

库存走低 钢企利润有望改善

● 本报记者 董添



随着下游需求逐步复苏以及执行夏季错峰生产，钢企产量有所下降，近期钢材社会库存、重点钢铁企业库存双双走低。业内人士认为，钢厂的进一步减产有望使库存继续走低，吨钢利润将改善。



新华社图片 视觉中国图片 制图/苏振



中钢协数据显示，2022年7月中旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢2037.89万吨、生铁1901.48万吨、钢材1994.73万吨。其中，粗钢日产203.79万吨，环比下降1.78%；生铁日产190.15万吨，环比下降0.73%；钢材日产199.47万吨，环比增长1.1%。

从企业库存角度看，2022年7月中旬，重点统计钢铁企业钢材库存量1903.13万

吨，比上月同期减少149.19万吨，降低7.27%。社会库存方面，7月中旬，21个城市5大品种钢材社会库存1157万吨，环比下降3.8%，社会库存环比出现连续下降。

回顾上半年，不少钢铁企业受下游需求不足等因素影响，企业及社会库存去化均较为缓慢。

根据本钢板材2022年半年度业绩报

告，公司预计上半年实现归属于上市公司股东的净利润5亿元至6亿元，同比下降77.36%至72.84%。对于业绩变动的原因，公司表示，报告期内面对疫情影响和市场形势变化，以稳产高产为保障，在生产运行、市场营销、设备管理等方面开展了一系列工作。但由于市场形势变化，钢材价格同比下降，而铁矿石等大宗原燃料价格同比上

涨，公司利润同比下降。

本钢板材7月15日晚间披露的投资者关系记录表显示，钢材需求受房地产需求不足、疫情等因素影响较大。供需错配叠加钢材库存增加，钢材价格下降。

根据华宝证券研报，受吨钢利润下滑等因素影响，钢企主动降低粗钢产量，钢厂减产范围继续扩大。



上半年，粗钢、生铁产量同比均有所下降。国家统计局数据显示，1-6月份，全国生铁、粗钢产量分别为43892.7万吨和52687.7万吨，同比分别下降4.7%和6.5%。

主要燃料成本方面，中钢协数据显示，2022年1-6月，炼焦煤平均采购成本为2493.21元/吨，同比增长76.6%；冶金焦平均采购成本为3212.35元/吨，同比增长29.24%。铁矿石价格出现下降。前6个月，

国产铁精矿价格同比下降21.22%，进口粉矿价格同比下降24.46%；废钢价格同比增长7.48%。

钢材价格方面，中钢协数据显示，截至6月末，中国钢材综合价格指数为122.52点，环比下降10.67点，降幅为8.01%；同比下降20.96点，降幅为14.61%，钢材价格连续三个月同比下降。

2022年上半年，下游需求不足，钢材价

格下降，叠加原材料成本高位运行，上市钢企业绩普遍不佳。

Wind数据显示，截至7月29日，A股共有25家钢铁行业上市公司发布了2022年半年度业绩预告，略增1家，预增4家，略减3家，首亏4家，续亏1家，预减12家。这些钢铁行业上市公司业绩分化明显。西宁特钢、安阳钢铁、柳钢股份、八一钢铁、酒钢宏兴等公司预计上半年亏损。



对于钢铁企业目前的工作重点，首钢集团党委书记、董事长张功焰近日表示，要加大力度压降带息负债，抓好自身生产经营，进一步改善经营质量，努力创造效益和现金流。同时，持续优化产品结构。加大特色产品的开发力度，增强差异化竞争优势。

宝钢股份副总经理胡宏预计，后续市场行情会有所反弹，但钢材价格和市场需求很难再回到年初的高点。宝钢股份将从市场端、运营端、生产端持续发力，做好生产经营工作。在市场端，坚持产品的差异化策略，抓住新增市场需求，提高近地化销售比例。运营端则实现销售、采购、生产

快速联动。

针对如何降成本问题，部分钢企表示，各类生产设备的稳定运行是生产经营的基础，降低设备故障是最大的降成本。生产技术指标管控、质量管理台账建立等都是成本管控需深挖推进的方向。

