



成山三角用胶调研

王伟波

(新城期货信息研究室 青岛 266071)

今年天然橡胶价格自 1 月份开始连续上涨,海南、云南农垦在停割季节里挂牌价格,一度高达每吨 15000 元。国内轮胎生产企业怎样面对这一问题,又怎样通过自身的调整来尽量规避由于天然橡胶价格上涨所带来的成本压力与损失? 4 月份以来,随着云南、海南农垦相继开割,同时以泰国为首的三大产胶国,又度过冬季,陆续迎来新一轮的割胶旺季,资源供应将逐渐恢复,此时作为国内重点的用胶企业,又是如何判断与理解后市天然橡胶价格的走势? 为此,新城期货信息研究中心先后走访了三角、成山两家轮胎重点生产企业。

1 成山集团

2003 年 4 月 17 日,我们来到成山轮胎股份有限公司。

在外贸处,我们了解到,以子午线轮胎生产为主的成山集团。在胶价连续上涨的过程中,做进口业务时,上涨幅度相对要小于 3 号烟片胶(RSS3)的 20 号标准胶(STR20)采购量明显加大。从刚订购的合同看,300t 的 20 号标胶,F0B 报价为每吨 880 美元;200t 的 3 号烟片胶,报价为 930 美元。如果按照 930 美元报价换算,到港大体在 11500 元左右。今年在国内停割季节,胶价高企的一段时间里,企业基本上没有在 1000 美元以上拿胶,最高定价的一笔合同也仅在 980 美元。远期合同具体执行的大部分是春节前的进口合同,报价基本上都在 1000 美元以下。该处负责业务的经理认为:3 号烟片胶在 1000 美元以上执行的进口合同,用胶企业并不是很多。关于这一点,在下午对三角的调研中,得以证实。对于后市胶价走势的看法,他认为,按照往年的规律,今年 6~8 月份是国际市场供应

最为集中的一段时间,一定可以拿到 900 美元以下的 3 号烟片胶和 850 美元以下的 20 号标准胶。对于具体价位的预计,他认为 850~900 美元可以作为 RSS3 本年度的低位区间,而 STR20 的低位区间则可以回至 800~850 美元。因此天然橡胶市场目前处于牛市,这种季节性规律所带来的大级别回调,调整的低点应该不会太低。

接着,该处张处长就今年整体的原料采购情况做了详细的介绍:目前成山集团月用橡胶平均在 4000t 左右,其中大部分是进口胶,而国内采购则作为对进口胶的适当补充。例如,一般情况下,在国内停割季节里,每一年 12 月份至来年 4 月份之前,主要是进口胶,其中大部分是从泰国、马来西亚进口,当年也会相应的从印尼、越南甚至是斯里兰卡等地进口。谈到国家对于天然橡胶的进口政策时,张处长介绍到,今年国家给成山集团配额内的 A 类一般贸易形式下的数量为 5700t,其中都是企业自用部分;而 B 类来料、进料加工部分,则数量要大的多,平均每月都有 2000~3000t 左右。具体的操作模式就是,企业在国家给予的优惠关税下进口,生产出轮胎之后出口,最后按照出口轮胎数量进行核销退税。

谈到橡胶价格上涨,张处长无奈表示,橡胶价格连续上涨给企业的生产带来了无比沉重的负担:首先,今年胶价的上涨,成山买进现货价格实际上走量的高点是 13200 元,在轮胎价格保持平稳的同时,作为重要生产原料的胶价上涨,使企业的年终利润大幅缩水。对于今年 3 月份橡胶企业联合上书国家计委,希望国家采取政策措施降低原料价格,保护橡胶工业的问题时,张处长表示,成山始终还是希望胶价能够在产区销区都相对平衡的价位

上进行买卖。尽管对于国内橡胶采购数量比例减少的事实已经认可,但张处长还是谈出他认为的理想价位应该在 10000 元位置附近,这一价位对产区与销区是一个比较平衡与能够接受的成本合理价位。他还告诉我们,目前轮胎涨价也已经成为事实,希望轮胎价格的提升,能够缓解一下的企业生产成本压力。

