

中泰钢铁每日速递

2019-04-01

【中泰钢铁团队笃慧、赖福洋、邓轲、曹云】

今日关注

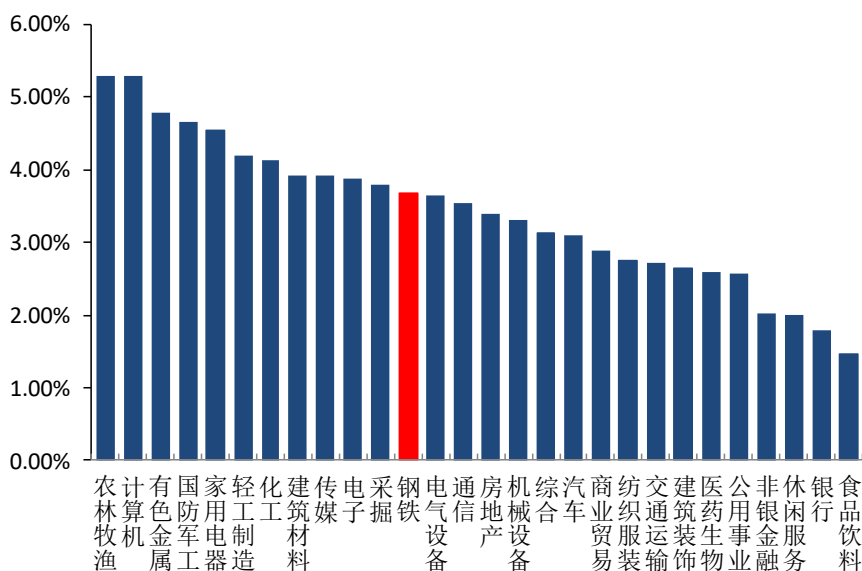
行业下行压力显现 工信部今年将重点检查钢铁产能置换

2019 年将对钢铁产能违法违规行为高发易发的重点省份，组织开展一次巩固化解过剩产能成果抽查，继续利用卫星遥感、电力监测、举报平台等手段，对钢铁产能违法违规行为保持露头就打的高压态势。

(来源：中国证券报)

今日行情

图表：板块当日涨跌幅排行



来源：中泰证券研究所

图表：个股涨跌幅排行

涨幅前五		涨幅后五	
公司名称	涨跌幅	公司名称	涨跌幅
三钢闽光	10.01%	中国东方集团	-0.41%
本钢板材	7.57%	贵绳股份	0.00%
钢研高纳	7.33%	*ST抚顺	1.67%
金洲管道	5.56%	上海钢联	1.72%
久立特材	5.45%	首钢股份	1.82%

来源：中泰证券研究所

钢市行情

- 4月1日，建材市场价格普遍上涨，板材市场价格涨跌互现。具体来看，期货市场螺纹钢1905升48收3806，热轧卷板1905升37收3778，铁矿石1905升19收650；现货方面，螺纹钢升20收3920，热轧卷板维持3910，冷轧卷板跌40收4340，方坯周末涨20周一跌20合计维持3450，普氏升0.85收87.90。
- 今日国内建筑钢材价格喜迎开门红，主要城市螺纹钢均价4062元/吨，较上一交易日上涨21元/吨。
- 1日国内中厚板市场价格小幅拉涨，全国20mm普板均价4054元/吨，较昨日均价上涨5元/吨。

图表：现货价格

类别	现价	1日变幅	1周变幅	1个月变幅	3个月变幅	一年变幅
热轧卷板	3910	0	-0.5%	-0.3%	6.8%	-0.3%
冷轧卷板	4340	-40	-1.1%	1.4%	5.1%	-0.5%
螺纹钢	3920	20	0.3%	1.6%	4.0%	5.1%
中厚板	3990	10	-0.2%	1.0%	5.8%	-2.9%
线材	3990	20	0.0%	0.8%	6.1%	0.5%
方坯	3450	0	0.0%	-1.1%	5.8%	0.6%
铁矿石指数	87.90	0.85	3.5%	0.7%	21.5%	34.4%

