聚焦铁矿石

铁矿石价格持续走低

淡水河谷寻求多元化发展

■据信息资源网 日前，铁矿石巨头淡水河谷传出信息，今年第二季度，淡水河谷克服了价格降低和巴西供应中断的挑战，依然取得强劲的财务业绩，经调整EBITDA（息税折旧及摊销前利润）为39亿美元，符合上季度预期。

值得注意的是，今年上半年，铁矿石的价格在国内一直在低位徘徊。

对此，业内机构发布研报分析："自今年以来，铁矿石港口库存就突破了1.5亿吨关口，在3月底一度达到1.62亿吨。6月份以来虽有所下滑，但也维持在1.53亿吨以上。港口库存的高基数，导致了铁矿石价格如果上涨，需要拖着沉重的库存包袱，这也降低了价格的弹性。"

港口铁矿石库存承压

"进入7月份以来，由于部分澳洲矿山2018财年结束，港口检修较多。铁矿石发货量出现了短期明显的回落。目前，澳洲和巴西平均发货量约每周2140万吨。较6月份平均每周2580万吨，下降400万吨。短期内发货量的下降，市场预期7月底至8月初，到港压力将有所缓解。"业内机构分析，"需要强调的是，发货量的回落属于短期现象，从淡水河谷、力拓和必和必拓的年度计划看，下半年铁矿石供应增量压力仍较为明显。从季节性角度，8月份开始，发货量将重新回到高位水平。"

考虑到7月份至8月份，本轮唐山地区的限产，以及11月之后，大范围限产的影响后，下半年生铁日均产量将降至189.5万吨，同比去年下半年累计下降1260万吨。减少铁矿需求约2000万吨。

上述研报分析，对于澳洲巴西矿山来说，三季度和四季度是季节性铁矿石发货高位，自8月份发货量恢复高位后，就将保持在高位平台运行。

"今年下半年，巴西铁矿石发货仍有增加压力。淡水河谷今年上半年产量为1.7871亿吨，而淡水河谷今年产量目标为3.9亿吨，据此计算，下半年产量需要达到2.11亿吨才能实现年度目标，环比上半年增量3258万吨。如果巴西发货如期增加，则将对巴西矿现货造成压力。进而导致PB粉、金布巴粉等的性价比下降，则澳洲中品粉矿也都有下跌压力。"业内机构分析称。

据淡水河谷今年二季报显示，本季度业绩强劲，公司产销量均创下历史同期最高纪录，分别为9680万吨和8650万吨。

二季度质量溢价较前几季度继续增长，铁矿粉和一等镍金属的质量溢价分别达到创纪录的每吨7.1美元和1430美元。淡水河谷表示，这得益于我们积极优化供应链、不断增加其灵活性，以及不断提升高溢价产品在产品组合中的比重等举措。

淡水河谷相关负责人表示："基于铁矿石业务高品位产品的总体定位，我们正逐步增强差异化战略，同时继续落实'价值优先于数量'的收益优化战略。本季度，淡水河谷实际价格中的质量溢价达到创纪录的每吨7.1美元，这表明淡水河谷已占据有利地位，将在'追求质量'的趋势中获益。正如我们在巴西混矿的实际溢价中所看到的，这不仅是对淡水河谷产品高铁含量的认可，也是对其低杂质（如铝和磷）含量的认可。"

值得注意的是，按照减少地理位置对运费影响的战略，淡水河谷与数家船东达成长期运输协议，这是一个重要的里程碑。这些船东有意使用47艘新超大型矿砂船和1艘新Valemax型船，所有新船将配备空气洗涤器，每年可为淡水河谷运输约6200万吨矿石。新协议达成的单位平均运费较目前单位平均运费低大约每吨5美元。

为了提升铁矿石和球团矿的竞争力，今年二季度淡水河谷将铁矿粉和球团矿EBITDA盈亏平衡点降至每吨30美元以下，达到每吨28.8美元。

寻求多样化

据了解，淡水河谷正致力于通过优化自有资产实现现金来源的多样化。本季度，基本金属业务EBITDA占公司EBITDA总额的20%，镍、铜及副产品销量，以及镍的实际溢价均得到增长。

淡水河谷首席执行官时华泽先生（Mr. Fabio Schvartsman）表示，"公司战略多个主要方面在本季度得到彰显，我们在可预测性、灵活性、成本管理、资本分配纪律以及通过自有资产实现多样化等方面均取得显著进步。"

