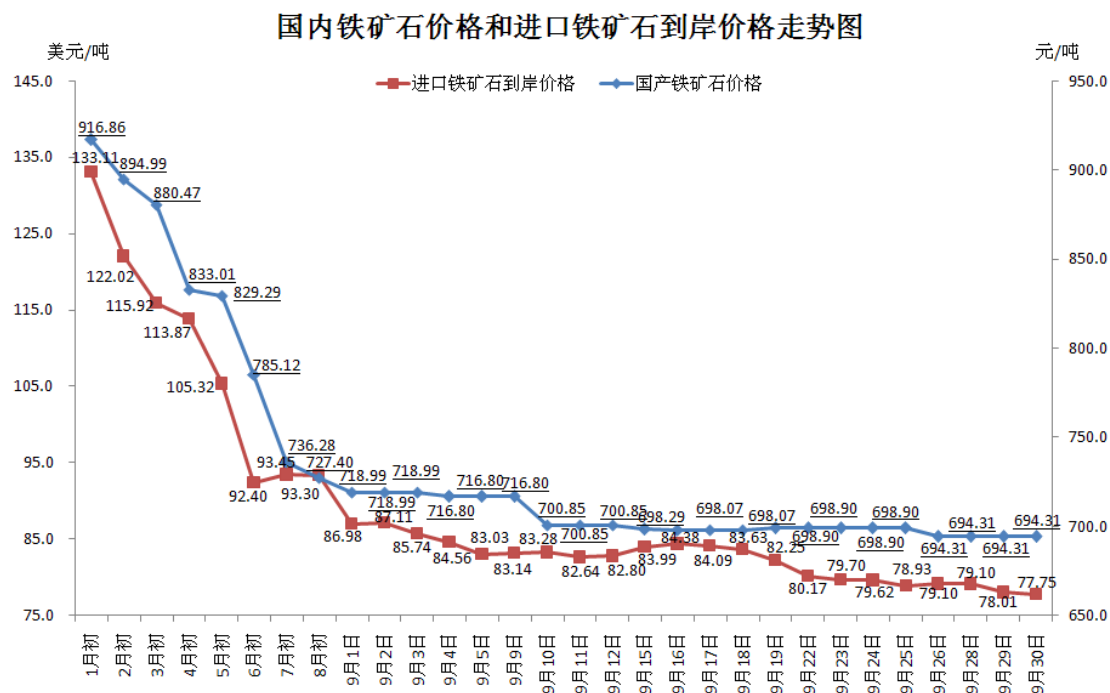
1-8月份，国产铁矿石（原矿）产量增加7744万吨，同比增长8.5%，铁矿石进口量6.14亿吨，同比增加8866万吨，同比增长16.9%；而同期全国生铁产量同

