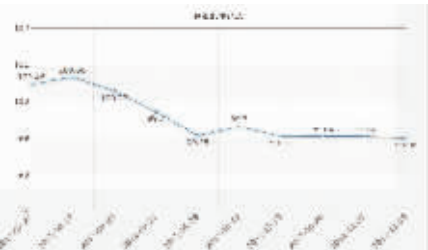


第十二期(2012-11-9)

中国·成都五金机电指数周分析



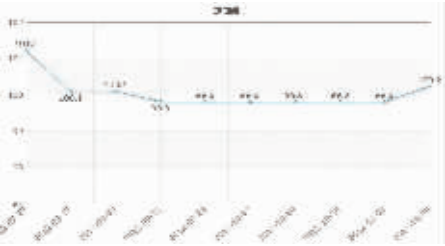
一、总价格指数

本期“中国·成都五金机电指数”总价格指数为 9898, 较上周 9904 下跌了 006 个百分点,出现了小幅波动,市场整体情况保持稳定,这样小幅度的变动,不会对整个市场有较大的影响,主要是由于五金材料类(本期价格指数 9718, 较上期 9751 下跌了 033 个百分点),仪表仪器类(本期价格指数 9923,较上期 9933 下跌 01 个百分点),安防设备与用品类(本期价格指数 9595, 较上期 9612 下跌 017 个百分点),机电设备类(本期价格指数 9788, 较上期 9821 下跌了 033 个百分点)。12 个大类中涨幅最大为电线电缆类, 涨幅达 016 个百分点, 本期五金材料类和为机电设备类跌幅最大,跌幅达 033 个百分点。

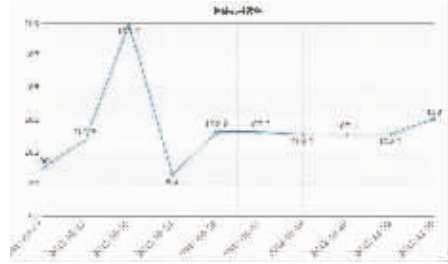
结合国家统计局 11 月 1 日公布的 2012 年 10 月中国制造业采购经理指数为 50.2%, 总体回到临界点之上,特别是与五金机电相关的行业,如电气机械器材制造业、黑色金属冶炼及压延加工业等行业,生产量有明显增长,这也可能是给五金机电市场一个回暖的信号。

二、涨幅因素分析

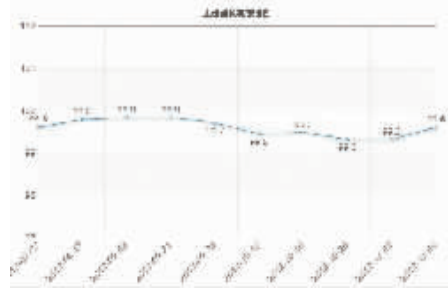
上周价格涨幅前三位代表品的二级类别为五金材料的不锈钢材料类,机械设备中的包装机械设备类,和机械设备的工程建筑机械设备类。



通讯线类本期指数 10023, 上涨 0.42%, 价格小幅上扬,通讯线在连续几个星期的稳定态势下,首次突破上涨,今年气温急剧下降,而冬季线缆维修难度大,各地区电信局等单位为保障冬季线路畅通运行,都提前做好准备, 这对通讯线需求拉动起到促进作用。



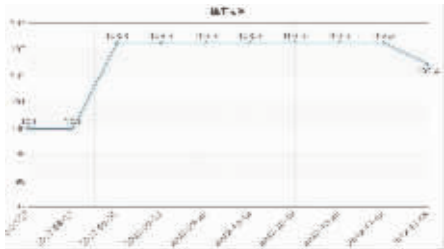
包装机械设备类本期指数 10304, 涨幅 0.93%,涨幅较大,接近年关,周边区县、食品加工厂开始着手准备年货,用于包装年货的各种包装机械,需求逐渐加大,走访市场发现,在前几个星期,已经有不少买家开始在市场咨询包装机械产品,后市销量看涨。



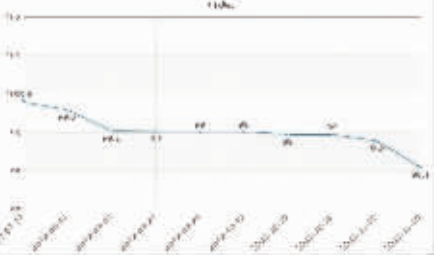
工程建筑机械设备类本期指数 9961, 涨幅 0.29%, 价格略微上涨,工程机械下游偶现温和复苏苗头,但暖意尚未传导至工程机械的销售端,虽然但仍然小有涨幅,可以看出工程机械也正在回暖,从销量来说,还是以承重在 1 吨到 5 吨的手动葫芦为主。

