

「輕量化」將成鋁業騰飛契機

行業趨勢

過去數年，在產能過剩、持續虧損、調控收緊的情況下，鋁行業日子並不好過。不過，中國有色金屬工業協會副會長文獻軍接受內地媒體訪問時稱，鋁業近況不可一概而論，細分來看，鋁冶煉企業確實比較困難，鋁加工企業卻發展勢頭良好。「如果說鋁產品生產過剩，那是針對普通產品而言，高端產品永遠是稀缺的，中國真正能在全球做出高端產品的企業還太少。」

近期，包括中國忠旺、神戶製鋼等國內外鋁業巨頭，競相在天津開工大型鋁加工項目，且目標市場多瞄準了汽車鋁板。企業的熱忱，也讓外界產生「扎堆趕場」的擔憂。

文獻軍強調：「我們總在說產能過剩，這個過剩不是絕對的，而是結構性過剩，低端產品賣不完，高端產品不夠賣，這才是現實。」事實上，鋁的性能優良，大至航天飛機、高端裝備，小至包裝容器、鍋碗瓢盆，都離不開鋁；鋁既是重要的結構材料，直接促進了飛機、高鐵等現代發明的出現，又是重要的功能材料，成為新材料、高端裝備製造和新能源等戰略性新興產業的基礎支撐。鋁的重量輕，有利於減輕產業鏈下游的運輸和使用成本；鋁的可回收性能好，理論上可以全部進行循環利用，被譽為金屬中的「長壽之王」，自從1886年以來，全球總共生產了7.61億噸鋁，其中有5.29億噸目前仍在使用中。

隨着環境壓力與日俱增，近幾年「以鋁代鋼、以鋁節鋼、以

鋁代木」的說法越來越多，中國有色金屬工業協會也從2012年開展「綠色鋁宣傳、擴大鋁應用」系列活動。文獻軍表示，這不僅因為上述鋁的優良性能，還因為我國具體國情決定了必須擴大鋁應用，實現環境保護和經濟發展的並行不悖。

而他個人最為看好交通領域對鋁消費的提振。交通運輸行業是鋁的第二大消費行業，將是中國未來鋁消費增長最快的行業。在交通領域，中國人均鋁消費量與美國的差距更大。中國2009年交通領域人均鋁消費量僅佔美國5%，這一比例近幾年並沒有太大改觀。「美國已經是全鋁汽車滿街跑了，中國大部分汽車用鋁還局限於輪轂、發動機等零部件上，如果我們也像歐美那樣，四門兩蓋都實現以鋁代鋼，將會帶動一千萬噸的鋁消費，汽車用鋁就會迎來一個爆炸式發展。」

為了推動交通領域的鋁消費，中國有色金屬工業協會和國務院參事室在共同調研的基礎上，提出支持全鋁掛車應用的政策建議。國務院參事室是國務院直屬高層次諮詢機構，直接參與國家重大決策制定，為推進節能減排和擴大內需起到重要推動作用。文獻軍透露，這一建議已受到國務院的重視，有關部門積極支持，正在研究落實具體措施。

但文獻軍也承認，高端鋁產品發達國家需求大，出口毛利率較高。和美國相比，中國對工業鋁型材的使用還處於初級階段，主要是集中在機械設備和電力板塊，而美國則廣泛用於航空、船舶、汽車、重卡、鐵路等領域，需求的是工業鋁型材的深加工產品，符合「輕量化」的環保要求。國內受技術的限制，上述領域主要還是使用鋼鐵，「輕量化」剛剛起



■ 高端鋁產品發達國家需求大，出口毛利率較高。

步。「但是換個角度看，這說明我們『輕量化』的發展空間非常大，企業看好的就是這個發展空間。」無論是以鋁代鋼還是以鋁代木，都是一項龐大的系統工程，需要在准入標準、技術支持、配套產業、體制機制方面實現轉變，不是一朝一夕的事，「但是按照『中國速度』，相信這一天並不遙遠，比如鐵路領域的『輕量化』，我國已經發展得十分迅速。」

文獻軍還透露，工信部已經在着手研究對節能效果明顯的全鋁載重貨車和貨運列車給予優惠政策。擁有自主知識產權高性能的鋁合金及深加工產品，特別是國內短缺的新產品等，將成為國家政策扶持的重點對象。