最后,张处长简单的介绍了成山轮胎股份公司对于未来原料进口的一些具体设想与计划。随着 WTO 进程的不断加快,以及企业生产规模在子午胎的带动下逐渐扩大,成山将在以后逐渐向点对点的采购模式上发展,包括国际市场上供应商,都应根据成山的要求,在农场直接按照企业要求的品质与配方定点生产橡胶,这样的模式是保证成山牌轮胎质量恒定的一个重要保证,也从某种程度上使成山牌轮胎在轮胎市场更具特色。

2 三角集团

2003 年 4 月 17 日下午,我们准时达到位于威海的三角轮胎股份公司。

目前三角集团是国内大型轮胎生产企业,其生产规模,在近几年发展速度一直处于明显的递增状态。走访三角,最主要的一个目的,还是希望能够了解到一些企业发展的具体状况,以及企业是如何面对橡胶价格上涨的事实,同时也想通过供应处,具体的了解一下,在国内采购的一些具体的模式与对价格的走势的相关看法。

唐处长介绍说,三角月用橡胶数量大约在 5000t 左右,每个月用于来料、进料加工的配额内进口数量为 3000~4000t 左右,其中在原料构成方面,合成橡胶每月基本保持 2000t 左右。对于进口胶,其中 20 号标准橡胶占据比例要大于一直处于高价位区间的 3 号烟片橡胶。当我们问到 3 号烟片胶价格上涨后,企业将轮胎生产的主要调整到 20 号标准胶时,是否会影响到轮胎的质量,尤其是质量要求更加严格的子午胎时,唐处长告诉我们影响不大,因为无论是从品质上还是从生产的质量检测上,20 号标准胶的质地与 3 号烟片胶差别不大,只需对加工工艺作适当调整。这也是企业在面临国际市场 3 号烟片胶涨幅比较大时控制成本重要措施。

目前一些国内中大型用胶企业都已经将原料

采购的重点放在国际市场,其基本符合目前国内进口胶占总供应量 2/3 的现状。三角集团供应处的主要任务是负责国内原料的采购工作,为有自营进口权的外贸处进行生产原料的适当补充,已由八九十年代的主位开始降低至企业资源供给的辅助位置上。谈到近期的采购时,唐处长说,4 月上旬三角分别以每吨 12000、11900、11800 元等不同价位,先后采购过,但是数量都不是很大。今年外贸处的进口胶报价,尽管泰国 RSS3 FOB 报价最高升至每吨 1100 美元,但实际上企业最高拿到的也仅仅是 1020 美元的进口 3 号烟片胶,与成山类似的是,近期以来执行的外贸合同,大多是 1000 美元以下。由此可明显的感受到,国际市场产区 1000 美元以上的报价与国内产区 14000 元的报价,都含有相当的水分。

目前海南 1 号标胶的报价已经跌至 11500 元位置附近,随着海南产区所有农场的全线开割,现货胶价这种稳定回落的态势,还会持续一段时间。“买涨不买跌”的采购心理,会影响企业在胶价下跌情况中的采购热情,尤其是胶价未能达到他们预期的理想目标时,是不会轻易的放大采购数量,甚至是战略性囤积现货库存的。自胶价连续上涨以来,三角集团制定的总体采购策略就是本月提前采购下月的生产原料,实施不囤积库存战略。但谈及如果今年 7、8 月份胶价回到相应的年内低点位置时,是否将考虑战略性囤积库存,唐处长告诉我们,由于天然橡胶牛市还远远未结束,因此今年年中企业会考虑相应的进行战略性囤积,以避免进入割胶淡季甚至是停割季节后,胶价会继续上涨。价位在 10000 元附近,可以吸引我们,高于 11000 元,采购的热情就会大打折扣。

目前,三角集团一直在关心上海期货交易所天然橡胶期货行情,也正在对参与期货市场进行相应的套期保值进行积极的研究。但由于以前期货市场曾经发生过这样或者那样的风险事件,使企业参与期货市场受到一定的影响。因此,对于在期货市场上进行相关的运作,还是需要一个过程,目前企业对参与期货市场操作,还是持比较谨慎的态度。也认为,随着 WTO 进程的扩大,国内胶价走势将与国际市场形成接轨,原料价格的波动受国际市场影响将会更加剧烈,因此对用胶企业而言,根据企业的自身情况,参与期货市场,已经成为大势所趋。