

马口铁产业周评 2021 年第 11 期（总第 32 期）

一出口退税政策落地 宝钢股份 6 月期货价格上调

一、国外产业动态

- 根据 4 月 28 日中国财政部发布的《取消出口退税的钢铁产品清单》，从 5 月 1 日起，中国将取消对 146 种钢铁产品 13% 的增值税退税，同时对进口生铁、钢坯的税率调整为 0。业内人士表示，退税幅度大于行业预期，中国钢企不得不提高报价。受疫情影响，同时由于内外市场价差过大，印度钢厂已将重心放至国外市场，也将乐于跟进出口价格。消息放出后，印度钢企股价大涨。京德勒西南钢铁公司（JSW）股价上涨了 9.2%，并有望达到一年来最大的单日涨幅。塔塔钢铁、印度钢铁管理局（SAIL）和京德勒钢和能源公司（JSPL）均上涨 2-6%。
- 日本新日铁公司将 5 月份给经销商、建筑和土木工程公司的项目的国内钢板价格提高了 1 万日元。在此之前，新日铁在 2020 年 9 月将板材价格上调了 5000 日元，在今年 1 月又上调了 1 万日元，加上此次涨价，共上涨 25000 日元。新日铁公司判断，由于中国经济刺激政策导致钢铁产品产量增加，原材料价格居高不下，海运费继续上涨。在这种情况下，该公司认为价格的进一步上涨是不可避免的，因此提出价格上涨 1 万日元。日本国内对钢板的需求一直很低，目前情况正在好转，但目前出现了由于库存减少导致板材尺寸不足，板材的剪切加工者无法加工板材的情况。在海外也一样，市场上板材的供需平衡明显吃紧，东盟的价格水平为 900 美元/吨 CFR，欧洲和拉丁美洲为 1000 美元/吨 CFR。
- Mysteel 获悉，一家大型印度私营钢厂上周末以 955 美元/吨的 CFR 价格向越南出口了一单约 20000 吨的热轧资源。然而，本周随着中国热轧出口报价的上涨，印度热轧对外报价也开始进一步走强。独联体热卷出口报价大幅增加，过去几周，由于海外需求增加和全球热卷价格上升，独联体地区的热卷出口报价一直在增加。本周的 FOB 黑海报价已大幅增加 35-45 美元/吨至 980-1000 美元/吨，而前一周仅为 945-955 美元/吨。越南买家将采购偏好转向国内热卷资源，与进口国外热卷资源相比，越南贸易商采购国内钢厂资源可以获得价格上的折扣，所以他们已将采购的重心转向了国产资源。此外，主要热卷出口国对全球市场的乐观情绪和不断上升的全球钢铁需求仍推动越南热卷进口报价继续走强。

二、国内宏观动态

- 国家统计局：4 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 51.1%，低于上月 0.8 个百分点，仍高于临界点，制造业继续保持扩张态势。综合 PMI 产出指数为 53.8%，比上月回落 1.5 个百分点，表明我国企业生产经营活动总体扩张力度减弱。统计局：4 月制造业 PMI 力度有所减弱 仍高于 2019 年和 2020 年同期水平。统计局表示，4 月份，制造业采购经理指数在上月明显回升的基础上继续扩张，力度有所减弱，仍高于 2019 年和 2020 年同期水平，制造业保持平稳增长。
- 为更好保障钢铁资源供应，推动钢铁行业高质量发展，经国务院批准，国务院关税税则委员会 4 月 28 日发布公告，自 2021 年 5 月 1 日起，调整部分钢铁产品关税。其中，对

生铁、粗钢、再生钢铁原料、铬铁等产品实行零进口暂定税率；适当提高硅铁、铬铁、高纯生铁等产品的出口关税，调整后分别实行 25%出口税率、20%出口暂定税率、15%出口暂定税率；取消了 146 项钢铁产品 13%的出口退税（2020 年出口量 3753 万吨，调整前采用 13%出口退税率的产品出口量 5111 万吨，占 2020 年全部钢材出口量 5367.7 万吨的 95%），保留了 23 个高附加值、高技术含量的产品为主的税号（2020 年出口 1358 万吨）。具体执行时间，以出口货物报关单上注明的出口日期界定。

