

钢材价格高位震荡 钢贸商冬储积极性不高

近期钢材价格呈现高位震荡态势，受价格及未来预期影响，钢贸商冬储积极性整体不高。不过，业内普遍看好2021年春季行情。有钢贸商指出，受疫情和环保的影响，施工项目停工时间较往年来得更早，部分项目工期被延误。在此背景下，2021年上半年肯定会加大力度追赶工期，对钢材需求形成利好。

● 本报记者 董添



钢材现价不宜冬储

“冬季淡季需求下降，价格一般会下降，到来年春天需求回暖价格一般会上涨，冬储就是赌这个小阳春行情。2020年钢贸商冬储价格大概在3600元/吨左右，现在价格是4200元/吨。这几年冬储的人本来就少了，前些年冬储亏钱的很多，现在大家都比较谨慎。传统的小阳春不一定年年都出现，有时候需求也会滞后，如果价格合适可能会储一些，这个价除非是钢厂协议户只能被动储一些，普通钢贸商不会储的。”兰格钢铁网相关负责人对中国证券报记者表示。

“如果价格太高，年后价格上涨空间就很小，冬储风险就太大。正是因为看好2021年的经济预期，所以钢材价格一直没降下来。2020年12月，钢材价格出现较大幅度的上涨，目前这个价位做冬储不合适。”上述负责人对中国证券报记者表示。

北京瑞超兴隆商贸有限公司总经理张颖表示，公司作为协议户会被动“冬储”一部分，至于自己是否会主动“冬储”目前正在考虑之中，除价格方面外，还要根据目前的出货情况而定。华泰期货研究院指出，每年到了春节前进入农历腊月之后，钢贸商总要面

对的一个问题就是钢材冬储。何时储，储多少，冬储价格多少，始终要反复分析思考，正是因为这种时间上的供需错配，来年开春都能引爆一波价格上涨的行情，而收获的多少，主要受春节前冬储时间、价格以及节后消费的影响。从往年情况来看，如冬储时间过早，存在冬储时间过长、累库过高的风险；但如建仓时间过晚，冬储行情已经启动，价格上恐不具备优势。因此，冬储时间要合理，一般在春节前一个月即农历腊月开始（东北地区略早），各地区钢厂开始陆续公布冬储政策。

兰格钢铁首席分析师马力表示，往年需求拐点出现后，钢价会逐渐下降，钢贸商开始冬储。但今年的经济预期被普遍看好，期货市场表现较强，虽然供需关系发生了转变，但对钢价影响有限。因此，没有协议的钢贸商难以冬储，即便有协议也希望通过进一步与钢厂商讨冬储政策来降低风险。

需求出现回落

兰格钢铁网马广慧表示，受冬季下游开工率低、春节临近等多重因素影响，钢材需求一再下降。目前，北方多地下游工地已经停工，工人也已经提前错峰返乡。此外，钢材出货量也在不断回落。1月14日，北京建材10家大

户出货合计3700吨，较月初的9400吨下降了5700吨，降幅达到了60.64%。值得注意的是，在需求下降的同时，产量却出现了回升。中国钢铁工业协会1月13日公布数据显示，1月上旬，重点统计钢铁企业平均日产粗钢219.56万吨，环比增长1.51%、同比增长11.58%；日产钢材205.19万吨，环比下降8.31%、同比增长11.94%；日产生铁194.35万吨、环比增长2.84%、同比增长9.79%。

在此背景下，社会库存出现了明显回升。据兰格钢铁云商平台监测数据显示，1月15日，兰格钢铁网统计的29个重点城市社会库存为859.8万吨，较前一周上涨了33.1万吨，增幅为4%。兰格钢铁研究中心王静指出，1月上旬重点钢企粗钢日均产量再度回升，国内铁矿石需求并未减弱，而海外需求仍有进一步好转的预期，进口铁矿石价格表现挺坚。随着春节临近，钢厂对铁矿石补库带来需求增量，不过，成本高位、钢价走弱使钢厂生产利润持续被压缩，疫情再次加重带来情绪扰动，铁矿石价格上行动能也不强，预计短期将高位震荡。

