

中联钢国内矿山开工率及库存报告 20160422

【开工率综述】

据中国联合钢铁网 4 月 22 日调研全国 204 家国产矿山企业, 占总产量 61.5% (成品矿), 当前按产量口径统计, 开工率 63.22%, 前值 60.58%。按矿山口径统计, 开工率 34.73%, 前值 31.69%。

通过本次矿山开工率以及后期预计复产计划推算, 2016 年 4 月全国铁精粉产量预计在 1810.31 万吨。

【库存综述】

据中国联合钢铁网 4 月 22 日调研国内 62 家矿山企业, 产能占全国产能的 28.5% (其中有 4.1% 左右的产能处于停产状态), 目前铁精粉库存共计 391.5 万吨, 较上期统计下降 10.5 万吨。(原样本矿山企业精粉库存共计 260.5 万吨, 较上期统计下降 14.5 万吨)

【部分开工情况】

开工情况按产量统计口径

样本	样本个数	开工率	上次开工率	涨跌
全国	204	63.22%	60.85%	+2.37%
100 万吨以上	59	75.11%	72.67%	+2.44%
30-100 万吨	99	36.27%	33.49%	+2.78%
10-30 万吨	46	9.31%	6.60%	+2.71%
国有矿山	34	87.34%	86.71%	+0.63%
民营矿山	170	41.43%	37.27%	+4.16%
河北矿山	64	57.49%	52.95%	+4.54%
辽宁矿山	43	71.47%	69.34%	+2.13%

开工情况按选厂统计口径

样本	样本个数	开工率	上次开工率	涨跌
全国	204	34.73%	31.69%	+3.04%
100 万吨以上	59	64.07%	60.59%	+3.48%
30-100 万吨	99	30.3%	26.87%	+3.43%

重要声明

Custeel 基于独立、客观、公正和审慎的原则制作信息, 但其中的数据、观点和建议仅供参考, 发生的任何交易与本公司无关。

10-30 万吨	46	6.63%	5.00%	+1.63%
国有矿山	34	77.58%	73.79%	+3.79%
民营矿山	170	26.46%	23.57%	+2.89%
河北矿山	64	32.34%	28.20%	+4.41%
辽宁矿山	43	28.95%	26.51%	+2.44%

【短评】

受近期钢坯、进口矿大幅上涨带动国产精粉价格也随之小涨，各地矿山复产意向越来越浓，但受各种原因影响，目前复产矿山不多，而提产矿山相对要多。具体矿山开工变动情况及影响因素如下：

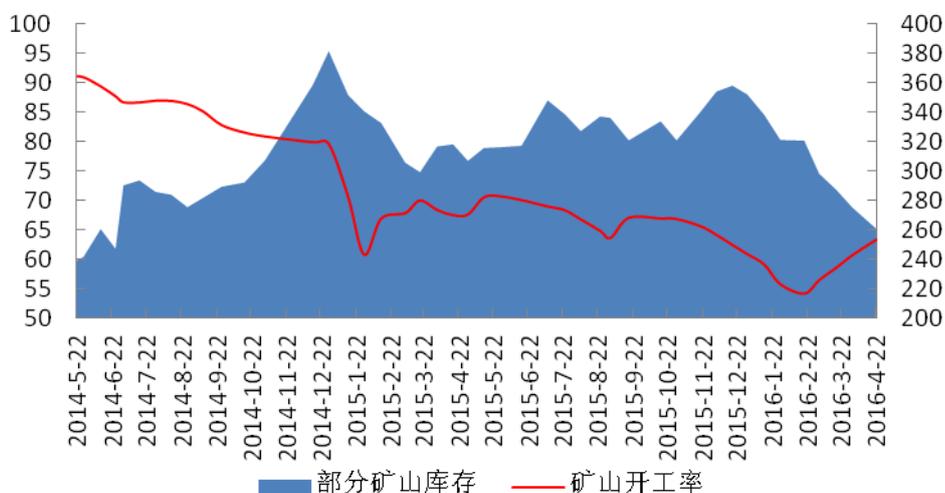
1、本期样本中复产矿山有 5 家，提产矿山 14 家。其中复产的主要为河北、辽宁、山东、安徽等地矿山。另外这些地区中有 2 家样本外矿山也复产。