前瞻

點金

站在山際線
才能看到更遠的邊界

「2013年，鋁業從周期谷底逐步踏上復甦之路；2014年，鋁業挑戰仍存，但可望找到最佳平衡點」這是俄鋁副行政總裁兼策略及業務發展部董事Oleg Mukhamedshin接受本報專訪時對鋁業走勢的一個分析。全球對鋁的需求增長令行業得到支持，業界早已預期鋁需求會在今明兩年持續上升，全球原鋁消耗量將每年提高6%，中國將依然是最大及增長最快的鋁市場。對俄鋁而言，「致力通過減少低效能產能而優化生產、自律和節省成本」是今年集團發展的首要任務。

■ 香港文匯報記者 羅紫韻、劉辰燁



2014 鋁業有望找到平衡點

全球企業

專訪俄鋁副總裁 Oleg Mukhamedshin

從目前全球主要鋁材市場看，行業整體已出現強勁且穩定的消費增長。俄鋁預測，未來五年鋁材消費將以每年6%的速度增長。儘管針對去年全年全球鋁材消費的官方數字尚未正式公布，但俄鋁相信，去年全球原料鋁消費將上升6%，達到5120萬噸，中國的消費量亦將增長10%，為增長最多的市場之首，其次分別是印度（增長6%），除中國以外的亞洲地區（增長6%）和北美地區（增長5%）。

事實上，全球鋁材市場已逐步從困境中復甦。Mukhamedshin指出，中國以外地區需求增長的最大來源預期是北美及東盟國家，這些國家的製造、建築及汽車生產等主要鋁消耗行業均錄得正面數據。歐洲的情況相對較弱，但這並不令人意外。區內主要經濟體系的出口，受全球放緩和相對較強的歐元所打擊，直至去年底仍未從衰退中真正恢復過來。然而，由於土耳其的增長預期強勁及德國需求回升，歐洲的鋁消耗量預期將保持穩定。

另一個重要的趨勢是，因鋁材產量縮減及鋁材消費的持續上升，除中國以外地區的鋁材結餘已為負數。中國以外地區的鋁材生產量下降150萬噸增加了市場的赤字。Mukhamedshin已經看到，在中國以外的地區，赤字高達429,000噸。鋁材缺口在2014年及2015年將大約在130萬噸左右，而在2016年，這一缺口將上升到190萬噸，並且在次年達到240萬噸。

至於中國方面，Mukhamedshin指出，中國是世界上最大的鋁材消費國，去年佔全球鋁材總消費的46%，達2300萬噸。這一數字與10年前

的300萬噸相比，增長十分驚人。相信2014年，隨着車產量的上升，基礎建設投資的增加以及農村地區家電下鄉等條件將繼續刺激鋁材消費上升。

目前，內地對鋁材的需求顯見增強，鋁密集型行業包括建築、汽車、電力、白色家電及包裝的訂單亦有所上升。在Mukhamedshin看來，中國目前在鋁材方面完全自給自足，很難看出會否在短期之內成為主要的鋁材進口國或是出口國。自2006年起，中國通過徵收出口稅的方式限制未鍛造原鋁的貿易出口。Mukhamedshin認為，這一政策在未來不會改變。中國不能承受讓本地公司在能源密集型產業的生產和出口上獲取利潤，繼而為煤炭能源系統增添額外負荷，令環境污染更加嚴重。隨着中國大規模削減產能、存貨下降及減慢增加新產能，鋁業將趨向平衡，同時足證中國正穩步朝着發展平衡的鋁市場之目標邁進。

針對目前的市場狀況，俄鋁又將如何應對？Mukhamedshin指出，俄鋁是一間全面垂直一體化的公司，擁有整個生產過程中的資產——從鋁土礦及霞石礦山到鋁冶煉廠及鋁箔軋機。俄鋁的主要業務在地理上分為兩個部分，（鋁分部東部，主要包括7個冶煉廠，均分佈於西伯利亞；鋁分部西部，包括8個冶煉廠，位於俄羅斯西部、烏拉爾以及瑞典。位於東西伯利亞的布拉茨克和克拉斯諾亞爾斯克冶煉廠有100萬噸的年生產能力，並佔據了俄鋁近一半的鋁產量。