- 4 月 29 日，LME 期铜盘中触及 1 万美元大关，为 2011 年以来新高。
- 辽宁、浙江、内蒙古等地区接连发布“十四五”时期绿色产业投资规划图，围绕清洁能源、生态环保、绿色制造等重点领域，一批重大工程浮出水面。业内人士表示，“十四五”时期预计绿色产业年均投资约 3 万亿元，多层次投融资体系的建立将推动绿色产业进入高质量发展的快车道。
- 31 省份 2021 年一季度 GDP 数据全部出炉。湖北以 58.3%的增速排第一；8 个省份 GDP 增速跑赢了全国 GDP 增速；两年平均增速方面，西藏排名第一。广东一季度 GDP 总量超过 2.7 万亿元，排名第一。安徽一季度 GDP 挤进全国十强。
- 亚银预计亚太地区发展中经济体 2021 年将迎来经济复苏，经济增长率有望达到 7.3%，中国经济增长率将达 8.1%。

三、下游行业动态

- 昇兴股份 2020 财报：本报告期内公司实现营业收入 29.03 亿元，较上年同期增长 13.87%；营业利润 3,239.67 万元，较上年同期下降 1.21%；实现归属于上市公司股东净利润 1,364.12 万元，较上年同期下降 74.48%。2020 年度公司净利润下降原因主要是：1) 2020 年上半年新冠肺炎疫情影响部分客户终端市场需求，客户订单延后，公司产能利用率下降较大，导致上半年分摊的单位固定生产成本上升从而影响产品毛利率；2) 2020 年上半年尤其是春节后，由于疫情原因，公司生产基地的产能也受到一定影响，尤其是公司在武汉和温州的生产基地停机时间较长，造成产能不能充分发挥，也影响了营业收入的实现；3) 公司对非同一控制下并购控股子公司温州博德科技有限公司所形成的包含商誉的相关资产组计提商誉减值准备 1,808.53 万元，也对利润造成了一定影响。2020 年下半年疫情影响逐步消退后，公司积极推进复工复产，原重要客户的订单基本上大幅度恢复，同时，新增加了红牛维生素风味和雀巢咖啡等重要客户的业务，公司第四季度的业绩出现明显的回升。金属包装行业作为重资产行业，公司需要预先投入产能满足客户需求，随着 2020 年下半年重要下游客户的恢复性增长以及新客户销售的持续放量，公司前几年的产能投入进入回报期，产能利用率大幅提高，推动了营业收入和利润率的提升，预计 2021 年趋势仍将延续，公司将重回增长“快车道”。公司 2020 年下半年营业收入达到 19.25 亿元，同比增长 22.38%，归属于上市公司股东的净利润达到 5,517.29 万元，是去年同期的 2.3 倍，使得公司在 2020 年上半年累计亏损 4,153.17 万元的情况下，实现全年盈利。
- 斯莱克 2020 财报：报告期内，公司营业收入 88,286.56 万元，较上年同期增长 11.50%；营业利润 7,323.74 万元，较上年同期减少 33.01%；归属于上市公司股东的净利润 6,484.10 万元，较上年同期减少 33.43%。报告期内在营业收入平稳增长的情况下，净利润出现了一定程度的下滑，公司对此非常重视，经过认真的分析对比，发现系下列原因造成：（1）报告期内公司的合并毛利率与上年同期相比下降了 6.22%，母公司以外的子公司合计营业成本上升是毛利率下降的重要原因，母公司的毛利率比上年同期下降

了 5.19%，毛利率下降除了销售合同毛利降低的原因外，疫情也一定程度上增加了营业成本；（2）报告期内公司的财务费用为 3,991.44 万元，较上年同期增加了 108.20%，增加的主要原因是报告期内美元贬值汇兑损失增加和报告期内发行可转债的资金成本；

（3）报告期内资产减值损失为-2,263.37 万元，较上年增加了 264.19%，包括子公司英国 INTERCAN 公司商誉减值、母公司及子公司山东明佳公司存货计提跌价等，疫情是资产减值损失增加的重要原因。

- 英联股份(002846.SZ)发布 2021 年第一季度报告,该公司一季度营业收入为 3.98 亿元,同比增长 97.08%。归属于上市公司股东的净利润为 1598.02 万元,同比增长 3.48%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 1487.34 万元,同比增长 22.25%。基本每股收益为 0.0503 元。