三、跌幅因素分析

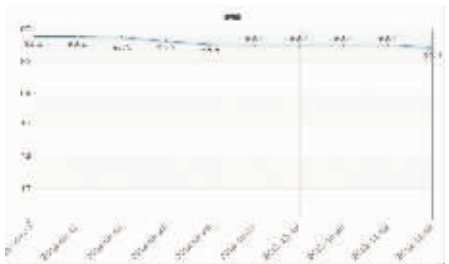
上周跌幅前三位代表品二级类别为五金零部件中的液压元件类,机电设备中的电动机类,和五金材料的磁器类。



液压元件类本期指数 10243, 跌幅 0.83%,近几个星期首次出现下跌,液压元件销售情况保持稳定,据市场商户反映,此次降价大多数为无锡、宁波、浙江等地小厂家生产液压部件,为尽快处理库存,采取的销售策略,而合资生产大品牌产品,价格基本保持稳定,影响较小。



电动机类本期指数 9812, 跌幅 0.67%, 持续小幅下跌, 今年钢材价格一路下跌,接近年末,企业库存量居高不下,代理商资金回笼困难,步进电机、高速电机、减速电机销售趋势有所放缓,目前主要还是靠周边区县购买为主, 但不少知名品牌电机未受影响,销量依然较好。



磁器类本期指数 91.92,跌幅 1.8%, 下跌幅度较大,冬季气温回落较大,对于磁铁用量较大的矿厂、砂厂等行业,冬季开工较少,自今年开年以来,磁器原材料稀土价格一路下跌,最大跌幅达为 30%之多,市场零售较少,相对于一般磁器,强力磁器成交较为旺盛,并且多以批发为主。

12 月份钢铁价格初步估计与判断

钢厂出厂价格政策在经历了 10 月、11 月基本平盘或小幅调整后,12 月的价格政策的调整是否会与前两个月份出厂价格调幅有所差异,是继续平盘还是略有上扬? 应该说,跌的可能性几乎为零,而大幅度上调的可能性也不存在,平盘为主调,点缀以小幅上扬的可能性极大。

12 月份出厂价格决定着钢厂盈亏的多寡,已经亏损而难以扭转的或有盈利并且盈利程度改变不大的钢厂,则选择平盘的可能性大些。而处于盈亏边缘附近的钢厂,会利用 2012 年最后一次改变盈亏程度的机会,会选择略为上调的策略。现在一定规模的钢厂均已改制成上市公司,需要用盈余的结果修饰年报,这是其一;其二,临近年底,目前钢厂正在为 2013 年的经营作计划、定渠道,明年庞大的产出量如何流动,钢厂与钢贸商之间将有一番讨价还价的博弈过程,毕竟,今年钢厂的日子不好过,而钢贸商的日子更不好过。

一、9、10 月份钢材市场价格与钢材成本变化状况简析

由于大部分钢厂的前两次价格政策基本以平盘开出,并没有理会 9 月 7 日以后钢价的小幅反弹,作为钢厂价格政策调整的主要依据之一的市场价格变化其作用有所弱化。

2012 年 10 月 31 日与 8 月 31 日的全国主要市场平均价格相比,Φ20mm II、III 级螺纹钢上涨了 259 与 287 元 / 吨,涨幅分别达到 7.38%和 7.71%;Φ6.5mm 高线价格上涨了 182 元 / 吨,涨幅为 5.06%;20mm 与 8mm 普碳中板分别上涨了 191 元 / 吨和 133 元 / 吨, 涨幅 5.48%和 3.47%;30mm、5.75mm 热轧卷板分别上涨 301 元 / 吨和 315 元 / 吨, 涨幅 8.39%和 9.13%;0.5mm 冷轧卷板、0.5mm 镀锌卷板和 0.476mm 彩涂卷板价格则分别上涨了 57 元 / 吨、11 元 / 吨和 63 元 / 吨, 涨幅 1.2%、0.22%和 1.08%,均出现上涨势头,说明此期间钢价的止跌反弹行情的展开,但同时, 在 9-10 月间的平均钢价的涨幅并没有那么大,9-10 月间的平均钢价更能够说明市场的交易盈亏状况。

