

上半年盈利向好

# 粗钢减产效果初显 行业景气周期拉长

今年上半年，国内钢企受钢铁市场供需紧张，价格持续高位影响，盈利状况明显向好。下半年以来，粗钢减产效果初步显现，市场供给减少叠加铁矿石等原材料大幅调整，吨钢利润再次回升。业内人士预计，“材强矿弱”格局将持续，全年盈利高点不会仅停留在三季度，行业景气周期将被拉长。

● 本报记者 董添

## 净利大幅攀升

中钢协最新统计数据显示，上半年，全国重点钢铁企业营业收入34594亿元，同比增长51.5%；利润总额2268亿元，同比增长2.2倍；销售利润率6.56%，同比上升3.47个百分点。

截至8月27日收盘，A股共有29家上市钢企披露2021年半年报。上述29家钢企营业收入均值为287.36亿元，相比上年同期的184.59亿元，增长55.67%；实现归属于上市公司股东的净利润约15.99亿元，相比上年同期的5.11亿元，增长212.92%。毛利率均值为13.24%，相比上年同期的12.19%，增加1.05个百分点。

上半年，在国民经济持续稳定恢复的有利环境下，钢铁行业运行态势良好，总体呈现出产销两旺、效益提升的局面。

多数钢企上半年业绩取得高速增长。山东钢铁半年报显示，上半年，公司实现营业收入588.34亿元，归属上市公司股东净利润为21.03亿元，同比分别增长46.54%、508.69%。

不少钢企上半年提质增效，吨钢成本出现明显缩减。以包钢股份为例，公司上半年共实现营业收入394.37亿元，同比增长41.09%；实现归属于上市公司股东的净利润约27.64亿元，同比增长3188.14%。上半年，公司吨钢制造成本为2798.49元/吨，同比降低158.49元/吨，同比下降5.36%。

## 粗钢减产压力大

日前，中国钢铁业协会发布的《2021年8月中旬重点统计钢铁企业产存情况》显示，2021年8月中旬，粗钢日产213.79万吨，环比增长4.6%，同比下降1.07%；生铁日产187.15万吨，环比增长2.12%，同比下降1.82%；钢材日产206.12万吨，环比增长7.59%，同比下降0.32%。

本月全国累计来看，粗钢日产277.82万吨，环比下降0.77%，同比下降9.19%；生铁日产233.4万吨，环比下降0.68%，同比下降7.88%；钢材日产353.37万吨，环比下降1.31%，同比下降8.05%。

从库存量看，8月中旬重点统计钢铁企业钢材库存量1493.42万吨，比上一旬增加31.22万吨，增长2.13%；比上月底增加112.06万吨，增长8.11%；比年初增加331.32万吨，增长28.51%；比去年同期增加120.91万吨，增长8.81%。

建信期货研报显示，2020年，我国粗钢累计产量共计约10.53亿吨，2021年1-6月，我国粗钢产量共计56333万吨。按照粗钢控制要求，下半年粗钢产量不得超过4.9亿吨，同比不得超过-11.61%。预计下半年对于粗钢的压减将主要集中在山东和江苏等地区。

从各地落实情况看，安徽省要求2021年实际产量不得超过2020年。据此测算，预计2021年下半年粗钢产量同比需压减约350万吨，日均减产约1.9万吨。

国家统计局公布的数据显示，7月我国粗钢日均产量279.97万吨，为2020年4月份以来的最低值，环比下降10.53%。业内人士预测，随着钢铁行业限产持续推进，铁矿石价格不断下跌，目前进口62%粉矿到岸价格为每吨170美元左右，比6月每吨230美元的高点回落了60美元，钢铁企业的生产成本骤降。随之而来的是钢材毛利的大幅增加，“材强矿弱”格局将持续，全年盈利高点不会仅停留在三季度，行业景气周期将被拉长。



新华社图片

## 第三批15万吨铜铝锌储备近期投放

● 本报记者 张军

市场将迎来第三轮“抛储”。国家物资储备调节中心8月27日消息，将于近期投放第三批国家储备铜铝锌合计15万吨。之前两轮已合计投放27万吨铜铝锌储备。

### 保供稳价

8月27日，国家物资储备调节中心消息，将于近期开始投放2021年第三批国家储备，包括3万吨国家储备铜、7万吨国家储备铝、5万吨国家储备锌。公开竞价时间为9月1日。

