

宏观经济

我国工业企业资产负债率稳中有降

■据中国钢铁新闻网 资产负债率是观察微观杠杆的窗口。日前,国家统计局发布数据显示,10月末,规模以上工业企业资产负债率为56.7%,同比下降0.5个百分点。

这意味着微观杠杆率正在下降。具体来看,国有企业资产负债率下降,不过民营企业资产负债率上升。多位分析人士认为,国企杠杆率降低主要原因是利润改善和去杠杆政策驱动,而民企杠杆率上升主要是由于幸存者偏差及政策支持。

“统计局统计的是规模以上企业,这意味着经营不太好的企业会被剔除出样本。今年企业出清升级,导致样本调整,留下来的民企能力更强,自然资产负债率更高。”业内分析人士称。

业内人士预计,明年民企去杠杆将有所放缓,国有企业资产负债率延续下降态势。具体行业而言,国企集中的采矿业资产负债率延续下降态势,民企集中的医药、家电和机械等制造业资产负债率有所提升。

国企杠杆下降

统计局数据显示,10月末,规模以上工业企业资产总计112.3万亿元,同比增长6.7%;负债合计63.7万亿元,增长5.9%;资产负债率为56.7%,同比下降0.5个百分点。

不过此前数据来看,资产负债率应该是升高,而非降低。wind数据显示,去年10月末,规模以上工业企业资产负债率为55.7%。“由于同比增速按照可比原则计算,样本的变化导致今年工业企业资产负债率跟去年有变化。按照今年的样本来算,去年同期的资产负债率数据应该是57.2%,今年负债率明显下降。”分析师称。

具体来看,10月末国有控股企业资产负债率为59%,同比下降1.9个百分点。而在今年以前,由于预算软约束,国企资产负债率一直保持在61%左右的高位。进入今年后,国企成为结构性降杠杆的主体之一,其资产负债率稳步回落至60%的下方,由此带动工业企业资产负债率下降。

业内人士认为,国企资产负债率下降主要有两方面原因:一方面是盈利能力提升。目前国有企业主要集中于上游产业,受益于供给侧改革推进,产品溢价等,国有企业收入增长较快,企业盈利水平较高。1-10月,全国规模以上工业企业利润总额同比增长13.6%,其中国有企业利润总额同比增长20.6%。

另一方面是去杠杆政策驱动。今年以来,随着混合所有制改革和债转股等政策持续推进,国有企业资产负债率稳步下降。

今年9月,中共中央、国务院印发《关于全面加强国有企业资产负债约束的意见》,要求建立健全国有企业资产负债约束长效机制,降低国有企业杠杆率。短期目标是在2020年末,国有企业平均资产负债率比2017年年末降低2个百分点左右。长期目标是在2020年之后,国有企业资产负债率基本保持在同行业同规模企业的平均水平。

不过民营企业资产负债率为56.2%,同比提高4.8个百分点。此前有分析认为,民企资产负债率上升,主要在于资产缩水严重,资产和负债同时收缩,导致被动加杠杆。

煤炭钢铁资产负债率下降

分行业而言,市场关注的煤矿、钢铁等过剩产能行业杠杆率近期持续下降。10月末,煤炭行业资产负债率为65.55%,钢铁行业资产负债率为63.68%,两者自2016年以来均呈现下行态势。

专家称,钢铁行业资产负债率确实下降。一是行业利润改善,1-10月黑色冶金利润总额同比增长63.7%,今年钢铁多赚了1380多亿元。对钢铁企业来说,一方面进行设备改造,另一方面可能就是偿还债务,这就能导致债务率下降。二是行业也有重组、债转股等因素助力改善债务状况。

业内人士称,这两个部门杠杆出现下降是好现象,对降低风险有积极作用。不过其它部门来看,居民杠杆水平上升,非国有企业的杠杆水平也略有上升。“目前来看,居民部门杠杆率还在合适区间,私营部门的杠杆水平还是偏低”。

有市场人士担忧,未来国企利润持续快速增长存疑,这是否会带来国企杠杆的攀升?