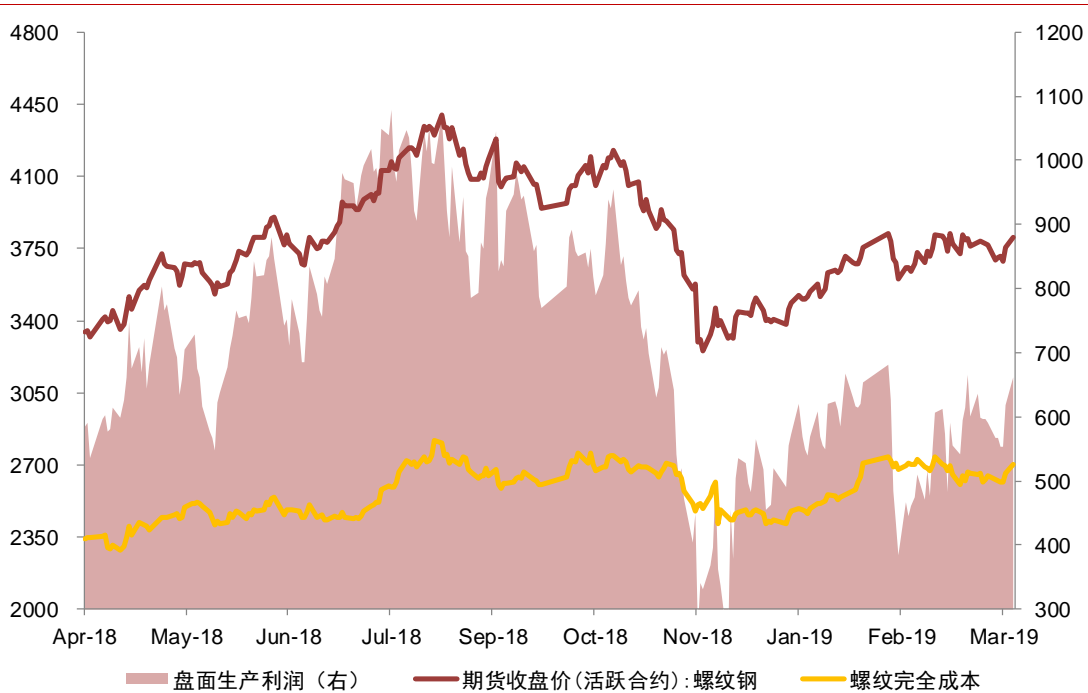
来源：中泰证券研究所

图表：期货价格

类别	合约	收盘价	一日变幅	一周变幅	一月变幅
螺纹钢	1905	3806	48	3.1%	-0.2%
热轧卷板	1905	3778	37	3.3%	-1.2%
焦炭	1905	2017	33	2.2%	-7.0%
焦煤	1905	1249	18	1.3%	-4.9%
铁矿石	1905	650	19	6.4%	3.9%

来源：中泰证券研究所

图表：螺纹盘面利润



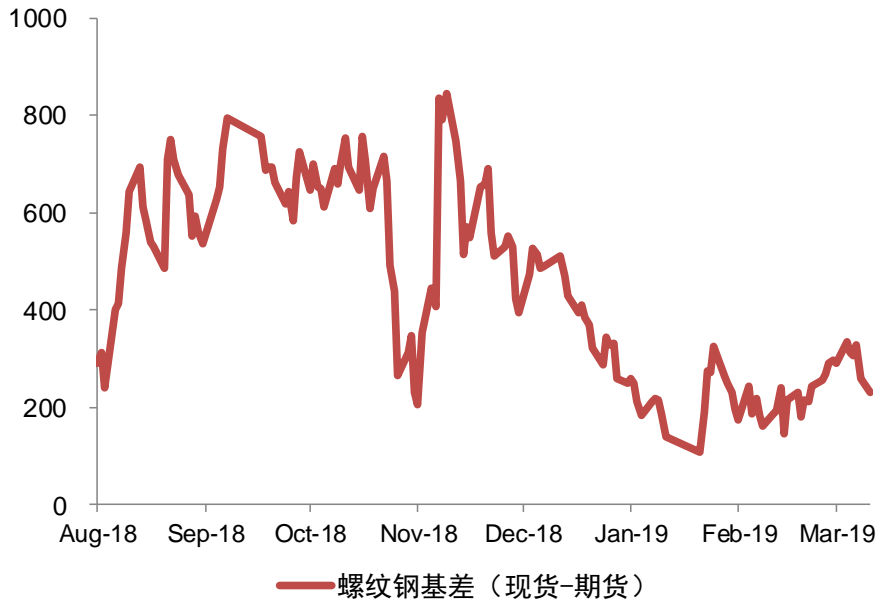
来源：中泰证券研究所

图表：螺纹、热轧盘面利润

品种	分数据	最新值	上日值	上周值	上月值
螺纹钢	螺纹钢1905合约价	3806	3758	3692	3815
	螺纹完全成本	2702	2661	2627	2739
	螺纹盘面生产利润	662	618	567	606
热轧板	热轧1905合约价	3778	3741	3659	3825
	热轧完全成本	2882	2841	2807	2919
	热轧盘面生产利润	458	423	358	435

来源：中泰证券研究所

图表：螺纹基差监测



来源：中泰证券研究所

图表：螺纹、热轧与铁矿石基差

品种	分数据	最新值	上日值	上周值	上月值
螺纹钢	螺纹钢1905合约价	3806	3758	3692	3815
	螺纹钢:HRB400 20mm:上海	3920	3900	3910	3860
	螺纹钢基差	232	259	335	161
热轧板	热轧1905合约价	3778	3741	3659	3825
	热轧:4.75mm:上海	3850	3850	3870	3870
	热轧基差	72	109	211	45
铁矿石	铁矿石1905合约价	650	632	611	482
	铁矿石价格指数:62%Fe:CFR中国北方	751	745	725	743
	铁矿石基差	101	114	114	261