比仅增加了217.8万吨，增幅仅为0.5%。9月份进口铁矿石8469万吨，环比又增加981万吨，增幅为13.1%。可见，铁矿石供应增量明显超过了钢铁生产需求

（三）铁矿石价格大幅下跌

1、进口铁矿石价格持续下降

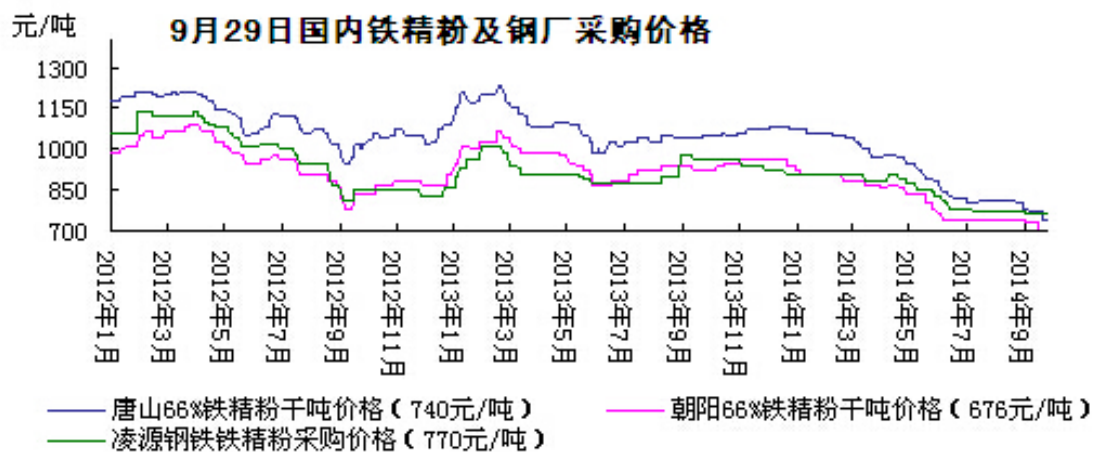
供应过剩将压低价格。据Bernstein Research分析师计算，过去一年中，中国铁矿石进口量增幅每超过国内炼钢需求增幅一个百分点，铁矿石价格会下降近2%。Liberum分析师估计，中国今年的需求增幅仅为2012年的一半，而供应超过了2012年的1.5倍。2014年前8个月进口均价为每吨681元，下跌16%。5月进口平均价110.19美元/吨，环比降4.16美元；进口铁矿石价格持续下降，5月19日跌破100美元/吨，6月16日跌破90美元/吨，9月23日跌破80美元/吨，9月底跌至77.75美元/吨。今年以来，铁矿石价格已经下降了35%。



中国铁矿石价格和进口铁矿石到岸价格

2、国产铁矿石价格应声而下

根据中国铁矿石价格指数 (CIOPI)，今年初国产铁精粉价格916.86元/吨，9月底跌到694.31元/吨，10月16日跌到616.75元/吨。



国内铁精粉及钢厂采购价格

3、内外粉矿指数月均值的差距不断扩大

根据中联钢数据显示，9月CSI62%国产粉矿月均值为652.45元/吨，环比下跌27.19元/吨，跌幅为4%，超过上月降幅，但同期62%进口粉矿月均值则下跌50.76元/吨至578.6元/吨，跌幅达到8.07%，远超国产矿跌幅。受此影响，9月份内外粉矿指数月均值的差距由上月的50.28元/吨升至73.85元/吨，国产矿竞争力再度被削弱。

4、关于阴谋论的观点

尽管不是共识，但不无道理，可以供思考。这种关于阴谋论的观点是；

随着中国铁矿石供给安全战略的实施，国内矿山不断扩产，预计到2015年折合成成品矿将增至4.5亿吨。同时，随着铁矿石供给“走出去”战略的实施，中国企业海外铁矿石权益矿预计2015年也将达到1.5亿吨。按照2015年中国粗钢消费量将达7.5亿吨，铁矿石需求量约为12.2亿吨，届时中国将实现50%以上铁矿石自给。在铁矿石供应格局上，国际矿业巨头对矿源的垄断正在被打破。这致使国际矿业巨头利润大幅下滑，不得不放弃高价暴利的市场策略，转而通过降价扩产，以挽救利润的下滑和市场的丧失。实际上，一场针对铁矿石的价格战早已打响。

2014年，铁矿石过剩的判断犹如一把利剑，高悬在中国铁矿业的头上。铁矿石过剩，正在成为国际金融和矿业巨头打压铁矿石价格的根据。然而，蹊跷的是面对金融巨头对铁矿石价格的预期下跌，与其一体两面（所谓两面：金融巨头也是国际矿业巨头的投资人）的国际矿业巨头却在加紧扩大产能。实质是市场争夺战。

据兰格钢铁网材料，矿价暴跌已经对部分中小型矿山造成冲击：澳大利亚和巴西的全球最大铁矿石厂商今年增产的速度快于预期，将效率较低的小型铁矿石供应商逼入绝境。7月，澳大利亚舍温铁矿公司率先宣布破产；9月，澳大利亚西部沙漠资源公司成为2个月内第二家倒闭的小矿商。中国、印尼、伊朗、南非等一些利润微薄的矿山也陆续做出削减产能的决定，预计年内将有1.25亿吨的铁矿石产能被削减。