2、各地复产意向大，但未能复产的原因主要是：资金问题。其中山西地区部分矿山因前期停产太久，目前申请炸药周期较长而拖延复产时间；

3、上期山东个别计划复产矿山，目前仍因前期所说原因，导致复产所需部分手续未能办好，而继续拖延复产时间；

而关于国内矿山库存继续保持下降的原因是：受钢市大幅上涨，带动了各地钢厂复产提升，需求也随之上涨。

【历史走势】



重要声明

Custeel 基于独立、客观、公正和审慎的原则制作信息，但其中的数据、观点和建议仅供参考，发生的任何交易与本公司无关。

【部分矿山详情】

1、河北某大型民营矿山：

产能：年产精粉 150 万左右，尚未复产。

出货：年后矿山虽有复产过两次，但选厂一直未能复产，故无产品销售。但考虑当地虽有矿山复产，但均为小型矿山，因此当地货源供应偏紧，出货应无问题

库存：无库存

后期情况：上月因矿山承包招标问题导致复产推迟，后矿山再次复产，以及计划本月中旬复产的选厂，均因工程承包问题推迟、停产，时间待定。

周边情况：除上月有少部分小矿复产，近期因价格上涨，又有部分小矿复产。

利润情况：考虑近期当地价格上涨，如矿山复产亏损额度应会下降至 20 元左右

2、北京某大型民营矿山集团：

产能：年产铁精粉 350 万吨，开工率在 20%左右。

出货：由于近期市场价格上涨，矿山出货较前期略有好转。

库存：库存较上期小幅下降，目前在 30 万吨。

后期情况：前期企业计划逐步复产山西、内蒙、河北等地矿山，加之近期市场价格上涨，复产意向更浓，而仍未复产的原因，主要是没有启动资金，近期复产时间需看银行贷款何时下来。