业内人士指出,利润是影响杠杆率的因素之一,但并非最主要因素,相对而言,融资行为对杠杆的影响更为明显。利润覆盖负债可以降低杠杆水平,但这个逻辑不能反推,不能说利润增长放缓了,杠杆率就会上升,最重要的还是举债行为,如果举债行为没有明显上升也不会带来杠杆率的增加。

专家表示,宏观政策基调从去杠杆逐渐过渡到稳增长,如果未来稳增长的宏观政策进一步确立,那么杠杆率可能不会进一步下降,而出现一定程度上升。

分析师认为,在混合所有制改革、债转股、破产重组和资产负债约束长效机制等政策持续推动下,明年国有企业杠杆率将延续下降态势。同时,随着对民营和小微企业的金融支持力度加大,民企融资难、融资贵的问题将得到一定缓解,预计明年民企去杠杆将有所放缓。

专家观点

中国海外投资依然保持稳健

■据新华社信息 安永与中国并购公会日前联合发布《中国走出去》报告《地缘局势风云变幻,中企如何审慎前行?》。报告指出,今年,在国际地缘政治局势变幻、全球外商直接投资大幅下降的背景下,中国海外投资依然保持稳健,展现出高质量发展的态势。从行业来看,能源基础设施是今年以来中国企业海外并购的关键领域;从地域来看,欧洲仍是中国投资者最为青睐的目的地。

今年前三季度,中国企业海外并购金额达1069亿美元,同比增长11%,凸显中国投资者“走出去”信心不减。但除欧洲和大洋洲录得增长外,中国企业对亚洲、北美洲、南美洲及非洲并购金额降幅均超过三成。“基础设施建设”、“TMT”和“金融服务”是未来中国企业在海外的三大目标行业,这一结果和国家在“一带一路”、人民币国际化等宏观政策上的走向基本一致。同时,虽然欧洲和北美存在地缘局势波动等不确定因素,但依然是未来中国企业海外投资备受青睐的目标地区。欧洲和北美拥有众多领先的企业、产业、技术和理念,这些优势将继续吸引中国企业投资当地,深度融入国际化。从目标行业看,前三季度电力和公用事业是中国企业海外并购第一大行业(按交易额计算),达313亿美元,同比增长近四倍,占同期中国企业海外并购总额近三成。相关人士表示,可再生能源今后有望成为全球占优势的能源技术,获得能源领域的投资支持。同时,由于可再生能源符合中国等国推广环保、低碳清洁能源,降低污染水平的政策趋势,也获得中国和东道国政府的积极支持,因此中国企业对可再生能源领域的投资兴趣仍将持续。

全球钢铁

安赛乐米塔尔前三季度业绩显著改善

■据信息资源网 安赛乐米塔尔公司今年前三季度财务报告显示,三季度是北半球钢材市场传统需求淡季,受钢材需求下滑影响,该公司粗钢产量环比基本持平,但同比小幅下滑;钢材发货量环比和同比均出现下滑。

前三季度,安赛乐米塔尔粗钢产量同比微降,钢材发货量也同比小幅减少;受益于钢材平均销售价格上涨弥补了钢材发货量下滑带来的负面影响,其销售收入同比大幅增长13.2%至577.06亿美元;EBITDA同比显著提高32.7%至83.14亿美元;营业利润同比增长30.9%至54.97亿美元;净利润同比增长12.1%至39.56亿美元。前三季度,安赛乐米塔尔铁矿石产量为4350万吨,同比小幅增长1.4%。其铁矿石产量中,有2770万吨按照市场定价发货,与2017年前三季度的2720万吨相比小幅增长1.8%。前三季度,安赛乐米塔尔生产粗钢6980万吨,同比微降0.9%;钢材发货量为6360万吨,同比微降0.9%。这主要是由于旗下巴西部门、北美自由贸易区部门及欧洲部门钢材发货量增长无法弥补非洲和独联体部门钢材发货量下滑带来的负面影响。