三大矿山通过降价竞争确实可以把一部分高成本矿山逼入严重亏损和停产、破产的境地。但是这种竞争价格策略毕竟是在市场较长期低迷条件下运用的。一旦中国放弃了铁矿石供给安全战略和“走出去”的矿业战略布局，经济阶段性低迷过去之后，中国钢铁将重蹈高价购矿的历史覆辙。

针对国际铁矿石价格的大幅波动和下跌，以及国际矿业巨头可能发起的价格战，中国应尽早建立矿业投融资平台，加大投资进行低成本海外矿山并购，将更多社会资本和对于中国经济未来的信心，转化为切实支撑矿业发展的动力。（见《中国经济和信息化》杂志）

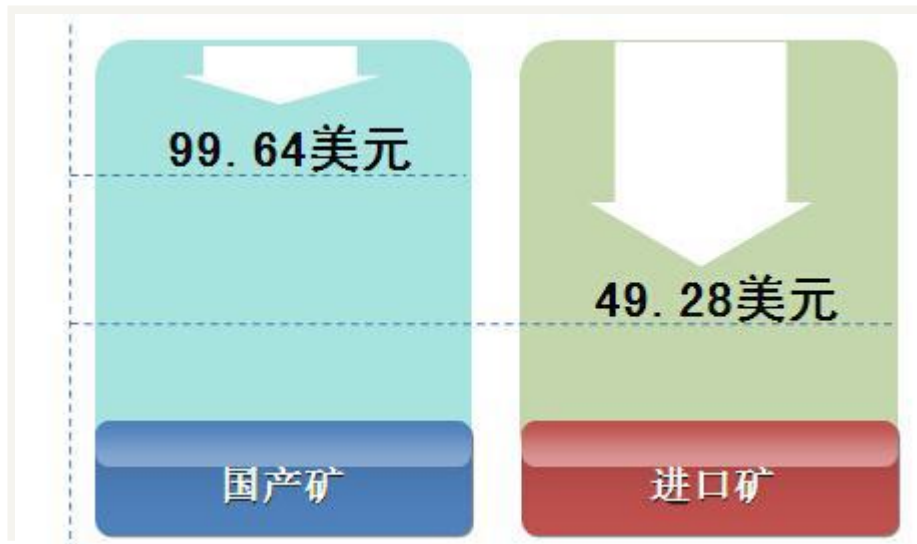
我们更倾向于以下观点：

从世界铁矿石产量和中国铁矿石供应渠道来看，所谓的绝对供给过剩并不存在，只是相对于此前垄断格局下的过剩。

二、承受压力，行业运行总体平稳

1、矿石价格下跌，对国内矿山企业形成冲击

受各种因素制约国内矿成本高于进口矿成本，导致市场竞争能力不强。今年以来，铁矿石价格大幅下跌，亏损企业增多，亏损额增加，众多企业关停。在这种困难形势下，我国冶金矿山行业总体运行平稳。



国产矿和进口矿的下降趋势

2、原矿产量保持增长，但是增幅下降

1-9月，铁矿石原矿产量累计112341.9万吨，累计同比增长7.2%。9月铁矿石原矿产量13735.2万吨，同比-0.14%。本年度首次出现负增长。

3、全行业固定资产投资仍有增长，但增速放缓

1-9月黑色金属矿采选业固定资产投资额1343.83亿元，同比增加6.6%，比上年同期减少4.9个百分点。民间投资额1203亿元，同比增加14.4%，高出上年同期5.2个百分点。

固定资产投资年同比增长情况



近三年国企、民间投资及GDP增长情况

数据来源: 国家统计局

时间	国有企业投资增速	民间投资增速	GDP增速
2012年	14.7%	24.8%	7.8%
2013年	16.3%	23.1%	7.7%
2014年上半年	14.8%	20.1%	7.4%