值得注意的是，俄鋁最顯著的競爭優勢是其內部研發、工程和設計

資源，這賦予子公司能實現其科學思想，並將其開發成為頂尖科學技術，及先進的設備。該公司致力引入革命性技術例如惰性陽極技術，提高現有技術資源的效率。

為應對市場挑戰，俄鋁宣佈降低其效能最低的冶煉廠的產量。這是一個重大的成本節約措施，伴隨而來的還有其他貫穿整個生產及銷售產業鏈的措施。位於伏爾加格勒、烏拉爾、博戈斯洛夫斯克和沃爾霍夫煉鋁廠的生產線已經封存，同樣的，新庫茲涅茨冶煉廠的第一階段和俄羅斯Nadvoitsy冶煉廠的幾個電解車間以及尼日利亞的ALSCON冶煉廠也已封存停產。公司還命令一些在西伯利亞的冶煉廠減產。上述措施取得的成效是，俄鋁已經削減了325,000噸的鋁材產量，約為2012年產量的8%，2014年內將削減648,000噸鋁材產量，約為2012年產量的15%。這些措施使公司得以實現每噸節約40美元的鋁現金成本。

其次，俄鋁持續其戰略以增加高邊際附加價值產品的生產，其比重已增加至總產量的50%，這些高附加價值的產品包括：板坯、鋁板、鋁錠、線材、鑄造鋁合金及鋁坯。

無容置疑，鋁業要走出困境是一個漫長且艱辛的過程。Mukhamedshin認為未來行業走勢將取決於其他鋁材生產者如何關閉產能；一旦這些關閉舉措產生影響，預期鋁材產品價格將會走高並在很長一段時間內維持牛市。如果生產商表現更積極些，這情況可能會在半年至兩年內得到改善，否則預計三年內鋁材的庫存將恢復正數。

基礎金屬價格仍受壓

大行預測

隨着大宗商品超級周期的結束，基本金屬價格去年不漲反跌；今年，在供給過剩的情況下，基本金屬或將延續2013年漲少跌多的趨勢。摩根大通最新報告預計2014年，因世界市場供給過剩，鋁鎂鎳價格將大幅走低；未來四周銅價受過量供給的影響有小幅下降，但在長期，銅市的供需趨於平衡，因此未來銅價走勢將維持穩定。

摩根大通表示，雖然紐約商品交易所正在積極採取各種措施切斷鋁的生產來源或降低倉儲量，但是仍不能阻止自2007年以來鋁的全球性供給過剩趨勢，未來一年鋁價仍受過量供給的影響而被迫大幅走低。花旗也持相同觀點，儘管全球經濟正逐步回復增長，而鋁材的需求或穩步回升，但產能過剩問題相信會持續，或會令鋁價繼續受壓。

世界金屬統計局（WBMS）數據顯示，2013年前10個月全球鋁市供應過剩31.8萬噸，2013年前10個月的原鋁過剩量大約是2012年同期145.8萬噸過剩量的五分之一。花旗預計，去年全年全球鋁材產能過剩達100萬噸。

至於內地市場方面，截至2013年9月份，中國全年鋁材生產為1,790萬噸，較2012年同期增加150萬噸。而中國工業及信息部表示，1,000萬噸的新增產能正在興建中，而當中130萬噸亦已在去年第四季投產。花旗保守估計，中國去年全年鋁材總產量將達到2,500萬噸，可以預計，去年全年鋁材生產過剩達130萬噸。

花旗預期，2014年全球鋁材生產或會輕微回落，約至76萬噸左右，但產能問題可能要待2017年才出現明顯改善，預計今年第一季鋁價有機會下試7,780美元。

事實上，在大宗商品市場中，多數基本金屬處於過剩狀態，鎳同樣也不例外。摩根大通認為，從供給的角度看，鎳的生產者為了維持較低的平均生產成本，而持續鎳的高產量；從需求的角度看，由於中國自去年夏季開始降低了對鎳的需求，這使得世界市場對鎳的需求大量減少，因此在供需共同作用下，未來一年鎳的價格將繼續走低。

供應過剩同樣打壓鎳的價格，摩根大通報告指出，在供給方面，由於部分地區加大對鎳的投資，刺激了生產者大量產鎳。在需求方面，自2013年開始，中國鎳的產量加大，滿足了國內的需求，因此中國從世界市場進口鎳的數量減少了，使得世界市場對鎳的需求受到了很大的衝擊，因此未來國際市場上鎳價也將走低。