中钢协认为，钢铁企业要按市场需求合

理安排生产，维护市场平稳运行。除了积极协调原燃料保供稳价，钢企还需要继续开展降本工作。

招商证券研报认为，接下来的一段时间，钢铁行业产量很难出现增量。随着后续需求逐步企稳，钢材市场有望回暖，吨钢盈利水平将回升。

铜陵有色子公司拟建储能用电子铜箔项目

● 本报记者 何昱璞

7月29日晚，铜陵有色发布公告称，为满足市场需求，子公司安徽铜冠铜箔集团股份有限公司（简称“铜冠铜箔”）拟投资13.45亿元在池州地区新建1.5万吨/年高精度储能用超薄电子铜箔项目。

扩大铜箔产能

公告显示，铜陵有色旗下电子铜箔板块由子公司铜冠铜箔建设运营，目前年产2万吨高精度储能用超薄电子铜箔项目（二期）已

建设完工，正在建设项目有1万吨/年电子铜箔项目。

据了解，铜冠铜箔主要从事各类高精度电子铜箔的研发、制造和销售等，主要产品按应用领域分类包括PCB铜箔和锂电池铜箔，形成了“PCB铜箔+锂电池铜箔”双核驱动的业务发展模式。公司生产的锂电池铜箔产品最终应用在新能源汽车、电动自行车、3C数码产品、储能系统等领域。

值得注意的是，铜冠铜箔已在深交所创业板上市。铜冠铜箔也在7月29日晚间公告，此次投资建设年产1.5万吨/年高精度储能用超薄电子铜箔项目，公司拟使用部分超募资金约

9.64亿元，项目资金不足部分将通过自筹解决。本项目建设完成后，铜冠铜箔将达到年产8万吨电子铜箔产能。其中，PCB铜箔3.5万吨/年，锂电池铜箔4.5万吨/年。

铜箔市场火热

铜冠铜箔表示，新能源汽车销量强劲增长，间接带动上游锂电池铜箔市场高速增长。

数据显示，2021年，我国锂电池铜箔产能为29.3万吨，同比增长27.9%；产量为23.8万吨，同比增长55.6%；销量为24万吨，同比

增长60%；销售收入为253亿元，同比增长109.1%。

广发证券表示，近年来高端PCB铜箔销量提升明显，铜冠铜箔募投项目有望进一步扩大高端产品优势。同时，公司锂电池铜箔业务发展迅速。

铜陵有色表示，本项目有利于公司新能源材料业务做大做强，进一步巩固铜冠铜箔在电子铜箔行业地位。本项目的建设是公司进一步夯实核心竞争力及拓展市场的重要举措，有利于进一步扩大公司新能源材料业务规模，提升行业地位和抗风险能力，增强综合实力，将为公司创造新的利润增长点。

永茂泰拟投资硅铝合金及深加工项目

● 本报记者 郭霖莹

永茂泰7月29日晚公告，公司拟投资建设年产20万吨硅铝合金及深加工项目，预计总投资5亿元。

生产高性能铝合金

根据公告，上述项目建设地点位于云南省文山州砚山县云南绿色铝创新产业园。项目将面向新能源汽车市场，产品包括免热处理高延

伸率铝合金、高屈服高延伸铝合金、高热导率铝合金等。

项目分四期建设。砚山县政府将在每期项目建成投产并实现预期目标的前提下，按照每期项目固定资产投资总额的一定比例给予永茂泰固定资产投资奖励。永茂泰表示，该项目是公司顺应新能源汽车产业发展趋势的重要战略布局，将根据市场情况分步分期、谨慎实施。

永茂泰主营汽车用铝合金和汽车零部件业务，公司已形成“汽车用铝合金+汽车零部件”一体化产业链。其中，汽车用铝合金为公

司对外销售的主要产品，主要供应华域皮尔博格、科尔本、长安马自达等客户。

汽车用铝量将有较大增长

永茂泰日前在接受投资者调研时表示，公司将积极推动与上游电解铝企业的产业链合作，规划布局原生铝合金生产基地。

公司7月14日晚发布公告，拟由全资子公司安徽永茂泰铝业有限公司投资约5.7亿元，建设高性能铝合金材料项目，包括新建年产

10万吨再生铝新材料项目及年产6万吨汽车用液态铝合金项目，具体包含新建生产车间及辅助配套设施，购置研发、检测、生产设备和信息化系统，建设功能性新材料智能制造生产基地。项目建设期为2年。

永茂泰表示，随着汽车轻量化进程不断推进、新能源汽车产业快速发展以及一体化压铸趋势的形成，汽车用铝量将有较大增长。此次新建项目将进一步扩大公司与现有客户的合作规模，有利于公司抓住新能源汽车和一体化压铸的机遇，提升市场竞争力和盈利能力。