固定资产投资同比

4、主营业务收入增加，但是利润负增长

1-9月，主营业务收入6947.1亿元，累计负增长(-0.3%)，比上年同期减少12.9个百分点；利润总额累计值554.9亿元，累计负增长(-14.7%)，比上年减少94.9亿元。

三、坚持前行， 建立铁矿石资源保障体系

随着我国钢铁工业增长速度的放缓，国际铁矿产能的释放，铁矿价格大幅度下跌，铁矿企业的经营形势急转直下，新形势下，如何看待行业当前遇到的困难和面临的形势？要不要保障铁矿石供应安全，维持国产矿的适当比例，控制对进口矿的依赖？当前及今后国内矿山要不要发展，如何保持国内铁矿山稳定和发展？如何通过改革、创新、调整、转型等措施，逐步解决产业集中度的问题、开发利用粗放的问题、生态环境的问题、大集团大基地建设等突出问题？促进国内矿山发展究竟需要什么样的政策扶持和保障措施？一系列长期性、根本性、深层次问题亟待破解，亟待提出应对措施。

总之，当前需要明确并统一的认识是：矿价下跌，国内矿要不要发展。其实，回顾一下历史，答案很明确。2002年之前，我国冶金矿山连续8年全行业亏损，对矿山投入不足，甚至采取行政手段导致矿山关停。2002年以后，形势变化，我国钢铁工业迅速发展，原料供求失衡，形成疯狂的石头。今天，不汲取历史教训，低潮时减少投入，今后将重蹈覆辙。鞍钢矿业集团总经理邵安林曾在接受媒体采访时讲“如果没有国内铁矿企业的产能增长，我们的铁矿石市场全部沦陷，完全受制于人，那就更麻烦了。”

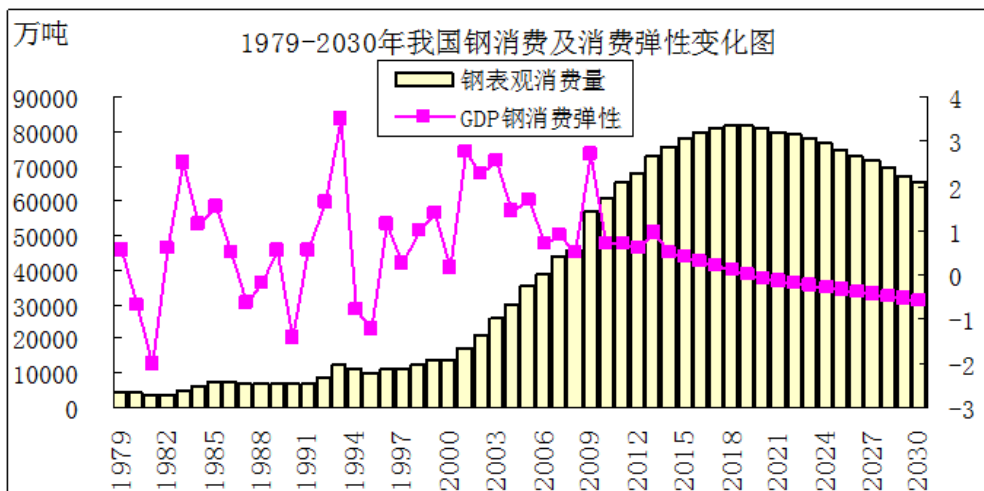
中矿协正在联合冶金规划院和鞍钢矿业开始制定2016-2025年中国铁矿行业中长期发展规划，明确发展目标、发展思路、发展重点、发展空间、战略定位、产能布局、资源保障、政策扶持。要在市场原则下，多渠道解决国内铁矿竞争力的问题。

（一）铁矿行业仍存在发展空间

我国铁矿产品的需求仍处在调价不调量的格局，铁矿石的长期需求依然强劲，困难是暂时的，新一轮的繁荣是可以预期的。理由有四点。

1、全球经济增长潜力巨大，随着世界经济逐步复苏，全球对铁矿石需求会产生较大变化；印度、东盟、非洲、南美等国家和地区增长潜力巨大。未来20年，全球粗钢消费量将超过24亿吨，比2013年16亿吨净增8亿吨，新增铁矿石需求量13亿吨