现代钢铁氢能电池金属双极板将于明年量产

■据信息资源网 为了应对电动汽车的发展需要,现代钢铁公司的氢能燃料电池金属双极板业务已经步入正轨。尚在建设之中的金属双极板工厂,总投资额达200亿韩元,位于忠清南道唐津松山第二工业园,目前施工率已达40%。今年年底之前将完成设备安装工作,计划从明年4月开始量产。该厂金属双极板的设计年产能可以用于制造8000台氢能电动汽车。

金属双极板是氢能电动汽车的主要配件电池组的核心材料。其价格占到了电池组成本的60%,因此,有关经济型双极板材料的开发一直在进行之中。为了实现金属双极板的量产,现代钢铁一直致力于相关的技术开发,终于自主开发出性能优秀的经济型金属双极板,并实现商业化生产。目前,全球已经开启了氢经济时代,为抢占氢能电动汽车市场主导权,业内的竞争日趋激烈。现代汽车集团通过前期的研发,已经开发出具有市场影响力的氢能电动汽车,从长远来看,氢能电动汽车金属双极板的需求有望持续增长。作为汽车板专业生产企业,现代钢铁公司已经敏锐地捕捉到了市场先机。早在今年9月,现代钢铁公司就与现代汽车集团签订了名为“H2 Energy”的供货协议,将合作生产1000台氢能电动卡车。现代钢铁通过环保型电动汽车材料的开发,未来将引领企业的可持续发展。

节能环保

我国碳强度提前三年实现目标

■据中国钢铁新闻网 国务院日前发布《中国应对气候变化的政策与行动2018年度报告》并介绍有关情况。

报告指出,中国政府一贯高度重视应对气候变化,以积极建设性的态度推动构建公平合理、合作共赢的全球气候治理体系,并采取了切实有力的政策措施强化应对气候变化国内行动,展现了推进可持续发展和绿色低碳转型的坚定决心。数据显示,去年我国单位国内生产总值二氧化碳排放(以下简称碳强度)比2005年下降46%,已超过2020年碳强度下降40%-45%的目标,提前3年实现。碳排放快速增长的局面得到初步扭转。非化石能源占一次能源消费比重达到13.8%。森林蓄积量已经增加了21亿立方米,也超额完成了2020年的目标。这些目标的实现,为实现2030年二氧化碳排放达到峰值,并争取提前完成,奠定了非常好的基础。从2011年起,我国在7个省市开展了碳排放权交易试点工作,为建立全国统一的碳排放权交易市场打基础。2013年6月开始,试点碳市场陆续上线交易。截至目前,7个试点碳市场累计成交量突破2.7亿吨,累计成交金额约60亿元。试点范围内碳排放总量和强度实现了双降,碳市场发挥了控制温室气体排放、促进地方低碳发展的作用。

相关行业

中国铜企与国际矿企达成世界铜加工费协议价

■据新华社信息 日前,中国铜业领头羊江西铜业股份有限公司,与智利矿业公司达成明年世界铜加工费长期协议价。据江西铜业股份有限公司介绍,日前,公司代表国内主要铜企与智利矿业公司安托法加斯塔达成协议,同意下调明年铜的加工精炼费(TC/RCs),下调后价格为每吨80.80美元和每磅8.08美分,每吨较去年下降1.45美元。这是铜加工精炼费长期协议价的连续第四年下跌,2015年相关价格曾达到每吨107美元的高位。据悉,中国目前是全球最大的铜消费国。多年来,由国内主要铜企组成的中国铜原料联合谈判小组(CSPT),以江西铜业股份有限公司为代表,与国际铜矿山企业代表谈判确定的下一年度铜加工费长期协议价,均直接决定全球下一年度的铜加工费价格。



负面清单五年间 上海自贸区吸引合同外资超千亿美元

今日关注

国内钢价跌幅扩大 铁矿石市场震荡下行

■据新华社信息 国内现货钢价继续下跌,而且跌幅再度有所扩大,市场情绪略显悲观,成交显得疲弱。铁矿石市场也是震荡中呈下行的态势。

据国内钢铁资讯机构“我的钢铁”提供的最新市场报告,最近一周,国内现货钢价综合指数报收于147.2点,一周下跌5.29%。在相关期货市场连续破位下行的情况下,现货钢市心态较为悲观,现货钢价继续下跌,跌幅逐步扩大。商家多以降价以求出货,但市场成交依然疲弱。