看好上半年行情

虽然钢贸商冬储意愿不强，但

是行业普遍看好2021年钢材市场整体行情。兰格钢铁研究中心葛昕指出，目前国内经济整体向好，但经济发展正处于转变之中，优化结构转换动力成为了主旋律，这也是经济长期向好发展的基础。对于国内钢材市场而言，市场需求明显下降，下游采购快速缩量，现货商家冬储积极性不高，选择观望维稳居多，但期货市场在连续下跌后开始有所反弹，将可能带动现货价格有所回暖，但整体钢材市场依然没有走出弱市局面。综合来看，短期内整体钢市将呈现震荡趋弱的局面，品种走势将有所分化。

青岛九州物资供应链金融中心总经理张旭阳表示，比较看好2021年上半年的行情，公司除协议量外，还将根据下游施工项目进行一定的冬储，价格高会少储一些，价格低会多储一些。“今年受疫情和环保的影响，山东的施工项目停工时间较往年来得更早，因此部分项目的工期被延误，相信2021年上半年肯定会加大力度追赶工期。目前，全国多个省市倡议务工人员就地过春节，山东部分工地也在计划留工人就地过节，争取在2月提前开工，因此2021年钢材需求的启动时间很可能会来得更早。”

*ST永泰成功“摘星” 预计2020年净利润同比增逾30倍

● 本报记者 何昱瑾

1月17日晚，*ST永泰发布业绩预告，预计2020年净利润为46亿元-48亿元，同比增长逾30倍。同时，公司表示，1月15日，上海证券交易所同意撤销对公司股票实施的退市风险警示，并对公司股票实施其他风险警示。这意味着经历债券违约、背负782亿元负债能源巨头终于成功“摘星”。

能源巨头重整完成

公告显示，2020年12月30日，公司收到晋中中院送达的《民事裁定书》，裁定确认公司重整计划执行完毕，并终结公司重整程序。

回溯此次重整，*ST永泰耗时3个月完成重整程序。2020年9月25日，晋中院裁定受理债权人豫煤矿机对永泰能源的破产重整申请。同时，公司股票于2020年9月29日被实施退市风险警示，股票简称改为*ST永泰。公告显示，截至2020年前三季度，*ST永泰资产总计1071亿元，负债规模782亿元，负债率为73%。

2020年12月16日，公司召开第二次债权人会议和出资人会议，分别对重整计划及出资人权益调整方案进行审议表决，《重整计划（草案）》以及《出资人权益调整方案》均获得高票通过。根据出资人权益调整方案，本次重整主要通过资本公积金转增股票，永泰能源将以现有总股本约124.26亿股为基数，按照每10股转增7.88股的比例实施资本公积金转增股本，共计转增约97.92亿股股票。转增股票不向原股东进行分配，而是全部按照本次重整计划的规定向债权人进行分配，以抵偿债务及支付相关重整费用。重整计划显示，债权调整及受偿具体方案包括有财产担保债权和普通债权。

重整方案显示，对于担保债权公司延期12分期清偿，利率执行5年期LPR(4.65%)；对于普通债权每家债权人50万元以下的部分以现金方式清偿，超过50万元的债权部分，按照20.78%的比例延期12分期清偿，利率执行5年期LPR的7折，剩余

债权以永泰能源资本公积金转增股票按照1.94元/股的抵债价格进行抵债。

根据公司公告显示，本次业绩大幅预增也得益于公司完成重整工作后为公司带来的重组收益，实现相关债务重组收益净额约45.1亿元。

回归常态化经营

永泰能源主要业务为电力业务及煤炭业务，两项业务收入合计占比超过75%。公司自2009年开始涉足煤炭行业，目前主要从事煤炭业务的3家子公司分别为华熙矿业、康伟集团以及银源焦煤。公司2019年原煤产量911万吨，三家子公司目前共有14座在产矿井，合计产能975万吨/年，公司在产矿井主要分布在山西省灵石县和沁源县。公司拥有的煤炭资源保有储量总计38.43亿吨，其中，优质焦煤资源保有储量共计9.22亿吨，优质动力煤资源保有储量共计29.21亿吨。值得注意的是，虽然遭遇流动性危机，但公司优质资产依然具备价值。2020年三季度财报显示，公司前三季度实现营业收入157.38亿元，实现净利润1.98亿元，同比增长51.39%。

华西证券分析认为，永泰能源煤炭、电力等业务板块具有较为稳定的盈利能力，但由于有息负债规模较大，公司每年需承担较大的财务成本，导致公司整体盈利能力受到制约。重整计划实施后，我们认为将有效降低有息负债规模，减少公司的财务成本，提升公司的整体盈利能力，公司也有望回归稳健向上的常态化经营阶段。