2、中国经济也必然会发展，钢铁需求仍然处在高位并将维持较长一段时期。我国进入工业化中期转型调整期，粗钢需求2020年前后达8.5亿吨左右顶点，尽管需求增速放缓，需求仍然处在高位。



1979-2030年我国钢消费及消费弹性变化图

3、从长远看，全球铁矿资源供应偏紧的局面没有根本改变。供大于求是全球铁矿产能较快增长导致的短暂局面。

4、国内资源供应能力严重不足的局面没有发生根本改变

国内铁矿产品供应始终保持着较大缺口，外矿占比例仍然较重；中国对铁矿资源的需求增速放缓，但总量巨大。

（二）今后发展格局

基本分析有三个方面，一是国际格局：垄断加强，非主流增长，基地部分转移。市场垄断进一步加强，投行、基金参股和操作程度丝毫没有退却，将牢牢掌握了交易规则和话语权；短暂供大于求，长期供应偏紧的局面没有根本改变；二是国内格局：建设一批，改造一批，关停一批。建设一批，主要是大中型矿山。2020年大型矿业公司新增产能近6亿吨原矿。其中，辽宁17540万吨，河北9285万吨，安徽3850万吨，三个省累计就30675万吨。10月11日，由鞍钢集团整合该公司铁矿资源组建的鞍钢矿业集团正式揭牌成立。这家公司囊括了鞍钢集团的辽宁鞍山、四川攀枝花以及海外多家矿业公司的铁矿资产。整合后的鞍钢矿业探明资源量达到110亿吨以上，采掘能力和选矿处理能力分别达到4亿吨和1.2亿吨，居世界前列，也成为中国第一家铁矿石采选能力亿吨级铁矿山企业。大型矿业集团的建立，对抗衡国外垄断、平抑进口矿价格、提升我国铁矿石保障能力、维护国家产业经济安全方面将发挥重要作用。对引领国内行业发展、改变国际铁矿石市场秩序也将产生积极影响。三是价格趋势：短期承压，中期反弹，长期看涨。短期价格围绕90美元/吨波动、中长期将触底反弹至100美元/吨以上。某时间段跌破心理价位，（如目前的80美元），由于矿山建设具有周期性5-8年，我们更关注的是长期价格走势预期。

上述对近期的价格走势判断，与国外多家机构的预测相近。高盛预计2015年铁矿石价格为80美元/吨；麦格理预计2015年铁矿石价格为92美元/吨；淡水河谷预计铁矿石价格将于年底反弹至95-100美元/吨；BREE(澳洲资源和能源经济局)预计2015年铁矿石价格为92.4美元/吨。

但是，对于较长时期铁矿石价格走势的预测，多家机构不同于上述判断。“近期，多家机构发表了对未来铁矿石价格的预测。麦格理预计2020年前铁矿石均价为85-95美元/吨；BREE(澳洲资源和能源经济局)预计未来五年铁矿石均价为

90-95美元/吨。”

（三）年内走势

“今年自年初以来，国内粗钢日产水平已经连续8个月保持在220万吨以上，甚至在6月份一度突破230万吨大关。与此同时，在宏观经济持续低迷、房地产市场每况愈下的不利背景下，国内钢材市场价格节节下跌，不断创造新低。量高而价低，越亏损越生产的反常现象，表明政府主导实施的过剩产能淘汰政策远未达到预期目标。从往年情况来看，在钢厂普遍处于资金紧张、偿债压力巨大且一旦停产将面临银行收贷的不利背景下，即使进入冬季消费淡季，国内钢铁产量预计也难以有明显减少，日均产量仍可能在210-220万吨范围内波动。

部分高成本中小矿山，在上半年一轮价格大跌时已经被淘汰出局，目前多处于持续停产状态，维持生产的矿山多具有一定实力，虽然近期价格持续下滑，国内矿山坚持生产居多。不少矿山为钢厂自有矿山，减产、停产力度和数量非常有限，国外矿山完全占据国内市场份额的目的依然无法实现。