阿拉丁数据显示，上述7万吨国家储备铝投放地域为内蒙古12959吨，占比18.51%；河南8130吨，占比11.6%；辽宁7856吨，占比11.22%；安徽4386吨，占比6.74%。

这已经是年内第三次投放储备。中国证券报记者梳理发现，此前两轮已分别投放铜铝锌储备10万吨、17万吨。

国家粮食和物资储备局早前曾表示，投放是按照国务院常务会议关于做好大宗商品保供稳价工作部署。

而投放的背景则是金属价格在2020年3月底触底反弹后一路上涨，今年整体上继续延续上涨趋势。

上海有色网数据显示，8月27日，电解铝均价报20630元/吨，年内上涨31.32%；电解铜均价报69180元/吨，年内涨幅19.46%；锌锭均价报22500/吨，自6月底开始震荡上行。

### 相关公司业绩亮眼

受益产品涨价，上半年相关行业公司业绩表现亮眼。

Wind数据统计，目前已披露上半年业绩的铝行业上市公司有24家，合计归母净利润为113.26

亿元，同口径下，去年28家公司的合计归母净利润为17.91亿元；加权平均归母净利润分别为17.04亿元、2.42亿元。

中国铝业上半年实现营业收入1207.36亿元，同比增长43.55%；归属于上市公司股东的净利润为30.75亿元，同比增长85.11%。南山铝业上半年实现营业收入125.40亿元，归属于上市公司股东的净利润为15.07亿元，同比分别增长22.98%和77.56%。

目前已披露上半年业绩的12家铜行业公司合计归母净利润为26.80亿元；同口径下，去年16家铜行业公司合计归母净利润为20.65亿元。铅锌行业已披露上半年业绩的9家公司合计归母净利润为29.86亿元，同口径下，去年14家铅锌行业上市公司合计归母净利润为11.39亿元。

紫金矿业上半年实现营业收入1098.63亿元，同比增长32.14%；净利润为66.49亿元，同比增长174.6%。主要受益于铜、锌等金属价格上涨，主营矿产品金、铜、锌等产量同比上升。国城矿业上半年主要产品铅精矿平均销售价格较上年同期上涨14.87%；锌精矿平均销售价格较上年同期上涨39.61%。

国家发展改革委日前发布《关于完善电解铝行业阶梯电价政策的通知》，提出包括完善阶梯电价分档和加价标准、严禁对电解铝行业实施优惠电价政策等措施。自2023年起，分档标准调整为铝液综合交流电耗每吨13450千瓦时（不含脱硫电耗）；自2025年起，分档标准调整为铝液综合交流电耗每吨13300千瓦时（不含脱硫电耗）。

百川盈孚报告称，自2017年供给侧结构性改革以来，国内电解铝产能利用率已由2016年底的85%提升至93%左右，从而奠定了高铝价中枢大局。长期来看，供给侧改革和碳中和正在深刻重塑行业的产能和成本结构，电解铝行业将迎来新时代。

紫金矿业认为，全球制造业PMI指数超预期恢复，“双碳”政策持续加码，清洁能源及电动汽车、储能电池行业蓬勃发展，传统与新兴用铜需求领域向好，供需两旺，预期价格高位震荡上扬。

## 逾百家公司发布回购股票预案

● 本报记者 康曦

Choice金融终端数据显示，截至8月27日记者发稿时，8月以来逾百家A股上市公司发布回购股票预案。回购金额最高的当属中国平安，中国平安拟使用50亿元-100亿元回购股份，且回购的股份将全部用于公司员工持股计划。

### 多数方案涉及股权激励

Choice金融终端数据显示，8月以来，113家A股上市公司发布回购股票预案的公告，多数回购方案涉及股权激励。其中，浙能电力和国机重装回购股份将全部予以注销以减少注册资本，山鹰国际回购股份后将采用集中竞价交易方式出售。从回购金额来看，中国平安、迈瑞医疗和浙能电力回购金额上限均在10亿元以上。

中国平安8月26日晚公告，拟使用不低于50亿元且不超过100亿元的自有资金，以不超过82.56元/股的价格回购公司A股股份。回购的股份将全部用于公司员工持股计划，包括但不限于公司股东大会已审议通过的长期服务计划。