至於近期銅價，摩根大通預計，短期銅價將有小幅下跌，但在長期銅價穩定，無大幅波動。短期而言，摩根大通預測世界市場銅的需求增長4.6%，銅的供給增長7.4%，短期內供給過剩，銅價將小幅走低。

而對於長期銅價，摩根大通則相對樂觀，「隨着中國基建部門蓬勃發展，對世界市場上銅的需求大幅增加，中國銅的需求未來將同比增加128%，這有助於世界市場銅的供需趨於平衡。因此預計，長期銅價將維持穩定。」

然而，巴克萊銀行卻認為，因供給短缺，2014年基本金屬價格上漲，特別是鎳的漲幅將會極大，並且不利的經濟面因素可能會繼續令黃金和油價受壓，並促使投資者避開這些商品。

巴克萊報告還稱，較其他大宗商品而言，由於印尼計劃禁止資源出口，鎳價漲勢可能尤其明顯。預期今年第一季度鎳均價會達到每噸14,750美元，而接下的時間將突破每噸15,000美元。

鋁企或因「階梯電價」虧損擴大

由今年開始，電解鋁企業將面臨更高的用電成本，而這還只是國家對於高耗能的過剩產業實施「電價懲罰」的一個開始。國家發改委、工信部去年12月發佈《關於電解鋁企業用電實行階梯電價政策的通知》，決定由今年1月1日起對電解鋁企業用電實行階梯電價政策，每噸鋁液電解交流電耗越高的，電價也將逐級提高。業內認為，對電解鋁企業實施階梯電價，主要是通過價格槓桿解決產能過剩問題，行業必將面臨洗牌，鋼鐵、水泥等行業也將陸續推出階梯電價政策。

卓創諮詢提供的數據顯示，2013年內地電解鋁行業噸鋁電耗在13762度左右，行業平均成本為每噸15240.32元（人民幣，下同），在當前正常電價條件下尚有1167.6萬噸的虧損產能，行業虧損率達到44.46%，而電價每增加一分錢，企業生產成本將增加每噸1380元。

據了解，每噸電解鋁產品的電力消耗量一般在13500至14500千瓦時之間，如果按照原來的每千瓦時0.57元的價格來計算，每噸用電成本為8000元上下，但如果按照「階梯電價」，則用電價格將提升0.08元，則會提升約1000元（或12.5%）的成本。

「而用電成本在鋁業企業的總成本中佔比達到了30%至65%之間，與其利潤、業績緊密相關；對於諸多大型企業來說，電價的高低就是其是否盈利的決定性因素。」中國鋁業技術部門人士指出。

在產能嚴重過剩、全球鋁價下跌的背景下，高電價其實已經導致部分電解鋁企業關停。如去年以來中國鋁業、雲南鋁業、鑫鑫集團等多家鋁業

公司都暫時關停。

關聯到業績方面，中國鋁業2012年已出現虧損，2013年前三季度虧損達到了18億元，2013年年報很難扭虧為盈；如果電價接着上升，其2014年的虧損很可能進一步擴大。

業界普遍預計，在階梯電價實施後，企業虧損幅度將大增，今年將有更多企業加入停產減產大軍，行業必將面臨洗牌。事實上，階梯電價旨在控制電解鋁企業生產成本，進而達到優化產能的目的。電解鋁企業實施階梯電價可能僅僅是利用價格槓桿撬動產能過剩的開始，業內認為，未來鋼鐵、水泥等產能行業也將陸續推出階梯電價政策。

不過，此次對電解鋁行業的「懲罰電價」能產生多大的實際效果仍有待觀察。由於此次通知僅僅是從政策層面做了說明，並沒有明確落實方式，如果由企業自主上報電耗，必有操作空間，上報數據真實性難以確定，而如果國家發改委直接派專員調查又面臨技術性、地域性難題，最後落實情況將成影響行業整治效果的關鍵。專家也提醒說，中國近五成電解鋁產能備有自用發電系統，電價政策對其影響可能幾近於零，尤其是在電解鋁企業「西進」的大背景下，過剩產能、落後產能可能會出現遷徙而非關閉淘汰。

此外，也有專家表示，產能過剩是個系統性難題，整個產業結構出現了重大難題，單憑一項政策僅能達到治標的目的。要化解產能過剩需要盡快落實新型城鎮化政策，推動新一輪的基礎設施興建潮，帶動傳統產業的復甦回暖。