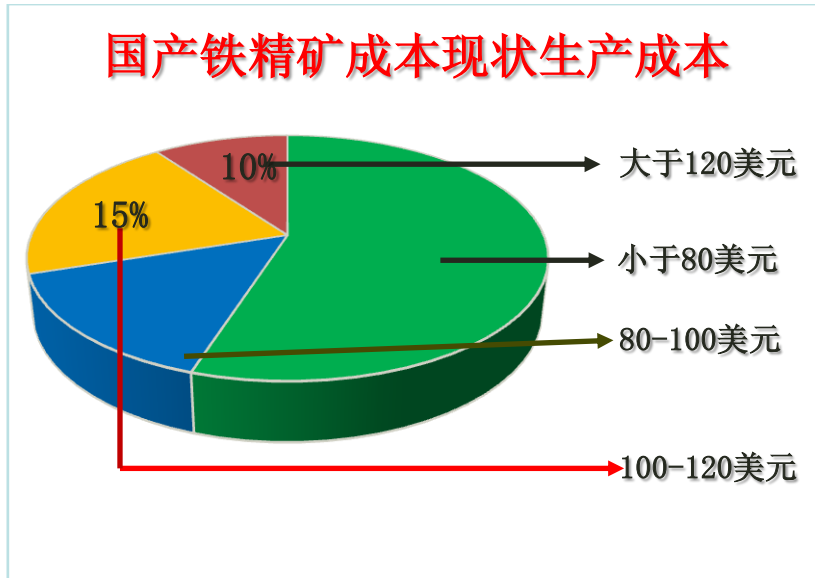
“经过持续8个月的连续下挫后，8月份进口铁矿石价格虽继续下滑并再创新低，但跌幅略有收窄，全月均价为90.85美元/吨，环比下跌1.56%。考虑到铁矿石市场供过于求的形势已经常态化，且国外主流大矿仍在继续实施扩产行动，加之中国政府坚持“微刺激”政策不动摇，不会出台强力救市政策，因此预计年内铁矿石价格仍将呈震荡下滑态势。”

（四）降低成本提高市场竞争能力

目前，盛行的说法是资金为王、剩者为王。要扛过这个冬天，关键靠自己，靠降低成本。

1、国产铁精矿成本现状

据统计，2014年上半年协会统计部分会员单位成品矿平均生产成本578元/吨，100美元以下占88.4%，全行业平均生产成本613元/吨，100美元以下约占70%。采矿成本和期间费用占比较大。



国产铁精矿成本现状生产成本

2、国外矿山生产企业成本

根据对世界403座铁矿（含中国铁矿企业）生产成本统计资料，2012年世界铁矿平均生产成本（离岸价）为54.7美元/千吨（F.O.B），2017年预测为48.1美元/千吨（F.O.B），2022年为50.1美元/千吨，2027年为52.2美元/千吨。

企业名称	可销售矿石量（万吨）	离岸成本（美元/吨）
巴西淡水河公司	29528	34.8
澳大利亚力托集团	18900	39.6
澳大利亚必和必托集团	14996	44
F.M.G	5899	56.7

世界四大矿山产量与价格图

3、今年以来，矿山企业开始扭转成本刚性上升的势头

1-8月重点统计国内矿山铁精矿完全成本570.61元/吨，制造成本420.99元/

吨，同比分别降低4.76%和6.04%。

据统计，东北地区鞍钢矿业公司、建龙矿业公司等10家矿山企业铁精粉的完全成本平均值为513.17元/吨。扣除完全成本分别为646元/吨和756/吨的两家矿山，剩余8家的完全成本平均值为466.21元/吨。具备一定市场竞争力。寄希望这样的企业越来越多。

目前的形势严峻，是巨大的挑战，同时是机遇。我们一定要抓住机遇，坚持发展的道路。要坚定信心，明确战略，确立自给目标，加大政策支持，鼓励科技和管理进步，提高国产矿市场竞争力。