迈瑞医疗8月25日晚公告，拟使用自有资金以集中竞价交易的方式回购公司部分社会公众股份，全部用于实施股权激励计划或员工持股计划。回购资金总额10亿元，回购价格不超过400元/股。

浙能电力8月4日晚公告，公司拟通过上海证券交易所系统以集中竞价交易方式回购公司股份，回购资金规模不低于6亿元，不超过12亿元，回购价格不超过4.9元/股。

山鹰国际拟使用不低于2亿元且不超过4亿元回购公司股份，回购后的股份将在披露回购结果暨股份变动公告十二个月后采用集中竞价交易方式出售，并在披露回购结果暨股份变动公告后三年内完成出售。

### 提振投资者信心

部分公司发布的回购股票预案

| 8月以来回购预案中回购金额上限规模居前的公司 |      |      |                   |                   |
|------------------------|------|------|-------------------|-------------------|
| 证券代码                   | 证券名称 | 回购类型 | 回购金额上限<br>(单位:万元) | 回购金额下限<br>(单位:万元) |
| 601318.SH              | 中国平安 | 普通回购 | 1,000,000.00      | 500,000.00        |
| 600023.SH              | 浙能电力 | 普通回购 | 120,000.00        | 60,000.00         |
| 300760.SZ              | 迈瑞医疗 | 普通回购 | 100,000.00        | 100,000.00        |
| 002001.SZ              | 新和成  | 普通回购 | 60,000.00         | 30,000.00         |
| 300529.SZ              | 健帆生物 | 普通回购 | 50,000.00         | 25,000.00         |
| 300347.SZ              | 泰格医药 | 普通回购 | 50,000.00         | 25,000.00         |
| 601231.SH              | 环旭电子 | 普通回购 | 40,000.00         | 20,000.00         |
| 600567.SH              | 山鹰国际 | 普通回购 | 40,000.00         | 20,000.00         |
| 002555.SZ              | 三七互娱 | 普通回购 | 30,000.00         | 20,000.00         |
| 000030.SZ              | 富奥股份 | 普通回购 | 26,000.00         | 13,000.00         |

数据来源/Choice金融终端数据

# 四家国有银行晒成绩单：盈利能力持续增强 资产质量稳中向好

● 本报记者 王方圆 黄一灵

8月27日晚，工商银行、建设银行、交通银行、邮储银行四家国有银行发布2021年半年度报告。数据显示，四家银行上半年营业收入和净利润均实现增长。此外，四家银行的资产质量呈稳中向好态势，不良率保持低位。

信贷结构投放方面，各家银行均加大了对实体经济特别是小微企业、绿色产业的金融支持，服务实体经济效能提高。数字人民币的研发和应用方面，各家银行成果丰硕。

### 不良贷款率下降

数据显示，今年上半年，工商银行实现营业收入4677.93亿元，同比增长4.3%；归母净利润为1634.73亿元，同比增长9.9%。建设银行实现营业收入4163.32亿元，同比增长7%；归母净利润为1533亿元，同比增长11.39%。