公司表示，煤炭业务方面，永泰能源将创新煤炭生产运作管理，将煤炭产能从975万吨/年提升至1155万吨/年，后续恢复融资功能后，还将开发现有优质煤炭储备项目，实现年新增产能300万-600万吨。

东北证券研报也显示，在煤炭行业经历了供给侧改革后，公司主营业务盈利趋于稳定。近期由于我国与主要焦煤进口来源国关系紧张，通关出现一定程度的不畅，在供给无法有效释放的情况下，焦煤价格出现快速上涨，公司煤矿资源具备一定的稀缺性。

《稀土管理条例》征求意见 加强全产业链管理 稀土公司利润释放有望加速

● 本报记者 张军

1月15日，工信部公开征求对《稀土管理条例（征求意见稿）》的意见，提出国家对稀土开采、稀土冶炼分离实行总量指标管理，实行稀土资源地和稀土产品战略储备，并首次明确对违反规定企业的处罚条例。

业内人士认为，征求意见稿反映出政府对稀土行业管控在加强，且对违规企业处罚首次做出明确，有利于行业健康发展。2021年以来，主流稀土品种价格呈上升态势，重稀土主流品种涨势明显。机构预计，2021年稀土价格有望开启长牛走势，稀土产业链上游龙头企业利润有望充分释放。

促进行业健康发展

征求意见稿提出，国家对稀土开采、稀土冶炼分离实行总量指标管理。为保护自然资源和生态环境，国家可以采取必要措施限制或者停止稀土开采、稀土冶炼分离。

企业实施方面，稀土开采企业、稀土冶炼分离企业应当按照确定的总量指标使用方案实施稀土开采或者稀土冶炼分离，稀土开采企业、稀土冶炼分离企业应当每年向社会公示在产的稀土矿山和稀土冶炼分离生产点名单。

征求意见稿首次明确，对于无指标超指标开采、分离和非法冶炼分离的，将被责令停止违法行为，没收稀土产品和违法所得，处违法所得1倍以上5倍以下的罚款；没有违法所得的，处10万元以上100万元以下的罚款；情节严重的，责令停产，直至由市场监督管理部门依法吊销营业执照。

国家实行稀土资源地和稀土产品战略储备。收储的稀土产品应当纳入稀土冶炼分离总量指标，未经批准不得动用。

中信证券认为，国家层面立法规

范稀土产业高质量可持续发展，将稀土行业提高到前所未有的战略高度，并与前期《中华人民共和国出口管制法》遥相呼应，规范中国特色战略资源的进出口管理，并进一步明确稀土产品战略储备制度，供给端严控供给将继续，稀土行业供需基本有望持续向好。

“《稀土管理条例（征求意见稿）》是稀土行业首部系统化的管理条例，反映出政府对稀土行业的管控在加强，且对违规企业处罚首次做出统一明确，让今后的管理有法可依，有利于行业健康发展。”有业内人士告诉中国证券报记者。

看好稀土板块

浙商证券表示，永磁材料是稀土行业下游占比最大、未来增速最快的领域。其中新能源汽车等新兴产业带来了巨大的需求潜力，预计2025年对钕铁硼磁材的消费拉动将是2020年的4倍以上。

中信证券指出，随着新能源汽车、风电、传统汽车、节能变频空调等下游需求持续回暖，上游原材料氧化镨、氧化铈、氧化钕消费或持续高速增长，稀土供给给严控态势不变，近期产业链补库需求持续，一季度稀土价格有望持续上行。预计2021年上半年氧化镨钕高点或将突破60万元/吨，氧化铈高点或将突破1000万元/吨，2021或将成为稀土价格长牛元年；稀土产业链上游龙头企业利润弹性或持续释放，叠加新形势下稀土产业高质量发展的相关政策预期，持续推荐稀土板块战略配置价值。

盛和资源表示，稀土主要产品价格受供需结构等因素影响，从2020年下半年开启上涨行情。未来随着新能源汽车、风电、变频空调、机器人等产业的快速发展，预期需求将快速增长，对主要稀土产品价格将形成有力支撑。