今年二季报显示，本季度，黑色金属业务再次取得杰出业绩，经调整EBITDA达到32.28亿美元，这得益于高产量和高溢价。

据了解，淡水河谷通过更靠近亚洲终端用户的分销中心提高了市场渗透率，由此缩短了产品上市的时间，同时也对提高业绩可预测性带来积极影响，因为临时定价机制占比下降减少了比对市场参考指数后进行的价格调整。

事实上，在铁矿石供大于求的背景下，淡水河谷早已开启多元化策略，其中，公司着重加大镍的产量和质量。

对此，淡水河谷相关负责人表示，"我们致力于优化镍战略，这不仅包括从总体上提升价格。我们为适用于电池制造的一等镍和二等镍产品寻求提升价值的机会，同时恪守生产纪律，动态地满足市场需求，实现收益最大化。"

今年二季报显示，基本金属本季度经调整EBITDA达7.78亿美元，淡水河谷相关人士称，这主要得益于镍和铜实际价格的提升、副产品产量的增长以及镍和铜产量的增长，但被成本增长部分抵消。

宏观经济

中石油将在新疆投资超1500亿元

■据新华社信息 据了解，未来3年，中国石油规划在新疆投资超过1500亿元，推动油气当量在5000万吨以上持续稳定增长，把新疆建成国内重要的油气生产基地、西北地区最大炼化加工基地、综合服务保障基地和我国陆上最大油气进口通道。

据中国石油集团相关负责人介绍，目前，中国石油有15家大型企业落户新疆，初步建成了西部重要的油气生产基地、特色炼油化工基地、工程技术服务保障基地和油气战略通道，构建了完整的油气产业链和以油气业务为支撑的服务链。5年来，中国石油在疆企业累计完成投资2247亿元，向国家缴纳税费2341亿元，其中缴纳地方778亿元；增加当地就业6200多人，并在6个定点扶贫县累计投入资金2.4亿元，实施援建项目400多项次。接下来，中国石油不仅会加快在疆油气勘探开发、炼油化工、油气销售、储运、工程技术、金融、运输等业务发展，还将加大产业援疆，积极支持优质特色农副产品走出新疆，引导企业员工和优质客户赴疆旅游，更好带动和促进当地经济发展及民生改善。

中国五矿集团半年利润破百亿

■据信息资源网 日前，从中国五矿集团有限公司传出信息，今年上半年中国五矿经营规模平稳增长、利润突破百亿元，同时降杠杆工作稳步推进，带息负债、生产成本等指标持续改善，运营质量进一步提升。

作为我国最大的金属矿产企业集团，中国五矿在矿产开发领域提出要专注于构建大规模、长寿命、低成本的世界级矿产资源组合，建立高效的矿山建设开发运营体系，目前拥有拉斯邦巴斯铜矿、杜加尔河锌矿等世界一流矿山。在冶金工程方面，五矿不断巩固全球最大的冶金工程承包商和冶金企业运营服务商的领军地位，占据全球60%、国内90%的市场份额。中国五矿也是我国金属矿业领域唯一的国有资本投资公司。据介绍，五矿今年以来设立了长远锂科、创投公司、资产经营管理公司三家直管单位，依次为培育新能源新材料产业的平台、统筹产业基金的业务平台以及非上市资产管理平台。就未来改革布局，中国五矿明确将从明年起全面推行契约化管理制度，即按照市场化、刚性以及可执行的原则，对集团内各级企业实施经营契约化管理，通过市场对标确定每家企业的经营目标和人员薪酬，将最终考核结果与领导班子任免、员工收入严格挂钩，推动各级企业真正成为自主经营、自负盈亏的独立市场主体。

全球钢铁

浦项钢铁二季度营业利润增逾四成

■据信息资源网 近期，美国与其它主要经济体的贸易摩擦加剧，欧盟启动贸易保护措施，韩国浦项集团通过预先和积极应对，将贸易限制的影响降至最低，在持续恶化的外部经营环境中依旧保持了稳健的发展势头。浦项集团近期公布的今年二季度财报显示，集团销售总额为16.08万亿韩元，同比增加7.6%；营业利润为1.25万亿韩元，同比显著增长27.9%，连续四个季度突破1万亿韩元；营业利润率为7.8%，环比降低1.6个百分点；净利润为6366亿韩元，同比显著提高20.1%。