四、钢厂、设备生产企业动态

- 2021 年 4 月 30 日宝武集团出台 2021 年 6 月镀锡/镀铬板卷价格政策,具体政策如下:宝武集团 2021 年 6 月镀锡价格较 5 月调整,宝山、梅钢镀锡上调 500 元/吨;武钢新日铁镀锡上调 500 元/吨;宝山镀铬上调 500 元/吨。
- 多数钢厂一季度利润总览:**宝钢股份**公告,公司 2021 年度一季度实现归属于上市公司股东净利润 53.6 亿元,同比增长 248%。同时,公司发布年度报告,公司 2020 年度实现净利润 126.8 亿元,同比增长 0.91%。拟 10 派 3 元。**沙钢股份**一季度实现净利润 2.25 亿元,同比增长 128.88%。预计上半年净利润为 3.6 亿-5.4 亿元,同比增长 42.69%-114.04%。受钢材销售价格上升、销量同比增长的影响,公司营业收入及产品销售毛利好于预期,预计 2021 年半年度业绩同比增长。**方大炭素** 4 月 23 日晚间发布一季度业绩公告称,2021 年第一季度营收约 9.30 亿元,同比增长 13.28%;净利润约 1.34 亿元,同比增长 71.91%;基本每股收益 0.0352 元,同比增长 23.08%。**八一钢铁**公告,2021 年一季度实现净利润 1.94 亿元,上年同期净亏损 1.91 亿元,扭亏为盈。**杭钢股份**披露 2021 年第一季度报告,报告期内,公司实现营业收入 104.87 亿元,同比增长 77.45%;归属于上市公司股东的净利润 3.59 亿元,同比增长 151.70%;基本每股收益 0.11 元。**河钢股份**发布 2021 年一季报,一季度归母净利润 4.82 亿元,同比增长 110.99%;营业收入 330.33 亿元,同比增长 40.07%。同日发布 2020 年年报,归母净利润 16.98 亿元,同比减少 33.33%;营业收入 1076.57 亿元,同比减少 11.39%;基本每股收益 0.12 元;拟 10 派 1 元。**攀钢钒钛**发布公告,公司 2021 年第一季度实现营业收入为 33.55 亿元,同比增长 32.36%;归属于上市公司股东的净利润为 1.56 亿元,同比增长 120.95%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 1.44 亿元,同比增长 114.06%;基本每股收益为 0.0181 元/股。**方大特钢**披露一季报,公司 2021 年一季度营业收入 40.42 亿元,同比增长 26.95%;归属于上市公司股东的净利润 5.53 亿元,同比增长 103.70%;每股收益 0.26 元。**三钢闽光**披露业绩预告,预计 2021 年第一季度净利润为 8.6 亿元至 9.8 亿元,比上年同期增长 50.69%至 71.72%。**本钢板材**发布业绩预告:预计 2021 年第一季度归属于上市公司股东的净利润约为 6.87 亿元,同比增长 285.73%;基本每股收益盈利约 0.18 元。**华菱钢铁** 4 月 12 日晚间发布 2021 年第一季度业绩快报,营业总收入约 386.46 亿元,同比增加 63.46%;归属于上市公司股东的净利润约 20.54 亿元,同比增加 81.06%;基本每股收益 0.3351 元,同比增加 81.04%。**太钢不锈**公告,公司预计 2021 年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润为 16 亿元 - 21 亿元,同比增长

971.17%-1305.90%。重庆钢铁公告，预计第一季度净利润与上年同期相比将增加 10.8 亿元，同比增加约 25,880.66%。

五、国内价格走势

1. 各大民营钢厂镀锡板/基板价格情况

日期	镀锡板					镀铬板		基板	
	金泰	友富	富仁	鑫丰	科玛	金泰	苏讯	瑞丰	炬坤
4-26	8300	8350	8450	8300	8450	7800	7900	6000	7400
4-27	8300	8350	8350	8300	8450	7800	7900	6100	7400
4-28	8300	8350	8350	8300	8550	7800	8000	6200	7500
4-29	8300	8350	8350	8300	8450	7950	8000	6200	7500
4-30	8300	8450	8450	8400	8650	7950	8000	6200	7500
周环比	0	100	0	100	200	150	100	200	100

表 1 各大民营钢厂镀锡板/基板价格情况 数据来源：钢联数据

本周市场来看，各大民营钢厂价格整体以大幅上调为主。情绪面来看，本周出口退税政策落地导致市场情绪高涨，给与较大的挺价信心，对于后市行情以稳中偏强为主。

2. 主要市场热轧原料价格情况

日期	广州	上海	天津
4-26	5720	5700	5650
4-27	5720	5700	5660
4-28	5750	5750	5700
4-29	5780	5800	5730
4-30	5810	5840	5730
周环比	90	140	80