交通银行和邮储银行净利润增速更为迅猛。今年上半年，交通银行实现营业收入1338.95亿元，同比增长5.61%；实现归母净利润420.19亿元，同比增长

15.10%。邮储银行实现营业收入1576.53亿元，同比增长7.73%；实现归母净利润410.10亿元，同比增长21.84%。

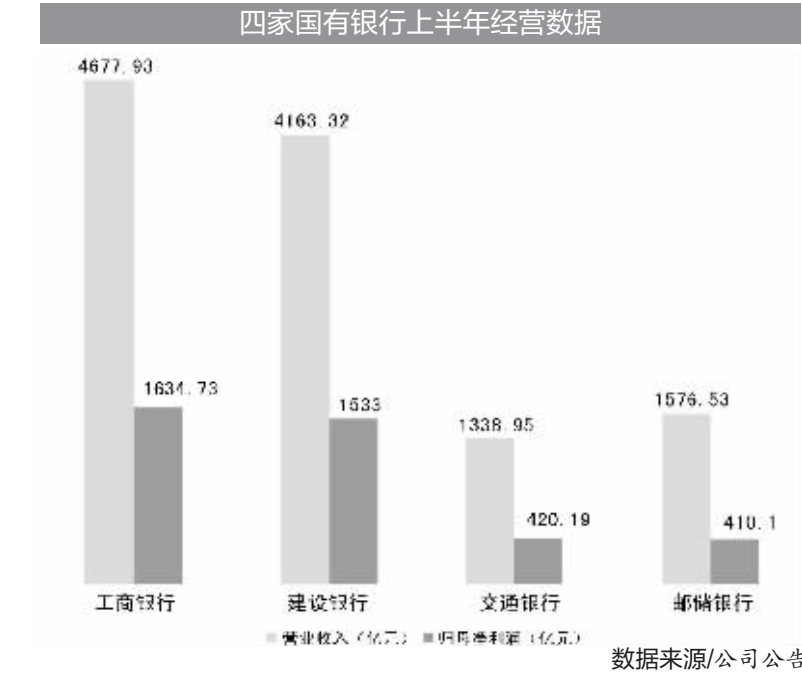
经营绩效稳步向好的同时，四家银行资产质量呈现稳中向好态势，不良率均有不同程度的下降，拨备覆盖率均有所提升，风险抵补能力持续增强。

数据显示，截至6月末，工商银行不良贷款率为1.54%，较上年末下降0.04个百分点；拨备覆盖率为191.97%，较上年末上升11.29个百分点。建设银行不良率为1.53%，较上年末下降0.03个百分点；拨备覆盖率222.39%，较上年末上升8.8个百分点。交通银行不良贷款率为1.60%，较上年末下降0.07个百分点；拨备覆盖率为149.29%，较上年末上升5.42个百分点。

值得一提的是，邮储银行不良贷款率较上年末下降0.05个百分点至0.83%，不到行业平均值的一半；拨备覆盖率为421.33%，较上年末提高13.27个百分点。

### 信贷投放结构优化

数据显示，各家银行上半年的信贷



投放结构进一步优化，对小微企业、制造业、绿色产业、乡村振兴产业的投放力度有所增强，服务实体经济的能力进一步提高。

以工商银行为例，该行副行长王景武在业绩发布会上表示，今年上半年，该行普惠型小微企业贷款余额突破1万亿元，较年初增长40.4%，超额完成

监管要求。支持制造业方面，截至6月末，投向制造业的公司贷款余额达到1.83万亿元，比年初新增1836亿元。房地产贷款方面，投放节奏稳健，总量占比下降，符合监管要求。

为助力实现“双碳”目标，各家银行也积极开展绿色金融业务。截至6月末，工商银行绿色贷款余额达2.15万亿元；绿色债券投资、绿色非标代理投资、绿色租赁融资等余额达4000多亿元。建设银行绿色贷款余额为1.57万亿元，较上年末增加2236.01亿元，增幅为16.65%。交通银行绿色贷款余额4088.12亿元，较上年末增长12.65%；邮储银行绿色贷款余额3171.04亿元，较上年末增长12.87%。

交通银行表示，下一步，该行将围绕“碳中和”目标推进过程中新增的各类融资需求，重点支持包括节能环保、清洁生产、清洁能源、绿色生态、基础设施绿色升级等绿色重点产业领域，积极发展“碳中和”债券，关注“碳交易”等市场热点衍生的业务机遇和客户。

### 数字人民币业务取得进展

今年以来，数字人民币发展如火如

荼，商业银行也在积极参与，表示将继续推进数字人民币的研发试点和应用工作。

数据显示，截至6月末，建设银行开立个人钱包723万余个，对公钱包119万余个，累计交易笔数2845万余笔，交易金额约189亿元。工商银行累计开立个人钱包超463万个，对公钱包132万个，签约数字人民币受理商户18万个，交易金额超过5亿元。同时，与46家商业银行同业签署了合作协议，共同打造数字人民币全场景生态体系。

交通银行副行长钱斌表示，目前，交通银行数字人民币系列产品已接入数字政务、智慧园区、连锁商超、餐饮娱乐、交通出行、跨境电商等场景。上半年交通银行落地数字人民币应用场景13万个，开立个人钱包116万个，对公钱包13万个，累计交易金额达25亿元、交易笔数630万笔。

钱斌表示，下一步，在合规的前提下，将进一步拓展延伸数字人民币消费场景，例如政务缴费、企业贸易、跨境支付等领域，并积极加强与25层同业（指银行、保险、基金、第三方支付机构等具备数字人民币场景拓展能力机构）的合作。