来源：中泰证券研究所

行业要闻

总投资超 500 亿元，广东今年要重点建设这些钢铁项目！

近日，广东省发改委发布了 2019 年广东省重点建设项目计划(以下简称“计划”)，其中共包含钢铁项目 12 个，计划还公布了这些项目具体内容，包括规模、投资额度以及建设时间等。据统计，这些项目总投资达 506 亿元(含前期投资)，涉及宝钢湛江钢铁三高炉系统项目、金盛兰年产 800 万吨短流程优特钢项目、阳春废钢综合利用短流程炼钢(特钢)项目(预备项目)等。

(来源：中国冶金报)

包钢股份拟发行不超 20 亿元“一带一路”公司债

包钢股份公告，公司拟公开发行规模不超过 20 亿元的“一带一路”公司债券。募集资金的 70%拟用于“一带一路”相关的业务运营、项目建设等，30%拟用于偿还有息负债及补充流动资金。公司同日公告，公司拟通过北金所发行 10 亿元债权融资计划。

(来源：中国证券网)

中钢协：全球钢市持续缓步上涨走势

在亚洲及其中国市场的引领下，3月份的全球钢市虽然出现分化，但总体呈现缓步上涨走势。结合基本面情况预测，四月份的国际钢市或现震荡调整走势。

（来源：中钢协）

公司公告

【凌钢股份】

公开发行可转换公司债券预案

本次发行证券的种类为可转换为本公司 A 股股票的可转换公司债券，该可转债及未来转换的股票将在上交所上市。本次发行的可转债向公司原股东实行优先配售，发行规模不超过 8 亿元，每张面值人民币 100 元，按面值发行，债券期限为自发行之日起 6 年，转股期自发行结束之日满 6 个月后的第一个交易日起至债券到期日止。本次发行的募集资金扣除发行费用后将全部用于原料场改扩建工程项目、回购股份以及偿还公司债务。

【包钢股份】

拟面向合格投资者公开发行公司债券

本次发行的公司债券规模不超过人民币 50 亿元（含 50 亿元），债券面值为人民币 100 元，按面值平价发行，债券期限不超过 5 年（含 5 年）。债券的募集资金将用于满足公司生产经营需要，调整债务结构，补充流动资金等合法合规用途。平安证券股份有限公司以余额包销的方式承销本次公司债券，债券发行结束后，公司将按照规定向上交所申请上市。

拟公开发行“一带一路”公司债券

本次发行的公司债券规模不超过人民币 20 亿元（含 20 亿元），债券面值为人民币 100 元，按面值平价发行，债券期限不超过 5 年（含 5 年）。债券募集资金的 70%拟用于“一带一路”相关的业务运营、项目建设等，另 30%拟用于偿还有息负债及补充流动资金。平安证券股份有限公司以余额包销的方式承销本次公司债券，债券发行结束后，公司将按照规定向上交所申请上市。

拟开展债权融资计划

为拓宽融资渠道，丰富资金来源，公司拟通过北金所发行 10 亿元债权融资计划。融资总金额为 10 亿元，首发 3 亿，由联合信用评级有限公司进行外部评级，主体评级为 AAA 级，评级展望为稳定。主承销商为农业银行，副主承销商为内蒙古银行。发行期限不超过 3 年，募集资金的用途为补充流动资金和偿还债务。

【韶钢松山】

收到政府补助资金

公司于近日收到韶关市财政局国库支付中心 2018 年技术改造普惠性事后奖补市级资金 2,515.56 万元，本次政府补助不具有可持续性。本次获得的政府补助不影响公司当期利润，项目建设达到预定可使用状态后，在预计的 10-15 年内，每年影响公司损益的金额为 167.70-251.56 万元左右。

【新兴铸管】

子公司芜湖投资设立合资公司

为进一步加快芜湖新兴弋江老厂区的开发进度，引进专业开发团队，公司全资子公司芜湖投资拟与安徽融创共同出资设立合资公司，合作开发 1823 号宗地。初始注册资本为人民币 3,500 万元，其中：芜湖投资出资 1,785 万元，持有合资公司 51% 股权；安徽融创出资 1,715 万元，持有合资公司 49% 股权。本次交易不构成关联交易，也不构成重大资产重组。

2018 年年度报告

2018 年全年实现营业收入 405.47 亿元，同比下降 1.99%；归属于上市公司股东的净利润 21.01 亿元，同比上升 92.76%；基本每股收益 0.53 元/股，同比增长 89.94%。利润分配预案为向全体股东每 10 股派发现金红利 2.00 元（含税），送红股 0 股，不以公积金转增股本。

分析师 笃慧

021-20315128

duhui@r qlzq.com.cn

分析师 邓轲

021-20315223

dengke@r qlzq.com.cn

分析师 赖福洋

021-20315223

laify@r qlzq.com.cn

研究助理 曹云

021-20315766

caoyun@r qlzq.com.cn