若以 9-10 月钢价的平均价位与 8 月 31 日价位相比,Φ20mm II、III 级螺纹钢上涨了 159 与 172 元 / 吨, 涨幅分别为 4.53%和



463%;Φ6.5mm 高线价格上涨了 118 元 / 吨,涨幅 3.27%;厚度为 20mm 与 8mm 普碳中板分别上涨了 105 元 / 吨和 68 元 / 吨,涨幅 3.01%和 1.78%;30mm、5.75mm 热轧卷板分别上涨 164 元 / 吨和 165 元 / 吨, 涨幅 4.57%和 4.78%;0.5mm 冷轧卷板、0.5mm 镀锌卷板和 0.476mm 彩涂卷板价格则分别上涨 6 元 / 吨和下跌 23 元 / 吨、33 元 / 吨。

从各品种价格变化幅度的差异性可见,热轧卷板、螺纹钢、线材与普碳中厚板的涨幅居前,而冷轧类涨幅有限,仅显示跟随反弹的态势,说明了一次材再次领取钢价的变化,钢价在上涨,而钢厂出厂价格若不变,则会增加钢市的盈利能力;而铁矿石等原材料价格的反弹,会促使钢厂制造成本再次回升。钢厂维持出厂价格平稳,将使其后续盈利能力被进一步压缩,钢厂的经营业绩备受考验。

9-10 月份铁矿石价格止跌反弹,并且反弹力度凶猛,而受此影响,废钢与冶金焦的价格也有所反弹,这阻碍了粗钢、螺纹钢及热轧卷板的成本下滑的趋势。在 9-10 月期间,Platts62%铁矿石价格从 8 月 31 日 \$90.5 上涨至 10 月 31 日的 \$121,上涨了 \$30.5,涨幅 33.7%,而冶金焦与废钢的涨幅只有 3.87%和 1.43%,铁矿石价格的凶猛反弹,使粗钢、热轧卷板的制造成本分别提升了 7.27%和 6.70%,预示着后续钢厂制造成本提升的趋势,而同期钢之家(中国)钢材基准价格指数(SHCNCSI)仅上扬 6.0%,低于制造成本的增

幅,说明钢价被动跟涨的运行态势在继续。

而 9-10 月间平均价格更为真实反映成本的变化,与 8 月 31 日相比,9-10 月间粗钢、热轧卷板的制造成本基本持平,这其实也体现了前二次钢厂出厂价格政策的平盘结果能够成行的根本。但随着原材料价格的反弹继续及铁矿石价格的高位震荡,钢厂制造成本在提升,将压缩钢厂盈利空间,这将诱发钢厂出厂价格上调的可能。

二、部分上市钢厂前三季度财报部分数据分析

以 25 家钢铁制造为主业的上市公司为样本(不包括特钢、铸管钢企),对其三季度财报中,今年与去年前三季度每股收益、今年前三季度与去年全年的主营业务收入、净利润进行简要分析,具有如下几个特征:

特征一,盈利能力大幅度下降。2012 年前三季度,在这 25 家上市钢企中,有 14 家亏损,累计亏损金额达到 18306 亿元,11 家盈利,盈利额合计仅 14060 亿元,亏损额度远大于盈利,盈亏相抵,净亏损 4247 亿元;而去年仅鞍钢股份一家亏损,亏损额度为 21.46 亿元,今年前三季度,鞍钢股份亏损额度已扩大到 31.7 亿元;其他 24 家去年全年合计盈利 17483 亿元。

特征二,每股收益转盈为亏现象大面积出现。去年三季度只有华菱钢铁一家出现 0.0581 元 / 股每股收益,而今年前三季度扩大到 14 家上市钢企,负收益达到简单平均后的 0.4528 元 / 股;收益超越去年同期水平的

只有宝钢股份与攀钢钒钛 2 家公司。

特征三,主营业务收入降幅明显。25 家上市钢企的主营业务收入累计 928494 亿元, 仅及去年全年总量 1259385 亿元的 68.3%,时间过 3/4,主营业务收入未到 75%,造成原因应与钢价的下跌有一定的关系,若按简单月平均对比, 主营业务收入的降幅 89.3%,低于同期钢价的跌幅。

钢之家(中国)钢材基准价格指数(SHCN-SI)反映了同期钢价的跌幅,2011 年度 SHCN-SI 年平均指数为 119922 点,2012 年前 9 月平均指数为 101.502 点, 降幅 13.92%。经测算,2011 年去年全国粗钢平均成本在 4103.19 元 / 吨,而 2012 年前 9 月的平均成本下降到 3433.56 元 / 吨,降幅 16.32%,远大于钢材市场价格的下跌幅度,由此,一方面,钢厂主营业务收入降幅并未超越钢价总体的跌幅;另一方面制造成本也在下降,得以证明钢企盈利能力的下降并非因钢价下跌所致,而是购销时机、经营策略存在可优化之处而没有被优化的结果。