表 2 主要市场热轧原料价格情况 数据来源：钢联数据

与上周不同，期货市场整体呈大幅上扬变化，受期货变化及需求端影响，本周以来，热轧现货市场价格整体偏强运行，涨幅最多的为上海市场，上调 140 元/吨。

3. 主要市场镀锡现货价格走势

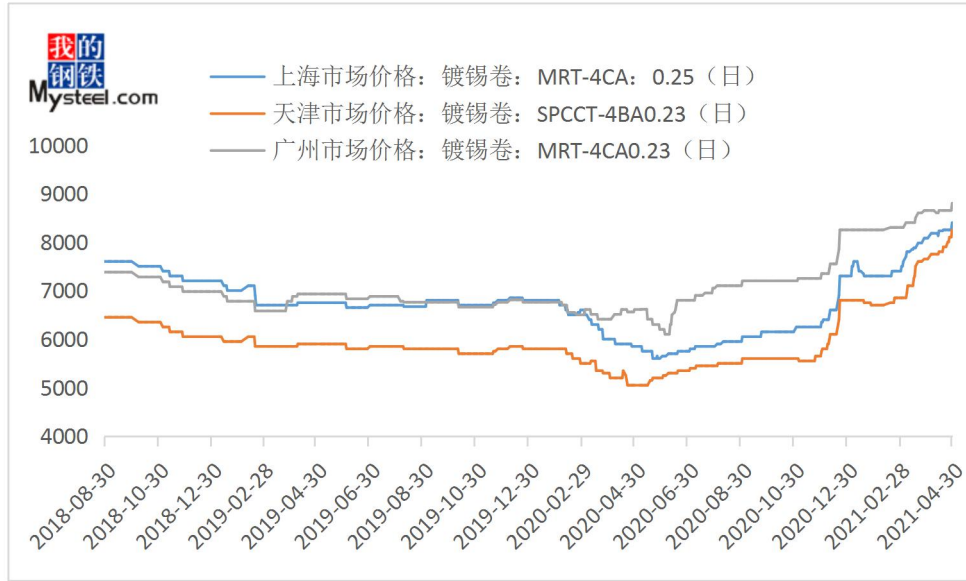


图1 主要市场镀锡现货价格情况 数据来源：钢联数据

本周镀锡主流大钢厂现货价格表现偏强。一方面，下游需求一般且谨慎拿货，流通端出于月末资金变现考虑，市场出货意愿偏强，出现低位成交，另一方面，个别国营大钢厂调价已出，现货报价以稳中上行为主。