22家上市公司发布增持计划

七成市值不到百亿元

● 本报记者 康曦

据中国证券报记者不完全统计，2021年1月1日至今，有22家A股上市公司发布了增持股份计划，增持对象包括公司控股股东、实控人、董监高等。中国证券报记者留意到，这22家上市公司中，截至1月15日收盘，市值不足100亿元的有16家，占比在七成左右。其中，有上市公司明确表示增持目的系维护资本市场稳定。业内人士指出，控股股东或者实控人用自有资金增持上市公司股份，说明对公司未来发展的看好。

多家公司控股股东宣布增持

近期，上市公司纷纷发布增持股份计划。其中，增持对象为控股股东的不在少数。

川投能源1月16日公告，公司1月15日接到控股股东川投集团关于增持计划实施完成及实施新增增持计划的通知。截至1月14日，川投集团通过上海证券交易所集中竞价交易系统增持了公司股份1.17亿股，占公司发行总股本的2.65%，股份增持计划实施完成。同时，基于对川投能源公司长期投资价值的认可和对川投能源公司发展前景的坚定信心，自1月18日起12个月内，川投集团拟通过上海证券交易所证券交易系统以其自有或自筹资金增持公司股份，累计增持比例不低于公司总股本的0.5%，即不低于2201.07万股。

密尔克卫1月14日公告，公司控股股东、实际控制人陈银河拟通过上海证券交易所交易系统增持公司股份，增持金额不低于300万元，不超过800万元。实施期间为自1月14日起的6个月内。

1月以来部分上市公司增持一览		
增持对象	公司	公告内容
控股股东	川投能源	增持比例不低于公司总股本0.5%，即不低于2201.07万股
控股股东	中南建设	在公司现有总股份2%以内增持公司股份
控股股东	四川路桥	拟累计增持比例不低于公司总股本的0.14%（包含本次已增持数量），且增持比例不超过公司总股本的5%
高级管理人员	吉林森	公司董事会秘书肖燕拟增持金额不低于2500万元
控股股东、实际控制人	密尔克卫	增持金额不低于300万元，不超过800万元。
控股股东	ST庞大	计划增持金额不低于5亿元，不高于10亿元
部分高级管理人员	起帆电缆	副总经理周仙来、副总经理李高义拟计划各自增持金额分别不低于150万元，不超过200万元，价格不超25元/股
董事长	凯撒旅业	增持数量不低于50万股且不超过100万股
控股股东	精锻科技	增持金额不低于1000万元
大股东	青山纸业	累计增持金额不低于6000万元，增持股份的价格不高于2.6元/股
董事兼高级管理人员	南兴股份	增持价格不超过17元/股
部分董事、高级管理人员	博世科	公司部分董事、高级管理人员计划合计增持不超过100万股公司股份，增持价格不超过15元/股
控股股东之一致行动人	东百集团	累计增持数量不低于公司总股本的1.5%，不超过公司总股本的3%。增持价格不超过6元/股
实际控制人之一致行动人	新莱应材	公司董事、控股股东及实际控制人的一致行动人、持股5%以上股东李柏桦、公司董事、控股股东及实际控制人的一致行动人、持股5%以上股东李柏元计划分别增持金额不低于1000万元
股东、董事兼高级管理人员	伟时电子	股东、副董事长兼总经理山口拟增持不低于80万元，不超过100万元。增持价格不高于21元/股
董事长	昊志机电	增持金额不少于1000万元，不超过2000万元

数据来源/公司公告

中南建设1月13日公告，公司日前收到公司控股股东中南城投的通知，中南城投计划未来一年内，通过深圳证券交易所集中竞价等方式，在公司现有总股份2%以内增持公司股份。

四川路桥1月9日公告，公司控股股东铁投集团于1月8日通过上海证券交易所增持公司股份691.21万股，增持金额为3155.59万元，占公司总股本的比例约为0.14%；并计划在本次增持后的3个月内，以自有或自筹资金择机增持公司股票，拟累计增持比例不低于公司总股本的0.14%（包含本次已增持数量），且增持比例不超过公司总股本的5%。

控股股东计划增持金额最大的当属ST庞大，ST庞大1月6日公告，公司控股股东深商北方计划通过上海证券交易所交易系统增持公司股份，增持金额不低于5亿元，不高于10亿元。在公布这一巨额增持计划后，ST庞大股价1月6日和1月7日连续2个交易日涨停。

维护资本市场稳定

在22家发布增持计划的上市公司中，截至1月15日收盘，市值不足100亿元的有16家，市值在20亿元以下的有4