周边情况：周边矿山跟该矿一样，复产意向浓，但已经复产的不多。

利润情况：微利。

3、辽宁某大型民营矿山：

产能：年产铁精粉 300 万吨，开工较上期提升 20%到 50%。

出货：受价格上涨，周边钢厂采购积极性也增加，矿山在保持产销平衡的同时，也适当的降低了前期库存。

库存：库存有上期 36 万吨下降至 30 万吨。

后期情况：目前价格，已生产的矿山均有 50 元左右的利润空间，如价格继续保持或上涨，矿山有意向在停产的矿山中复产其中一个成本偏低的矿山。

周边情况：目前周边的大型矿山均已复产，个别中型矿山也生产正常，只有小矿复产不多。

重要声明

Custeel 基于独立、客观、公正和审慎的原则制作信息，但其中的数据、观点和建议仅供参考，发生的任何交易与本公司无关。

利润情况：盈利 50 元

4、某集团公司河北矿山：

产能：年产铁精粉 45 万吨左右，开工正常。

出货：受当地市场价格上涨带动，出货顺畅。

库存：无库存。

后期情况：目前集团 5 个矿山中有两个矿山年后已复产，近期有计划复产在建平的一个地下开采矿山，但暂受限于启动资金不足。

周边市场：周边复产的矿山不多，但精选厂有部分复产。

利润：微利

5、华东大型矿山

产能：年精粉产能 200 万左右，目前正常生产

出货：本月受矿价上涨而且省内矿山开工有限，出货很好。

库存：库存小有下降，由于日产量大，相对其他矿山库存仍较多。

后期情况：开工会平稳运行，短期内没有检修计划

周边情况：省内重点大矿基本正常生产，一些中小型矿山产量在逐步恢复，该矿山西南部矿区矿山由于高成本基本还未复产。

利润情况：仍处于亏损

6、中南某大型矿山

产能：年精粉产能 90 万左右，开工 60-70%。

出货：属于大型矿山但是主打产品并不是精粉，近期受块矿高位溢价以及进口矿、钢材的迅猛拉涨出货情况很好，价格连续上调，出货稳定。

库存：由于前期库存积压较大，因此库存还是较高

后期情况：选厂开工短期不会做太大调整仍以设备轮转为主，块矿、粗粉正常满产。

周边情况：周边几家矿山都在生产，开工率保持在 80 以上

利润情况：目前精粉小幅亏损，块矿粗粉略有盈余。

7、华东某中型矿山

产能：年精粉产能 80 万左右，计划近期复产

重要声明

Custeel 基于独立、客观、公正和审慎的原则制作信息，但其中的数据、观点和建议仅供参考，发生的任何交易与本公司无关。

出货：当地钢厂利润经过几个月的不断修复扩大，省内几家大矿资源基本全部复产，近期市场较火但由于生产并未开工，出货较少。

库存：库存经过一段时间消化所剩不多。

后期情况：近期在积极准备安全验收与复产准备，有计划近期复产。

周边情况：周边矿山基本已经逐步开工，几家民营小矿也开始出矿。

利润情况：现金微亏。

附表：国内部分地区停产矿山年后的复产情况

序号	地区	产能	上期复产情况	现阶段复产情况	备注
1	辽宁	300	复产 35%	复产 50%	如价格长期持稳，考虑再复产一个矿山
2	辽宁	60	待定	复产 30%	近期计划再复产一个 10 万吨的矿山
3	河北	500	提产到 75%	开工 100%	生产正常，无库存
4	河北	200	提产到 95%	开工 100%	生产正常，暂未销售
5	河北	260	开工 30%	开工 30%	暂未销售，等待价格上涨
6	河北	150	4 月中旬后	继续推迟	因工程问题，继续推迟复产时间
7	河北	200	待定	复产 30%	有继续提产计划
8	河北	70	复产 80%	开工 100%	
9	河北	280	待定	待定	上涨后的价格仍不能支撑矿山复产
10	河北	120	开工 20%	开工 70%	除内供，余量外销
11	河北	45	待定	开工 100%	集团在建平的矿山计划复产
12	北京	240	复产 50%	复产 50%	暂无提产计划
13	北京	350	复产 20%	复产 20%	因启动资金紧张，等待银行贷款方可复产
14	安徽	150	复产 50%	开工 100%	生产、销售均正常
15	安徽	35	停产	停产	前期复产 30%，因价格不稳定停产后暂无复产计划
16	内蒙古	240	开工 30%	开工 30%	成本暂持平，复产需看价格
17	山东	80+2 4	待定	开工 30	目前复产 24 万的矿山，另一个手续还未办好
18	山东	50	待定	复产 50%	样本外矿山
19	张家口	70	复产 50%	复产 50%	提产看价格，近期上涨不大
20	武安	60	复产 50%	开工 100%	
21	安徽	50	待定	开工 100%	因内供精粉不足，造球停产

重要声明

Custeel 基于独立、客观、公正和审慎的原则制作信息，但其中的数据、观点和建议仅供参考，发生的任何交易与本公司无关。

【未来矿山开工判断】

据本期调研后各地矿山反馈的情况来看，由于近期价格大幅上涨，各地矿山复产意向越来越浓，但受限于各种原因暂未能复产。另目前价格已经开始回落，如下跌后进口矿价能保持在 60 美金左右，5 月应该会是一个矿山复产的高峰期。而即使价格下跌至 60 美金以下，考虑到复产推迟的矿山，下期全国开工率仍能保持小幅上涨趋势。

重要声明

Custeel 基于独立、客观、公正和审慎的原则制作信息，但其中的数据、观点和建议仅供参考，发生的任何交易与本公司无关。