海外主要钢铁子公司业绩持续呈现良好态势，但韩国国内钢铁和非钢业务业绩恶化，因而集团营业利润环比有所减少。二季度，浦项钢铁公司销售额为7.70万亿韩元，环比微降0.7%，但同比增加8.0%；营业利润为8221亿韩元，环比大幅下滑19.1%，但同比显著增长40.5%；净利润为5803亿韩元，同比大幅增加14%。根据上半年的业绩，浦项对本年度的销售目标进行了上调，浦项集团和浦项钢铁公司的销售额目标相较年初计划分别上调了2.2万亿韩元和1.3万亿韩元，分别提高至64.1万亿韩元和30.3万亿韩元。2018年度，浦项钢铁公司粗钢产量目标为3770万吨，钢材销量目标为3610万吨，投资总额从2017年的1.7万亿韩元上调至今年的2.9万亿韩元。

行业动态

鞍钢中标国内两座国产化乙烯储罐项目

■据信息资源网 日前，随着国内首批国产化低温乙烯储罐用9%镍钢从鞍钢股份鲅鱼圈分公司发出，鞍钢独家中标的国内首座及第二座国产化乙烯储罐项目进入供货阶段。此次鞍钢连续中标的盘锦宝来石化10万立方米储罐和大连恒力石化5万立方米储罐，是国内首座及第二座国产化低温乙烯储罐。其中，10万立方米低温乙烯储罐罐型内壁和中间壁均使用9%镍钢材料，为国内首次。

首钢京唐首架拆捆带机器人投用

■据信息资源网 近日，京唐公司首架拆捆带机器人在冷轧部2230毫米连退产线正式上线投用，比计划工期提前一个月完成。机器人自动拆捆带系统是将机器人、人工智能、机械、控制、智能传感和网络通讯等技术充分融合打造的机器人智能系统。

方大九钢再获一批实用新型专利

■据中国钢铁新闻网 近期，方大九钢再次成功获得一批国家实用新型专利，共计20项。本次获得国家知识产权局授权的新型专利项目包括一种焦炭自动取样器、主令控制器控制取料机小车、一种码头抓斗卸货防洒落料装置等20种。

首钢秘铁1000万吨精矿扩建项目竣工

■据信息资源网 日前，首钢秘铁1000万吨精矿扩建项目竣工。该扩建项目：第一阶段供配电和原矿生产系统自2014年8月开工建设，2016年12月建成；第二阶段新选厂和海水淡化厂于2016年6月动工，今年7月建成。新区项目建成后，首钢秘铁年产能可达2000万吨以上，达到国际一流水平，成为首钢海外发展战略的重要支撑点。据了解，首钢秘铁公司是中国改革开放后在拉美的首个大型投资项目。1992年，首钢斥资1.2亿美元购买了秘鲁铁矿公司98.4%的股份及其所属670.7平方公里矿区的永久性开采权、勘探权和经营权，成为成功并购外国公司的第一家中国国有企业。

济青高铁开始联调联试

据中国铁路总公司介绍，我国第一条以地方为主投资建设的高速铁路——济青高铁日前启动联调联试工作，线路预计今年年底建成通车。济青高铁是国家『四纵四横』太青客运通道的重要组成部分。该高速铁路贯穿山东半岛，正线全长三百零七点九千米，设计时速三百五十千米。图为综合检测列车行驶在济青高铁邹平段。 新华社 供稿

今日关注

财政部：推动国有资本市场化运作

■据中国钢铁新闻网 如何进一步深化国有企业改革，有效发挥国有经济的主导作用？如何实施科学合理监管，防止国有资产流失？日前，财政部部长助理许宏才对此进行了深入解读。

许宏才说，改组组建国有资本投资、运营公司，是国有企业改革的重要举措，也是改革国有资本授权经营体制的重要内容。国务院日前印发的《关于推进国有资本投资、运营公司改革试点的实施意见》，包括了试点总体要求、试点内容、实施步骤、配套政策和组织实施，是具体实施操作的规范和指南。相比此前发布的文件，更具体、更翔实、更具有操作性。

他说，新一轮国有企业改革的主要内容之一，就是以管资本为主改革国有资本授权经营体制，从而达到减少行政化管理手段，突出市场化运营的目标。

与我国现有的企业集团不同，此次所要改组组建的国有资本投资、运营公司是国有资本市场化运作的专业平台，本身不从事具体的生产经营活动。按照公司法的相关规定，对所持股企业行使股东职责，维护股东合法权益，按照责权对应原则，切实承担优化国有资本布局，提升国有资本运营效率，实现国有资产保值增值等责任。

不仅如此，企业集团基本上都是围绕国有资产监管机构确定的主业，在主业范围内从事生产经营和管理。而国有资本投资、运营公司是按照国家确定的目标任务和布局领域设立，目的是优化国有资本布局，促进国有资本合理流动。