饲料行业集中度逐步提升

● 本报记者 高佳晨

中国饲料工业协会近日公布的数据显示，今年1-6月，全国工业饲料总产量13653万吨，同比下降4.3%。业内人士表示，近年来饲料行业竞争加剧，企业数量整体呈下降趋势，行业集中度逐步提升。

上半年产量下降

今年上半年，全国工业饲料总产量出现下降。分饲料品种看，2022年1-6月，猪饲料、蛋禽饲料、肉禽饲料产量分别为6031万吨、1546万吨、4114万吨，同比分别下降6.8%、4.0%、6.7%；水产饲料、反刍动物饲料产量分别为1089万吨、724万吨，同比分别增长21.1%、2.8%。

中国饲料工业协会表示，6月主要配合饲料、浓缩饲料产品出厂价格环比小幅增长，添加剂预混饲料产品出厂价格环比稳中震荡。主要原料价格仍处高位，推动配合饲料、浓缩饲料产品出厂价格同比继续增长。

广发证券表示，今年上半年畜禽饲料产量整体下行，水产饲料受益于消费升级等因素景气度升高，饲料行业已经进入效率驱动成长阶段。同时，龙头企业凭借综合优势，将持续提升市场份额。

重组步伐加快

近年来，饲料行业竞争加剧，重组步伐加快，企业数量整体呈下降趋势，行业集中度逐步提升。

中国饲料工业协会数据显示，2020年，年产10万吨以上规模饲料生产厂749家，百万吨以上规模饲料企业集团33家，后者在全国饲料总产量中的占比为54.6%；2021年，10万吨以上规模饲料生产厂957家，百万吨以上规模饲料企业集团39家，后者在全国饲料总产量中的占比为59.7%。

业内人士表示，饲料企业推出差异化的产品来满足不同养殖企业对产品的多样化需求。同时，通过提供技术指导等增值服务，提升对养殖户的吸引力。

“下游养殖规模化程度不断提高，对饲料企业产品的质量和和服务提出了更高要求，饲料企业之间的竞争已由单纯的产品竞争上升到涉及原材料采购、养殖等多方面的综合实力竞争。大型企业为了增强产品竞争力、寻求新的增长点、提高抗风险能力，打造饲料原料、饲料加工、养殖、屠宰以及服务等全产业链成为突围的较好选择。”一位分析师告诉中国证券报记者。

苹果二季度实现营收829.59亿美元

● 本报记者 张兴旺

7月29日，苹果公司发布2022财年第三季度（2022年二季度）财报。二季度，苹果公司实现营收829.59亿美元，同比增长1.87%；净利润为194.42亿美元，同比下降10.59%。券商预计，8月苹果iPhone14将开始量产，9月将发布。

推出促销活动

苹果公司首席财务官卢卡·马埃斯特里表示，iPhone是该公司最大的收入来源，市场对iPhone的需求没有放缓。

二季度，苹果iPhone收入为406.65亿美元，同比增长2.77%，占公司总收入的49.02%；苹果大中华区收入为146.04亿美元，同比下降1.07%，占公司总收入的17.60%，但收入高于市场预期。

苹果公司首席执行官蒂姆·库克称，中国市场6月的供应和需求都得到显著改善。“我们在‘618’购物节期间取得了强劲的业绩。”

市场研究机构Canalys报告显示，二季度中国市场iPhone出货990万部，同比增长25%。

近期，苹果中国官网推出促销活动。7月29日至8月1日，消费者在苹果官网购买iPhone13等产品时，若以指定方式支付最高可节省人民币600元。业内人士认为，推出促销活动是为了清理库存。

iPhone14即将量产

展望三季度，库克表示：“就总体前景而言，预计下季度的收入将加速增长。”

按照往年惯例，苹果将在三季度发布新款手机。券商预计，8月苹果iPhone14将开始量产，9月将发布。

中国证券报记者注意到，为满足iPhone14组装工作需求，代工厂富士康正在火热招工。市场研究机构CINNO Research分析称，在高端手机领域苹果公司占据优势。近年来OPPO、vivo、小米等厂商加大了投入，但短期难以扭转局面。

湘财证券称，苹果产业链公司将在7月-8月开始出货，苹果iPhone14即将发布，有望提振产业链公司业绩，建议关注苹果产业链公司出货进度。