上市钢企要改变前三季度财报数据的不尽人意之处,四季度仍需格外努力,在今年最后一月的钢厂出厂价格调整之时,欲要钢厂再下调价格,可能性几乎不存在。而要较大幅度地上调价格,又不会被市场所认同, 况且目前又处于钢厂需要为 2013 年做计划的时刻,钢贸商的抱怨声是钢厂有所顾忌的,平盘或小幅上调 12 月出厂价格将是众所预期的。

三、主要钢厂 12 月份出厂价格变化幅度预测

考虑到 12 月已进入用钢需求淡季,钢厂为保障其产成品流向的畅通, 结合 9-10 月份市场价格变化幅度与部分钢厂在前期的个别微调, 尚未出台的 12 月主要钢厂普碳板材类产品的出厂价格政策调整幅度预计将以平盘为主基调,辅以小幅度上调。

备注:持平或偏中的可能性较大。

本报告仅是对钢厂出厂价格进行预判,以钢市价格走势及钢企季度财报部分数据作为依据,并非钢厂所为, 不构成经营依据。

【本版稿件由中国·成都五金机电指数网提供】

第十二期

价格指数涨跌榜

涨幅榜前十位代表品

止碱液压 电路换门线	↓-2.25
德久130BYG	↓-1.33
联心 E+G	↓-1.70
铁鑫 (H04.15.1)	↓-1.76
(H04.15.1) 两型100/	↓-1.1
邦示机电 400×3	↓-1.1
联志 50×50×2	↓-9.02
联志 120-804	↓-8.35
联志 40	↓0.7
联志 40	↓-1.54

随着季节逐渐步入冬季,原材料钢材价格有小幅上扬。受天气转冷的影响,原材料小幅上涨,玻璃幕墙、道路施工、电力工程行业采购需求增加,引起相关产品价格上涨,如方管、幕墙材料类产品。年底随着路政等维修工程的增加,个别机械设备也出现小幅上扬趋势。

跌幅榜前十位代表品

联志 40×40×2	↑28.13
浙江兄弟8042	↑25.48
河北新乡 5T	↑18.87
鑫金利 18寸	↑13.34
联志 40	↑13.00
联志新乡8042	↑10
联志 16kg	↑9.70
联志 20kg	↑7.14
江苏天隆 40×40×	↑1.76
江苏天隆 200×2	↑4.25

本期价格下跌较多的产品类别分别为建筑工程机械,液压设备类,持续收政策导向影响, 地产政策仍旧未完全松绑,导致开发商不敢贸然开工,建筑行业进程放缓,相关设备需求量持续下滑。某些品牌机电设备由于受到年底库存影响,工厂进行降价以增加销量,也出现了小幅价格下跌势头。

【优质商户推荐】

1、成都市鑫辉线缆铜业有限公司

联系人:李光辉
联系电话:028-87623116
联系手机:13308012013
传真号码:028-87662194
地址:成都市金牛区金府路 555 号万贯五金机电城 A 区 17 栋 18 号
网 址 :http://www.wanguan.com/shop-163/

2、成都金牛区川环管业销售部

联系人:彭军
联系电话:028-87690102
联系手机:13608183300
传真号码:028-82840022
地址: 四川省成都市金牛区金府路 555 号万贯五金机电城 A 区 17 栋 32-33 号
网 址 :http://www.wanguan.com/shop-291/

3、公司名称: 成都捷成机械设备有限公司

联系人:王姐
联系电话:028-87629141
联系手机:13980910682
传真号码:028-87694126
地址:成都市金牛区金府路 555 号万贯机电城市场 14 号大厅 3 号
http://www.wanguan.com/shop-20825/

4、成都建通达工程机械有限公司

联系人:高尚
联系电话:028-87696617 87701872
联系手机:13808078809
传真号码:028-87696616
地址:成都市金府路 555 号万贯金府银座 7 栋 15 楼 8 号
http://www.wanguan.com/shop-161/

5、鹏达建筑机械经营部

联系人:瞿敏
联系电话:66157253
联系手机:15390013772
地址: 成都市万贯机电城 25 号大厅 3 号
http://www.wanguan.com/shop-20849/