4. 人民币——美元汇率变化情况

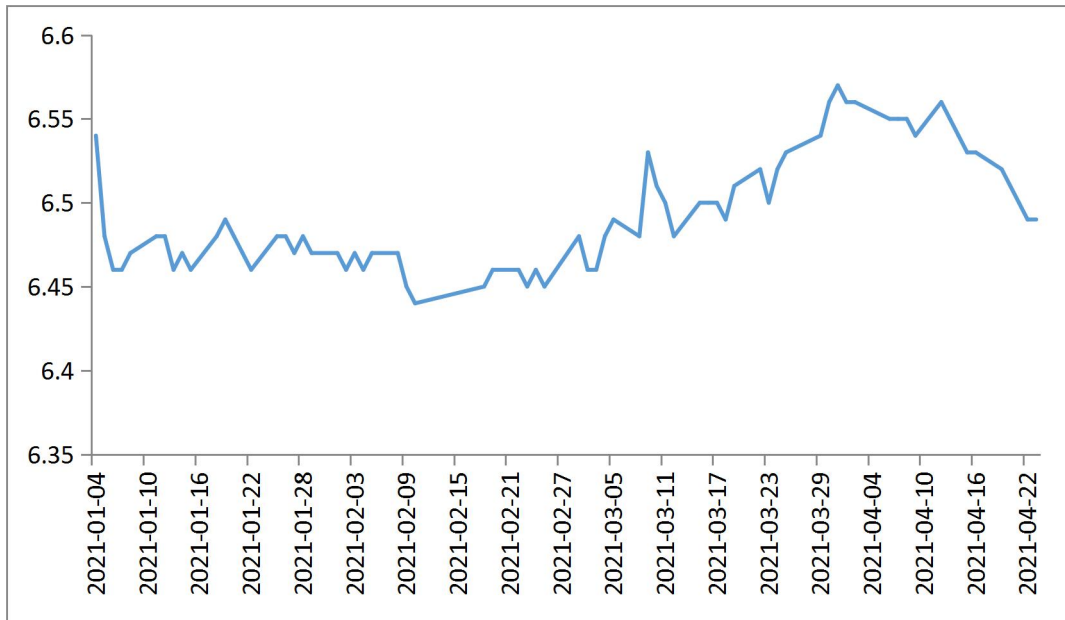


图2 人民币——美元汇率变化情况 数据来源：钢联数据

从人民币对于美元的汇率来看，我国经济稳步增长，进入4月后，汇率受国际市场影响价格变化较大，本周来看，人民币较上期平稳运行。

5. 日本市场镀锡板出口价格 FOB 价格变化

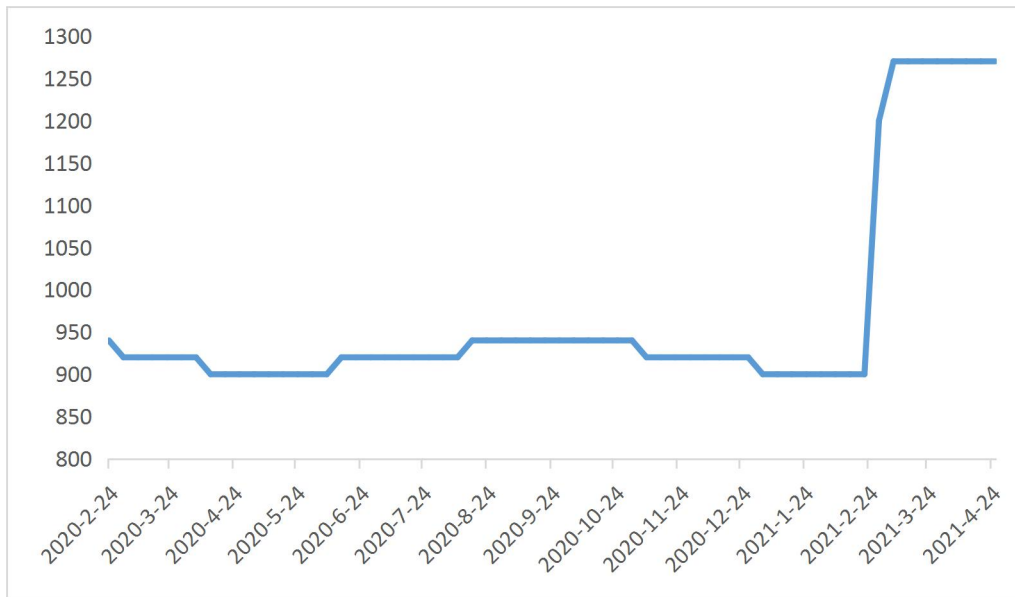


图3 日本市场镀锡板出口价格 FOB 价格变化 数据来源：钢联数据

整体来看，日本镀锡板出口价格保持较上周同期水平，对于出口市场方面，据了解，日本出口成本持续上升，FOB 价格稳居高位。

六、下周市场预测：

生产端：钢厂调价方面，30日宝武集团出台2021年6月镀锡/镀铬板卷价格政策：宝山、梅钢、武钢新日铁镀锡均上调500元/吨；宝山镀铬上调500元/吨。此前临近月底，市场多揣测观望，当下宝钢调价已出，预计部分钢厂调价追涨意愿较强。**流通端：**上周北方区域限产政策实施，本周出口退税政策落地及国营大钢厂6月期货价格上调政策，均利好本周现货市场价格。流通端而言，国内各区域镀锡板现货价格均大幅上扬，基价破“九”或近在咫尺。据市场商户反馈，周内仍以低位成交为主，下游多数按需采购。有价无市状况较明显。**下游端：**由于镀锡板出厂价居高不下，钢价高企带来采购成本累增，下游利润压缩，甚至出现亏损，制罐企业下阶段接单状况或偏弱。出口退税政策新近落地，据市场反馈，多数商户仍抱较为乐观心态，认为出口退税对镀锡板出口影响有限。不过笔者以为出口退税效应仍在发酵中，当前仍需谨慎观望。综合来看，预计节后马口铁现货价格或稳中偏强为主。