国有资本投资、运营公司试点开展以后，政府或国资监管机构将如何进行监管？对此，许宏才解释说，防止国有资产流失是深化国有企业改革中需要考虑的重要方面。

管理方面，国有资本投资、运营公司改革试点分为国有资产监管机构授权和政府直接授权两种模式。国有资产监管机构授权模式下，政府授权国有资产监管机构依法对国有资本投资、运营公司履行出资人职责，由国有资产监管机构负责对国有资本投资、运营公司进行考核和评价。

监督方面，重点在于完善对国有资本投资、运营公司的监督体系。一是整合出资人监管和审计、纪检监察、巡视等监督力量，建立监督工作会商机制，加强对国有资本投资、运营公司的统筹监督，提高监督效能。二是纪检监察机构加强对国有资本投资、运营公司党组织、董事会、经理层的监督。三是国有资本投资、运营公司要建立内部常态化监督审计机制和信息公开制度，加强对权力集中、资金密集、资源富集、资产聚集等重点部门和岗位的监管，依法依规、及时准确地披露相关信息，主动接受社会监督。

汽车天地

日本提出到2050年汽车全电动化目标

■据新华社信息 日本经济产业省日前提出，到2050年，力争实现日本汽车厂商在全世界销售的汽车实现全电动化目标。为此，日本政府和企业界将加强合作，加快普及包括全电动(EV)、混合动力(HV)、氢燃料电池(FCV)等在内的各种类型电动汽车。

日本还提出，将在2018年内成立一个新的企业联合组织，以解决电池生产中不可或缺的钴等稀有金属原材料的稳定供应问题。日本相关人士提出，到2050年力争实现每辆汽车的温室气体排放量比2010年降低9成。日本政府和企业界希望能够为全世界普及电动汽车，促进汽车零温室气体排放做出贡献。

节能环保

我国错峰限产区域或扩至80城

■据新华社信息 为攻坚大气污染防治，打赢蓝天保卫战，高排放产业限制区域不再仅仅限于京津冀及周边，长三角一市三省、汾渭平原等区域也将纳入。涉及城市数量将从此前的2+26个，增加至80个。

相关人士表示，去年因攻坚大气污染防治工作，京津冀以及周边2+26城市执行大气特别排放限值，进行错峰限产。今年以来，因愈发严峻的环保形势，钢铁等高排放产业环保限产力度再度加码。7月初，国务院印发《打赢蓝天保卫战三年行动计划》。未来发展钢企必须将绿色发展放在首位，牢固树立环保红线是底线、是生命线的意识。冶金工业规划研究院此前报告显示，空气质量排名靠后的城市，大多都有钢铁、焦化企业。报告指出，我国钢铁产量占全球总产量的一半左右，且主要集中在京津冀、长三角、汾渭平原等重点地区，对区域环境质量产生重要影响。在京津冀区域环境空气质量改善的同时，今年1月份至2月份长三角地区空气质量出现恶化，PM2.5增长了20%左右，这种变化与上述两个区域钢产量的变化趋势正相关。因此，限排区域将上海、江苏、浙江、安徽一市三省整体纳入，同时，河北、河南、山西三省涉及城市数量，分别从此前的8、7、4个，增加至河北、河南各9个，山西8个。中国钢铁工业协会会长于勇表示，全行业必须高度重视，加快转变思想观念，重新审视环保与生产、环保与效益、环保与生存的关系，落实环保主体责任。

相关行业

海尔向工业互联网大规模定制转变

■据新华社信息 海尔家电产业集团相关负责人近日表示，得益于海尔自主研发、支持大规模个性化定制的工业互联网平台(cosmoplat)，海尔产品不入库率已达到69%。

该负责人介绍，cosmoplat平台包括交互定制、研发设计、精准营销、智慧采购、智慧生产、智慧物流和智慧服务七大模块，使海尔实现了从大规模制造向大规模定制转变，用户可以全流程参与产品设计研发、生产制造、物流配送、迭代升级等环节。在这个平台上，海尔与传统供应商不再是上下游采购关系，供应商变成平台资源方，直接与用户需求相连。相关资源方共同参与产品设计，提供满足用户个性化需求的方案，共享创造的价值。据介绍，目前这个平台吸引了3.2亿终端消费者注册，连接了2100多万个智能终端，交易额达3133亿元，定制订单量达到4116万台。上述负责人表示，cosmoplat平台还在建筑陶瓷行业得到成功推广。