据分析,在建筑钢市场上,价格大幅下跌。全国主要市场主流规格螺纹钢品种

的均价为每吨4221元,一周下跌311元。从最新公布的库存数据来看,社会库存继续有所下降;在钢厂产量有所收缩的情况下,钢厂库存的增幅有所放缓。

在板材市场上,价格总体下行。热轧板卷价格跌幅较大,全国主要市场主流规格热轧产品的市场均价为每吨3819元,一周下跌131元。中厚板价格大幅下跌,全国主要市场主流规格普中板平均价格为每吨3951元,一周下跌221元。主导钢厂在新一轮出厂定价上均开出了较为明显的“跌盘”,成本支撑的力度也在减弱。铁矿石市场震荡中走弱。据“西本新

干线”的最新报告,在国内矿市场上,国内铁精粉价格多数下跌,钢企采购积极性下降。进口矿价格震荡下跌,截至22日,62%品位进口铁矿石价格为每吨72.05美元,环比下跌2.1美元。全国主要港口铁矿石库存周环比又有增加,终结了连续4周降库的趋势。

相关机构分析认为,近期国内钢价跌幅较大,进一步的下跌趋势可能会有所放缓。但当前钢市的终端需求受季节性影响有所回落,钢厂库存连续出现积压,原材料价格加速下跌,对当前的钢价走势产生一定的抑制作用。

汽车天地

通用汽车拟关闭7家工厂

■据新华社信息 美国通用汽车公司日前宣布,随着制造成本上升和传统动力汽车销售放缓,公司计划关闭全球7家工厂并裁员1万多人。

根据通用汽车当天发表的声明,公司将在明年年底前关闭位于美国的4家工厂和位于加拿大的1家工厂,另外2家北美之外的工厂也将被关闭。通用汽车

遗失

(宝武IC卡,声明作废)

宝钢发展(临时)补IC卡名单

- 陈帆 WX1002205636; 付祺 WX1001129351; 傅学俭 WX1002109167; 张雷 WX1002070890; 陈彬 WX1002228305; 邵吉江 WX1002063477; 杜洋 WX1002185606; 金琥 WX1001036986; 于建光 WX1002090450; 庄如民 WX1002134562; 何小芳 WX1002207158; 高少平 WX1002222567; 沈文杰 WX1002166539; 孙汉芳 WX1001689492; 谢康 WX1002110515; 江军 WX1001002785; 王正兴 WX1001004247; 陈俊 WX1001690789; 樊胜利 WX1001687792; 贾正喜 WX1001125555; 宗凌 WX1001683501; 贺前进 WX1002034437; 李米兰 WX1002221483; 刘洪波 WX1002119492; 仇付应 WX1002235056; 方弟坤 WX1001685743; 顾小明 WX1001708545; 苏平 WX1001162435; 陈天一 WX1002209516; 李正杰 WX1002216030; 邓伟 WX1002216798; 陈浩然 WX1001700457; 康红全 WX1001703112; 李传刚 WX1002205893; 蒲进 WX1001694945; 徐晓林 WX1002232721; 刘艳清 WX1001709460; 周正芳 WX1001002866; 何新 WX1002232728; 沈虹 WX1001689843; 肖永平 WX1001694191; 陈向阳 WX1001697736; 殷晓斌 WX1001684825; 王彦靛 WX1001037914; 蒲双林 WX1002216379; 袁俊 WX1002179117; 李颖 WX1001002356. 宝冶补IC卡名单 顾卫国 WX1001000187; 陈涛 WX1001687637; 王前亮 WX1001003509; 姚翔宇 WX1002210803; 严桂英 WX1002222354; 杜建平 WX1002143043; 任天甫 WX1002143032; 张东成 WX1002117356; 李邦君 WX1002060877.